DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

INBECK S.R.L.

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

ARGENTINA

Noviembre 2021

Esta información es confidencial y de uso exclusivo de quien la solicita. Su finalidad es meramente orientativa en decisiones crediticias. No implica juicio de valor ni de solvencia de los informados. Su evaluación y las decisiones que el cliente tome son ajenas a Fidelitas.

1- Resumen Ejecutivo

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN

Tipo de Empresa		Servicios	No Aplica	"No cedió información / Valor por debajo del mínimo (0)"	Malo	Regular		Bueno		Muy Bueno		Excelente
2. Situación Económico-Financiera					1	2		3		4		5
2.1.1	Solvencia				0,490	0,490	0,727	0,727	0,963	0,963	1,200	1,200
												X
2.1.2	Endeudamiento Corriente				2,000	2,000	1,500	1,500	1,000	1,000	0,500	0,500
												X
2.2.1	Índice de liquidez				0,900	0,900	1,200	1,200	1,500	1,500	1,800	1,800
												X
2.3.1	Rentabilidad Bruta:				0,200	0,200	0,267	0,267	0,333	0,333	0,400	0,400
								X				
2.3.2	Rentabilidad Operativa				0,020	0,020	0,073	0,073	0,127	0,127	0,180	0,180
										X		
2.3.3	Rentabilidad Neta				0,030	0,030	0,087	0,087	0,143	0,143	0,200	0,200
						X						
Total Situación Económico-Financiero		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 LLC SUC. ARGENTINA

1.2. CONCLUSIÓN:

INBECK S.R.L. fue constituida el 15/10/1997 y está ubicada en Plaza Huincul, Neuquén, brindando servicios de apoyo para la extracción de petróleo y gas natural. Su socio/gerente, BECKMANN ALEJANDRO HECTOR, no registra antecedentes comerciales negativos a título personal. Según el Form.931 07/2021, cuenta con 22 empleados registrados. No presenta deuda exigible de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social ni sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL. Opera en forma normal con el sistema bancario, sin presentar cheques rechazados por Sin Fondos. No registra embargos, cuestiones Integridad como tampoco Prensa Negativa. Desde el punto de vista contable, la empresa presentó a 12/2020 una situación Económica aceptable, presentando caída de Ventas (-23.5% de variación interanual) y aumento del nivel de Costos, presentando una adecuada Ganancia Final de $6.3 Millones (8.4% s/ventas), que resultó superior en un 643% a la Ganancia del ejercicio anterior de $849 Mil (0.9% s/ventas), debido a la reducción de la incidencia de los Resultados Financieros y por Tenencia, incluido el RECPAM y del Impuesto a las Ganancias. Financieramente, presentó una muy elevada Liquidez Corriente (pasó de 3.76 a 9.45) y un satisfactorio Capital de Trabajo $37.6 Millones (58% del Activo Total). La compañía tambien presentó un cuadro Patrimonial adecuado, en función del muy bajo Endeudamiento (bajó de 0.16 a 0.07) y de la elevada de Solvencia (pasó de 6.18 a 12.26), aunque con un escaso nivel de capitalización.
Por lo expuesto, recomendamos operar normalmente.

Contenidos

1- RESUMEN 2

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN 2
1.2. CONCLUSIÓN: 3

2- DATOS ORGANIZACIONALES 5

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO 5
2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 6
2.2.1 Directivos 6
2.2.2 Antecedentes de Principales Directivos 6
2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 7

3- SITUACIÓN BANCARIA 8

3.1 CHEQUES RECHAZADOS 8
3.2 CENTRAL DE DEUDORES 8

4- SITUACIÓN FISCAL 10

4.1 Embargos 10
4.1.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 10
4.1.3 Deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social 10

5- INTEGRIDAD 11

5.1 INTEGRIDAD 11
5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 11

6- ESTADOS CONTABLES 12

6.1 DATOS CONTABLES 12

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	INBECK S.R.L.
CUIT	30-67261387-2.
Domicilio	MORENO MARIANO 336 /DE/ 1, (8318), PLAZA HUINCUL, AMBA SUR, ARGENTINA
Posibles teléfonos	4966134 - (FIJO)
Actividad	091000 - SERVICIOS DE APOYO PARA LA EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO Y GAS NATURAL
Forma Jurídica	S.R.L.
Fecha de Inscripción	18/11/1997
Fecha de Contrato Social	15/10/1997
Patrimonio neto al 2020	$ 60 393 890
Cantidad Empleados	30 aprox.
Domicilio Legal	MORENO MARIANO 336 /DE/ 1, (8318), PLAZA HUINCUL, AMBA SUR, ARGENTINA

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Directivos

Apellido y Nombre	Nacionalidad	Tax ID	Cargo
BECKMANN ALEJANDRO HECTOR	Argentina	20-14420950-9	SOCIA/O GERENTE

2.2.2 Antecedentes de Principales Directivos



2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO



7/10/21 10:21 Declaración en línea Formulario F.931

931

Declaración Jurada en Pesos con centavos S.U.S.S.

Declaro que los datos consignados en este formulario son correctos y completos y que no se ha omitido ni falseado información que deba contener esta declaración, siendo fiel expresión de la verdad.

C.U.I.T.	30-67261387-2
Mes - Año	Orig. (0) - Rect. (1/9): 0
09/2021	Servicios Eventuales: No
Empleados en nómina:	22
Suma de Rem. 1:	1.893.894,02
Suma de Rem. 2:	1.893.894,02
Suma de Rem. 3:	1.893.894,02
Suma de Rem. 4:	2.244.320,91
Suma de Rem. 5:	1.893.894,02
Suma de Rem. 6:	0,00
Suma de Rem. 7:	0,00
Suma de Rem. 8:	2.244.320,91
Suma de Rem. 9:	2.713.617,17
Suma de Rem. 10:	1.358.723,00

Apellido y Nombre o Razón Social: INBECK SRL

Nro. Verificador: 163254

Domicilio Fiscal: MARIANO MORENO 336 PLAZA HUINCUL V 43

I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL

a1 - Total de aportes	218.253,71
a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes S.S. a pagar	**218.253,71**
b - Asignaciones familiares pagadas	0,00
b1 - Total de contribuciones	262.787,24
b2 - Asignaciones compensadas	0,00
3 - Detracción art. 23 Ley 27.541	1.800,00
Subtotal contribuciones S.S.	260.987,24
Retenciones	43.802,80
Contribuciones S.S. a pagar	**217.184,44**

II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES

a1 - Total de aportes	46.221,07
a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes O.S. a pagar	**46.221,07**
b1 - Total de contribuciones	92.442,15
b2 - Excedentes de contribuciones a favor	0,00
Subtotal contribuciones O.S.	92.442,15
Retenciones	15.514,99
Contribuciones O.S. a pagar	**76.927,16**

III - RETENCIONES

Saldo retenciones período anterior	0,00
Retenciones del período	59.317,79
Total retenciones	59.317,79
Retenciones aplicadas a Seguridad Social	43.802,80
Retenciones aplicadas a Obra Social	15.514,99
Saldo de retenciones a período futuro	0,00

IV - VALES ALIMENTARIOS / CAJAS DE ALIMENTOS

Monto base de cálculo	0,00
Contribuciones, Vales Alimentarios y/o Cajas de Alimentos a pagar	0,00
Percepciones de Vales Aliment.	0,00

V - RENATRE

Total Contribuciones RENATRE	**0,00**
Total Seg. Sepelio UATRE	**0,00**

VI - LEY DE RIESGOS DE TRABAJO

Cantidad de CUILES con ART	22	991,54
Remun. con ART	2.713.617,17	37.447,92
L.R.T. total a pagar		**38.439,46**

VII - SEGURO DE VIDA

Cuiles c/S.C.V.O. - Prima	22 - 535,70
Costo Emisión:	0,00
S.C.V.O. a Pagar:	**535,70**

Ley 25.922 Encuadre: No Corresponde — Porcentaje: 0,00 — Resultado: 0,00

Ley 27.430 - Monto Total Detraído: 135.171,02

VIII - MONTOS QUE SE INGRESAN

351 - Contribuciones de Seguridad Social	**217.184,44**	302 - Aportes de Obra Social	**46.221,07**
301 - Aportes de Seguridad Social	**218.253,71**	270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos	**0,00**
360 - Contribuciones RENATRE	**0,00**	312 - L.R.T.	**38.439,46**
352 - Contribuciones de Obra Social	**76.927,16**	028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio	**535,70**
935 - Seg. Sepelio UATRE	**0,00**		

Forma de Pago: **Efectivo**

Imprimir

CERRAR

Fuente: Empresa.

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran Cheques Rechazados.

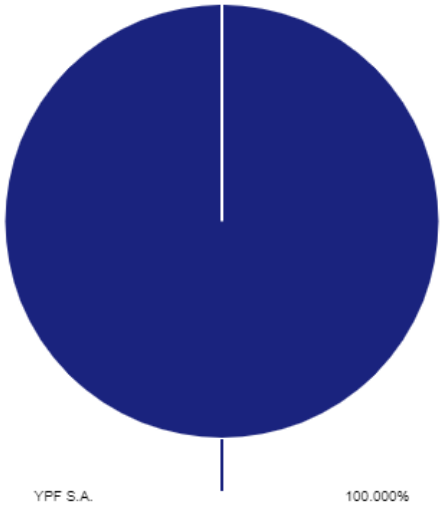
3.2 CENTRAL DE DEUDORES

Banco	10/2019	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	03/2020	04/2020	05/2020
YPF S.A.								
PROVINCIA DEL NEUQUEN S.A.	3,00	219,00	49,00	36,00	243,00	226,00		
TOTAL PERIODO	**3,00**	**219,00**	**49,00**	**36,00**	**243,00**	**226,00**		

Banco	06/2020	07/2020	08/2020	09/2020	10/2020	11/2020	12/2020	01/2021
YPF S.A.					44,00	138,00	104,00	138,00
PROVINCIA DEL NEUQUEN S.A.		243,00			15,00	191,00	14,00	96,00
TOTAL PERIODO		**243,00**			**59,00**	**329,00**	**118,00**	**234,00**

Banco	02/2021	03/2021	04/2021	05/2021	06/2021	07/2021	08/2021	09/2021
YPF S.A.	133,00	128,00	139,00	162,00	195,00	250,00	152,00	319,00
PROVINCIA DEL NEUQUEN S.A.	59,00	2,00		1,00	10,00	372,00	14,00	
TOTAL PERIODO	**192,00**	**130,00**	**139,00**	**163,00**	**205,00**	**622,00**	**166,00**	**319,00**

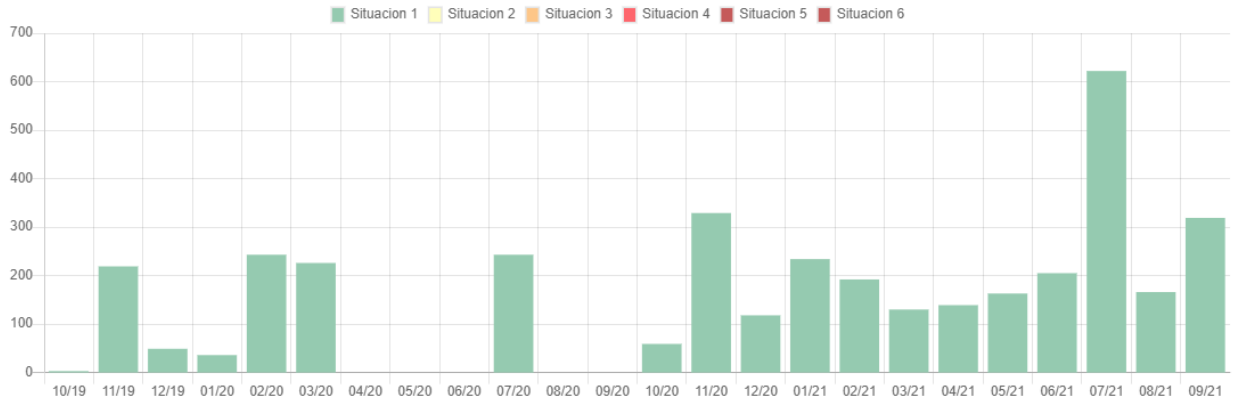
Importes expresados en Miles de Pesos



1 Situación Normal (atraso hasta 30 días)
2 Con Riesgo Potencial (atraso de 31 a 90 días)
3 Con Problemas (atraso de 91 a 180 días)
4 Con Alto Riesgo de Insolvencia (atraso de 181 a 365 días)
5 Irrecuperable (atraso de más de 365 días)
6 Irrecuperable por Disposición Técnica (Morosos de ex-entidades financieras, con atraso de más de 180 días)
B.C.R.A. no informa

Situaciones últimos 24 meses

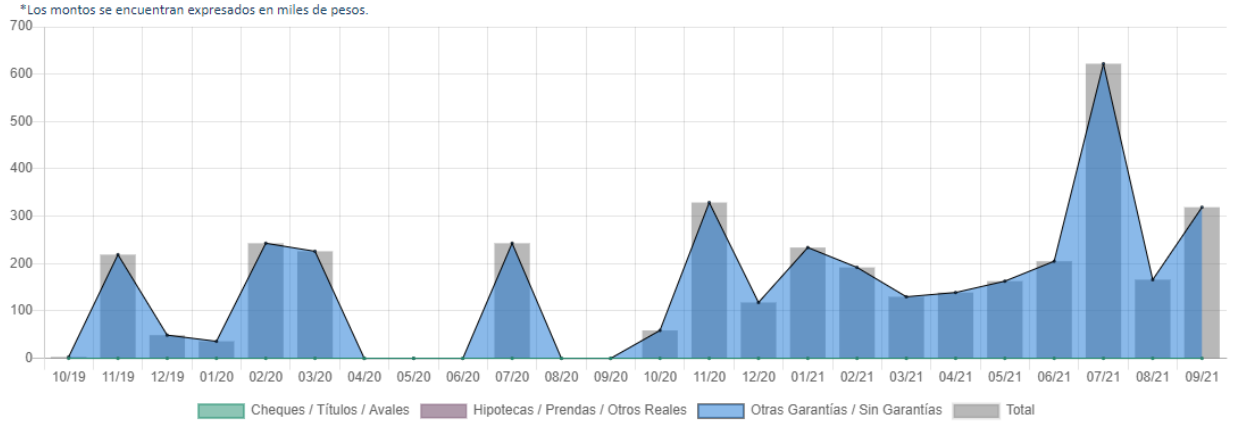
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



Los montos se encuentran expresados en miles de pesos

Garantías últimos 24 meses

*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



4- Situación Fiscal

4.1 Embargos

No se detectó información.

4.1.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés

Período	Pres. DDJJ	Aporte Seg. Soc.	Aporte Obra Soc.	Contr. Patronal
10-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
11-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
12-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
01-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
02-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
03-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
04-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
05-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
06-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
07-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
08-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
09-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO

4.1.3 Deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social

INBECK SRL, cuit 30672613872, no presenta deuda exigible de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social según información de AFIP a 02/11/2021.

INBECK SRL, cuit 30672613872, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 09/11/2021



REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, INBECK SRL CUIT 30672613872 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 09/11/2021 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: d43fc667-2b0d-4d96-a1c5-2873daab10f4

Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social Argentina · AFIP Administración Federal · CFT Consejo Federal del Trabajo República Argentina · RENATRE Registro Nacional de Trabajadores Rurales y Empleadores · SRT Superintendencia de Riesgos del Trabajo

5- INTEGRIDAD

5.1 INTEGRIDAD





5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

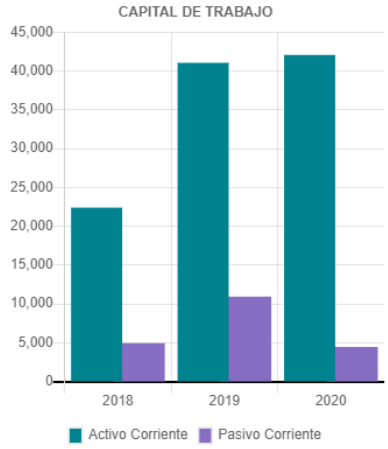
6- Estados Contables

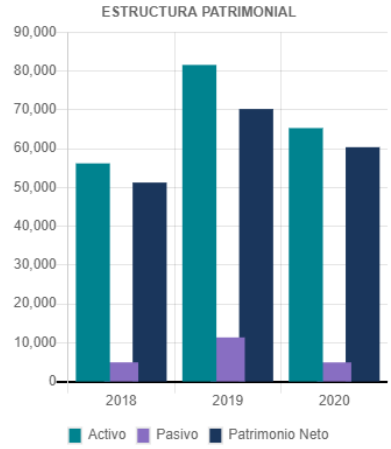
6.1 DATOS CONTABLES

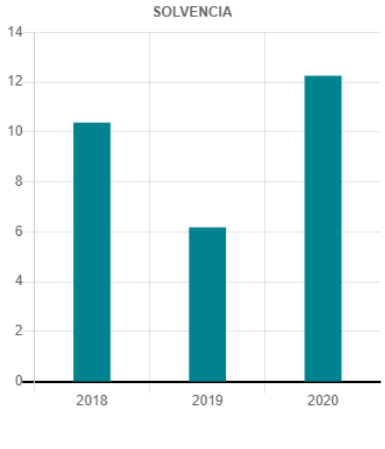
Activo

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Caja y Banco	5 826	6 527	5 817
Inversion Corriente	2 384	14 152	18 335
Anc Creditos Por Ventas	13 810	14 896	9 238
Otros Créditos	387	5 496	8 694
Bienes Cambio	0	0	0
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0
Total Activo Corriente	22 407	41 071	42 084
Credito Por Venta	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	18 892	16 505	3 846
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	36 979	61 511	61 431
Depreciación Acumulada	22 059	37 491	42 042
Bienes De Uso	14 920	24 020	19 389
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0
Total Activo No Corriente	33 812	40 525	23 235
Total Activo	56 219	81 596	65 319

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



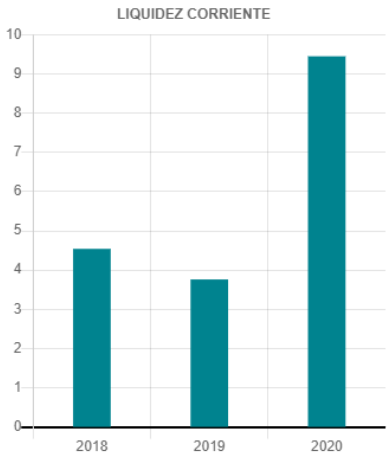


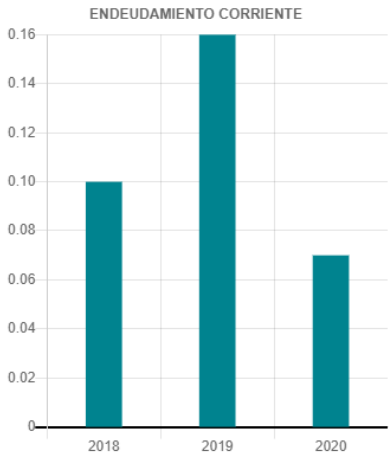


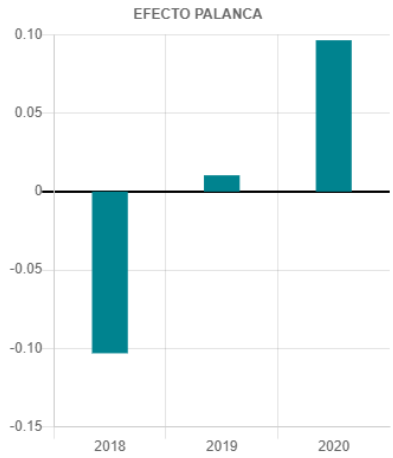
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	325	839	931
Prestamos (Deudas Bancarias)	0	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	1 940	2 785	1 930
Cargas Fiscales	2 186	6 559	1 361
Anticipos Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	489	753	230
Total Pasivo Corriente	4 940	10 936	4 452
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Prestamos	0	0	0
Deudas Fiscales	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	426	473
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	0	426	473
Total Pasivo	4 940	11 363	4 925
Capital Social	4 975	6 774	6 774
Resultados No Asignados	46 303	63 459	53 620
Patrimonio Neto	51 279	70 233	60 394

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



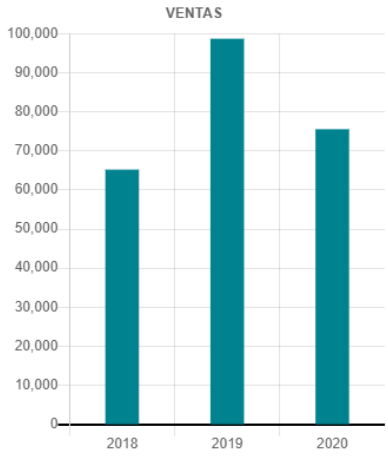


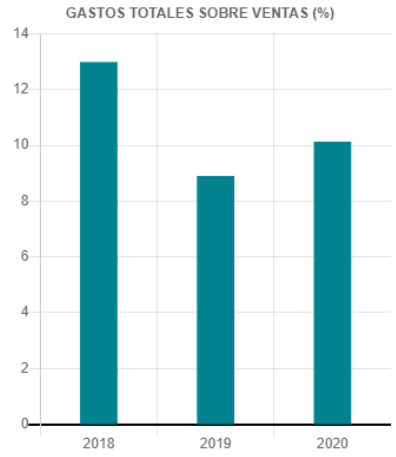


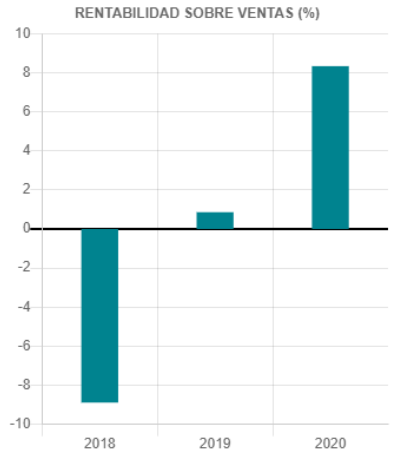
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Ventas	65 210	98 724	75 554
Compras Del Ejercicio	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	42 538	65 734	51 232
Resultado Bruto	22 673	32 990	24 322
Amortizaciones	0	0	6 406
Gastos de Comercialización	3 487	3 537	2 684
Gastos de Administración	4 980	5 250	4 969
Gastos Financieros	0	0	0
Otros Ingresos	1 716	1	1 274
Otros Egresos	0	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	-17 356	-17 065	-7 620
Impuesto A Las Ganancias	4 359	6 291	4 020
Resultado	-5 795	848	6 302

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	4,54	3,76	9,45
LIQUIDEZ SECA (Acida) (Act.Corriente - Bs.Cambio) / Pas.Corriente	4,54	3,76	9,45
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,10	0,16	0,07
Endeudamiento Activo Fijo Pasivo No Corriente / Bs. de Uso	0,00	0,02	0,02
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	10,38	6,18	12,26
Capital De Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	17 466,89	30 134,72	37 631,98
Inversiones De Bienes De Uso Patrimonio Neto / Bs. de Uso	3,44	2,92	3,11
Margen Bruto (Utilidad Bruta / Ventas) * 100	34,77	33,42	32,19
Margen Neto (Utilidad Neta / Ventas) * 100	-8,89	0,86	8,34
Retorno Sobre Patrimonio Utilidad Neta / Patrimonio Neto	-0,11	0,01	0,10
Rotacion De Activos Ventas / Activo Total	1,16	1,21	1,16
Rotacion Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	4,37	4,11	3,90
RENTABILIDAD S/ACTIVO (Utilidad Neta / Activo Total) * 100	-10,31	1,04	9,65
EBITDA / PASIVO (Resultado del ejercicio + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	-0,29	0,63	3,40
Rotacion De Creditos Ventas / Creditos por Ventas	4,72	6,63	8,18
Rotacion De Inventarios Costo Mercaderías / Bs.de Cambio	0,00	0,00	0,00
PRESTAMOS / P.N. Prestamos / Patrimonio Neto	0,00	0,00	0,00
PRESTAMOS / (VENTAS/12) Prestamos / (Ventas / 12)	0,00	0,00	0,00

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos

SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL

Para el análisis de la situación Económica Financiera y Patrimonial del cliente se utilizaron los Estados Contables correspondientes a los ejercicios 2018, 2019 y 2020 (fecha de cierre 31/12). Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Los Ingresos del ejercicio cerrado en 12/2020 alcanzaron un total de $75.5 Millones. Al compararse con los Ingresos del 2019 ($98.7 Millones) se obtuvo una reducción interanual del 23.5%.
- Los Costos Directos incrementaron del 66.6% al 67.8% su participación sobre las Ventas, mientras que los Gastos de Estructura aumentaron del 8.9% al 10.1% su participación.
- En función de lo expuesto la empresa registró una Ganancia Operativa Neta de $12.6 Millones, lo que representó el 16.7% de las Ventas vs $17.9 Millones (18.1% s/ventas) del ejercicio anterior.
- Se registraron Otros Ingresos por $1.2 Millones y Otros Egresos por $7.6 Millones, correspondientes a Resultados Financieros y por Tenencia, incluyendo el RECPAM.
- El Impuesto a las Ganancias correspondiente al ejercicio fue de $4 Millones.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de $6.3 Millones, cifra que representó el 8.4% de las Ventas vs $849 Mil (0.9% s/ventas) en el ejercicio anterior.

La empresa presentó a 12/2020 una situación Económica aceptable, presentando caída de Ventas, pero con un mayor Resultado Final, debido a reducción de los Resultados Financieros y por Tenencia, incluyendo el RECPAM.

Financieros:

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 3.76 a 9.45, ubicándose en parámetros muy elevados.
- El Capital de Trabajo fue de $37.6 Millones, cifra que representó el 58% del Activo Total, considerándose óptima la relación.

En resumen, la situación Financiera a 12/2020 era satisfactoria por sus indicadores de Liquidez y Capital de Trabajo.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 12/2020 fue de $60 Millones vs $70 Millones en el ejercicio anterior. Exhibe baja capitalización ($6.7 Millones, 11%s/pasivo).
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 7% del Activo, siendo las obligaciones sociales y las fiscales las principales fuentes de apalancamiento.
- La Solvencia pasó de 6.18 a 12.26, ubicándose en niveles muy elevados y el Endeudamiento Corriente cayó de 0.16 a 0.07.

La compañía presentó a 12/2020 un cuadro Patrimonial adecuado, con una muy elevada Solvencia y un Endeudamiento bajo.