DOSSIER FIDELITAS

ARTIFICIAL LIFT PRODUCTION INTERNATIONAL CORP

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

CANADA

Octubre 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		Industrial	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	0,693	0,693	0,897	0,897	1,100	1,100
												X
2.1.2	Endeudamiento Corriente				2,200	2,200	1,633	1,633	1,067	1,067	0,500	0,500
												X
2.2.1	Índice de liquidez				0,900	0,900	1,067	1,067	1,233	1,233	1,400	1,400
												X
2.3.1	Rentabilidad Bruta:				0,200	0,200	0,333	0,333	0,467	0,467	0,600	0,600
						X						
2.3.2	Ebit				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		87%	26									

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	26	30	87%	90,0%	7,8
Resultado Final		7,8				

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

1.2. CONCLUSIÓN:

ARTIFICIAL LIFT PRODUCTION INTERNATIONAL CORP. es una empresa dedicada a la fabricación de productos de metal, maquinaria y equipos industriales en general y piezas de recambio. Fue fundada en el año 2016 y está localizada en Cochrane, Estado de Alberta, Canada. No se detectó información accionaria. Según fuentes externas cuenta con 15 empleados registrados. La empresa no registra deuda bancaria en mora ni tampoco cheques rechazados. El total de sus ventas son locales. Tanto la empresa como sus socios y directivos no presentan eventos de Integridad, ni Prensa Negativa. No se detectaron juicios en su contra.
Desde el punto de vista contable, la compañía presentó a 12/2021 un exponencial incremento de Ventas (795% de variación interanual), con caída de Costos y Gastos, presentando finalmente un adecuado Resultado Positivo de 8.7% s/ventas vs el muy fuerte quebranto de -46% s/ventas en el ejercicio anterior, a pesar del 14% s/ventas del rubro Otros Egresos (no especifican su composición). Financieramente, exhibió muy satisfactorios niveles de Liquidez Corriente (pasó de 2.22 a 4.46) y de Capital de Trabajo (75% del Activo). El aumento de su PN (se duplicó) impactó muy favorablemente en su situación Patrimonial, con una Solvencia que aumentó de 1.35 a 3.28 y un Endeudamiento que cayó de 0.74 a 0.27, situándose ambos indicadores en parámetros muy adecuados. Cabe mencionar la muy débil conformación de PN.
Por lo expuesto, se trata de una compañía de poca antigüedad (6 años) que no presenta mayores dificultades, por lo que sugerimos operar con cierta cautela ante los vaivenes comerciales mostrados en los últimos 2 años.

LÍMITE DE COMPRA (30% sobre ventas)	VENTAS BALANCE	VENTAS POST-BALANCE
Ventas	**USD 5 368 410**	**N/I**
Límite de compra	**USD 1 610 523**	**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 7
2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS 7
2.4.1 Constancia de Tax ID 7
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 7
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 7
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 7
2.7.1 Socios / Accionistas 7
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 7
2.7.3 Directivos 7
2.8 ACTIVOS 8
2.8.1 Inmuebles / Rodados 8
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 8
OTRAS PUBLICACIONES 8
2.10 CERTIFICACIONES 8
2.10.1 Certificaciones de Calidad 8
2.10.2 Distinciones Obtenidas 8
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 8
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 8
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 8

3- SITUACIÓN COMERCIAL 9

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 9
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 10
3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY S.L. SUC. ARGENTINA 11
3.4 PROVEEDORES 11
3.5 CLIENTES 12
3.6 SEGUROS 12
3.6.1 Otros Seguros contratados 12

4- COMERCIO EXTERIOR 13

4.1 IMPORTACIONES 13
4.2 EXPORTACIONES 13

5- SITUACIÓN BANCARIA 14

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 14
5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 14

6- SITUACIÓN JUDICIAL COMERCIAL 15

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO 15
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE 15
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 15
6.3.1 Embargos 15
6.3.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 15

7- INTEGRIDAD 16

7.1 INTEGRIDAD 16
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 16

8- ESTADOS CONTABLES 17

8.1 DATOS CONTABLES 17
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 23
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 24
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 25
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 26
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 27
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 28
8.8 SCORE DE BALANCE 29

2- Datos Organizacionales

AL PRO International

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	ARTIFICIAL LIFT PRODUCTION INTERNATIONAL CORP.
Tax ID	734633522RC0001
Identificador Global	P5031074
Historial de Nombres	-B3 HOLDINGS INC (24 MARZO 2016) -ARTIFICIAL LIFT PRODUCTION INTERNACIONAL CORP (10 MAYO 2016)
Tipo de Empresa	SOCIEDAD ANÓNIMA DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
Domicilio	28 WEST MITFORD CRESCENT, COCHRANE.
Estado	ALBERTA
Código Postal	T4C 1L1
País	CANADA
Teléfonos	4038097301
Actividad	3499 – FABRICACIÓN DE PRODUCTOS DE METAL 3569 - MAQUINARIA Y EQUIPOS INDUSTRIALES EN GENERAL Y PIEZAS DE RECAMBIO
Fecha de Inicio Actividad	24 MARZO 2016
Web	www.alpro1.com
E-mail	brennon.cote@alpro1.com
Empleados	15 (Medios Externos de Consulta)
Patrimonio neto al 2021	USD 1 006 938

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

ARTIFICIAL LIFT PRODUCTION INTERNATIONAL CORPORATION proporciona los mejores sistemas y tecnologías de elevación artificial a sus clientes.

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

No se detectó información.

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

2.4.1 Constancia de Tax ID

No se detectó información.

2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

No se detectó información.

2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA

No se detectó información.

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
BRENNON COTE	Canadá	MIO5573045	Presidente

Fuente: Medios Externos de Consulta.

2.8 ACTIVOS

2.8.1 Inmuebles / Rodados

No se detectó información.

2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

No se detectó información.

OTRAS PUBLICACIONES

No se detectó información.

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	-	-	-	15

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

NUESTROS SERVICIOS



Sistemas de bombeo PC



Sistemas de elevación de varillas



Tecnologías

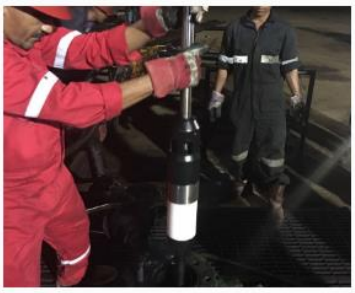
SISTEMAS PCP COMPLETOS

- **BOMBAS DE CAVIDAD PROGRESIVA**
- **CABEZALES DE 30-250 HP**
- **GEOMETRÍAS DE PETRÓLEO PESADO**
- **TECNOLOGÍAS DE BOMBEO CBM**
- **VARILLAS DE ACCIONAMIEN Y GUÍAS**
- **ANCLAJES DE TORSIÓN**
- **NUEVA TECNOLOGÍA PATENTADA**
- **GRAN SOPORTE Y SERVICIO**



Ingeniería de elevación artificial

- Consultoría de producción y optimización
- Los mejores diseños de sistemas de su clase
- Análisis económico y gestión de proyectos
- Soporte técnico de pozos y monitoreo de pozos
- Soporte posventa local



Distribuidor autorizado

- Distribuidores Exclusivos de Artemis PC-Pumps
- Distribuidor autorizado de cabezales impulsores Cougar WSI
- Distribuidor autorizado de herramientas de fondo de pozo Excalibre
- Distribuidor autorizado de productos de herramientas petroleras de Alberta

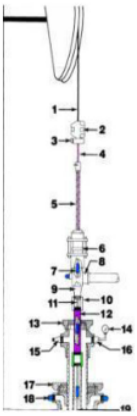


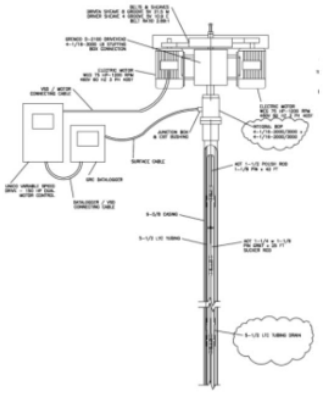
fabricación canadiense

Todas nuestras tecnologías se fabrican y controlan en calidad dentro de Canadá. Nuestras cajas de exportación están hechas a medida para maximizar la durabilidad, la protección del equipo y cumplir con todos los requisitos de exportación para promover un tiempo de respuesta rápido a su destino.

Uniendo la experiencia de campo y el diseño de sistemas. El mejor diseño de sistema de su clase.

1. **Formulario de diseño rellenado, enviado**
2. **Decidir método AL**
   - Criterios técnicos/subsuperficiales
   - Análisis de sensibilidad
   - SROD, Rod star, ESP Designs, C-Fer proporcionan resultados
3. **Diseño finalizado y acordado por ambas partes.**
   - Diseño para incluir las lecciones aprendidas; aplicando mejoras inmediatamente para mejorar bien
4. **Hacer recomendación**







Fuente: Empresa.

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

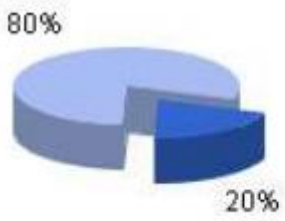
Annual Purchases Analysis	Percentage
Local Purchases	100%



Purchasing

Type	Terms
Local	Credit - Unsecured 30~60 days Cash on delivery (COD)

Annual Sales Analysis	Percentage
Domestic Sales	80%
International Sales (Exports)	20%



Selling

Type	Terms
Exports	Telegraphic Transfer (T/T) - Received at time of transaction Letter of Credit (At-sight)
Local	Cash on delivery (COD) Credit - Unsecured 30~60 days

Fuente: Medios Externos de Consulta.

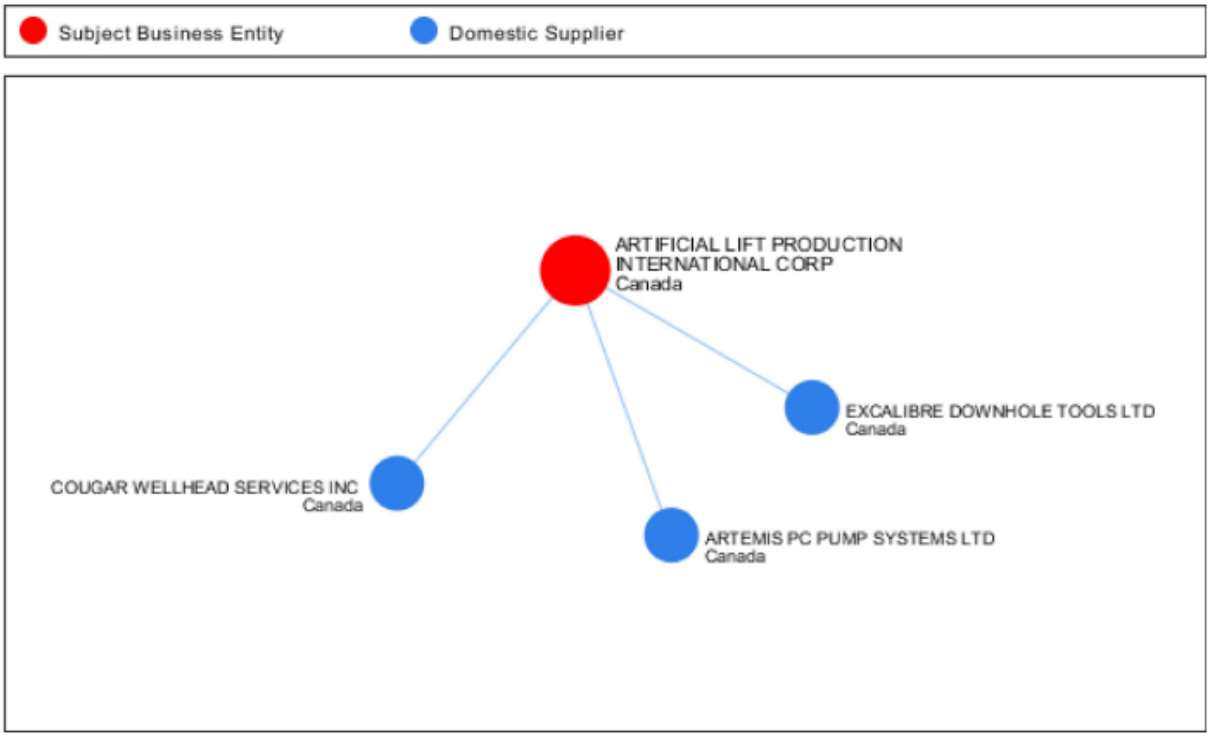
3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY S.L. SUC. ARGENTINA

No se detectó información.

3.4 PROVEEDORES

N°	Nombre y Apellido - Razón Social	Nacionalidad o País de Origen	Tax ID	Monto Anual de Compras	Moneda
1	ARTEMIS PC PUMP SYSTEMS LTD	N/I	N/I	N/I	N/I
2	COUGAR WELLHEAD SERVICES INC	N/I	N/I	N/I	N/I
3	EXCALIBRE DOWNHOLE TOOLS LTD	N/I	N/I	N/I	N/I

Fuente: Medios Externos de Consulta.



Fuente: Medios Externos de Consulta.

3.5 CLIENTES

N°	Nombre y Apellido - Razón Social	Nacionalidad o País de Destino	Tax ID	Monto Anual de Ventas	Moneda
1	GENERAL PETROLEUM OIL TOOLS PTY LTD	Australia	N/I	N/I	N/I

Fuente: Medios Externos de Consulta.

3.6 SEGUROS

3.6.1 Otros Seguros contratados

No se detectó información.

4- Comercio Exterior

4.1 IMPORTACIONES

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

4.2 EXPORTACIONES

INTERNATIONAL TRADE - Activity & Markets

Country / Region	Estimated level of importance	Trading Activity
Asia / Pacific	Medium	Exporting
Europe	Medium	Exporting
North America	Medium	Exporting
Australia	Medium	Exporting
USA	Medium	Exporting

Products / Materials / Services Description	Ranking	Activity
Downhole tools	Secondary	Trading, Exporting
Drive heads & ancilliary	Secondary	Trading, Exporting
Lifting system installation	Secondary	Service

Fuente: Medios Externos de Consulta.

5- Situación Bancaria

5.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran Cheques Rechazados.

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.

6.3 FISCALES Y PREVISIONALES

6.3.1 Embargos

No se detectó información.

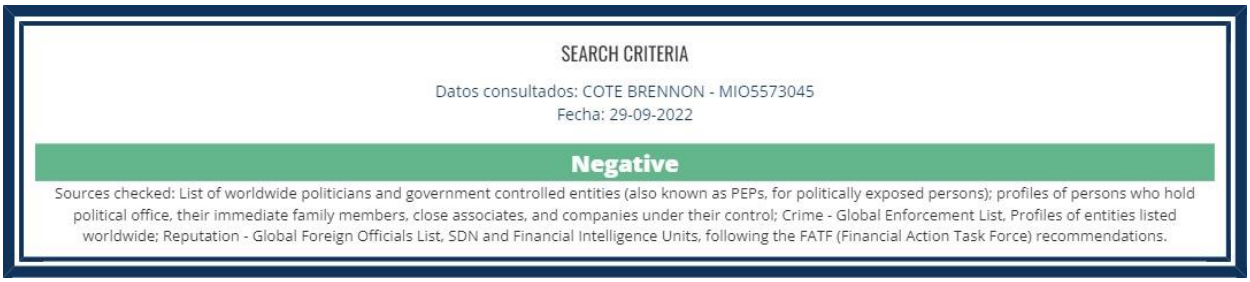
6.3.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés

No se detectó información.

7- INTEGRIDAD

7.1 INTEGRIDAD





7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

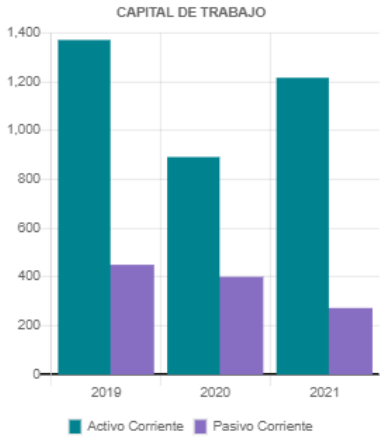
8- Estados Contables

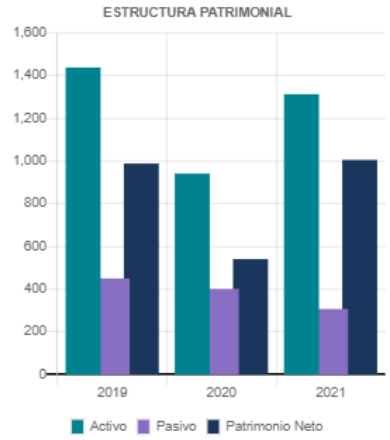
8.1 DATOS CONTABLES

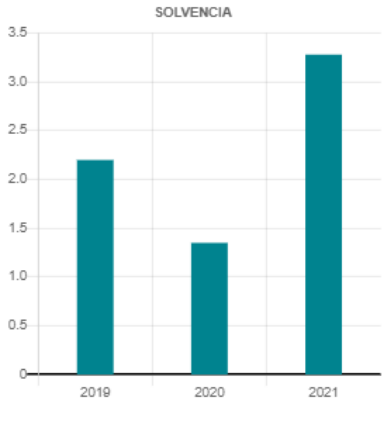
Activo

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Caja y Bancos	808	217	806
Inversión corriente	0	183	16
Ant Créditos por ventas	4	0	4
Otros Créditos	204	4	107
Bienes Cambio	347	385	285
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	9	104	0
Total De Activo Corriente	1 372	893	1 217
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	74	55	107
Depreciación Acumulada	7	5	10
Bienes De Uso	67	50	97
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0
Total Activo No Corriente	67	50	97
Total Activo	1 439	943	1 314

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



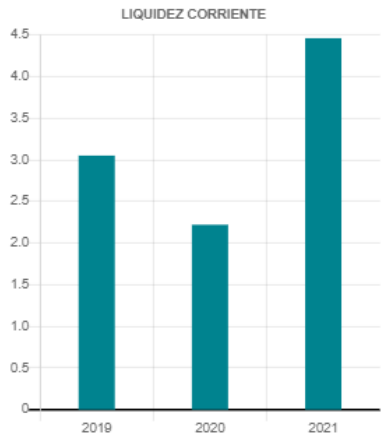


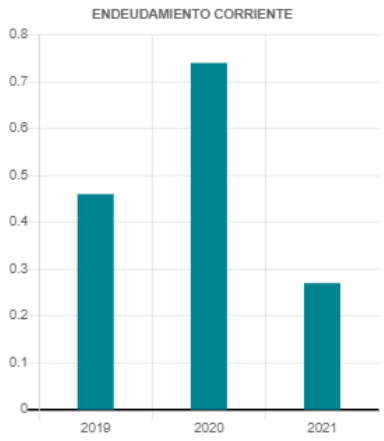


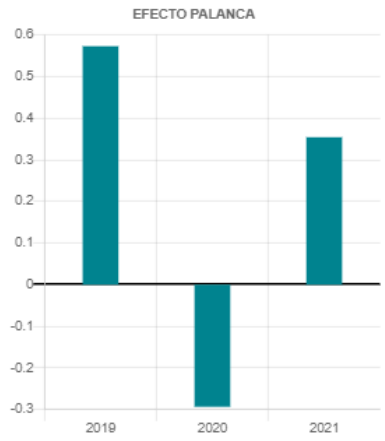
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	128	31	189
Préstamos (Deudas Bancarias)	54	247	33
Remuneraciones Y Cargas Sociales	0	0	0
Cargas Fiscales	211	0	51
Anticipos De Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	56	124	0
Total Pasivo Corriente	450	401	273
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Préstamos	0	0	34
Deudas Fiscales	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	0
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	0	0	34
Total Pasivo	450	401	307
Capital Social	0	0	0
Resultados No Asignados	989	541	1 007
Patrimonio Neto	989	542	1 007

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



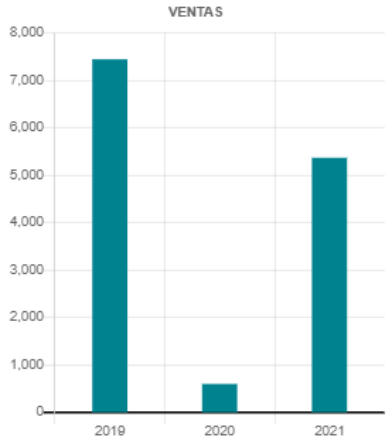


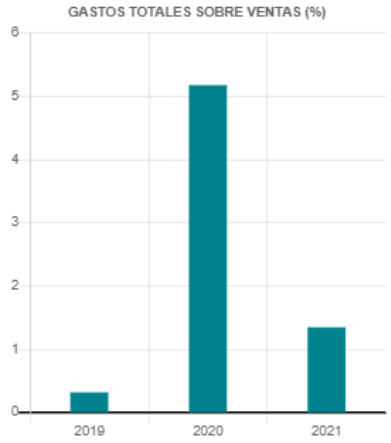


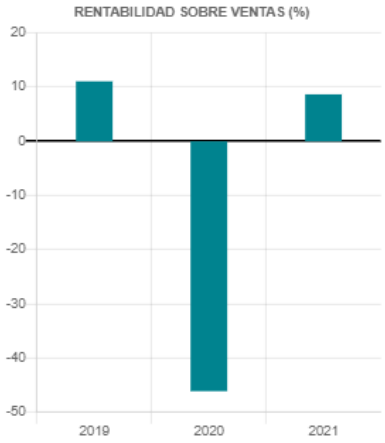
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Ventas	7 444	600	5 368
Compras Del Ejercicio	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	5 515	505	4 130
Resultado Bruto	1 930	95	1 239
Amortizaciones	27	20	20
Gastos de Comercialización	16	10	60
Gastos de Administración	2	6	8
Gastos Financieros	6	15	5
Otros Ingresos	0	30	51
Otros Egresos	2 010	430	697
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	717	145	-41
Impuesto a las Ganancias	-211	85	15
Resultado	824	-276	465

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







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	2,20	1,35	3,28
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,46	0,74	0,27
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,46	0,74	0,27
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	922,05	491,39	944,05

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	3,05	2,22	4,46
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	2,28	1,26	3,41
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	1 792,05	0,00	1 516,93
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	5 777,15	3 901,03	1 141,55
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	15,91	1,31	14,50
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	5,17	0,64	4,08
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	111,11	11,95	55,37
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,05	0,46	0,07
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,09	4,93	0,15
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	2,65	150,00	4,58

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	25,92	15,84	23,08
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	11,07	-46,09	8,67
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	38,07	20,62	20,69
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	1 884 516	59 077	1 151 466
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	25,32	9,85	21,45
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,83	-0,51	0,46
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	57,27	-29,32	35,41
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	645 655	-156 857	504 979
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	1,43	-0,39	1,64
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,09	-0,26	0,09
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	115,83	-10,59	104,99

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,00	0,02	0,00
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,00	0,02	0,01
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,00	0,01	0,00
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,00	0,05	0,01
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	14,76	10,79	10,39
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	2,47	2,54	4,87

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 2019, 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 alcanzaron a un total de USD 5.4 Millones vs USD 599.9 Mil en el ejercicio anterior, evidenciándose un incremento interanual del 794.9%.
- Los Costos Directos redujeron su incidencia sobre las Ventas del 84.2% al 76.9% mientras que los Gastos de Estructura también disminuyeron su participación pasando del 2.7% al 1.3%.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Ingresos por USD 51.2 Mil (0.9% s/ventas) correspondientes a Ingresos por divisas, Enajenación de Bienes de Uso e Intereses y contabilizaron Egresos por USD 737.6 Mil (13.7% s/ventas) sin informar composición.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de USD 465.4 Mil, cifra que representó el 8.7% de las Ventas vs una Pérdida de -USD 276.5 Millones (-46.1% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 12/2021 extraordinario crecimiento de la Facturación, reducción de Costos Directos y Gastos de Estructura, con buen Resultado Final Positivo logrando revertir el quebranto del Ejercicio anterior.

Financieros

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 2.22 a 4.46, dentro de parámetros excelentes.
- El Capital de Trabajo fue de USD 994.0 Mil representando el 75.6% del Activo, considerándose muy satisfactoria la relación.

En resumen, la situación financiera resultó muy adeccuada, con elevados niveles de liquidez y Capital de Trabajo.

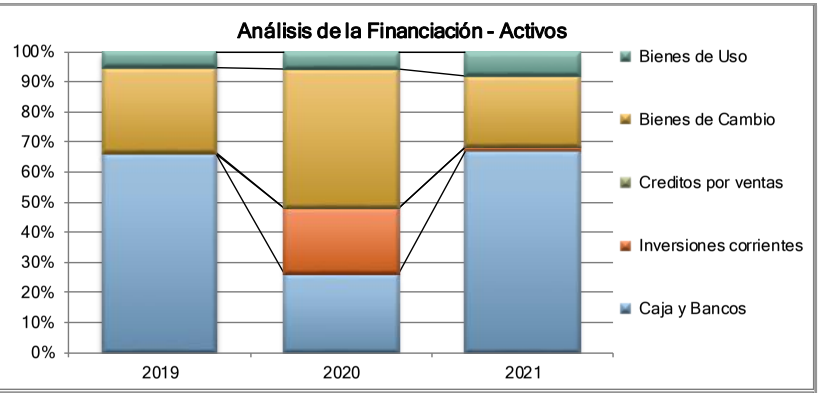
Patrimoniales:

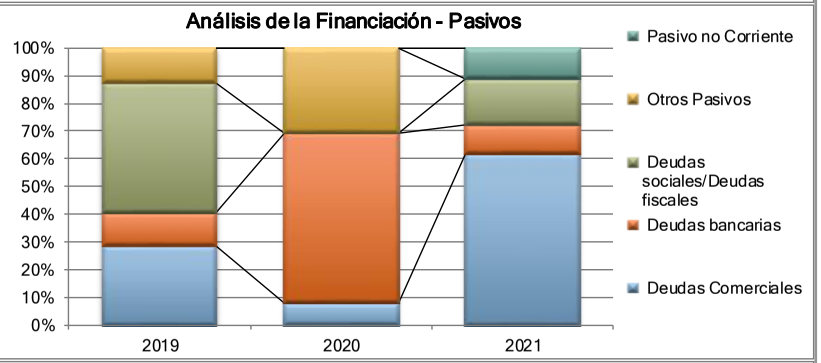
- El Patrimonio Neto a 12/2021 fue de USD 1.0 Millones vs USD 541.6 Mil en el ejercicio anterior. Del total del PN sólo USD 111.0 Mil corresponden a Capital y ajuste de Capital siendo débil la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 23.4% del Activo (42.6% en el ejercicio anterior) siendo las Deudas Bancarias exigibles a corto plazo la principal fuente de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial, pasó de 1.35 a 3.28 manteniéndose dentro de valores excelentes. El Endeudamiento Corriente, pasó de 0.74 a 0.27 dentro de parámetros óptimos.

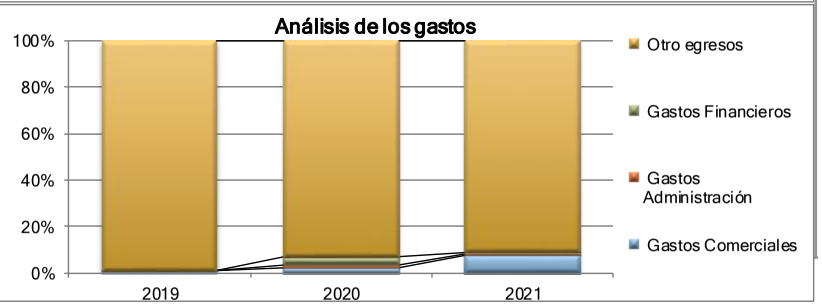
En resumen, la situación Patrimonial resultó dispar, con excelentes niveles de Solvencia y Endeudamiento y baja Capitalización.

8.2 ANÁLISIS VERTICAL

Períodos Analizados			2019/2020/2021
Concept	dic-19	dic-20	dic-21
Caja y Bancos	807.928	216.809	806.235
Inversiones corrientes	-	182.594	15.567
Creditos por ventas	4.154	-	3.539
Otros Créditos	204.493	4.013	107.138
Bienes de Cambio	346.550	385.363	284.752
Bienes de Uso	66.999	50.192	96.948
Otros activos corrientes	9.314	103.970	-
Activo Corriente	**1.439.438**	**942.941**	**1.314.179**
Deudas Comerciales	128.471	30.789	189.290
Deudas bancarias	54.038	246.536	33.288
Deudas sociales/Deudas fiscales	211.382	-	50.600
Otros Pasivos	56.498	124.038	-
Pasivo no Corriente	-	-	34.063
Pasivo	**450.389**	**401.363**	**307.241**
Gastos Comerciales	15.603	9.870	59.748
Gastos Administración	2.340	6.358	7.629
Gastos Financieros	5.574	14.808	4.810
Otro egresos	2.010.010	430.325	737.538
Impuesto a las ganancias	- 211.382	85.071	14.882
Total	**1.822.145**	**546.432**	**824.607**

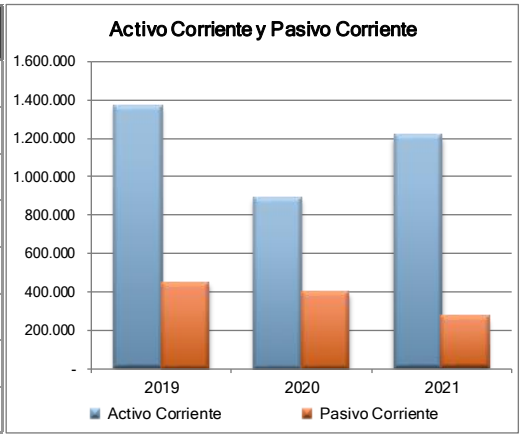




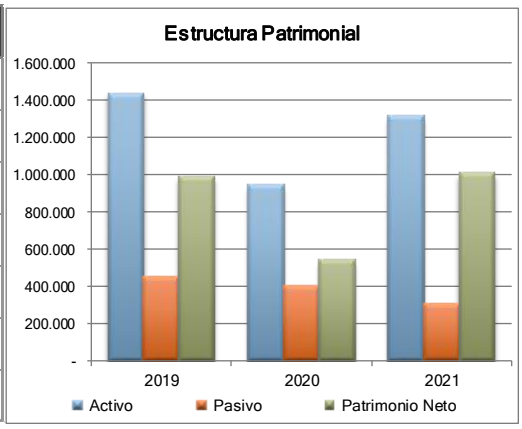


8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

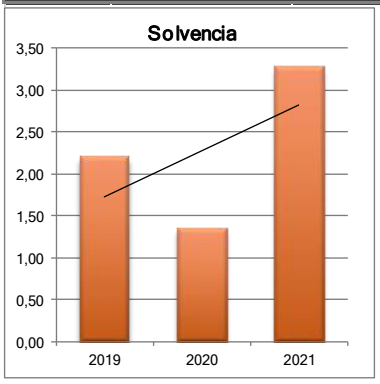
Períodos Analizados	2019/2020/2021		
Analisis Patrimonial	dic-19	dic-20	dic-21
Solvencia	2,20	1,35	3,28
Patrimonio Neto sobre Activo	69%	57%	77%
Endeudamiento corriente	0,46	0,74	0,27
Capital corriente	0,64	0,52	0,72
Activo no Cte sobre Activo	5%	5%	7%
Financiación del activo no cte.	14,76	10,79	10,74
Deuda bancaria sobre Pasivo	12%	61%	22%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	29%	8%	62%

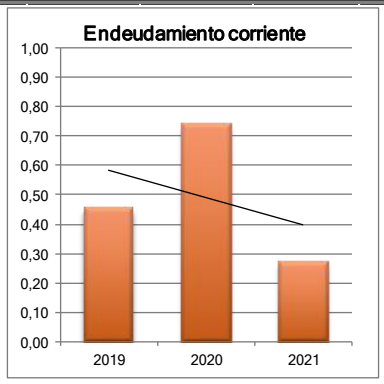


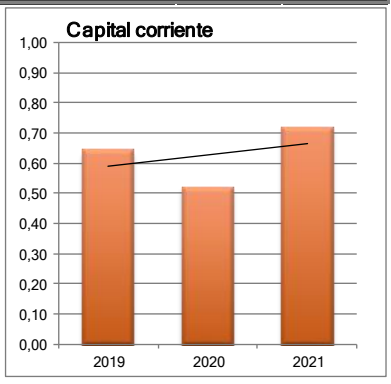
Info	dic-19	dic-20	dic-21
Activo Corriente	$ 1.372.439	$ 892.749	$ 1.217.231
Activo no Corriente	$ 66.999	$ 50.192	$ 96.948
Activo	$ 1.439.438	$ 942.941	$ 1.314.179
Pasivo Corriente	$ 450.389	$ 401.363	$ 273.178
Pasivo no Corriente	$ -	$ -	$ 34.063
Pasivo	$ 450.389	$ 401.363	$ 307.241
Patrimonio Neto	$ 989.049	$ 541.578	$ 1.006.938



Trends



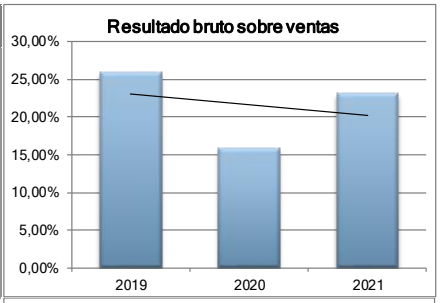




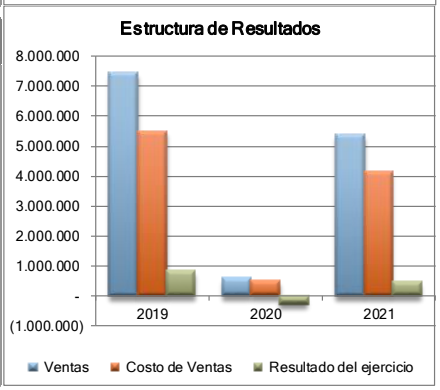
Importes Expresados en Miles de Dólares U.S.A.

8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

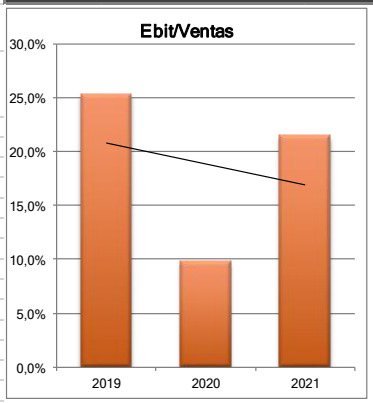
Períodos Analizados			2019/2020/2021
Análisis de rentabilidad	dic-19	dic-20	dic-21
Rentabilidad de la inversión total	83,4%	-51,0%	46,2%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	62,5%	-32,6%	48,2%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	43,0%	-18,7%	36,9%
Resultado bruto sobre ventas	25,9%	15,8%	23,1%
Rentabilidad sobre Ventas	11,1%	-46,1%	8,7%
Costo del financiamiento	1,2%	3,7%	1,6%

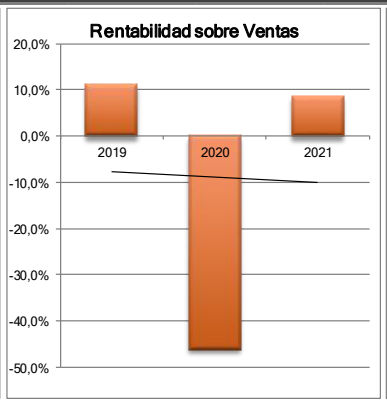


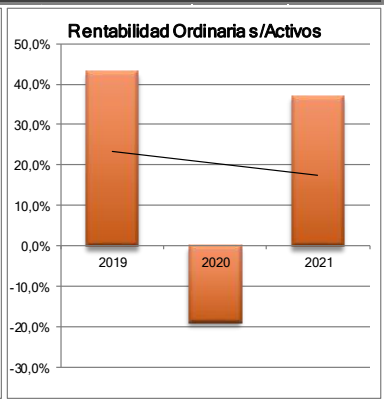
Info	dic-19	dic-20	dic-21
Ventas	$ 7.444.181	$ 599.889	$ 5.368.410
Costo de Ventas	$ 5.514.642	$ 504.850	$ 4.129.640
Resultado del ejercicio	$ 824.383	$ -276.470	$ 465.360
Ebit	$ 1.884.516	$ 59.077	$ 1.151.466
Ebit/Ventas	25,3%	9,8%	21,4%
EBITDA/Ventas	0,09	-0,26	0,09
EBITDA/Intereses	115,83	-10,59	104,99



Trends





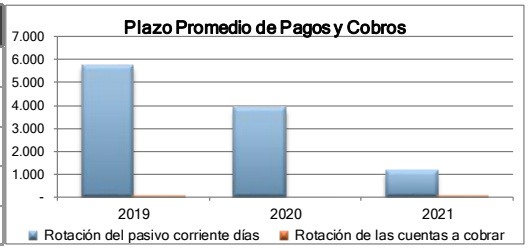


Importes Expresados en Miles de Dólares U.S.A.

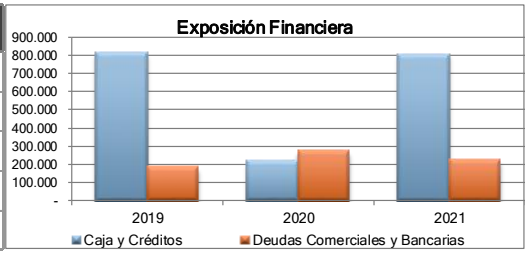
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

Períodos Analizados			2019/2020/2021

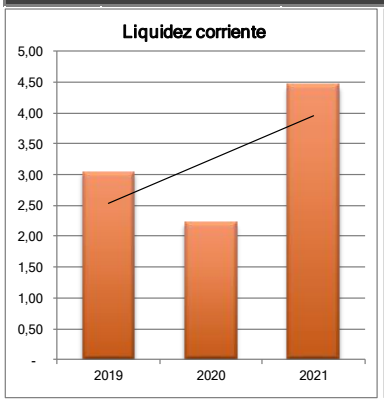
Analisis Financiero	dic-19	dic-20	dic-21
Liquidez corriente	3,05	2,22	4,46
Liquidez acida	2,28	1,26	3,41
Rotación del pasivo corriente días	5.777	3.901	1.142
Rotación de las cuentas a cobrar	0	-	0
Efecto Palanca	0,57	-0,29	0,35

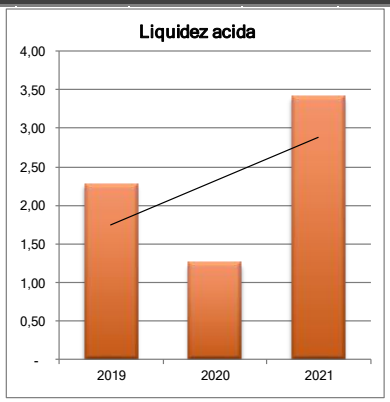


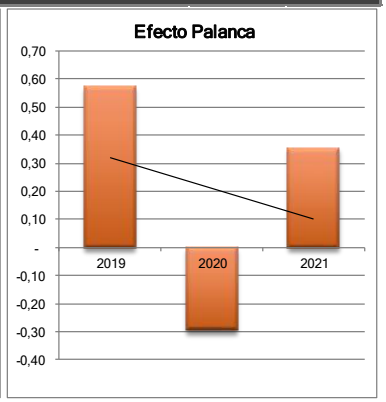
Info	dic-19	dic-20	dic-21
Caja y Bancos	807.928	216.809	806.235
Creditos por ventas	4.154	-	3.539
Deudas Comerciales	128.471	30.789	189.290
Deudas bancarias	54.038	246.536	33.288
Deuda Financiera s/ P.Neto	0	0	0

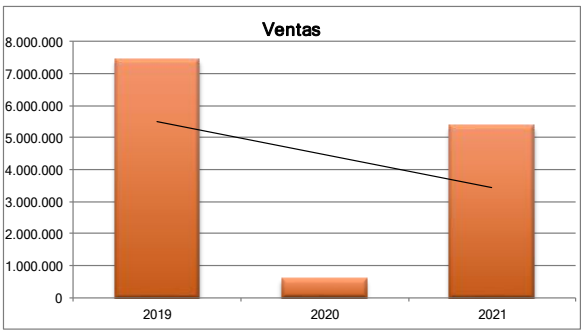


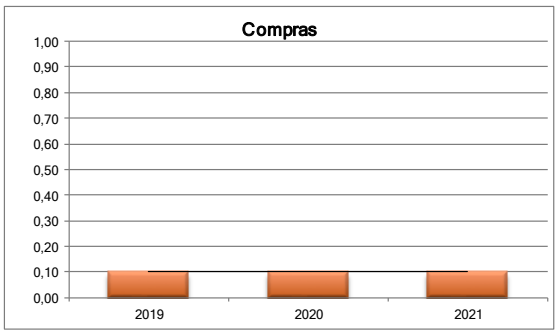
Trends







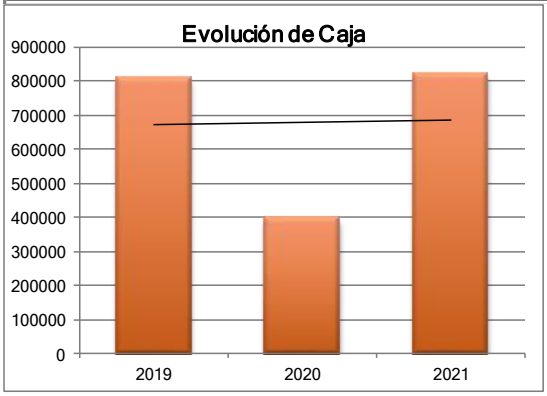


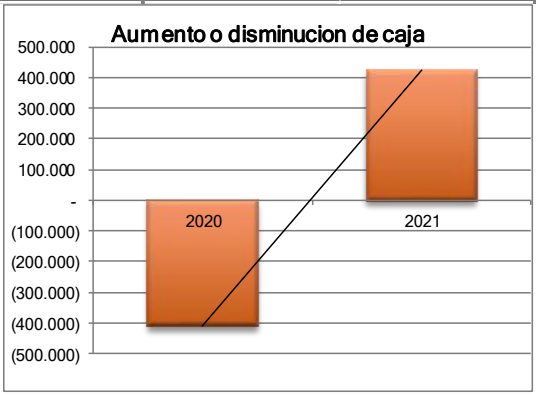


Importes Expresados en Miles de Dólares U.S.A.

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2019/2020/2021	
Análisis del Flujo de fondos	dic-20	dic-21
Resultado del ejercicio	$ -276.470,00	$ 465.360,00
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ 19.734,00	$ 19.927,00
Depreciacion de Intangibles	$ -	$ -
Generación interna de fondos	$ -256.736,00	$ 485.287,00
Variación de créditos por ventas	$ 4.154,00	$ -3.539,00
Variación de otros créditos	$ 200.480,00	$ -103.125,00
Variación de Bienes de Cambio	$ -38.813,00	$ 100.611,00
Variación de otros activos corrientes	$ -94.656,00	$ 103.970,00
Variación de cuentas a pagar	$ -97.682,00	$ 158.501,00
Variación de deudas sociales	$ -	$ -
Variación de deudas fiscales	$ -211.382,00	$ 50.600,00
Variación de otras deudas	$ 67.540,00	$ -124.038,00
Variación de previsiones para contingencias	$ -	$ -
Ajuste		
Flujo de fondos operativos netos	$ -427.095,00	$ 668.267,00
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ -171.001,00	$ -
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ -	$ -
Adquisicion de Bienes de Uso	$ -2.927,00	$ -66.683,00
Flujo de fondos antes de la financiación	$ -601.023,00	$ 601.584,00
Variacion de deudas financieras corrientes	$ 192.498,00	$ -213.248,00
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ -	$ 34.063,00
Aumento o disminucion de caja	$ -408.525,00	$ 422.399,00





Importes Expresados en Miles de Dólares U.S.A.

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	447.368	$	S/Patrimonio Neto	59.731	$
Compras Mensuales	0	$	S/Capital de Trabajo	45.360	$
Modo de Cobro s/Balance		días	S/Activos Líquidos	34.105	$
Modo de Pago s/Balance	2157	días	S/Variables Combinadas	42.638	$

Plazo		15	30	45	60	90	120
Dependencia Máxima Aceptada	90%	219.232	438.465	657.697	876.930	1.315.395	1.753.860
	80%	194.873	389.747	584.620	779.493	1.169.240	1.558.986
	65%	158.335	316.669	475.004	633.338	950.007	1.266.676
	50%	121.796	243.592	365.387	487.183	730.775	974.366
	40%	97.437	194.873	292.310	389.747	584.620	779.493
	30%	73.077	146.155	219.232	292.310	438.465	584.620
	20%	48.718	97.437	146.155	194.873	292.310	389.747
	10%	24.359	48.718	73.077	97.437	146.155	194.873
	2%	4.872	9.744	14.615	19.487	29.231	38.975

Importes Expresados en Miles de Dólares U.S.A. + Tax 21%

8.8 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2019/2020/2021			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	2,78	10	Liquidez corriente	ratio	3,87	10
Endeudamiento corriente	ratio	0,38	10	Liquidez acida	ratio	2,87	10
Capital corriente	%	67,1%	10	Rotación del pasivo corriente días	días	2.157	1
Activo no Cte sobre Activo	%	6,7%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	0	10
Financiación del activo no cte.	ratio	11,15	10	Efecto Palanca	ratio	0,25	10
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	28,8%	8	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	47,5%	6	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0,6%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	1,1%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	30,5%	10	Gastos Administración sobre Ventas	%	0,3%	10
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	33,5%	10	Gastos Totales sobre Ventas	%	2,0%	10
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	26,4%	10	Vida restante de Bienes de Uso	años	4	4
Resultado bruto sobre ventas	%	21,9%	10	Rotación de bienes de cambio	días	365	1
Rentabilidad sobre Ventas	%	-2,0%	1	Rotación del activo	veces	3,39	10
Costo del financiamiento	%	2,0%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	19,5%	10	81,09			
EBITDA/Ventas	%	2,2%	2				
EBITDA/Intereses	%	82,95	10				

