DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

ANDES LATAM S.A.S

Informe realizado a pedido de EMSEP S.A. DE C.V.

COLOMBIA

Marzo 2023

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	47%	14									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	47%
Resultado Final		2.3

Según políticas de calificación de EMSEP SA DE CV.

1.2. CONCLUSIÓN:

ANDES LATAM S.A.S. es una empresa dedicada a brindar servicio de trazadores del upstream. Su portafolio está compuesto por IWTT (Inter WellTracer Test) y SWTT (Single WellTracer Test) en toda Latinoamérica. Fue inscripta en el año 2015 en Bogota, Colombia. Sus accionistas son: CHARLES ALPINE NORMAN (Estados Unidos, 33.34%), NORMA BEATRIZ GARCIA (Argentina, 33.33%) y CARLOS ALBERTO SOMARUGA (Argentina, 33.33%). Tanto la sociedad como sus directivos no registran eventos de Integridad, ni notas de Prensa Negativa. Según fuentes externas cuenta con 10 empleados registrados. No se detectaron cheques rechazados por Sin Fondos, como así tampoco juicios en su contra.

El ejercicio cerrado a 12/2021 mostró una performance en la que no se produjeron Ventas, sin informarse Costos y con Gastos en franco aumento, presentando finalmente una fuerte pérdida de -19.2% s/ventas vs la muy importante ganancia de 31.4% s/ventas del periodo pasado. Financieramente, exhibió un muy buen nivel de Liquidez Corriente (1.44 vs el actual 1.30) con un muy ajustado Capital de Trabajo, que representó el 7% del Activo. Patrimonialmente la situación se observó satisfactoria a partir del bajo nivel de su Pasivo, con una excelente Solvencia en ascenso de 3.33 (2.96 en el ejercicio anterior) y un bajo Endeudamiento Corriente en descenso (cayó de 0.34 a 0.30). Es importante mencionar la muy buena conformación de su PN. Las ventas post balance (12 meses) muestran una contracción del 25% contra las del periodo 2019 (en 2020 no hubo ventas).

De acuerdo con lo dicho, y si bien la compañía no presentaría mayorea dificultades, sugerimos operar con cautela en base a su fluctuante situación económica.

LÍMITE DE COMPRA (30% sobre ventas)	VENTAS BALANCE	VENTAS POST-BALANCE
Ventas	**COP 0**	**COP 63 129 318**
Límite de compra	**COP 0**	**COP 18 938 795**

Contenidos

1- RESUMEN 2

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN 2
1.2. CONCLUSIÓN: 3

2- DATOS ORGANIZACIONALES 6

2.1 CONSTITUCIÓN / STATUS 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 8
2.4.1 Constancia de inscripción Fiscal 8
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 9
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 9
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 9
2.7.1 Socios / Accionistas 9
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 9
2.7.3 Directivos 10
2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos 10
2.8 ACTIVOS 10
2.8.1 Inmuebles 10
2.8.2 Rodados 11
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 11
OTRAS PUBLICACIONES 11
2.10 CERTIFICACIONES 11
2.10.1 Certificaciones de Calidad 11
2.10.2 Distinciones Obtenidas 11
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 11
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 11
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 11

3- SITUACIÓN COMERCIAL 12

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 12
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 12
3.3 VENTAS A EMSEP S.A. DE C.V. 13
3.4 COMPRAS ANUALES 13
3.5 PROVEEDORES 13
3.6 CLIENTES 13
3.7 SEGUROS CONTRATADOS 13

4- COMERCIO EXTERIOR 14

4.1 IMPORTACIONES 14
4.2 EXPORTACIONES 14

5- SITUACIÓN BANCARIA 15

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 15

5.2 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 15

6- SITUACIÓN JUDICIAL COMERCIAL 16

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO 16
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE 16
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 16
6.3.1 Embargos 16
6.3.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 16

7- INTEGRIDAD 17

7.1 INTEGRIDAD 17
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 17

8- ESTADOS CONTABLES 18

8.1 DATOS CONTABLES 18
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 24
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 25
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 26
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 27
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 28
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 29
8.8 SCORE DE BALANCE 30

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / STATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	ANDES LATAM S.A.S.
NIT	90-08438774-4.
Domicilio	AV. 9 # 100-07 OF 408, BOGOTA DC, COLOMBIA
Teléfonos	5491140355100
Fecha de inicio de actividad	29/04/2015
Página Web	www.andeslatam.com
Patrimonio neto al 2021	$ 172 797 712
Forma Jurídica	SOCIEDAD POR ACCIONES SIMPLIFICADA
Domicilio Legal	AV. 9 # 100-07 OF 408, BOGOTA DC, COLOMBIA
Otros Domicilios	AV. 9 # 100-07 OF 408, BOGOTA DC, COLOMBIA

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

ANDES LATAM S.A.S fue creada con el objetivo de brindar un servicio de trazadores del upstream energético de creciente demanda en Latinoamérica, donde la optimización de la producción de los activos y el aumento del conocimiento de los reservorios son cada vez más valorados.

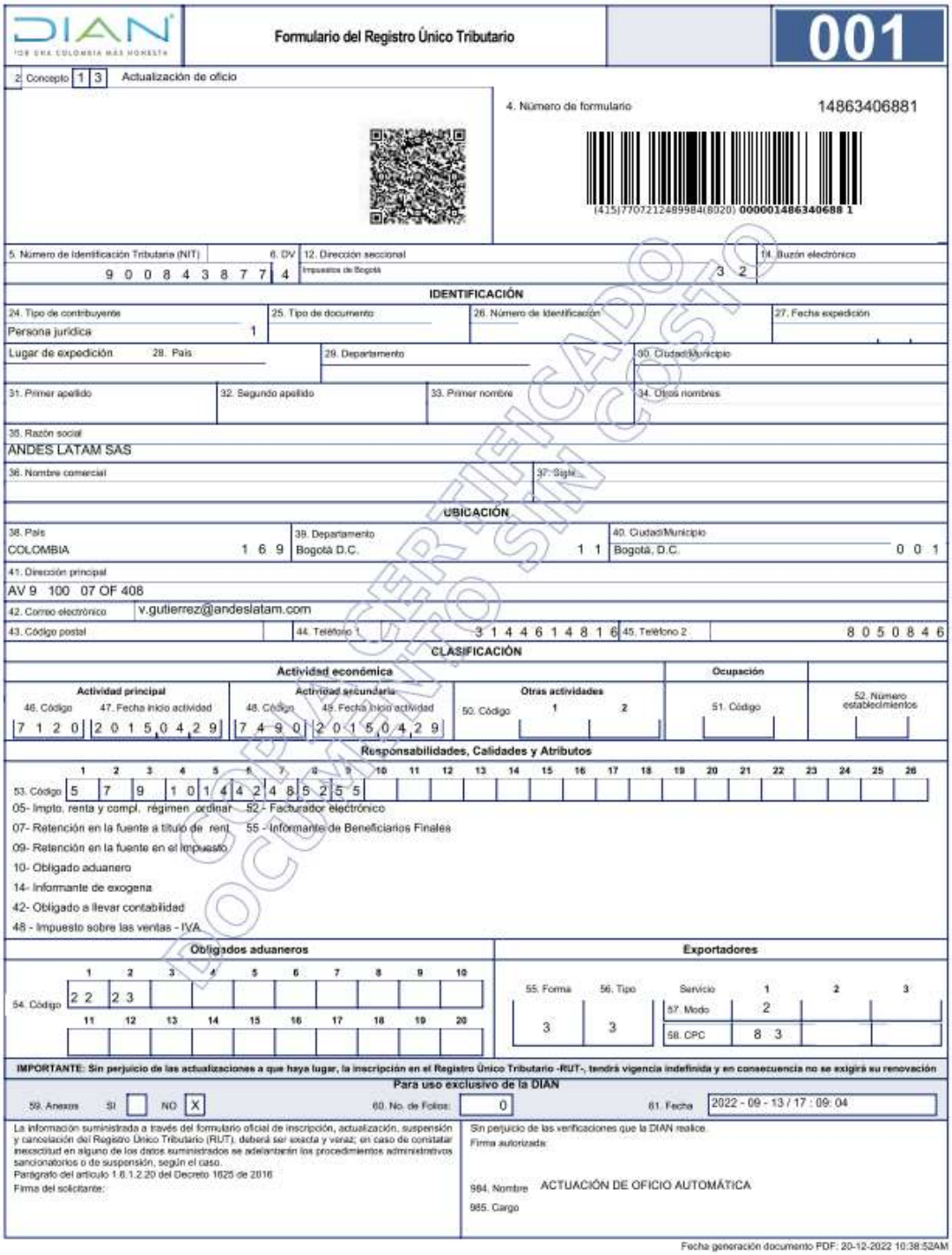
El portafolio de servicios de la compañía está compuesto por IWTT (Inter WellTracer Test) y SWTT (Single WellTracer Test) en toda Latinoamérica mediante soporte y operaciones locales con centro de análisis en la ciudad de Bogotá, Colombia; haciendo especial énfasis en el desarrollo conjunto con el cliente del know-how del reservorio bajo estudio. Expertice, calidad e innovación son los pilares del servicio brindado, soportado por un equipo de ingenieros y técnicos con una amplia experiencia en la industria.

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

No se detectó información.

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

2.4.1 Constancia de inscripción Fiscal



DIAN — Formulario del Registro Único Tributario — 001

2. Concepto: 13 — Actualización de oficio

4. Número de formulario: 14863406881

(415)7707212489984(8020) 000001486340688 1

5. Número de Identificación Tributaria (NIT)	6. DV	12. Dirección seccional	14. Buzón electrónico
9 0 0 8 4 3 8 7 7	4	Impuestos de Bogotá 3 2	

IDENTIFICACIÓN

24. Tipo de contribuyente	25. Tipo de documento	26. Número de identificación	27. Fecha expedición
Persona jurídica 1			

Lugar de expedición	28. País	29. Departamento	30. Ciudad/Municipio

31. Primer apellido	32. Segundo apellido	33. Primer nombre	34. Otros nombres

35. Razón social: ANDES LATAM SAS

36. Nombre comercial | 37. Sigla

UBICACIÓN

38. País	39. Departamento	40. Ciudad/Municipio
COLOMBIA 1 6 9	Bogotá D.C. 1 1	Bogotá, D.C. 0 0 1

41. Dirección principal: AV 9 100 07 OF 406

42. Correo electrónico: v.gutierrez@andeslatam.com

43. Código postal	44. Teléfono 1	45. Teléfono 2
	3 1 4 4 6 1 4 8 1 6	8 0 5 0 8 4 6

CLASIFICACIÓN

Actividad económica

Actividad principal		Actividad secundaria		Otras actividades		Ocupación	
46. Código	47. Fecha inicio actividad	48. Código	49. Fecha inicio actividad	50. Código 1	2	51. Código	52. Número establecimientos
7 1 2 0	2 0 1 5 0 4 2 9	7 4 9 0	2 0 1 5 0 4 2 9				

Responsabilidades, Calidades y Atributos

53. Código: 5 7 9 10 14 42 48 52 55

05- Impto. renta y compl. régimen ordinar 52 - Facturador electrónico
07- Retención en la fuente a título de rent 55 - Informante de Beneficiarios Finales
09- Retención en la fuente en el impuesto
10- Obligado aduanero
14- Informante de exogena
42- Obligado a llevar contabilidad
48 - Impuesto sobre las ventas - IVA

Obligados aduaneros

54. Código: 22 23

Exportadores

55. Forma	56. Tipo	Servicio 1	2	3
3	3	57. Modo 2		
		58. CPC 8 3		

IMPORTANTE: Sin perjuicio de las actualizaciones a que haya lugar, la inscripción en el Registro Único Tributario -RUT-, tendrá vigencia indefinida y en consecuencia no se exigirá su renovación

Para uso exclusivo de la DIAN

59. Anexos SI [ ] NO [X] | 60. No. de Folios: 0 | 61. Fecha: 2022 - 09 - 13 / 17 : 09: 04

La información suministrada a través del formulario oficial de inscripción, actualización, suspensión y cancelación del Registro Único Tributario (RUT), deberá ser exacta y veraz; en caso de constatar inexactitud en alguno de los datos suministrados se adelantarán los procedimientos administrativos sancionatorios o de suspensión, según el caso.
Parágrafo del artículo 1.6.1.2.20 del Decreto 1625 de 2016
Firma del solicitante:

Sin perjuicio de las verificaciones que la DIAN realice.
Firma autorizada:

984. Nombre: ACTUACIÓN DE OFICIO AUTOMÁTICA
985. Cargo

Fecha generación documento PDF: 20-12-2022 10:38:52AM

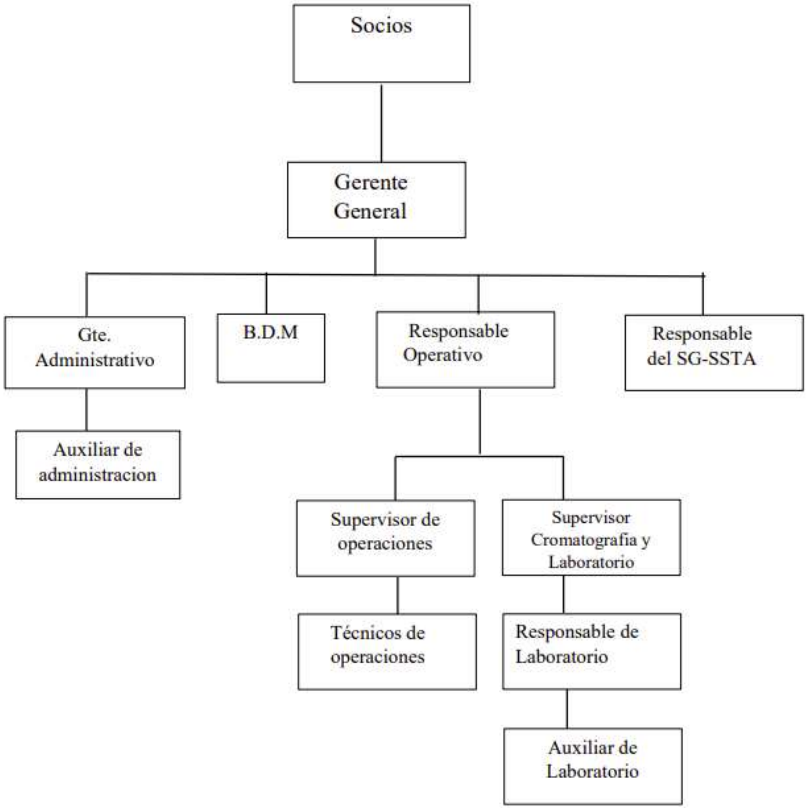
COPIA CERTIFICADO DOCUMENTO SIN COSTO

Fuente: Empresa

2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

No se detectó información.

2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA



Fuente: Empresa.

2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.7.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad	Tax ID	%
CHARLES ALPINE NORMAN	Estados Unidos	483735250	33.34
NORMA BEATRIZ GARCIA	Argentina	13137713	33.33
CARLOS ALBERTO SOMARUGA	Argentina	12629566N	33.33

Fuente: Empresa.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

N°	Razón Social	Nacionalidad	Tax ID	Tipo de Relación
1	**ANDES OFS S.R.L.**	Argentina	30-71622008-3	Otra

Fuente: Empresa.

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad	Tax ID	Cargo
VERONICA ANDREA GUTIERREZ	Argentina	27-28107468-2	Representante Legal

Fuente: Empresa.

ACTUACIÓN Y/O PARTICIPACIÓN EN EMPRESAS DE LOS SOCIOS/DIRECTORES/AUTORIDADES

GUTIERREZ VERONICA ANDREA
ACCIONISTA DE: ANDES OFS S.R.L
CUIT: 30716220083

GUTIERREZ VERONICA ANDREA
EX-AUTORIDAD IGJ DE: ANDES OFS S.R.L
CUIT: 30716220083

GUTIERREZ VERONICA ANDREA
SOCIA/O GERENTE DE: ANDES OFS S.R.L (desde 09-2018)
CUIT: 30716220083

2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos

GUTIERREZ VERONICA ANDREA - 27281074682

SCORE

82.4

GUTIERREZ VERONICA ANDREA
FECHA NACIMIENTO: 07/05/1980
ESTADO CIVIL: NO INFORMADO
SEXO: F

FINANCIERO

Información No Disponible

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:
PJE CESAR H BACLE 3860 DPTO:4, (1407), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
FISCAL:
PJE CESAR H BACLE 3860 DPTO:4, (1407), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
OTROS:
FRANCO 3536, (1419), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCALES

EMPLEADO DE ANDES OFS S.R.L (07/2022)
CLAE SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL REALIZADOS POR INTEGRANTES DE CUERPOS DE DIRECCIÓN EN SOCIEDADES EXCEPTO LAS ANÓNIMAS
INICIO 01/06/2019

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

2.8 ACTIVOS

2.8.1 Inmuebles

No se detectó información.

2.8.2 Rodados

No se detectó información.

2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

No se detectó información.

OTRAS PUBLICACIONES

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	-	-	-	**10**

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 ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO

SERVICIOS

TRAZADORES

Los trazadores utilizados en los reservorios de petróleo, son sustancias que se introducen en un sistema con el fin de estudiar la evolución temporal y/o espacial de determinados procesos físicos y químicos, a través de su detección y medición en puntos de salida. De esta forma, estas sustancias se comportan como verdaderos "espías" del sistema, brindando valiosa información sobre los reservorios y los procesos que ocurren en él.



IWTT (Interwell tracer tests):

En la modalidad IWTT, los trazadores se ingresan en pozos inyectores y se extraen en pozos productores. En cierta forma el proceso es similar al de agregar un colorante al tanque de agua de una casa para luego abrir determinados grifos y comprobar si son abastecidos desde ese tanque. En definitiva se puede medir el tiempo que tarda en observarse la aparición del colorante, de esta manera se infiere el largo de la cañería, su volumen y otros parámetros. El colorante, de esta manera, se comportó como un trazador. Para el caso de los reservorios de petróleo, en lugar de un colorante debe agregarse un material que garantice no ser afectado por la absorción y/o adsorción que el medio puede causar. Este requisito es cumplido por los compuestos FBA (ácidos Fluoro Benzoicos), de manera que con ellos es posible seguir la trayectoria del agua inyectada dentro del reservorio y evaluar parámetros tales como el tiempo de tránsito entre pozos, la cuantía de masa arribada a cada pozo productor, el tipo de flujo instalado, el volumen de canal en caso de canalización, su permeabilidad, etc.



SWTT (Single well partitioning tracer tests):

En estos ensayos se utilizan trazadores particionables, los que presentan afinidad tanto por la fase acuosa como oleosa. Permiten entre otros usos la determinación "in situ" de la Sor. La determinación de la Sor de un reservorio representa el límite productivo asociado a la recuperación secundaria (y eventualmente EOR). Cada trazador particionable se caracteriza en laboratorio por su coeficiente de partición K (relación de concentraciones de equilibrio del trazador en la fase oleosa respecto de la acuosa). Conocido K, se inyecta un trazador en un pozo especialmente acondicionado que luego reacciona (mediante hidrólisis) para generar dentro del reservorio los trazadores particionable y no particionable. Finalmente, se produce el pozo para medirse el retraso en la salida del trazador particionable respecto al no particionable, lo cual representa una medida directa del Sor.

Fuente: Empresa.

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

Mes	Ventas (montos sin impuestos)	Compras (montos sin impuestos)	Moneda
Enero 2022	$ 0	$ 1 603 600	COP
Febrero 2022	$ 0	$ 640 500	COP
Marzo 2022	$ 0	$ 1 871 500	COP
Abril 2022	$ 5 406 818	$ 590 000	COP
Mayo 2022	$ 0	$ 590 000	COP
Junio 2022	$ 0	$ 590 000	COP
Julio 2022	$ 0	$ 590 000	COP
Agosto 2022	$ 0	$ 2 041 082	COP
Septiembre 2022	$ 0	$ 590 000	COP
Octubre 2022	$ 0	$ 590 000	COP
Noviembre 2022	$ 0	$ 590 000	COP
Diciembre 2022	$ 57 722 500	$ 1 503 280	COP
TOTAL	**$ 63 129 318**	**$ 11 789 962**	**COP**

Fuente: Empresa.

3.3 VENTAS A EMSEP S.A. DE C.V.

La empresa no informó ventas a EMSEP S.A. DE C.V.

3.4 COMPRAS ANUALES

La empresa no informó compras a EMSEP S.A. DE C.V.

3.5 PROVEEDORES

N°	Nombre y Apellido - Razón Social	Nacionalidad o País de Origen	Tax ID	Monto Anual de Compras	Moneda
1	BIOTAGE	Estados Unidos	N/I	$ 5 220	USD

Fuente: Empresa.

3.6 CLIENTES

N°	Nombre y Apellido - Razón Social	Nacionalidad o País de Destino	Tax ID	Monto Anual de Ventas	Moneda
1	NALCO DE COLOMBIA LTDA.	Colombia	860030808-2	$ 834 120 007	COP
2	SGI HIDROCARBUROS	Colombia	901012216-4	$ 69 789 374	COP

Fuente: Empresa.

3.7 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

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

5- Situación Bancaria

5.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registraron cheques rechazados.

5.2 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

N°	Entidad	Deuda	Moneda
1	DAVIVIENDA	N/I	N/I

Fuente Empresa.

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 Demandado.

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.

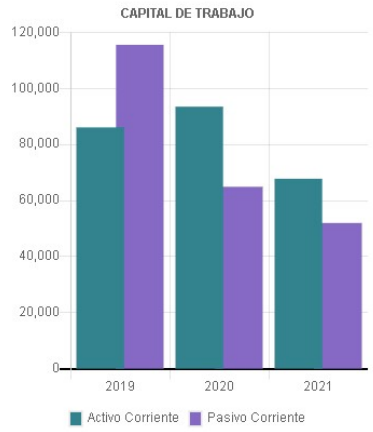
8- Estados Contables

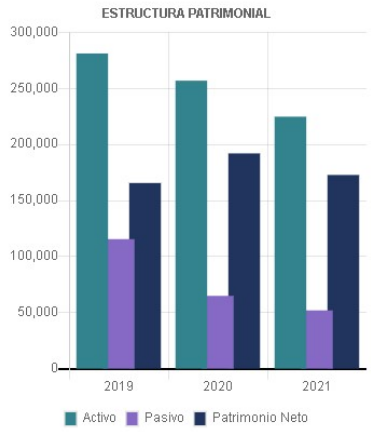
8.1 DATOS CONTABLES

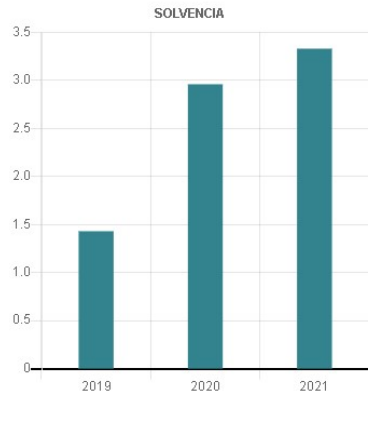
Activo

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Caja y Bancos	4 185	28 595	17 284
Inversión corriente	0	0	0
Ant Créditos por ventas	44 839	45 035	30 616
Otros Créditos	0	0	0
Bienes Cambio	37 044	19 851	19 851
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0
Total De Activo Corriente	86 067	93 481	67 751
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	301 738	301 738	301 738
Depreciación Acumulada	106 645	138 318	144 723
Bienes De Uso	195 093	163 420	157 015
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0
Total Activo No Corriente	195 093	163 420	157 015
Total Activo	281 160	256 901	224 766

Montos expresados en miles de Pesos Colombianos



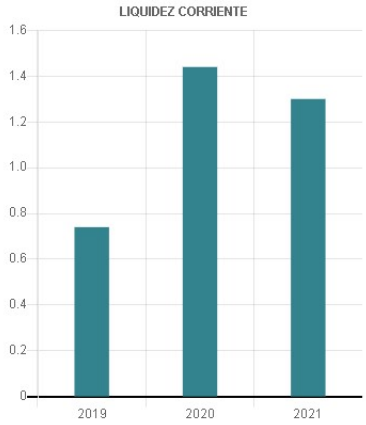


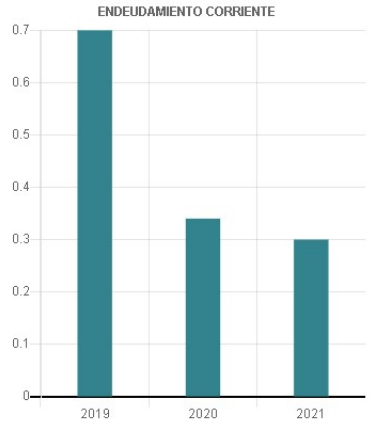


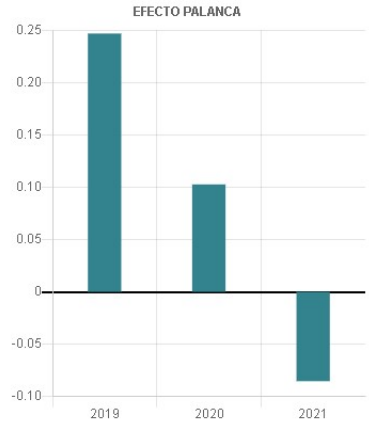
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	70 250	39 390	39 516
Préstamos (Deudas Bancarias)	0	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	6 673	0	0
Cargas Fiscales	4 854	13 060	0
Anticipos De Clientes	33 775	12 452	12 452
Otros Pasivos	0	0	0
Total Pasivo Corriente	115 552	64 902	51 969
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Préstamos	0	0	0
Deudas Fiscales	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	0
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	0	0	0
Total Pasivo	115 552	64 902	51 969
Capital Social	293 698	293 698	293 698
Resultados No Asignados	-128 089	-101 699	-120 900
Patrimonio Neto	165 609	191 999	172 798

Montos expresados en miles de Pesos Colombianos



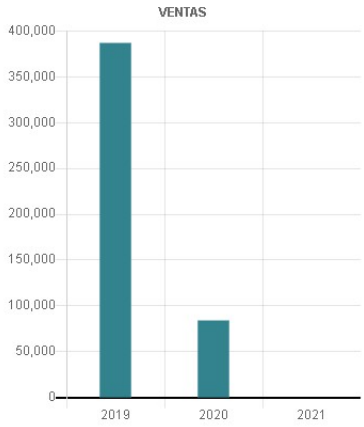


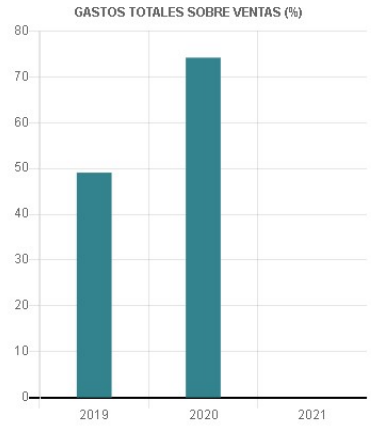


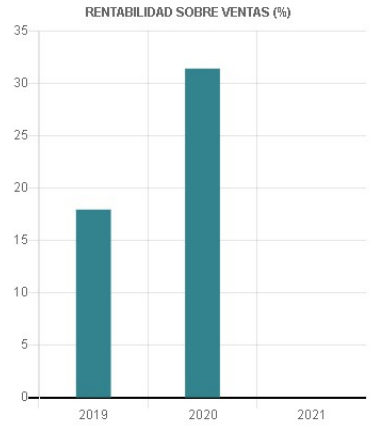
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Ventas	386 998	84 017	0
Compras Del Ejercicio	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	93 634	29 619	0
Resultado Bruto	293 364	54 398	0
Amortizaciones	0	0	0
Gastos de Comercialización	0	0	0
Gastos de Administración	188 022	61 571	15 845
Gastos Financieros	1 917	755	3 405
Otros Ingresos	11 242	57 350	49
Otros Egresos	9 971	9 971	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0	0	0
Impuesto a las Ganancias	35 258	13 060	0
Resultado	69 438	26 390	-19 201

Montos expresados en miles de Pesos Colombianos







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	1,43	2,96	3,33
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,70	0,34	0,30
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,70	0,34	0,30
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	-29 484,79	28 578,61	15 782,58

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	0,74	1,44	1,30
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	0,42	1,13	0,92
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	8,63	1,87	0,00
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	183,51	314,12	814,35
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	2,53	1,49	0,00
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	1,38	0,33	0,00
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	1,98	0,51	0,00
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,00	0,00	0,00
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,00	0,00	0,00
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	0,00	0,00	0,00

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	75,81	64,75	0,00
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	17,94	31,41	0,00
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	17,61	-24,98	0,00
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	105 342 307	-7 173 262	-15 844 980
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas) *100	27,22	-8,54	0,00
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,42	0,14	-0,11
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	24,70	10,27	-8,54
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	106 613 044	40 205 817	-15 795 717
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,92	0,62	-0,30
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,28	0,48	0,00
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	55,62	53,23	-4,64

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,00	0,01	0,00
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,00	0,00	0,00
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,49	0,73	0,00
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,49	0,74	0,00
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	0,85	1,17	1,10
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	0,00	0,00	0,00

Montos expresados en miles de Pesos Colombianos

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 Pesos Colombianos. Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- No declararon Ventas durante el ejercicio cerrado 12/2021 vs $84 Millones en el ejercicio anterior.
- Tampoco declararon Costos Directos durante el citado ejercicio, mientras que los Gastos de Estructura aumentaron, pasando del 73.2% a un porcentaje imposible de calcular al no declarar ventas.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Ingresos por $49.2 Mil (0.2% s/ventas) correspondientes a Otros Ingresos sin especificar.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una pérdida Final de -$19.2 Millones vs la ganancia de $26.4 Millones (31.4% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía no presentó Ventas a 12/2021, tampoco Costos Directos y un nivel Gastos de Estructura en % sin poder calcular, presentando un quebranto final.

Financieros.

- El indicador de Liquidez Corriente cayó de 1.44 a 1.30, manteniendo valores adecuados.
- El Capital de Trabajo fue $15.7 Millones, equivalente al 7% del Activo, siendo muy baja la relación.

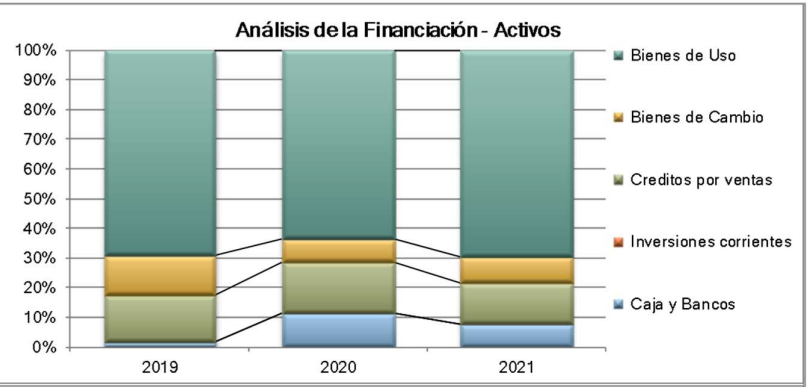
En resumen, la situación financiera resultó dispar, con buen nivel de liquidez y Capital de Trabajo en muy baja relación con el Activo.

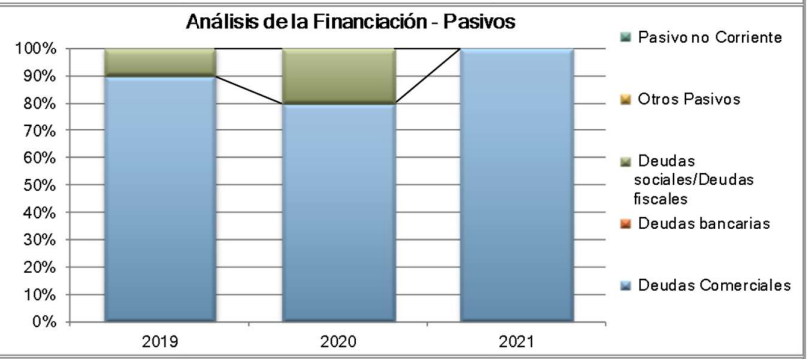
Patrimoniales:

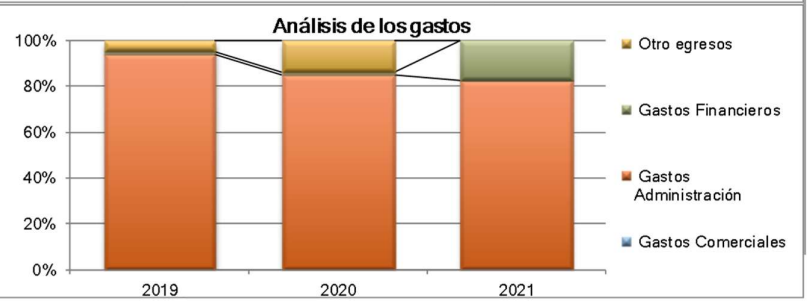
- El Patrimonio Neto a 12/2021 fue $172.8 Millones vs $191.9 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN $293.7 Millones corresponden a Capital y Ajuste de Capital con gran proporción de Resultados Negativos acumulados, siendo muy buena la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 23% del Activo siendo las Deudas Comerciales a corto plazo (100% del Pasivo Total) la única fuente de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial aumentó de 2.96 a 3.33, manteniendo parámetros elevados, mientras que el Endeudamiento Corriente cayó de 0.34 a 0.30, también en valores muy satisfactorios.

En resumen, la situación Patrimonial resultó muy satisfactoria, con elevada Solvencia, bajo Endeudamiento Corriente y muy buena capitalización.

Períodos Analizados			2019/2020/2021
Concept	dic-19	dic-20	dic-21
Caja y Bancos	4.184.527	28.594.814	17.284.002
Inversiones corrientes	-	-	-
Creditos por ventas	44.838.545	45.034.768	30.615.928
Otros Créditos	-	-	-
Bienes de Cambio	37.043.857	19.851.162	19.851.162
Bienes de Uso	195.093.329	163.420.103	157.015.132
Otros activos corrientes	-	-	-
Activo Corriente	**281.160.258**	**256.900.847**	**224.766.224**
Deudas Comerciales	104.024.864	51.841.844	51.968.512
Deudas bancarias	-	-	-
Deudas sociales/Deudas fiscales	11.526.851	13.060.292	-
Otros Pasivos	-	-	-
Pasivo no Corriente	-	-	-
Pasivo	**115.551.715**	**64.902.136**	**51.968.512**
Gastos Comerciales	-	-	-
Gastos Administración	188.021.719	61.571.099	15.844.980
Gastos Financieros	1.916.660	755.357	3.405.283
Otro egresos	9.971.200	9.971.200	-
Impuesto a las ganancias	35.258.455	13.060.292	-
Total	**235.168.034**	**85.357.948**	**19.250.263**

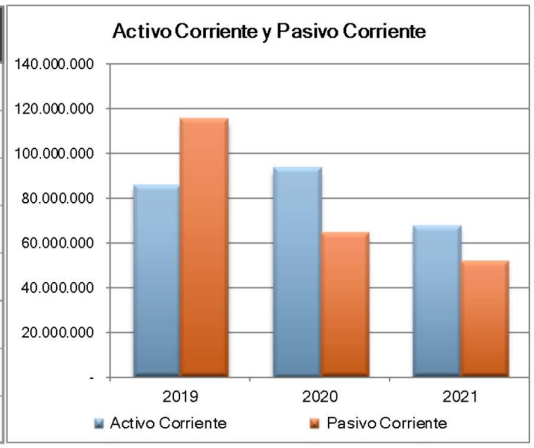




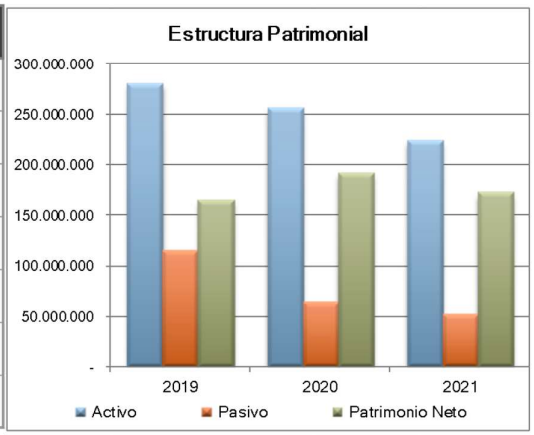


8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

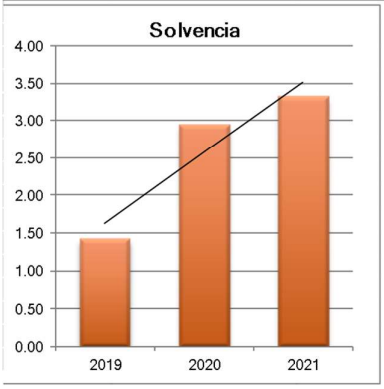
Períodos Analizados	2019/2020/2021		
Analisis Patrimonial	dic-19	dic-20	dic-21
Solvencia	1.43	2.96	3.33
Patrimonio Neto sobre Activo	59%	75%	77%
Endeudamiento corriente	0.70	0.34	0.30
Capital corriente	-0.10	0.11	0.07
Activo no Cte sobre Activo	69%	64%	70%
Financiación del activo no cte.	0.85	1.17	1.10
Deuda bancaria sobre Pasivo	0%	0%	0%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	90%	80%	100%

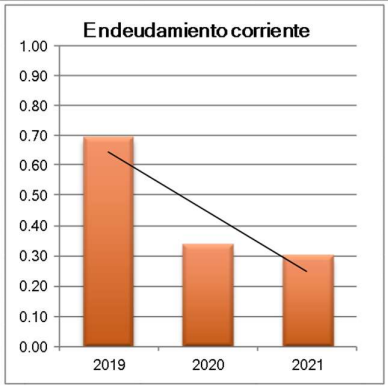


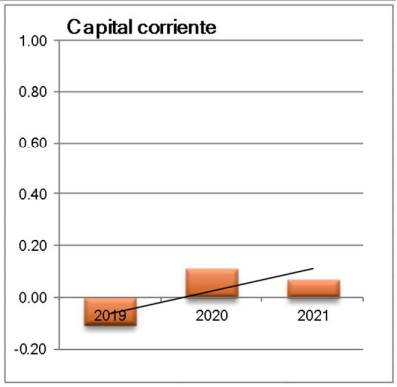
Info	dic-19	dic-20	dic-21
Activo Corriente	$ 86.066.929	$ 93.480.744	$ 67.751.092
Activo no Corriente	$ 195.093.329	$ 163.420.103	$ 157.015.132
Activo	$ 281.160.258	$ 256.900.847	$ 224.766.224
Pasivo Corriente	$ 115.551.715	$ 64.902.136	$ 51.968.512
Pasivo no Corriente	$ -	$ -	$ -
Pasivo	$ 115.551.715	$ 64.902.136	$ 51.968.512
Patrimonio Neto	$ 165.608.543	$ 191.998.711	$ 172.797.712



Trends





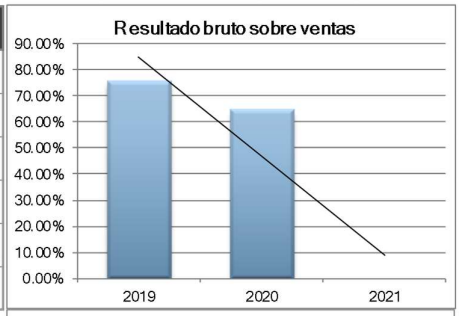


Importes Expresados en Miles de Pesos Colobianos

8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

Períodos Analizados	2019/2020/2021

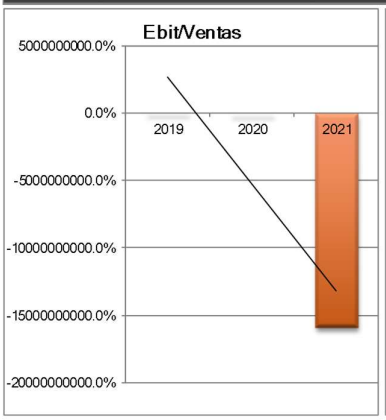
Análisis de rentabilidad	dic-19	dic-20	dic-21
Rentabilidad de la inversión total	41.9%	13.7%	-11.1%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	64.4%	20.9%	-9.1%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	37.9%	15.7%	-7.0%
Resultado bruto sobre ventas	75.8%	64.7%	0.0%
Rentabilidad sobre Ventas	17.9%	31.4%	-19201000000.0%
Costo del financiamiento	1.7%	1.2%	6.6%

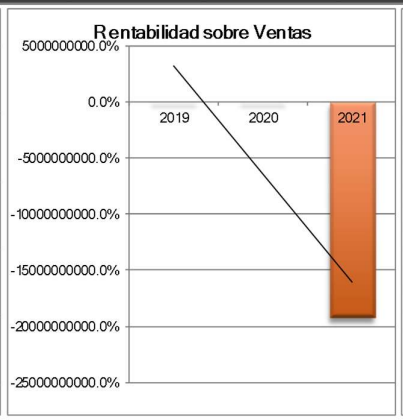


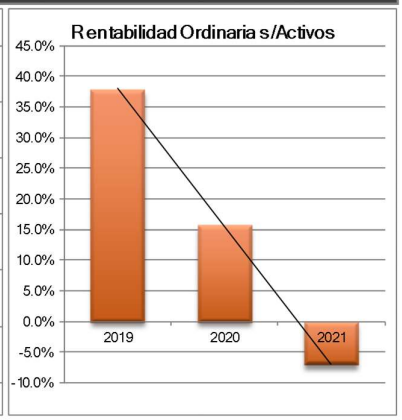
Info	dic-19	dic-20	dic-21
Ventas	$ 386.998.166	$ 84.016.733	$ 0
Costo de Ventas	$ 93.634.140	$ 29.618.896	$ -
Resultado del ejercicio	$ 69.437.929	$ 26.390.168	$ -19.201.000
Ebit	$ 105.342.307	$ -7.173.262	$ -15.844.980
Ebit/Ventas	27.2%	-8.5%	-15844980000.0%
EBITDA/Ventas	0.28	0.48	-157.957.170.00
EBITDA/Intereses	55.62	53.23	-4.64



Trends







Importes Expresados en Miles de Pesos Colobianos

8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

Períodos Analizados			2019/2020/2021

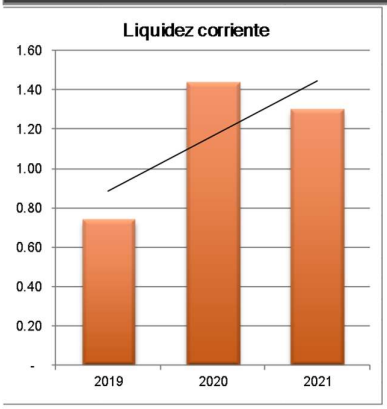
Analisis Financiero	dic-19	dic-20	dic-21
Liquidez corriente	0.74	1.44	1.30
Liquidez acida	0.42	1.13	0.92
Rotación del pasivo corriente días	184	314	814
Rotación de las cuentas a cobrar	35	162	92.353.832.397
Efecto Palanca	0.25	0.10	-0.09

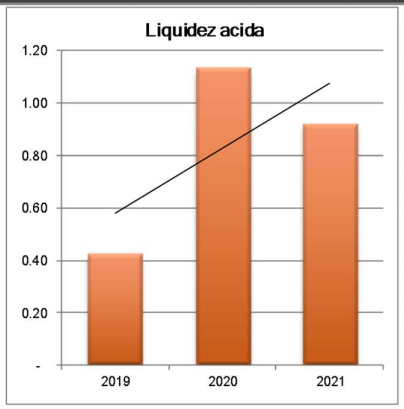


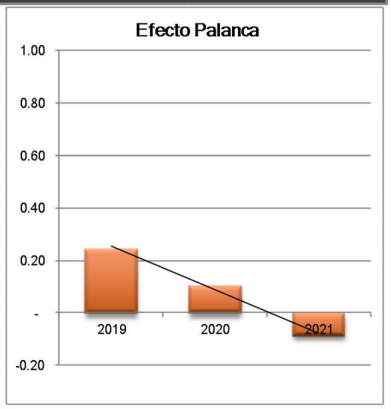
Info	dic-19	dic-20	dic-21
Caja y Bancos	4.184.527	28.594.814	17.284.002
Creditos por ventas	44.838.545	45.034.768	30.615.928
Deudas Comerciales	104.024.864	51.841.844	51.968.512
Deudas bancarias	-	-	-
Deuda Financiera s/ P.Neto	-	-	-

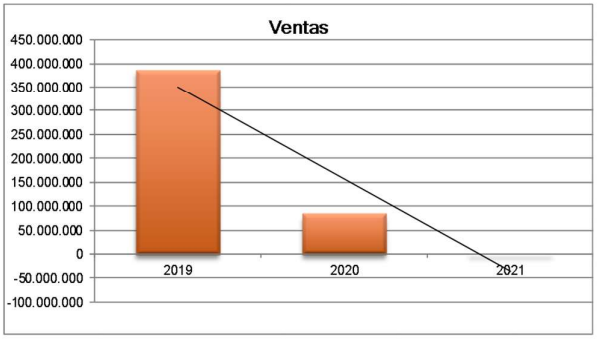


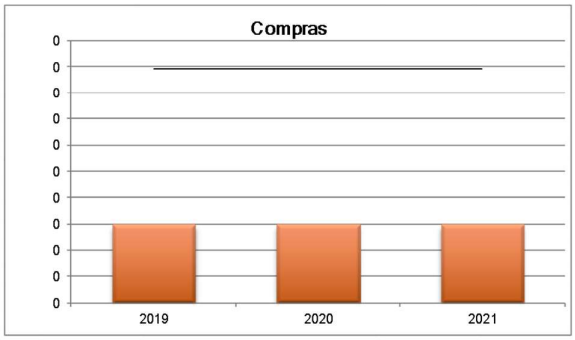
Trends







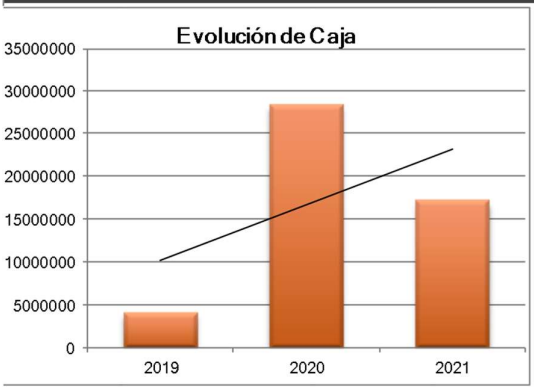


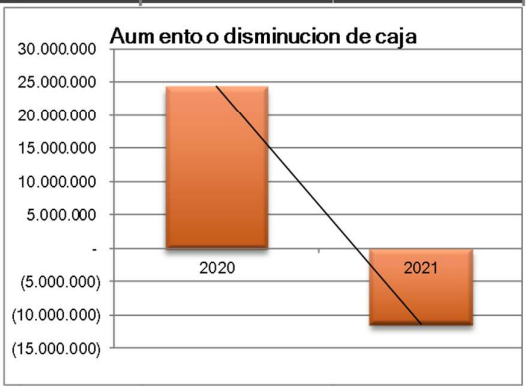


Importes Expresados en Miles de Pesos Colobianos

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2019/2020/2021	
Análisis del Flujo de fondos	**dic-20**	**dic-21**
Resultado del ejercicio	**$ 26.390.168.00**	**$ -19.201.000.00**
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ -	$ -
Depreciacion de Intangibles	$ -	$ -
Generación interna de fondos	**$ 26.390.168.00**	**$ -19.201.000.00**
Variación de créditos por ventas	$ -196.223.00	$ 14.418.840.00
Variación de otros créditos	$ -	$ -
Variación de Bienes de Cambio	$ 17.192.695.00	$ -
Variación de otros activos corrientes	$ -	$ -
Variación de cuentas a pagar	$ -52.183.020.00	$ 126.668.00
Variación de deudas sociales	$ -6.672.796.00	$ -
Variación de deudas fiscales	$ 8.206.237.00	$ -13.060.292.00
Variación de otras deudas	$ -	$ -
Variación de previsiones para contingencias	$ -	$ -
Ajuste		
Flujo de fondos operativos netos	**$ -7.262.939.00**	**$ -17.715.784.00**
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ -	$ 1.00
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ -	$ -
Adquisicion de Bienes de Uso	$ 31.673.226.00	$ 6.404.971.00
Flujo de fondos antes de la financiación	**$ 24.410.287.00**	**$ -11.310.812.00**
Variacion de deudas financieras corrientes	$ -	$ -
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ -	$ -
Aumento o disminucion de caja	**$ 24.410.287.00**	**$ -11.310.812.00**





Importes Expresados en Miles de Pesos Colobianos

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	0	$	S/Patrimonio Neto	-	$
Compras Mensuales	0	$	S/Capital de Trabajo	-	$
Modo de Cobro s/Balance	64647682714	días	S/Activos Líquidos	-	$
Modo de Pago s/Balance	651	días	S/Variables Combinadas	-	$

Plazo		15	30	45	60	90	120
Dependencia Máxima Aceptada	90%	-	-	-	-	-	-
	80%	-	-	-	-	-	-
	65%	-	-	-	-	-	-
	50%	-	-	-	-	-	-
	40%	-	-	-	-	-	-
	30%	-	-	-	-	-	-
	20%	-	-	-	-	-	-
	10%	-	-	-	-	-	-
	2%	-	-	-	-	-	-

Importes Expresados en Miles de Pesos Colobianos + 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	3.06	10	Liquidez corriente	ratio	1.28	7
Endeudamiento corriente	ratio	0.35	10	Liquidez acida	ratio	0.91	10
Capital corriente	%	6.1%	2	Rotación del pasivo corriente días	días	651	1
Activo no Cte sobre Activo	%	68.6%	2	Rotación de las cuentas a cobrar	días		
Financiación del activo no cte.	ratio	1.09	10	Efecto Palanca	ratio	- 0.01	1
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	0.0%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	95.0%	1	Gastos Financieros sobre Ventas	%		
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	0.0%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	-0.8%	1	Gastos Administración sobre Ventas	%		
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	4.2%	3	Gastos Totales sobre Ventas	%		
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	2.0%	2	Vida restante de Bienes de Uso	años	-	1
Resultado bruto sobre ventas	%	20.5%	2	Rotación de bienes de cambio	días	365	1
Rentabilidad sobre Ventas	%			Rotación del activo	veces	0.29	1
Costo del financiamiento	%	5.0%	10	Total			
Ebit/Ventas	%			39.73			
EBITDA/Ventas	%						
EBITDA/Intereses	%	12.96	10				

