DOSSIER FIDELITAS

CARNALITE GROUP OF COMPANIES INC.

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

ARGENTINA

Diciembre 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	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		50%	15									

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	15	30	50%	90,0%	4,5
Resultado Final		4,5				

1.2. CONCLUSIÓN:

CARNALITE GROUP OF COMPANIES INC. inició sus actividades en el año 2013 con domicilio legal en Panamá, dedicándose a la comercialización de tuberías y accesorios. Sus accionistas son: SI&B LLC (37.5%), BOLAVEN INC. (34.2%), BAGUA HOLDING S.A. (18.3%) y DIEGO VELEZ CUORVO (10%). No declaran operar bajo normas de calidad. No se pudo determinar fehacientemente la cantidad de empleados registrados. Opera normalmente con el Sistema Financiero, sin registrarse cheques rechazados por Falta de Fondos. No se detectaron juicios del fuero comercial como demandado, embargos ni Notas de Prensa Negativas, pero se detectaron Eventos de Integridad a ser evaluados por el área de proveedores.

Desde el punto de vista contable, el ejercicio cerrado a 12/2022 mostró una excelente performance económica, con un fuerte incremento de ventas (68.23% variación interanual), caída de Gastos de Estructura y de Costos Directos, registrándose una muy buena Ganancia Final de 12.58% s/ventas vs la exigua ganancia de 3.10% s/ventas del ejercicio anterior. La situación Financiera y Patrimonial resultó algo debilitada con un Pasivo representando el 60% del Activo, la Solvencia Patrimonial disminuyó de 2.14 a 0.66, ingresando en valores insatisfactorios, el Capital de Trabajo fue equivalente al 33% del Activo, siendo algo ajustada la conformación y el Endeudamiento Corriente aumentó de 0.47 a 1.50, pasando a valores elevados. Como contrapartida la Capitalización resultó muy adecuada y la liquidez Corriente logró mantenerse en valores satisfactorios a pesar de su caída (pasó de 2.68 a 1.55). No se informaron ventas post balance.

De acuerdo con los datos analizados, la compañía presenta una algo debilitada performance financiera y patrimonial, ante esta situación sugerimos operar con cierta cautela.

LÍMITE DE COMPRA (30% sobre ventas)	VENTAS BALANCE	VENTAS POST-BALANCE
Ventas	**PAB 2 230 880**	**N/I**
Límite de compra	**PAB 669 264**	**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
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 7
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 7
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 8
2.7.1 Socios / Accionistas 8
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 8
2.7.3 Directivos 8
2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos 8
2.8 ACTIVOS 8
2.8.1 Inmuebles 8
2.8.2 Rodados 8
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 8
OTRAS PUBLICACIONES 9
2.10 CERTIFICACIONES 9
2.10.1 Certificaciones de Calidad 9
2.10.2 Distinciones Obtenidas 9
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 9
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 9
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 9

3- SITUACIÓN COMERCIAL 10

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

4- COMERCIO EXTERIOR 13

4.1 IMPORTACIONES 13
4.2 EXPORTACIONES 13

5- SITUACIÓN BANCARIA 14

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 14
5.2 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

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	CARNALITE GROUP OF COMPANIES INC.
Cuit	24616781813647
Domicilio	PH ARIFA, 10TH FLOOR, WEST BOULEVARD SANTA MARIA BUSINESS DISTRICT P.O. BOX 0816-01098, PANAMA, PANAMA
Fecha	11/09/2013
Actividad	6719 - OFICINAS DE OTROS HOLDINGS
Forma Jurídica	INC.
Capital	$9,000,000 USD

Activity Code	Activity Description	Activity Classification
-	CARNALITE GROUP OF COMPANIES INC is an international business company (IBC) registered in Panama as an offshore company, for tax purposes. The company is not registered in the Panamas local business directories The company is not registered in the chamber of commerce in Panama. The company does not carry any operation in the country.	-

Other Activities

Activity Code	Activity Description	Activity Classification
6719	Offices of Other Holding Cos.	US87

Fuente: Medios Externos de consulta

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

CARNALITE GROUP OF COMPANIES INC., es una compañía cuyo objeto social principal es la comercialización de tuberías y accesorios y así mismo podrá establecer y llevar a cabo negocios de finanzas, tenencia de inversiones, mercantiles manufactura y transporte y la explotación de recursos naturales, además adquirir, tomar en arriendo y vender, transferir con, hipotecar, gravar, dar en arriendo, licencia o de otra manera disponer de toda clase de bienes muebles e inmuebles y valores de todo tipo, inclusive patentes, licencias, marcas de fábrica, invenciones, derechos de autor, marcas de comercio, marcas, diseños, arrendamientos, bienes, mercadería, buques, aviones y otras naves fábricas y recursos naturales y mientras es dueña de los mismos ejercer todos los derechos y privilegios correspondientes. Prestar, tomar dinero en préstamo o hacerse responsable por el pago de dinero y otorgar indemnizaciones, ya sea como principal, deudor solidario o garante, según lo determine la junta directiva.

Fuente: Empresa

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

No se detectó información.

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

No se detectó información.

2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

No se detectó información.

2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA

Información no proporcionada por la empresa.

2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.7.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad/Pais	Tax ID	%
SI & B LLC	N/I	N/I	37.50
BOLAVEN INC.	N/I	N/I	34.20
BAGUA HOLDING S.A.	Panamá	N/I	18.30
DIEGO VELEZ CUORVO	N/I	5914086633	10.00

Fuente: Empresa.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad/Pais	Tax ID	Cargo
RODRIGUEZ LUIS ALBERTO	N/I	4893006155	Presidente
GONZALEZ DE SAAVEDRA BRENDA	N/I	4422747881	Directora Secretaria
VELEZ CUORVO DIEGO	N/I	5914086633	Director
COSSU DE GRISOLIA NANCY ELIETTE	N/I	3991854912	Tesorera

Fuente: Medio Externo de consulta.

2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos

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 detecta información.

2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

No se detecta 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

No se detectó información.

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

PORTAFOLIO DE PRODUCTOS

Soluciones a la medida

Bajo las más exigentes normas y estándares de fabricación, cubriendo las necesidades más desafiantes de la industria actual.



TUBERÍA

Grandes cantidades de tubería en diversas marcas, orígenes y en todo tipo de paredes.

Materiales:

Acero al carbono
Acero inoxidable
Aleaciones de cromo
Aluminio
Polietileno de Alta Densidad (HDPE)
Aleaciones y materiales especiales



Conexiones (Fittings)

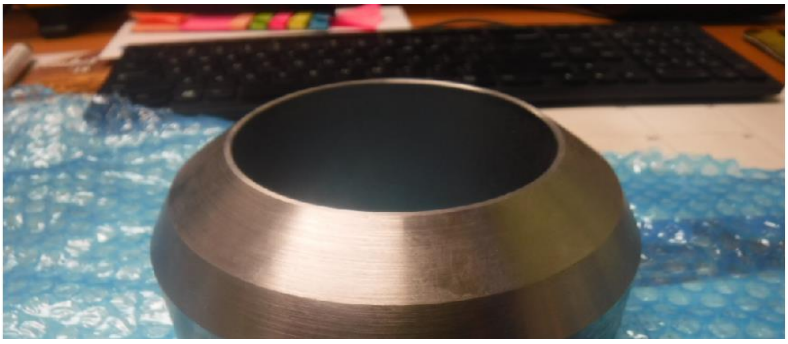
Acero al carbón (High Yield)
Acero Inoxidable
Aleaciones en cromo
Polietileno de Alta Densidad
Aluminio
Aleaciones y materiales especiales
Espesores especiales



BRIDAS

Diversos diámetros, clases, espesores y normas.

Acero al carbón (High Yield)
Acero Inoxidable
Aleaciones en cromo
Polietileno de Alta Densidad
Aluminio
Aleaciones y materiales especiales
Espesores especiales



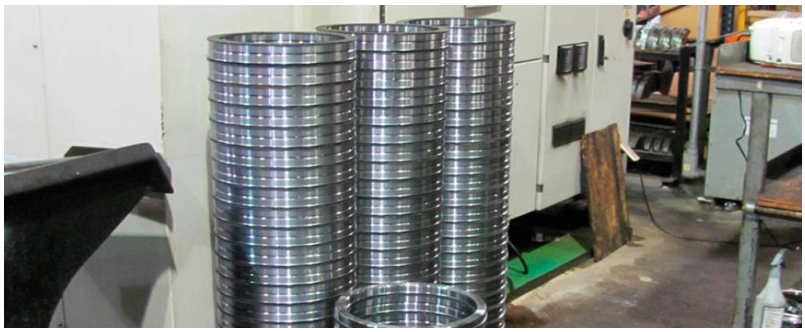
ACCESORIOS FORJADOS

Weldolet®
Thredolet®
Sockolet®
Elbolet®
Latrolet®
Sweepolet®
Insert Weldolet®
Nipolet®



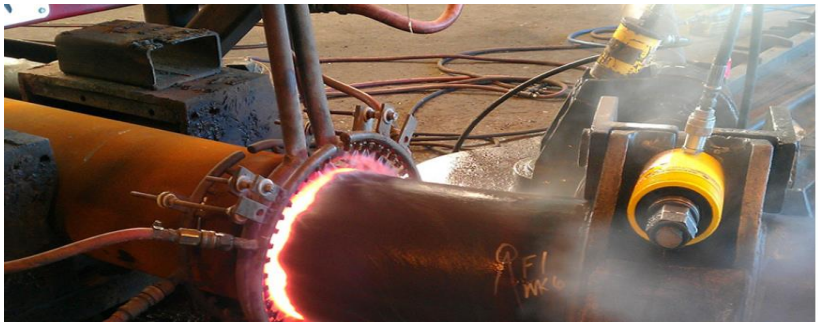
ACCESORIOS ESPECIALES

Paddle blinds
Spacers
Bleed rings
Cushion tees
Stub ends
Crosses
Laterals
Wyes



EMPAQUES Y JUNTAS

R-Type ring gasket
RX gaskets
Subsea gaskets
Mechanical Packing
Non-metallic Gasketing
Metallic Gaskets



CURVAS INDUCIDAS POR CALOR

Procesos certificados y porcentajes de ovalidad inferiores al 2,5%. Experiencia en grandes proyectos y logística.

SERVICIOS

Abastecimiento integral

PAQUETE COMPLETO
Suministro integral

LOGÍSTICA INTEGRAL
Incoterms 2020 y requerimientos especiales

INSPECCIONES
Documental y física

EMBALAJE Y EMPAQUE
Regulaciones y exigencias especiales

PUEBAS Y ANÁLISIS ESPECIALES
Destructivas y no destructivas

Fuente: Empresa

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

No se detecta información

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

La empresa no informó ventas a PAE.

3.4 PROVEEDORES

N°	Nombre y Apellido - Razón Social	Nacionalidad o País de Origen	Tax ID	Monto Anual de Compras	Moneda
1	QSTT LOGISTICS	Estados Unidos	N/I	N/I	USD
2	DHL GLOBAL FORWARDING S.A.	N/I	12-775711-1	N/I	USD
3	DODSON GLOBAL	Estados Unidos	N/I	N/I	USD
4	VASS PIPE	Estados Unidos	N/I	N/I	USD
5	PENNSYLVANIA MACHINE WORKS, INC.	Estados Unidos	N/I	N/I	USD
6	WELDING OUTLETS, INC.	Estados Unidos	N/I	N/I	USD
7	MAASS FLANGE CORPORATION	Estados Unidos	N/I	N/I	USD

Fuente: Empresa

3.5 CLIENTES

N°	Nombre y Apellido - Razón Social	Nacionalidad o País de Destino	Tax ID	Monto Anual de Ventas	Moneda
1	TECHINT COMPAÑIA TECNICA INTERNACIONAL S.A.C.I. - SACDE SOCIEDAD ARGENTINA DE CONSTRUCCION Y DESARRO	Argentina	30-71802445-1	$ 1.173.089	USD
2	ESTABLECIMIENTO METALURGICO TAPIGAR S.A.	Argentina	30-51676858-0	$ 260.772	USD
3	OLEODUCTOS DEL VALLE S.A.	Argentina	30-65884016-5	$ 214.124	USD
4	CONSTRUCCIONES E INVERSIONES PETROLERAS CPP	Ecuador	N/I	$ 115.655	USD

Fuente: Empresa

3.6 SEGUROS

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 registran cheques rechazados

5.2 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

No se detecta 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.

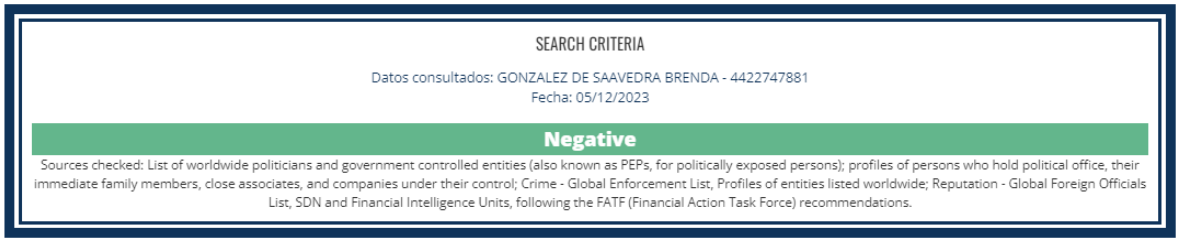
6.3.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés

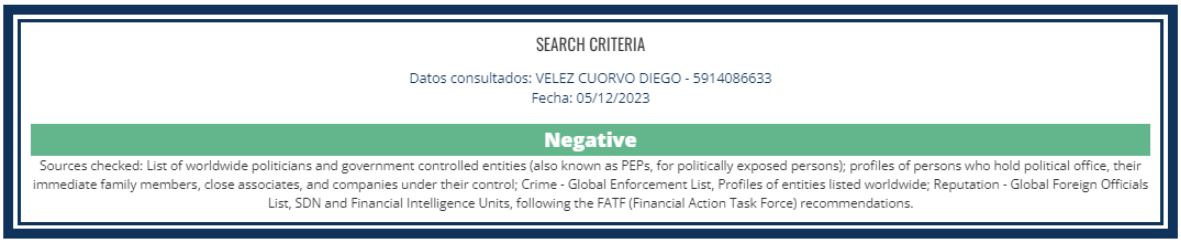
No se detectó información.

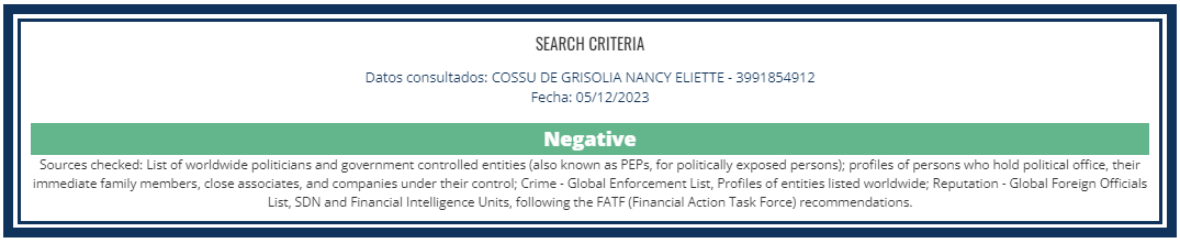
7- INTEGRIDAD

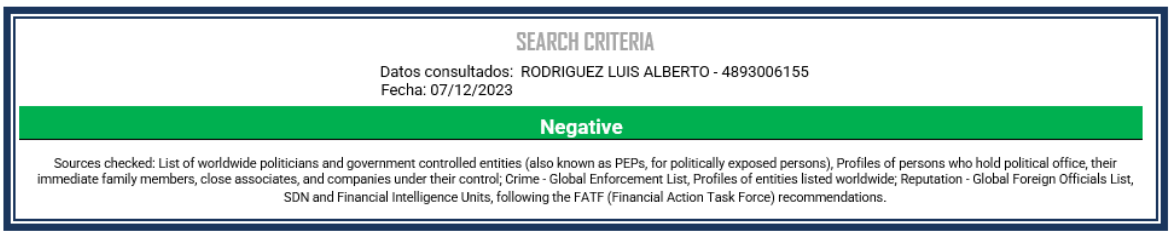
7.1 INTEGRIDAD











7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

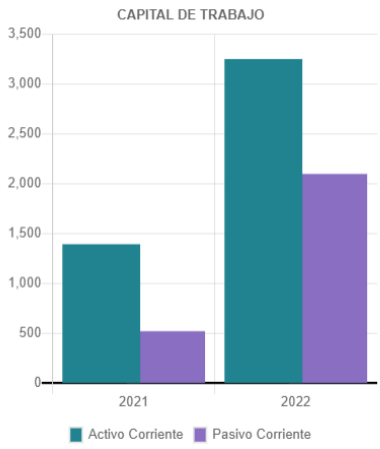
8- Estados Contables

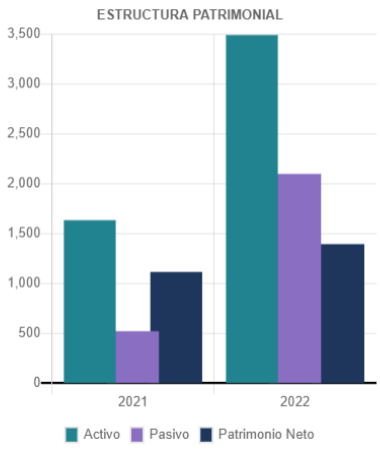
8.1 DATOS CONTABLES

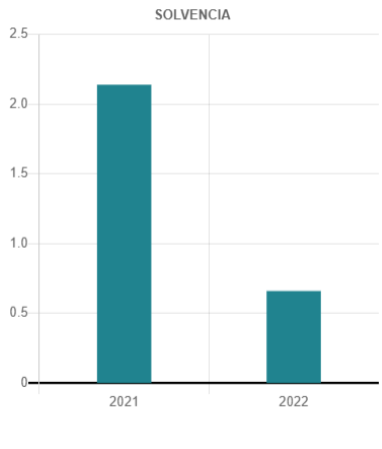
Activo

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022
Caja y Bancos	206	327
Inversión corriente	133	133
Ant Créditos por ventas	1 009	2 655
Otros Créditos	0	0
Bienes Cambio	47	140
Bienes Intangibles	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0
Total De Activo Corriente	1 395	3 255
Créditos Por Ventas	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	0	0
Depreciación Acumulada	0	0
Bienes De Uso	0	0
Activos Intangibles	241	241
Otros Activos No Corrientes	0	0
Total Activo No Corriente	241	241
Total Activo	1 636	3 496

Montos expresados en miles de Balboas Panameños



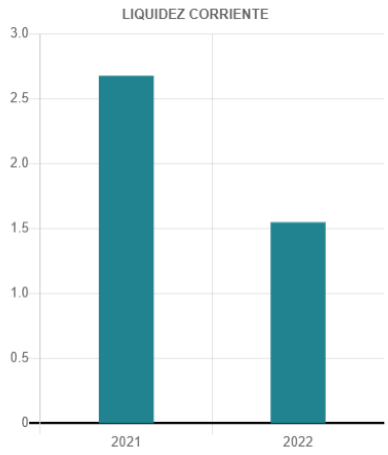


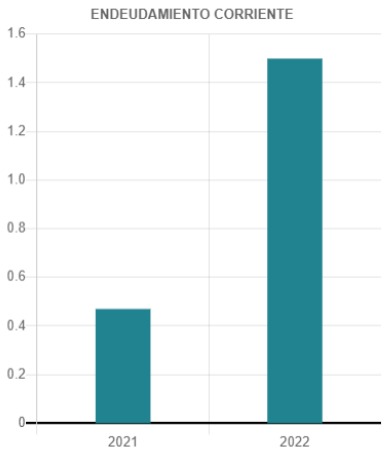


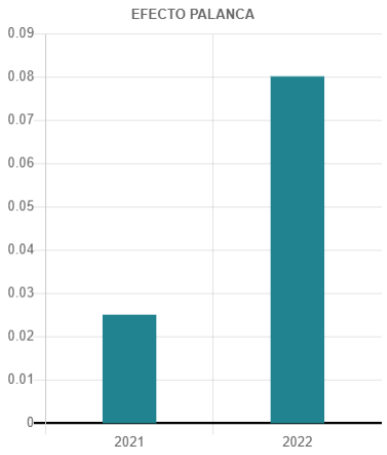
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	196	1 986
Préstamos (Deudas Bancarias)	4	10
Remuneraciones Y Cargas Sociales	0	0
Cargas Fiscales	0	0
Anticipos De Clientes	0	0
Otros Pasivos	321	104
Total Pasivo Corriente	521	2 100
Cuentas Por Pagar	0	0
Préstamos	0	0
Deudas Fiscales	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0
Previsiones	0	0
Total Pasivo No Corriente	0	0
Total Pasivo	521	2 100
Capital Social	1 000	1 000
Resultados No Asignados	115	396
Patrimonio Neto	1 115	1 396

Montos expresados en miles de Balboas Panameños



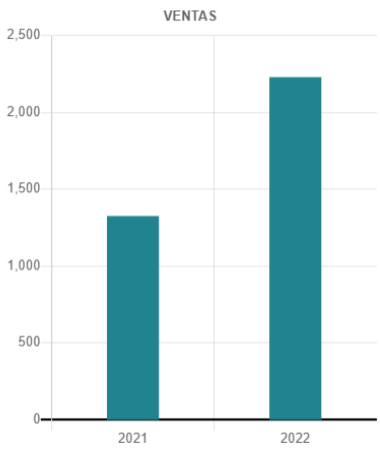


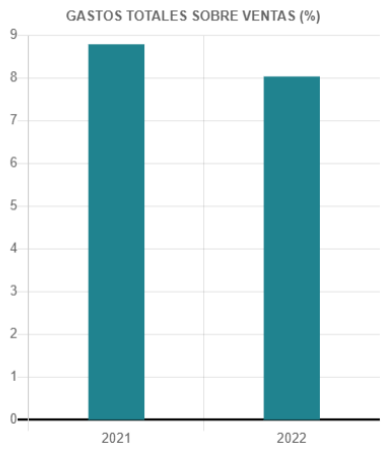


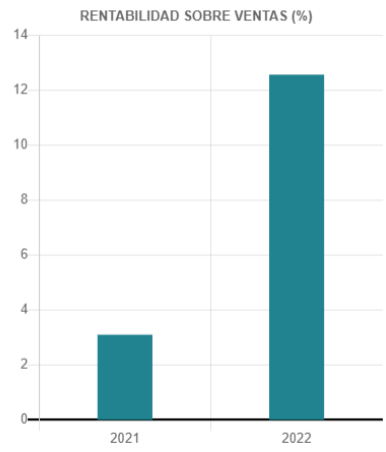
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022
Ventas	1 326	2 231
Compras Del Ejercicio	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	1 157	1 797
Resultado Bruto	169	433
Amortizaciones	0	0
Gastos de Comercialización	41	51
Gastos de Administración	75	128
Gastos Financieros	0	0
Otros Ingresos	1	113
Otros Egresos	13	87
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0	0
Impuesto a las Ganancias	0	0
Resultado	41	281

Montos expresados en miles de Balboas Panameños







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	2,14	0,66
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,47	1,50
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,47	1,50
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	874,18	1 154,78

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	2,68	1,55
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	2,59	1,48
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	1,31	0,84
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	1 346,10	3 530,02
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	24,39	12,84
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	0,81	0,64
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	0,00	0,00
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,00	0,01
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,04	0,05
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	1,16	1,56

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	12,78	19,43
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	3,10	12,58
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	3,98	11,38
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	52 756	253 920
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	3,98	11,38
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,04	0,20
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	2,51	8,03
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	41 075	280 603
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,08	0,13
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,03	0,13
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	0,00	0,00

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,00	0,00
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,03	0,02
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,06	0,06
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,09	0,08
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	0,00	0,00
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	0,00	0,00

Montos expresados en miles de Balboas Panameños

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 2021 y 2022 (fecha de cierre 31/12) expresados en balboas panameños. Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado 12/2022 alcanzaron a un total de $2.2 Millones vs $1.3 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un fuerte incremento interanual del 68.23%.
- Los Costos Directos disminuyeron en su incidencia sobre las Ventas pasando del 87.22% al 80.57% mientras que los Gastos de Estructura cayeron, pasando del 8.80% al 8.04% en su participación.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Ingresos Netos por $113.4 Mil (5.08% s/ventas) afectados a Otros Ingresos sin especificar y Egresos por $86.7 Mil (3.89% s/ventas) afectados a Otros Egresos sin especificar.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de $280.6 Millones (12.58% s/ventas) vs la exigua ganancia de $41.1 Mil (3.10% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 12/2022 crecimiento de Ventas, caída de Costos Directos y de Gastos de Estructura, presentando una adecuada ganancia final.

Financieros.

- El indicador de Liquidez Corriente disminuyó de 2.68 a 1.55, manteniéndose en valores elevados.
- El Capital de Trabajo fue $1.2 Millones, equivalente al 33.03% del Activo, siendo ajustada la relación.

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

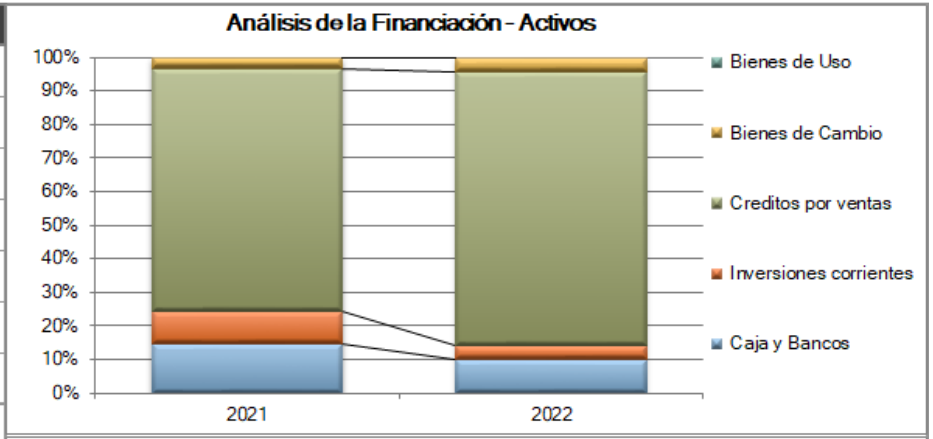
Patrimoniales:

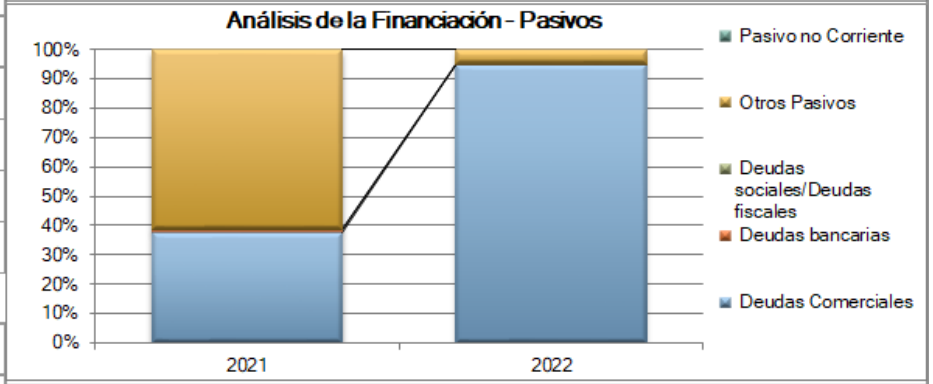
- El Patrimonio Neto a 12/2022 fue $1.4 Millones vs $1.1 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN $1.0 Millon corresponden a Capital y Ajuste de Capital siendo muy adecuada la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 60.08% del Activo siendo las Deudas Comerciales a corto plazo (94.57% del Pasivo Total) y las Otros Pasivos a corto plazo (4.97% del Pasivo Total) las principales fuentes de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial pasó de 2.14 a 0.66, ingresando en parámetros inadecuados, mientras que el Endeudamiento Corriente aumentó de 0.47 a 1.50, manteniendo valores elevados.

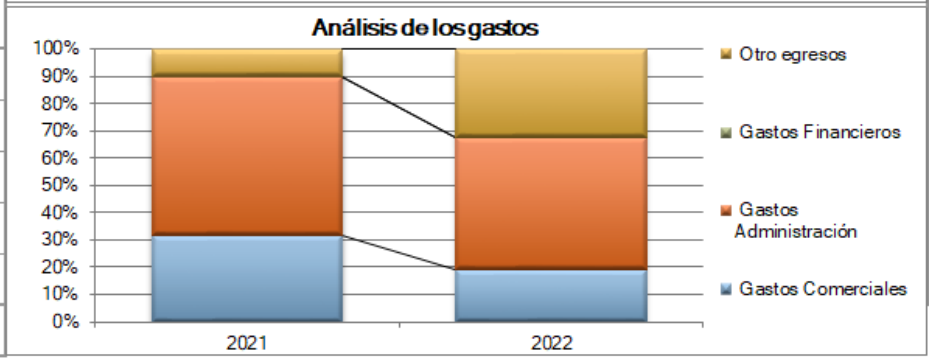
En resumen, la situación Patrimonial resultó debilitada, con baja Solvencia y elevado Endeudamiento Corriente, pero con muy adecuada capitalización.

Períodos Analizados		2021/2022

Concept	dic-21	dic-22
Caja y Bancos	205.825	326.967
Inversiones corrientes	133.110	133.110
Creditos por ventas	1.008.516	2.654.919
Otros Créditos	-	-
Bienes de Cambio	47.416	139.966
Bienes de Uso	-	-
Otros activos corrientes	240.942	240.942
Activo Corriente	**1.635.809**	**3.495.904**
Deudas Comerciales	195.944	1.986.140
Deudas bancarias	4.197	9.560
Deudas sociales/Deudas fiscales	-	-
Otros Pasivos	320.548	104.481
Pasivo no Corriente	-	-
Pasivo	**520.689**	**2.100.181**
Gastos Comerciales	41.351	51.119
Gastos Administración	75.332	128.349
Gastos Financieros	-	-
Otro egresos	12.979	86.749
Impuesto a las ganancias	-	-
Total	**129.662**	**266.217**



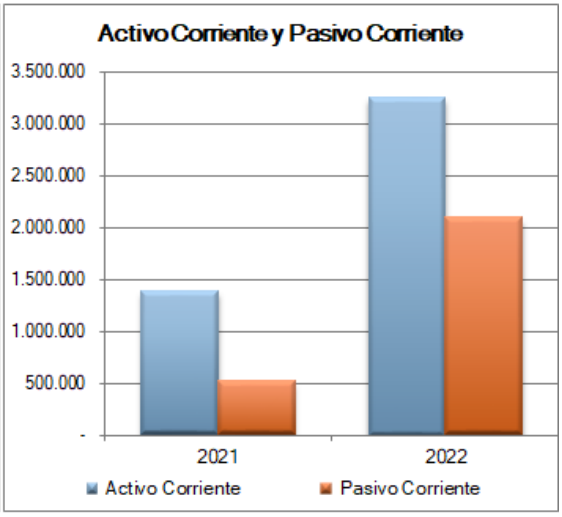




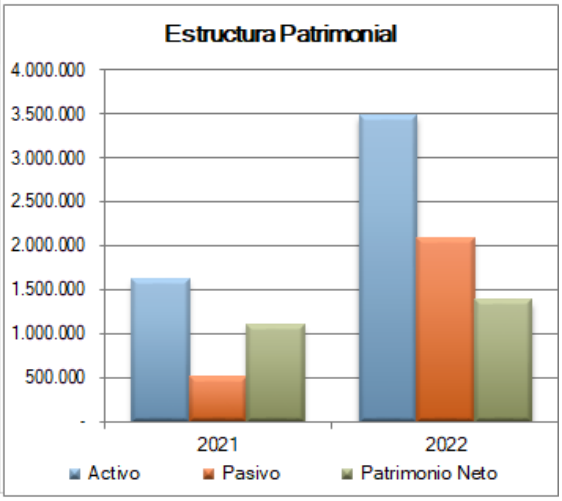
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

Períodos Analizados	2021/2022

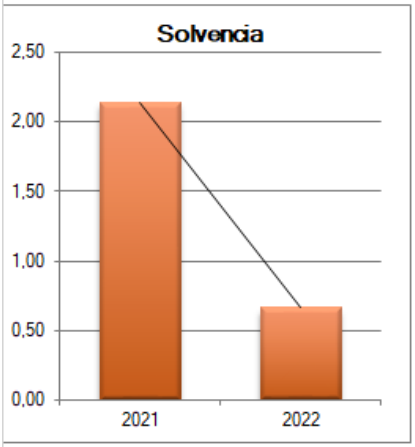
Analisis Patrimonial	dic-21	dic-22
Solvencia	2,14	0,66
Patrimonio Neto sobre Activo	68%	40%
Endeudamiento corriente	0,47	1,50
Capital corriente	0,53	0,33
Activo no Cte sobre Activo	15%	7%
Financiación del activo no cte.	4,63	5,79
Deuda bancaria sobre Pasivo	1%	0%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	38%	95%

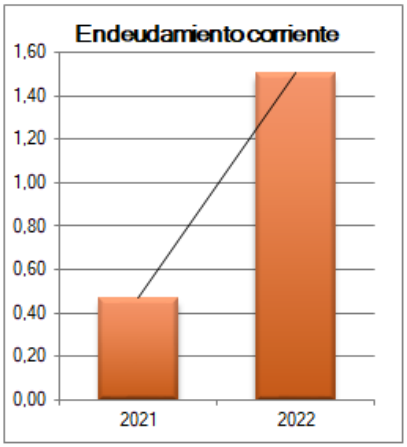


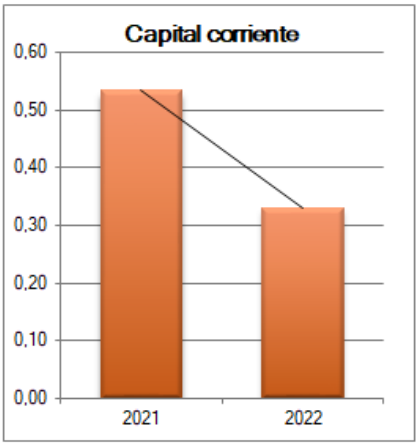
Info	dic-21	dic-22
Activo Corriente	$ 1.394.867	$ 3.254.962
Activo no Corriente	$ 240.942	$ 240.942
Activo	$ 1.635.809	$ 3.495.904
Pasivo Corriente	$ 520.689	$ 2.100.181
Pasivo no Corriente	$ -	$ -
Pasivo	$ 520.689	$ 2.100.181
Patrimonio Neto	$ 1.115.120	$ 1.395.723



Trends



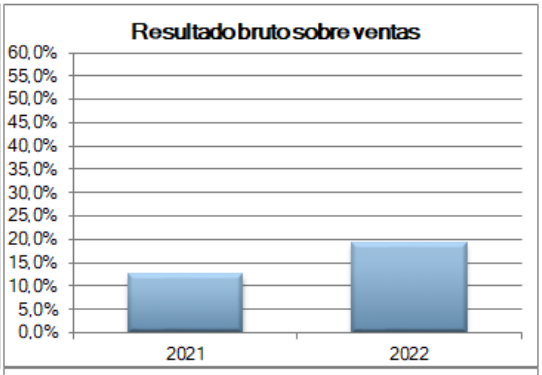




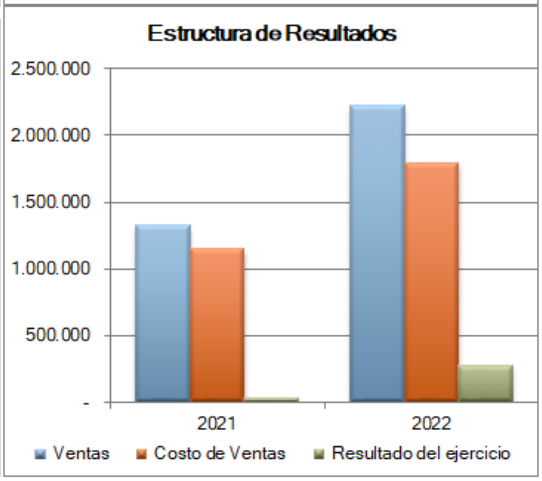
Importes Expresados en Miles de Balboa

8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

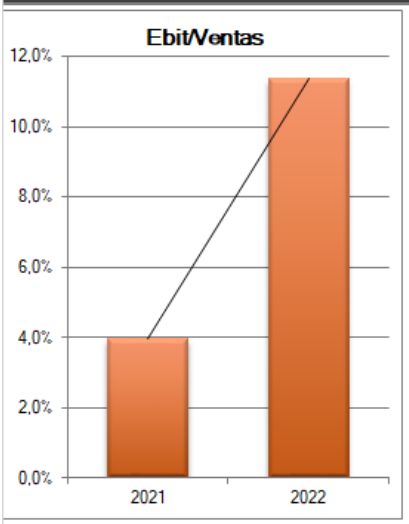
Períodos Analizados	2021/2022	
Análisis de rentabilidad	dic-21	dic-22
Rentabilidad de la inversión total	3,7%	20,1%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	3,7%	20,1%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	2,5%	8,0%
Resultado bruto sobre ventas	12,8%	19,4%
Rentabilidad sobre Ventas	3,1%	12,6%
Costo del financiamiento	0,0%	0,0%

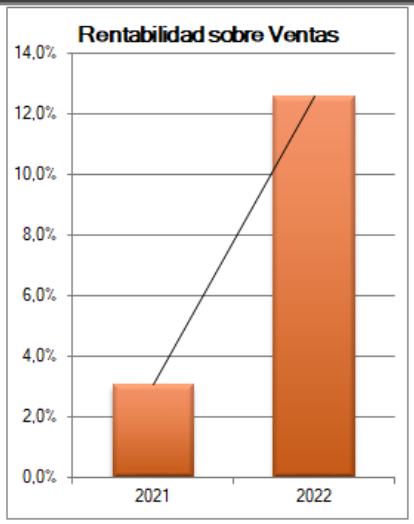


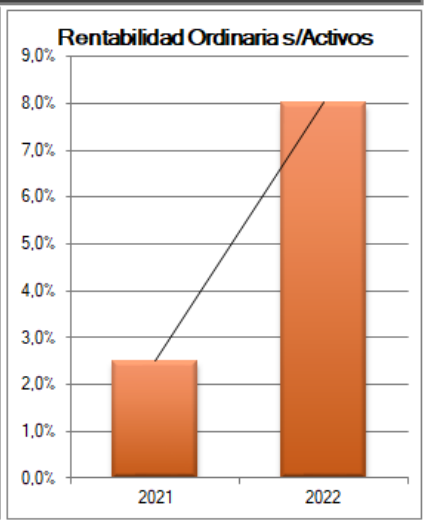
Info	dic-21	dic-22
Ventas	$ 1.326.083	$ 2.230.880
Costo de Ventas	$ 1.156.644	$ 1.797.492
Resultado del ejercicio	$ 41.075	$ 280.603
Ebit	$ 52.756	$ 253.920
Ebit/Ventas	4,0%	11,4%
EBITDA/Ventas	0,03	0,13
EBITDA/Intereses	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!



Trends





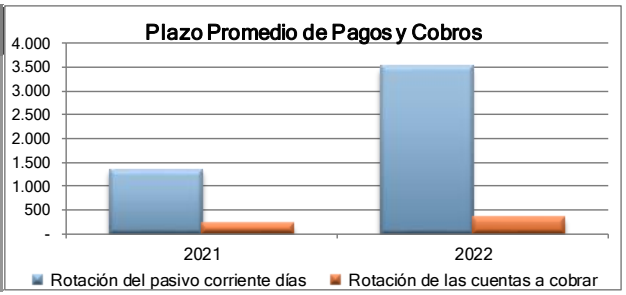


Importes Expresados en Miles de Balboa

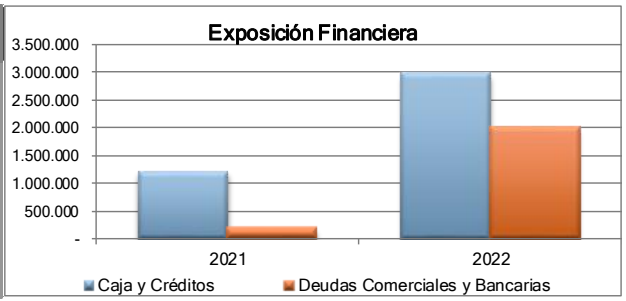
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

Períodos Analizados		2021/2022

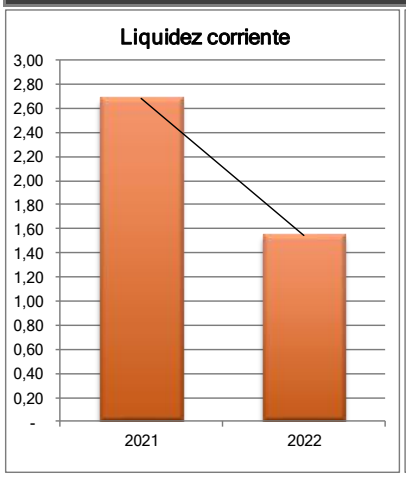
Analisis Financiero	dic-21	dic-22
Liquidez corriente	2,68	1,55
Liquidez acida	2,59	1,48
Rotación del pasivo corriente días	1.346	3.530
Rotación de las cuentas a cobrar	229	359
Efecto Palanca	0,03	0,08

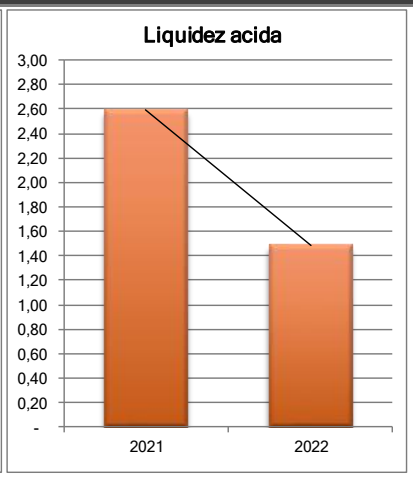


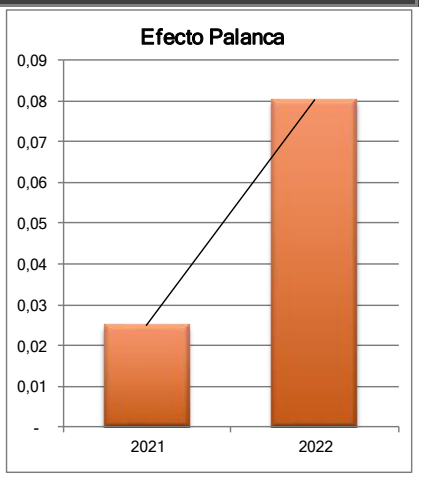
Info	dic-21	dic-22
Caja y Bancos	205.825	326.967
Creditos por ventas	1.008.516	2.654.919
Deudas Comerciales	195.944	1.986.140
Deudas bancarias	4.197	9.560
Deuda Financiera s/ P.Neto	0	0

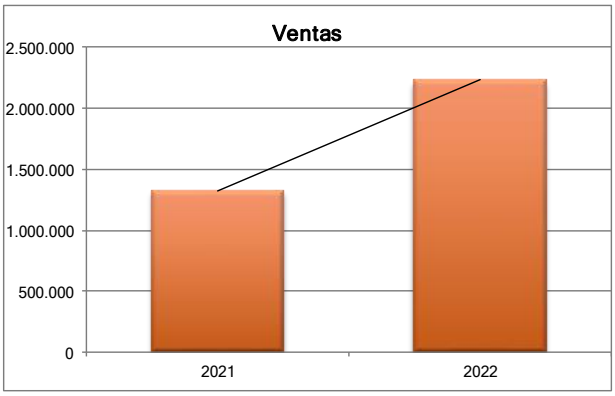


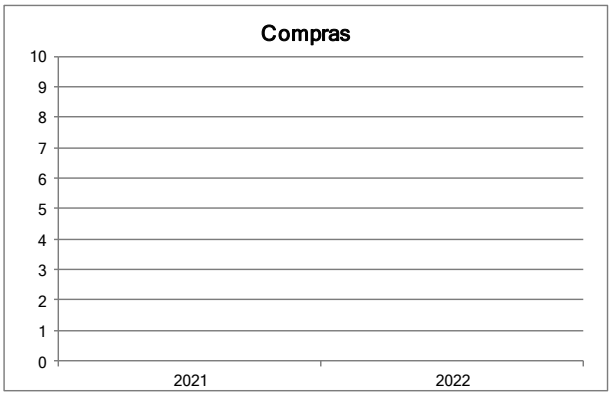
Trends







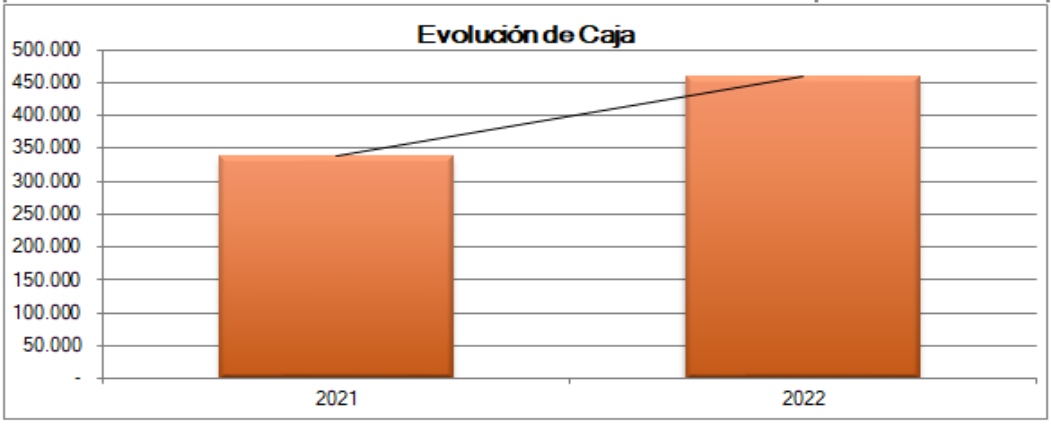




Importes Expresados en Miles de Balboa

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2021/2022
Análisis del Flujo de fondos	dic-22
Resultado del ejercicio	$ 280.603,00
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ -
Depreciacion de Intangibles	$ -
Generación interna de fondos	$ 280.603,00
Variación de créditos por ventas	$ -1.646.403,00
Variación de otros créditos	$ -
Variación de Bienes de Cambio	$ -92.550,00
Variación de otros activos corrientes	$ -
Variación de cuentas a pagar	$ 1.790.196,00
Variación de deudas sociales	$ -
Variación de deudas fiscales	$ -
Variación de otras deudas	$ -216.067,00
Variación de previsiones para contingencias	$ -
Ajuste	
Flujo de fondos operativos netos	$ 115.779,00
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ -
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ -
Adquisicion de Bienes de Uso	$ -
Flujo de fondos antes de la financiación	$ 115.779,00
Variacion de deudas financieras corrientes	$ 5.363,00
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ -
Variación de otras deudas	$ 121.142,00



Expresados en Miles de Balboa

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	185.907	$	S/Patrimonio Neto	79.491	$
Compras Mensuales	0	$	S/Capital de Trabajo	53.272	$
Modo de Cobro s/Balance	333	días	S/Activos Líquidos	120.578	$
Modo de Pago s/Balance	3093	días	S/Variables Combinadas	93.104	$

Plazo		15	30	45	60	90	120
Dependencia Máxima Aceptada	90%	79.969	159.937	239.906	319.875	479.812	639.749
	80%	71.083	142.167	213.250	284.333	426.500	568.666
	65%	57.755	115.510	173.265	231.021	346.531	462.041
	50%	44.427	88.854	133.281	177.708	266.562	355.416
	40%	35.542	71.083	106.625	142.167	213.250	284.333
	30%	26.656	53.312	79.969	106.625	159.937	213.250
	20%	17.771	35.542	53.312	71.083	106.625	142.167
	10%	8.885	17.771	26.656	35.542	53.312	71.083
	2%	1.777	3.554	5.331	7.108	10.662	14.217

Importes Expresados en Miles de Balboa + Tax 21%

8.8 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2021/2022			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	0,96	8	Liquidez corriente	ratio	1,78	10
Endeudamiento corriente	ratio	1,30	7	Liquidez acida	ratio	1,70	10
Capital corriente	%	37,1%	9	Rotación del pasivo corriente días	días	3.093	1
Activo no Cte sobre Activo	%	8,5%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	333	1
Financiación del activo no cte.	ratio	5,56	10	Efecto Palanca	ratio	0,07	8
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	0,5%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	83,2%	1	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0,0%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	2,5%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	16,8%	8	Gastos Administración sobre Ventas	%	5,7%	10
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	16,8%	6	Gastos Totales sobre Ventas	%	8,2%	10
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	6,9%	3	Vida restante de Bienes de Uso	años	-	1
Resultado bruto sobre ventas	%	18,1%	1	Rotación de bienes de cambio	días	365	1
Rentabilidad sobre Ventas	%	10,7%	10	Rotación del activo	veces	0,69	1
Costo del financiamiento	%	0,0%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	9,9%	8	77,30			
EBITDA/Ventas	%	10,7%	5				
EBITDA/Intereses	%		10				

