DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

SOL ECOLUTION PUERTO RICO LLC

Informe realizado a pedido de ARCOS DORADOS ARGENTINA S. A.

Puerto Rico

Febrero 2024

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

1.2. CONCLUSIÓN:

SOL ECOLUTION PUERTO RICO LLC inició sus actividades en el año 2021 con domicilio legal en Puerto Rico, dedicándose al desarrollo de soluciones energéticas renovables y bajas en carbono, operando desde sus inicios bajo SOL PETROLEUM INC, que a su vez es filial de PARKLAND CORPORATION. Su accionista es: SOL ECOLUTION SEZC (100%, Islas Caimán). Según lo informado cuentan con 5 empleados registrados y 12 subcontratados. Opera normalmente con el Sistema Financiero, sin registrarse cheques rechazados por Falta de Fondos. No se detectaron embargos, Eventos de Integridad, juicios del fuero comercial como demandado ni, Notas de Prensa Negativas.

Desde el punto de vista de los estados contable de PARKLAND CORPORATION (Casa matriz), el ejercicio cerrado a 12/2022 mostró una aceptable performance económica, con incremento de ventas (65% variación interanual), disminución de Gastos de Estructura y aumento de Costos Directos, registrándose una marginal Ganancia Final de 0.98% s/ventas vs la también marginal ganancia de 0.59% s/ventas del ejercicio anterior. El fuerte incremento exponencial sufrido por el PN (aprox. 3700% interanual) mejoro los valores de los principales indicadores patrimoniales y financieros, sin embargo, no fue suficiente para que estos ingresaran en parámetros adecuados debido a la elevada representación del Pasivo sobre el activo (79%), así como los Resultados acumulados negativos que impactaron en el PN: el Capital de Trabajo fue equivalente al 9% del Activo, la Solvencia Patrimonial aumentó de 0.01 a 0.27, el Endeudamiento corriente pasó de 28.52 a 1.08 y el PN resultó afectado por los resultados acumulados negativos. Como contrapartida el Indicador de Liquidez corriente se mantuvo en 1.39.

De acuerdo con los datos analizados, es una compañía incipiente que no cuenta con mayores inconvenientes, sin embargo, su casa matriz presenta una debilitada performance financiera y patrimonial, ante esta situación sugerimos operar con cautela.

Contenidos

1- RESUMEN 2

1.2. CONCLUSIÓN: 2

2- DATOS ORGANIZACIONALES 5

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO 5
2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES 6
2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES 6
2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS 6
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 8
2.7.3 Directivos 8
2.8 ACTIVOS 8
2.8.1 Inmuebles 8
2.8.2 Rodados 8
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 9
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 10
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 10

3- SITUACIÓN COMERCIAL 11

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 11
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 14
3.3 VENTAS A ARCOS DORADOS ARGENTINA S. A. 14
3.4 PROVEEDORES 14
3.5 CLIENTES 14
3.6 SEGUROS 14

4- COMERCIO EXTERIOR 15

4.1 IMPORTACIONES 15
4.2 EXPORTACIONES 15

5- SITUACIÓN BANCARIA 16

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 16
5.2 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 16

6- SITUACIÓN JUDICIAL COMERCIAL 17

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO 17
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE 17
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 17
6.3.1 Embargos 17
6.3.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 17

7- INTEGRIDAD 18

7.1 INTEGRIDAD 18
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 18

8- ESTADOS CONTABLES 19

8.1 DATOS CONTABLES 19
8.8 SCORE DE BALANCE 25

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	SOL ECOLUTION PUERTO RICO LLC
CUIT	660990952
Identificador Global	P5452682
Tipo de Empresa	SOCIEDAD PRIVADA DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
Domicilio	SUITE 215 CITY VIEW PLAZA I, 48 CARRETERA 165, GUAYNABO 00968
Estado	ACTIVO
Código Postal	P.O. BOX : 366697 // P.O. ZIP : 00936
País	PUERTO RICO
Teléfonos	[+1787] 787-6006821 [+1787] 787-7210150
Actividad	ENERGÍA, ELECTRICIDAD Y SERVICIOS PÚBLICOS
Fecha de Inicio Actividad	24 Sep, 2021
Web	http://www.solpetroleum.com/sol-ecolution
E-mail	dami.adesegha@solpetroleum.com puertorico@solpetroleum.com
Contacto	LEONIRIS ARROYO// leoniris.arroyo@solpetroleum.com //
Empleados	5 Fuente: Empresa

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

SOL ECOLUTION cumple con el compromiso de The Sol Group de energizar las comunidades en las que operamos facilitando el desarrollo de soluciones energéticas renovables y bajas en carbono. Estamos explorando activamente oportunidades de desarrollo comercial y a escala de servicios públicos en energía solar, almacenamiento de energía, eólica, hidrógeno, geotermia, conversión de residuos en energía y otras tecnologías emergentes. Como el proveedor de energía independiente más grande del Caribe, con operaciones en 23 países, Sol Petroleum y Sol Ecolution están comprometidos a impulsar el viaje de nuestra región hacia un futuro energético más sostenible.

Fuente: Empresa.

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

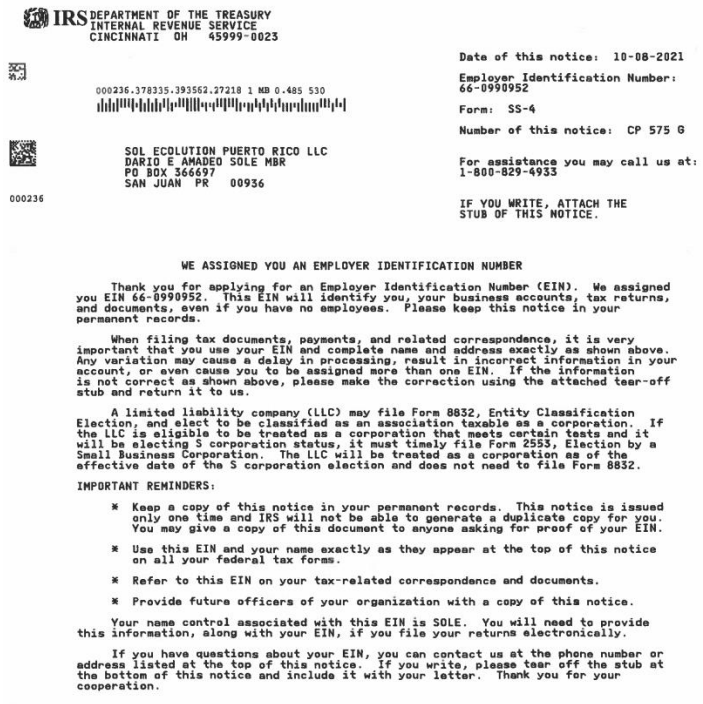
Misión: Grandes personas trabajando juntas para ser el socio preferido de nuestros clientes y proveedores.

Valores:

- ✓ Seguridad: Protegemos a nuestros empleados, clientes y el medio ambiente
- ✓ Integridad: demostramos integridad en todo lo que hacemos.
- ✓ Comunidad: somos propietarios y retribuimos a nuestras comunidades
- ✓ Respeto: Fomentamos un lugar de trabajo divertido y respetuoso.

Fuente: Empresa

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS



IRS DEPARTMENT OF THE TREASURY
INTERNAL REVENUE SERVICE
CINCINNATI OH 45999-0023

000236.378335.393562.27218 1 MB 0.485 530

SOL ECOLUTION PUERTO RICO LLC
DARIO E AMADEO SOLE MBR
PO BOX 366697
SAN JUAN PR 00936

000236

Date of this notice: 10-08-2021

Employer Identification Number:
66-0990952

Form: SS-4

Number of this notice: CP 575 G

For assistance you may call us at:
1-800-829-4933

IF YOU WRITE, ATTACH THE
STUB OF THIS NOTICE.

WE ASSIGNED YOU AN EMPLOYER IDENTIFICATION NUMBER

Thank you for applying for an Employer Identification Number (EIN). We assigned you EIN 66-0990952. This EIN will identify you, your business accounts, tax returns, and documents, even if you have no employees. Please keep this notice in your permanent records.

When filing tax documents, payments, and related correspondence, it is very important that you use your EIN and complete name and address exactly as shown above. Any variation may cause a delay in processing, result in incorrect information in your account, or even cause you to be assigned more than one EIN. If the information is not correct as shown above, please make the correction using the attached tear-off stub and return it to us.

A limited liability company (LLC) may file Form 8832, Entity Classification Election, and elect to be classified as an association taxable as a corporation. If the LLC is eligible to be treated as a corporation that meets certain tests and it will be electing S corporation status, it must timely file Form 2553, Election by a Small Business Corporation. The LLC will be treated as a corporation as of the effective date of the S corporation election and does not need to file Form 8832.

IMPORTANT REMINDERS:

* Keep a copy of this notice in your permanent records. This notice is issued only one time and IRS will not be able to generate a duplicate copy for you. You may give a copy of this document to anyone asking for proof of your EIN.
* Use this EIN and your name exactly as they appear at the top of this notice on all your federal tax forms.
* Refer to this EIN on your tax-related correspondence and documents.
* Provide future officers of your organization with a copy of this notice.

Your name control associated with this EIN is SOLE. You will need to provide this information, along with your EIN, if you file your returns electronically.

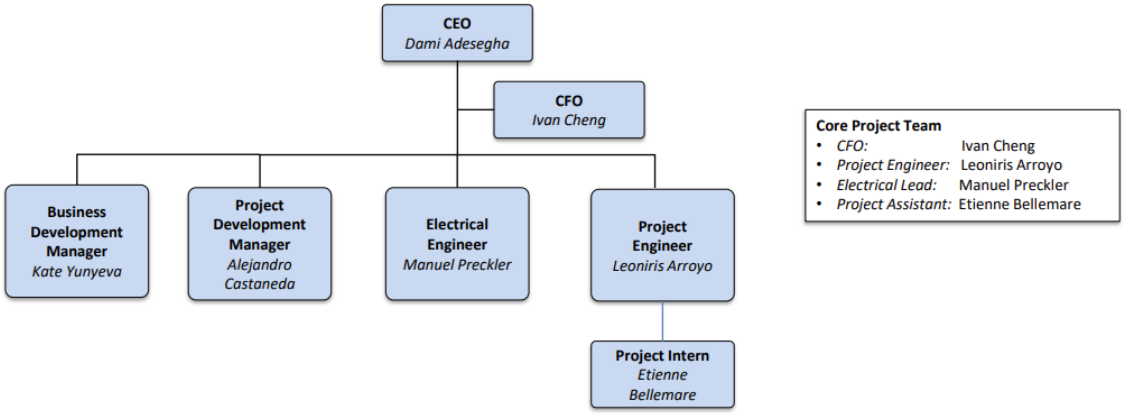
If you have questions about your EIN, you can contact us at the phone number or address listed at the top of this notice. If you write, please tear off the stub at the bottom of this notice and include it with your letter. Thank you for your cooperation.

Fuente: Empresa

2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

No se detectó información.

2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA



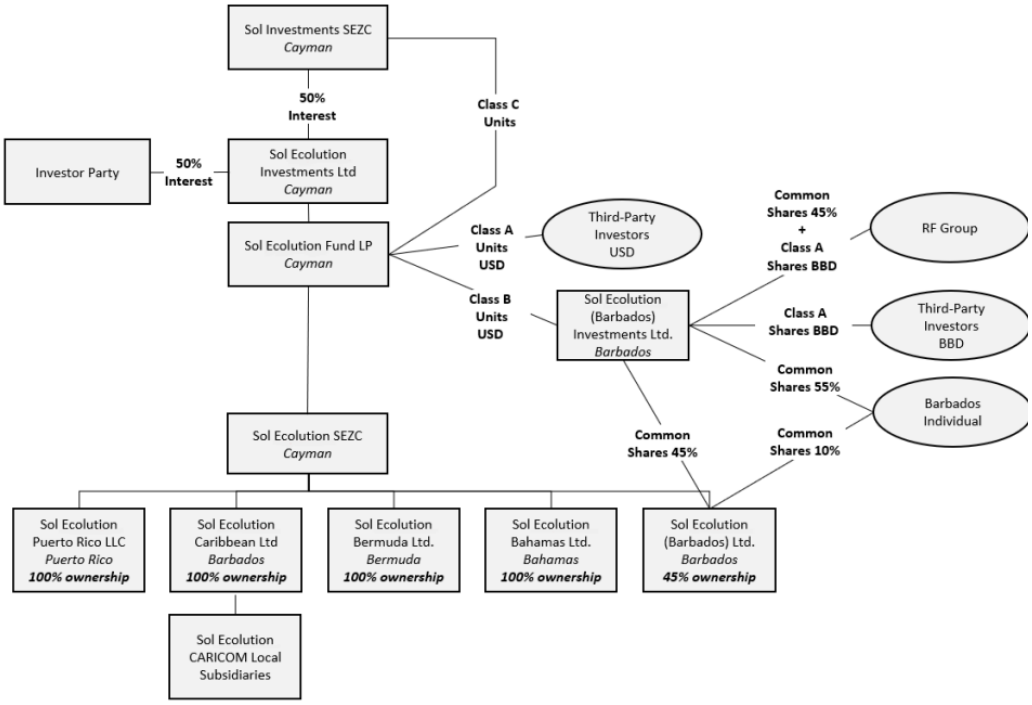
Fuente: Empresa

2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.7.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad/Pais	Tax ID	%
SOL ECOLUTION SEZC	Islas Caimán	N/D	100

Fuente: Empresa.

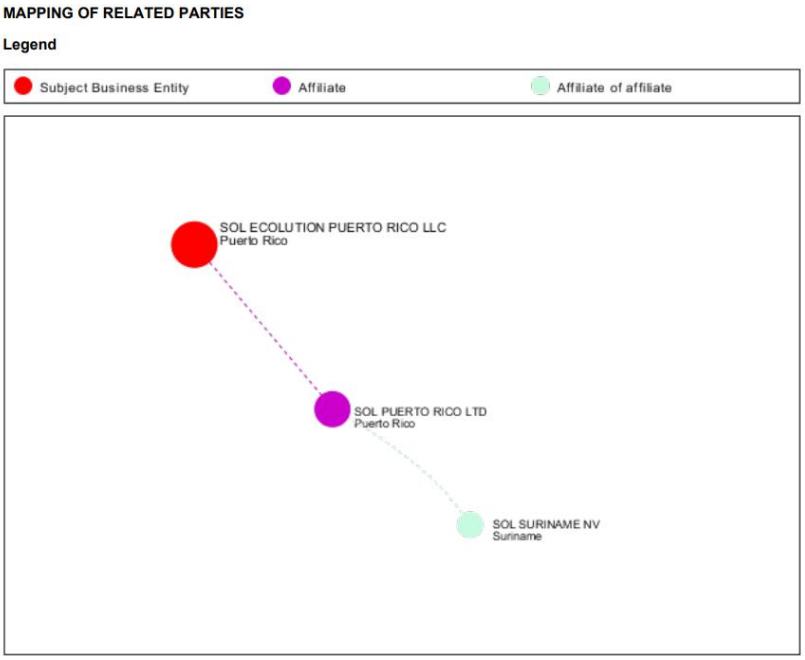


Fuente: Empresa

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

Razon Social	Nacionalidad/Pais	Tax ID	Tipo de Relación
SOL PUERTO RICO LTD	Puerto Rico	P1830177	Filial

Fuente: Medio de Consulta Externa



Fuente: Medio de Consulta Externa

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad/Pais	Tax ID	Cargo
PIERRE PATRIC GERARD	Canadá	AS650486	Director
COLIN BRUCE	Canadá	PH914675	Director
DAVID MILLIAM	Bahamas	ER0200887	Director
JILLIAN KATHY	Canadá	AC758449	Director
JASMIN JOYCE	Canadá	HL796417	Director

Fuente: Empresa.

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 detecta información.

OTRAS PUBLICACIONES

No se detecta información.

2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

N°	Certificado	Expedido por	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento
1	Ingeniero Certificado	CIAPR	10/01/2022	10/01/2027

Fuente: Empresa.



RENOVACIÓN APROBADA: 22 de febrero, 2022

RENEWAL APPROVED ON: February 22, 2022

Gobierno de Puerto Rico
Government of Puerto Rico

DEPARTAMENTO DE ESTADO
Department of State

Secretaría Auxiliar de Juntas Examinadoras
Office of the Assistant Secretary of State for Examining Boards

La Junta Examinadora de Ingenieros y Agrimensores
The Examining Board of Engineers and Land Surveyors

por la presente certifica que
hereby certifies that

Jose E. Garcia Santiago

habiendo cumplido todos los requisitos de Ley, se ha inscrito en el Registro de esta Junta como
having met all the requirements of law, has been registered as:

Ingeniero Licenciado
Licensed Engineer

En testimonio de lo cual, se expide esta licencia para el ejercicio de dicha profesión, bajo el sello de la Junta Examinadora.
In testimony whereof, this license is issued to practice this profession, under the seal of the Board of Examiners.

En San Juan, Puerto Rico, efectivo 10 de enero de 2022
In San Juan, Puerto Rico, effective January 10, 2022.

Número de Licencia: 9839
License Number

Vencimiento: 09 de enero de 2027
Expires: January 09, 2027

Presidente

Directora
Director

Fuente: Empresa

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
2021	0	0	2	2
2022	0	0	2	2
2023	3	0	2	**5**

Fuente: Empresa.

January 5, 2024

To Whom it May Concern

We hereby verify the employment particulars regarding the following Sol Ecolution SEZC's employees:

Employee Name	Current Role	Date of Employment
Dami Adesegha	President and CEO	January 15, 2019*
Ivan Cheng	Chief Financial Officer	November 18, 2019*
Manuel Preckler	Electrical Project Engineer	May 1, 2023

* Dami Adesegha and Ivan Cheng were initially hired into Sol Investments SEZC and Antilles Trading Company SEZC, respectively and subsequently transferred into Sol Ecolution SEZC.

We also confirm that, from December 1st, 2023, Mr. Etienne Bellemare is under a one-year service provider contract, acting as Junior Project Engineer for Sol Ecolution SEZC.

This letter was issued at the interested party's request for the purposes deemed appropriate.

Yours sincerely,

Yanna De Lancer
People & Culture Business Partner

Fuente: Empresa

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2021	6	0	0	6
2022	12	0	0	12
2023	12	0	0	**12**

Fuente: Empresa.

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO

Como proveedor líder de productos derivados del petróleo y soluciones energéticas en el Caribe, brindamos a nuestros clientes productos y servicios de combustibles de calidad.

Suministramos combustibles a una red de clientes diversa que incluye clientes minoristas en nuestras estaciones de servicio, grandes clientes comerciales como aerolíneas, compañías mineras, navieras, marítimas y eléctricas. Nuestro objetivo es ofrecer calidad y conveniencia con nuestros productos y servicios, ya sea para uso personal o comercial. También proporcionamos betún a grandes contratistas para proyectos de carreteras y techos.

















Hogar › productos y servicios › Combustibles minoristas

¡Nuestros combustibles están diseñados para reducir la tensión en su motor y en su bolsillo! En toda la región, ofrecemos a los clientes tres marcas distintas de combustible para motores de alta calidad, cada una vendida a través de sus respectivas estaciones de servicio. Los conductores caribeños pueden optar por llenar sus vehículos con combustibles Shell, Sol Fuels y Esso Fuels. Cada marca de combustible está formulada de manera única teniendo en cuenta las necesidades particulares de nuestros clientes y al mismo tiempo cumple con los estándares de seguridad internacionales.

Cocina con amor... y Sol Gas

El gas licuado de petróleo (GLP), o gas de cocina Sol, como lo llaman cariñosamente nuestros clientes, es un combustible para cocinar confiable y de combustión limpia. Si usted es un chef profesional altamente capacitado con años de experiencia culinaria o si está preparando su primera comida, puede contar con la confiabilidad del gas para cocinar Sol. Ofrecemos Sol Gas en tamaños de entrega de 20 lb, 100 lb y a granel a través de nuestra red minorista y de distribuidores.



Disponible en:

- Barbados
- Granada
- Guayana
- Santa Lucía
- Islas Vírgenes Británicas
- San Martín
- San Cristóbal y Nieves
- Anguila
- república dominicana
- San Vicente y las Granadinas



TAREA PESADA

Los aceites para motores de servicio pesado de renombre mundial protegen contra la corrosión para garantizar la eficiencia y extender la vida útil de su maquinaria.

INDUSTRIAL

Los aceites y grasas de grado industrial ofrecen un valor óptimo al proporcionar una protección mejorada contra el desgaste durante largas horas de funcionamiento.

MARINA

Sol ofrece una gama completa de lubricantes marinos adecuados para todo tipo de embarcaciones marinas. Estos productos han sido diseñados para permitir a los operadores de equipos seleccionar el mejor aceite para minimizar los depósitos y evitar la contaminación de los equipos y del catalizador en sus operaciones.

MOTOCICLETAS

Nuestra gama de lubricantes para motocicletas mejora el rendimiento de su motocicleta al tiempo que mejora la vida útil y la confiabilidad del motor en diversas condiciones.

AUTOMOTOR

Nuestros lubricantes automotrices están diseñados para proteger el motor de su vehículo y mejorar su rendimiento. Nuestros lubricantes se suministran en la mayor parte de nuestra red de estaciones de servicio, así como a varios proveedores independientes en cada mercado.



Hogar > productos y servicios > Venta al por menor de conveniencia

¡Deliciosamente conveniente!

Ponemos a disposición de nuestros clientes una red de tiendas de conveniencia en la mayoría de nuestras estaciones de servicio. Estas tiendas ofrecen una amplia variedad de refrigerios, productos horneados, bebidas, artículos para el hogar, suministros para el mantenimiento del automóvil y otros artículos tradicionales de las tiendas de conveniencia. La Tienda Sol en Barbados es lo más destacado de la red y es el primer modelo de tienda de conveniencia que ofrece comidas y bebidas gourmet para llevar las 24 horas del día, los 7 días de la semana.





Conectando el Caribe

Sol Aviation apuesta por conectar la región por vía aérea. Proporcionamos combustible Jet A-1 y Avgas 100, utilizados hoy en día para la aviación comercial y general. Mantenemos controles internacionales de seguridad y calidad que garantizan operaciones fluidas para nuestros clientes y socios de aviación.



Disponible en:

- Barbados
- bahamas
- islas Bermudas
- Islas Vírgenes Británicas
- República Dominicana
- Gran Caimán
- Guadalupe
- Jamaica
- Martinica
- Puerto Rico
- San Cristóbal
- Santa Lucía
- San Martín
- Surinam



Navegación tranquila con Sol

Nuestros combustibles Sol Marine son combustibles premium y de alta calidad diseñados para ayudar a los buques marítimos a navegar de forma segura y confiable por las aguas del Caribe. Todos nuestros productos de combustible pasan rigurosas pruebas de calidad y protocolos de seguridad, y cumplen con los estándares de calidad especificados en ISO 8217 – Especificaciones para combustibles marinos. Disponible en 21 territorios del Caribe, se puede acceder a nuestro combustible desde ductos directos, camiones o barcazas.



Fuente: Empresa

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

Mes	Ventas (montos sin impuestos)	Compras (montos sin impuestos)	Moneda
Octubre 2023	$ 3 012 626	$ 0	USD
Noviembre 2023	$ 3 029 725	$ 0	USD
Total	**$ 6 042 351**	**$ 0**	**USD**

Fuente: Empresa.

3.3 VENTAS A ARCOS DORADOS ARGENTINA S. A.

Mes / Año	Ventas (montos sin impuestos)	Moneda
2023	$ 800 000	USD

Fuente: Empresa

3.4 PROVEEDORES

No se detecta información.

3.5 CLIENTES

N°	Nombre y Apellido - Razón Social	Nacionalidad o País de Destino	Tax ID	Monto Anual de Ventas	Moneda
1	SOL PETROLEUM PR	Puerto Rico	660178669	$ 260 000 000	USD

Fuente: Empresa.

3.6 SEGUROS

No se detectó información.

N°	Tipo de Seguro	Compañía Aseguradora	Nº Póliza	Suma Asegurada	Moneda
1	GENERAL LIABILITY	AON	8620733	$ 7 500 000	USD

Fuente: Empresa.

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

N°	Entidad	Deuda	Moneda
1	BANCO POPULAR DE PUERTO RICO	$ 0	USD

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 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

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: SOL ECOLUTION PUERTO RICO LLC - 660990952
Fecha: 15/02/2024

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: SOL ECOLUTION SEZC - 395189354
Fecha: 15/02/2024

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: CHEUNG JASMINE JOYCE - HL796417
Fecha: 15/02/2024

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: NUNES JILLIAN KATHY - AC758449
Fecha: 15/02/2024

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: SLATTER DAVID WILLIAM - ER0200887
Fecha: 15/02/2024

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: BERRYMAN COLIN BRUCE - PH914675
Fecha: 15/02/2024

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: MAGNAN PIERRE PATRICK GERARD - AS650486
Fecha: 15/02/2024

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

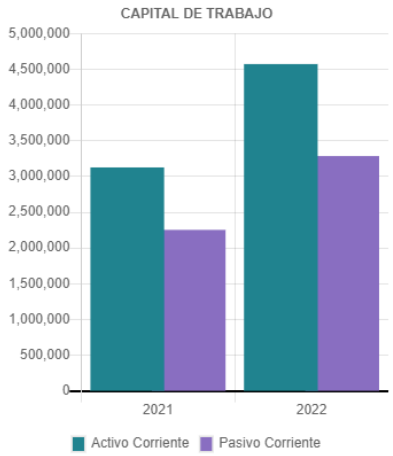
8- Estados Contables

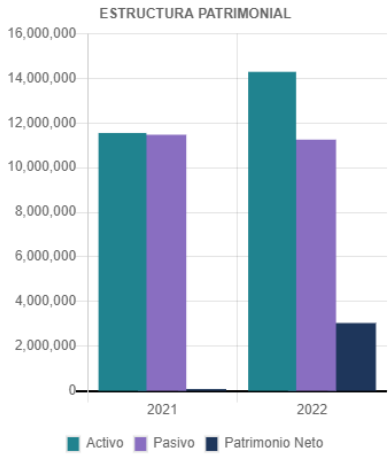
8.1 DATOS CONTABLES

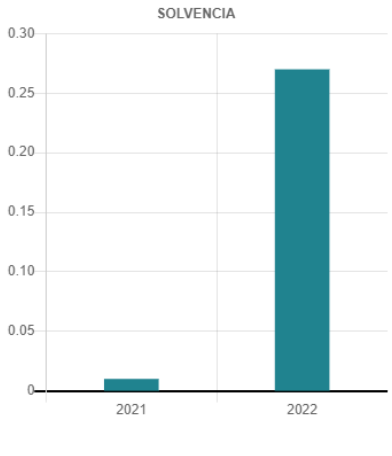
Activo

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022
Caja y Bancos	284 000	653 000
Inversión corriente	0	39 000
Ant Créditos por ventas	1 392 000	1 872 000
Otros Créditos	42 000	0
Bienes Cambio	1 265 000	1 745 000
Bienes Intangibles	0	0
Otros Activos Corrientes	144 000	265 000
Total De Activo Corriente	3 127 000	4 574 000
Créditos Por Ventas	2 191 000	2 484 000
Otros Créditos No Corrientes	75 000	0
Otras Inversiones No Corrientes	319 000	342 000
Bienes De Uso Valor De Origen	4 871 900	5 655 100
Depreciación Acumulada	442 900	514 100
Bienes De Uso	4 429 000	5 141 000
Activos Intangibles	1 083 000	1 355 000
Otros Activos No Corrientes	326 000	392 000
Total Activo No Corriente	8 423 000	9 714 000
Total Activo	11 550 000	14 288 000

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



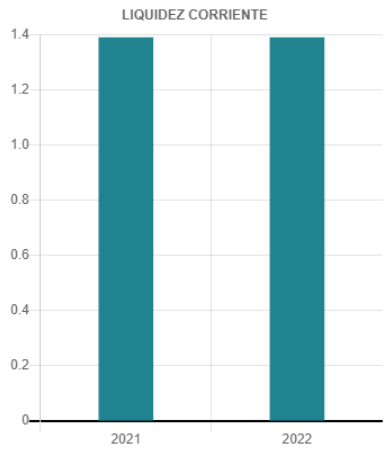


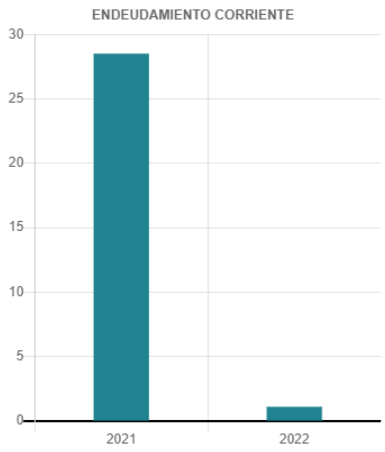


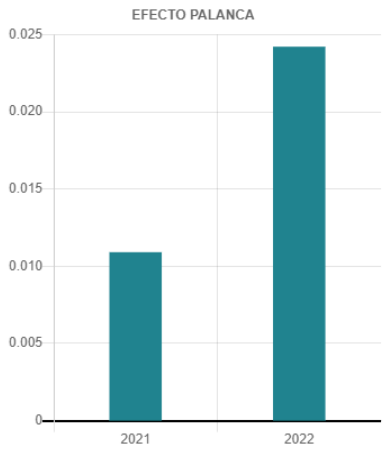
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	1 950 000	2 806 000
Préstamos (Deudas Bancarias)	124 000	173 000
Remuneraciones Y Cargas Sociales	60 000	139 000
Cargas Fiscales	64 000	22 000
Anticipos De Clientes	0	0
Otros Pasivos	55 000	146 000
Total Pasivo Corriente	2 253 000	3 286 000
Cuentas Por Pagar	0	0
Préstamos	5 432 000	6 799 000
Deudas Fiscales	337 000	414 000
Otros Pasivos (No Corrientes)	3 449 000	752 000
Previsiones	0	0
Total Pasivo No Corriente	9 218 000	7 965 000
Total Pasivo	11 471 000	11 251 000
Capital Social	2 586 000	3 237 000
Resultados No Asignados	-2 507 000	-200 000
Patrimonio Neto	79 000	3 037 000

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



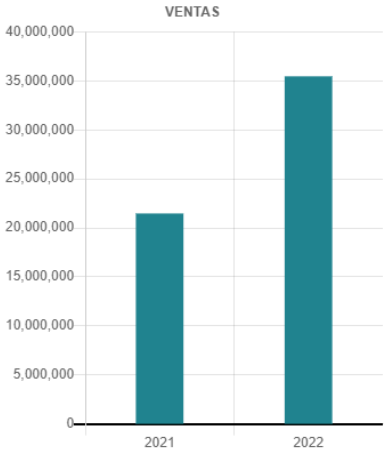


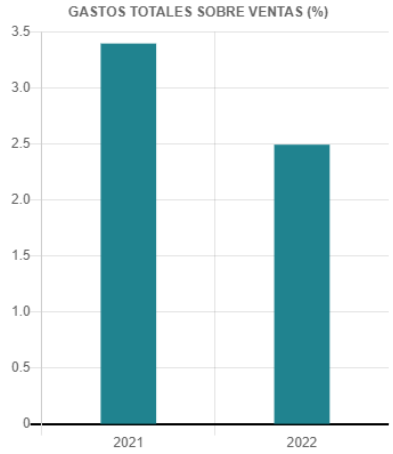


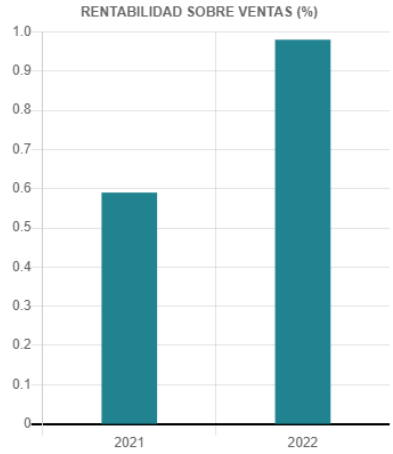
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022
Ventas	21 468 000	35 462 000
Compras Del Ejercicio	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	18 512 000	31 441 000
Resultado Bruto	2 956 000	4 021 000
Amortizaciones	616 000	743 000
Gastos de Comercialización	406 000	553 000
Gastos de Administración	0	0
Gastos Financieros	323 000	331 000
Otros Ingresos	3 900 000	0
Otros Egresos	0	751 000
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	-6 037 000	-2 110 000
Impuesto a las Ganancias	-36 000	-70 000
Resultado	126 000	346 000

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







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,01	0,27
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	145,20	3,70
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	28,52	1,08
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	874 000,00	1 288 000,00

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,39	1,39
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	0,83	0,86
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	15,42	18,94
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	932,27	1 121,30
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	14,63	18,02
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	1,86	2,48
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	4,85	6,90
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	70,33	2,30
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	3,11	2,36
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	94,46	71,76

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	13,77	11,34
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	0,59	0,98
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	-17,58	3,09
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	1 934 000 000	2 725 000 000
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	9,01	7,68
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	1,59	0,11
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	1,09	2,42
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	1 029 000 000	1 350 000 000
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,09	0,12
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,05	0,04
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	3,19	4,08

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,02	0,01
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,02	0,02
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,00	0,00
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,03	0,02
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	0,02	0,59
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	7,19	6,92

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 2021 y 2022 de la Casa Matriz (fecha de cierre 31/12) expresados en Dólares. Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado 12/2022 alcanzaron a un total de $35.462 Millones vs $21.468 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un incremento interanual del 65.19%.
- Los Costos Directos aumentaron en su incidencia sobre las Ventas pasando del 86.23% al 88.66% y los Gastos de Estructura no presentaron mayor variación, pasando del 1.89% al 1.56% en su participación.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Egresos por $2.861 Millones (8.07% s/ventas) correspondientes mayoritariamente a Resultados Financieros y por Tenencia
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de $346.0 Millones (0.98% s/ventas) vs la ganancia de $126 Millones (0.59% s/ventas) en el ejercicio anterior.

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

Financieros.

- El indicador de Liquidez Corriente se mantuvo en 1.39 siendo un valor adecuado.
- El Capital de Trabajo fue $1.288 millones, equivalente al 9.01% del Activo, siendo inadecuada la conformación.

En resumen, la situación financiera resultó dispar, con adecuado nivel de liquidez, pero con Capital de Trabajo en exigua relación frente al activo.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 12/2022 fue $3.037 Millones vs $79.0 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN $3.237 Millones corresponden a Capital y Ajuste de Capital, conformándose el PN por Resultados Acumulados negativos.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 78.74% del Activo siendo las Deudas Bancarias a Largo plazo (60.43% del Pasivo Total) y Deudas Comerciales a corto plazo (24.94% del Pasivo Total) las principales fuentes de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial pasó de 0.01 a 0.27, manteniéndose en valores muy bajos, mientras que el Endeudamiento Corriente disminuyó de 28.52 a 1.08, continuando en parámetros altos.

En resumen, la situación Patrimonial resultó debilitada con muy baja Solvencia, elevado Endeudamiento Corriente y PN conformado por Resultados no asignados negativos.

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	0,22	1	Liquidez corriente	ratio	1,39	10
Endeudamiento corriente	ratio	6,57	1	Liquidez acida	ratio	0,85	9
Capital corriente	%	8,7%	3	Rotación del pasivo corriente días	días	1.083	1
Activo no Cte sobre Activo	%	69,0%	2	Rotación de las cuentas a cobrar	días	17	10
Financiación del activo no cte.	ratio	1,13	10	Efecto Palanca	ratio	0,02	4
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	59,3%	4	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	23,4%	9	Gastos Financieros sobre Ventas	%	1,0%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	1,6%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	41,0%	10	Gastos Administración sobre Ventas	%	0,0%	10
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	120,5%	10	Gastos Totales sobre Ventas	%	2,7%	10
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	4,1%	3	Vida restante de Bienes de Uso	años	7	6
Resultado bruto sobre ventas	%	11,8%	1	Rotación de bienes de cambio	días		1
Rentabilidad sobre Ventas	%	0,9%	2	Rotación del activo	veces	2,31	10
Costo del financiamiento	%	2,9%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	7,9%	6	56,29			
EBITDA/Ventas	%	4,0%	3				
EBITDA/Intereses	%	3,90	10				

