**DOSSIER FIDELITAS**

Fidelitas

# ALPROEM ENGINEERING CONTRACTORS LLC

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

**PUERTO RICO**

**Enero 2025**

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 CONCLUSIÓN

ALPROEM ENGINEERING CONTRACTORS LLC. inicio sus actividades en el año 1998 en Bayamón, Puerto Rico. Es una empresa dedicada a brindar servicios de construcción, instalaciones residenciales, comerciales, industriales y de fabricación. Sus accionistas son: OCASIO RIVERA LUIS ALBERTO (30%), RAMÍREZ PAGAN LUIS EMILIO (30%), NOA CRASTZ JUAN RICARDO (20%) y NATER LÓPEZ HECTOR MIGUEL (20%). No opera bajo certificaciones de calidad. Según lo informado cuenta con 200 empleados registrados. Operaría normalmente con el sistema financiero, sin detectarse cheques rechazados por falta de fondos. No se observan cuestiones judiciales, Eventos de Integridad ni Notas de Prensa Negativas.

Desde el punto de vista contable, el ejercicio cerrado a 12/2023 de ALPROEM ENGINEERING CONTRACTORS LLC enfrenta algunas dificultades. La estructura patrimonial presenta indicadores financieros y patrimoniales con un detrimento significativo. Este panorama es el resultado de un elevado nivel de endeudamiento, condición que se mantiene desde al menos hace tres ejercicios. La solvencia mejoró ligeramente, pasando de 0.64 a 0.66, aunque la empresa permanece en una zona riesgo financiero. Por otro lado, el endeudamiento corriente se mantuvo ligeramente estable, aumentando de 1.43 a 1.45, lo que refleja una estructura de financiamiento debilitada. El indicador de liquidez corriente se situó en 1.47. Además, el nivel de capitalización fue inexistente, con el patrimonio neto compuesto por resultados no asignados acumulados en valores negativos Un aspecto favorable fue el incremento del 54% en las ventas, lo que permitió que la rentabilidad sobre ventas mejorara, pasando de valores marginales del 3.82% en 2022 a una ganancia ajustada del 8.02% en 2023. No se presentaron ventas post balance.

Según los datos, la empresa presenta una debilitada performance financiera y patrimonial, por ello sugerimos operar con cierta cautela.

# Contenidos

**1- RESUMEN 2**

1.1 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 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 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 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 10
3.3 VENTAS A ARCOS DORADOS ARGENTINA S. A. 10
3.4 PROVEEDORES 10
3.5 CLIENTES 11
3.6 SEGUROS 11

**4- COMERCIO EXTERIOR 12**

4.1 IMPORTACIONES 12
4.2 EXPORTACIONES 12

**5- SITUACIÓN BANCARIA 13**

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 13
5.2 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 13

**6- SITUACIÓN JUDICIAL COMERCIAL** 14

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO 14
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE 14
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 14
6.3.1 Embargos 14
6.3.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 14

**7- INTEGRIDAD** 15

7.1 INTEGRIDAD 15
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 16

**8- ESTADOS CONTABLES** 17

8.1 DATOS CONTABLES 17
8.2 SCORE DE BALANCE 24

# 2- Datos Organizacionales

## 2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

| | |
|---|---|
| **Razón Social** | ALPROEM ENGINEERING CONTRACTORS LLC |
| **CUIT** | 660562069 |
| **Identificador Global** | P5749399 |
| **Tipo de Empresa** | SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA |
| **Domicilio** | AVE CEMENTERIO NACIONAL 63, BAYAMON 00961 |
| **Estado** | ACTIVA |
| **Código Postal** | 00961 |
| **País** | PUERTO RICO |
| **Teléfonos** | 7879950309 |
| **Actividad** | SERVICIOS ARQUITECTONICOS<br>SERVICIOS ELECTRICOS<br>MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN CERÁMICOS NO REFRACTARIOS |
| **Fecha de Inicio Actividad** | 29/10/1998 |
| **Web** | HTTPS://ALPROEM.COM/ |
| **E-mail** | EVETTEC@ALPROEM.COM |
| **Contacto** | JUAN R. NOA CRASTZ / DIRECTOR DE OPERACIONES / 7873982044 / JUAN.NOA@ALPROEM.COM |
| **Empleados** | 200 (FUENTE: MEDIOS EXTERNOS DE CONSULTA) |

## 2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

ALPROEM ENGINEERING CONTRACTORS, LLC. es una empresa de servicios de construcción. La empresa se dirige a instalaciones residenciales, comerciales, industriales y de fabricación. Nuestros servicios de pericia varían desde la construcción a mediana y gran escala, como edificios comerciales, hasta la especialización en la construcción de edificios e instalaciones industriales que requieren normas precisas de ingeniería y seguridad. ALPROEM Engineering Contractors LLC, ofrecerá técnicos cualificados y capacitados que prestan servicios completos de gestión de proyectos para que se completen a tiempo, dentro del presupuesto del propietario, y con los más altos estándares de calidad de construcción, y en pleno cumplimiento de los últimos códigos de construcción. Cumplimiento de los últimos códigos de construcción. Nuestra experiencia técnica nos ayudará a identificar posibles oportunidades y/o hitos antes de las fases de construcción para minimizar diseños excesivos, órdenes de cambio de construcción, costes de construcción y maximizar la calidad del trabajo.

Fuente: Empresa.

## 2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

**MISIÓN:**

"Nuestra corporación se compromete a prestar servicios para la construcción utilizando como guía nuestros estándares de alta calidad. El cliente es nuestro recurso más valioso, y trabajaremos con él como un equipo, para llevar a cabo el proyecto más eficiente y rentable. Para lograrlo Para lograrlo, crearemos un entorno de honestidad, profesionalidad y experiencia técnica."

**VISIÓN:**

"Ser el líder en la industria de la construcción dentro del sector industrial en Puerto Rico."

**VALORES:**

- ✓ Protección a los trabajadores.
- ✓ Compromiso medioambiental.
- ✓ Excelencia.
- ✓ Honestidad.
- ✓ Integridad y verticalidad.
- ✓ Justicia y transparencia.
- ✓ Ética profesional.
- ✓ Respeto.
- ✓ Responsabilidad social

Fuente: Empresa.

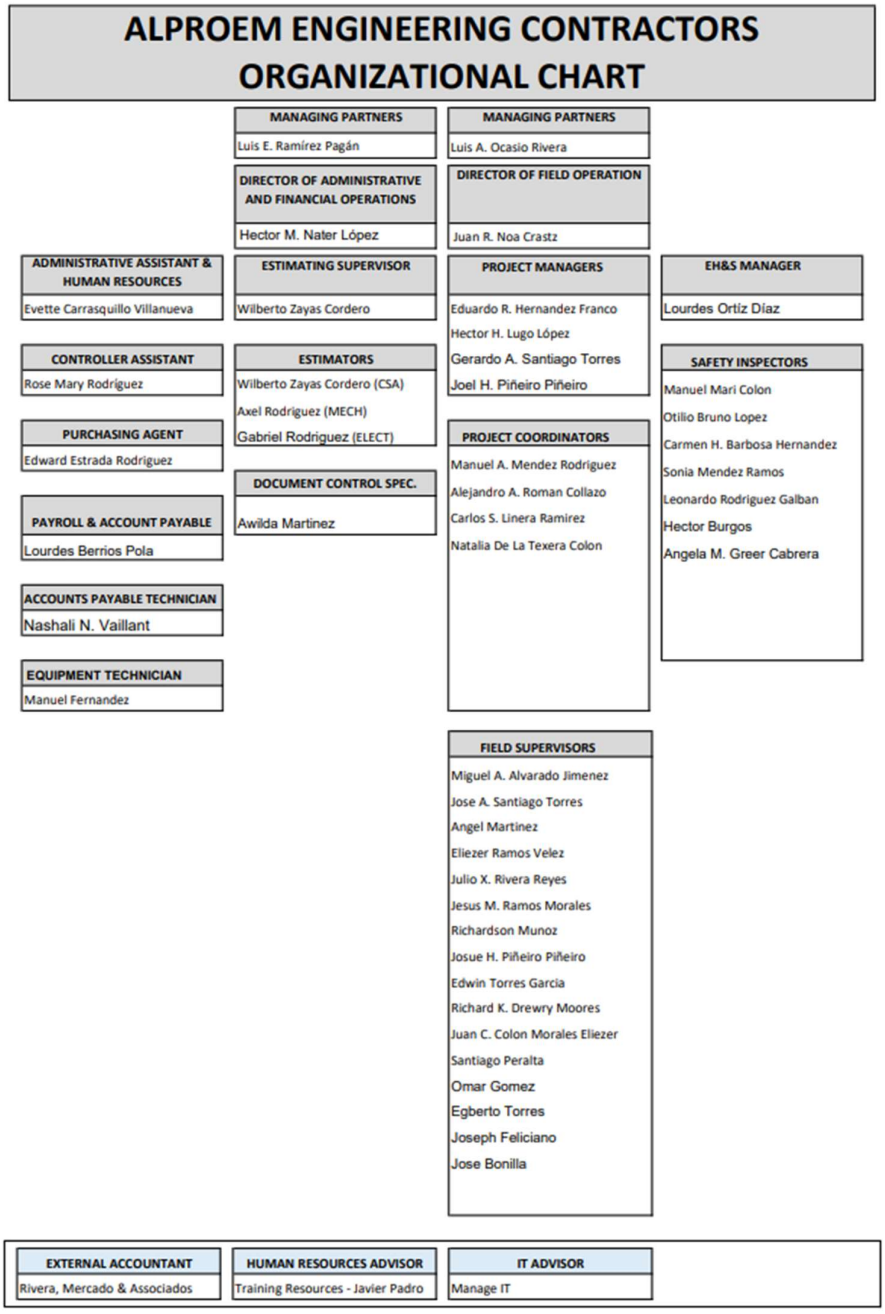
## 2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

No se detectó información.

## 2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

No se detectó información.

## 2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA




Fuente: Empresa.

## 2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

### 2.7.1 Socios / Accionistas

| Razón Social | Nacionalidad/Pais | Tax ID | % |
|---|---|---|---|
| OCASIO RIVERA LUIS ALBERTO | Puerto Rico | 1674258 | 30.00 |
| RAMÍREZ PAGAN LUIS EMILIO | Puerto Rico | 1604644 | 30.00 |
| NOA CRASTZ JUAN RICARDO | Puerto Rico | 2118146 | 20.00 |
| NATER LÓPEZ HECTOR MIGUEL | Puerto Rico | 4686165 | 20.00 |

Fuente: Empresa.

### 2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

### 2.7.3 Directivos

| Nombre y Apellido | Nacionalidad/Pais | Tax ID | Cargo |
|---|---|---|---|
| OCASIO RIVERA LUIS ALBERTO | Puerto Rico | 1674258 | Socio Director |
| RAMÍREZ PAGAN LUIS EMILIO | Puerto Rico | 1604644 | Socio Director |
| NOA CRASTZ JUAN RICARDO | Puerto Rico | 2118146 | Director de Operaciones |
| NATER LÓPEZ HECTOR MIGUEL | Puerto Rico | 4686165 | Director de Operaciones |

Fuente: Empresa.

### 2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos

No se detectó información.

## 2.8 ACTIVOS

### 2.8.1 Inmuebles

| Número de catastro/ Parcel Number | Localización de la propiedad/ Property Location | Concepto/Concept | Deuda total/Total Debt |
|---|---|---|---|
| 205-000-004-61-108 | COND CASTILLOS DEL MAR HD-2 . CEIBA | Inmueble | 592.70 |
| 660-56-2069 | AVE. CEMENTERIO NACIONAL #63, BAYAMON , PR, US 00961 | Mueble | 0.00 |

Fuente: Empresa.

### 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

| N° | Certificado | Expedido por | Fecha Emisión | Fecha Vencimiento |
|---|---|---|---|---|
| 1 | MINORITY BUSINESS | PRMSDC | 27/08/2024 | 22/08/2025 |

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 |
|---|---|---|---|---|
| 2024 | - | - | - | **200** |

Fuente: Medios externos de consulta.

## 2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

| Año | Personal Producción | Personal Comercial | Personal Administración | Total |
|---|---|---|---|---|
| 2022 | 0 | 0 | 1 | 1 |
| 2023 | 0 | 1 | 0 | 1 |

Fuente: Empresa.

# 3- Situación Comercial

## 3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÜEDAD EN EL MERCADO




Fuente: Empresa.

## 3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

No se detectó información.

## 3.3 VENTAS A ARCOS DORADOS ARGENTINA S. A.

| Mes / Año | Ventas (montos sin impuestos) | Moneda |
|---|---|---|
| Diciembre 2021 | $ 18 565 827 | USD |
| Diciembre 2022 | $ 18 968 054 | USD |
| Diciembre 2023 | $ 27 656 640 | USD |

Fuente: Empresa.

## 3.4 PROVEEDORES

No se detectó información.

## 3.5 CLIENTES

| N° | Nombre y Apellido - Razón Social | Nacionalidad o País de Destino | Tax ID | Monto Anual de Ventas | Moneda |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | MCNEIL HEALTHCARE LLC | Puerto Rico | N/I | $ 11 638 445 | USD |
| 2 | LILLY DEL CARIBE | Puerto Rico | N/I | $ 5 024 782 | USD |
| 3 | SAMPOL | Puerto Rico | N/I | $ 4 491 744 | USD |
| 4 | BOEHRINGER INGELHEIM | Puerto Rico | N/I | $ 4 463 526 | USD |
| 5 | ABBVIE | Puerto Rico | N/I | $ 1 539 247 | USD |
| 6 | DEPARTAMENT DE EDUCACION | Puerto Rico | N/I | $ 939 119 | USD |
| 7 | THERMO FISHER | Puerto Rico | N/I | $ 829 598 | USD |
| 8 | RQ CONSTRUCTION LLC | Puerto Rico | N/I | $ 777 040 | USD |
| 9 | BRISTOL MYERS SQUIBB | Puerto Rico | N/I | $ 329 313 | USD |
| 10 | VIATRIS | Puerto Rico | N/I | $ 125 062 | USD |

Fuente: Empresa.

## 3.6 SEGUROS

| N° | Tipo de Seguro | Compañía Aseguradora | Nº Póliza | Suma Asegurada | Moneda |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | GENERAL LIABILITY | LIBERTY MUTUAL | DGLPR4287511 | $ 2 000 000 | USD |
| 2 | UMBRELLA | LIBERTY MUTUAL | 1000635641-01 | $ 10 000 000 | USD |
| 3 | AUTO | AIG INSURANCE COMPANY | 201-4400065-1 | $ 2 000 000 | 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

| | |
|---|---|
| **DISHONORED CHECKS** | **No Record Found** |
| **DEBT** | **No Record Found** |

Fuente: Medios externos de consulta.

## 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

| | |
|---|---|
| CIVIL LITIGATION | No Record Found |
| PERFORMANCE DEFAULTS | No Record Found |

Fuente: Medios externos de consulta.

## 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: ALPROEM ENGINEERING CONTRACTORS LLC (660562069)
Fecha: 17/01/2025

**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: JUAN RICARDO NOA CRASTZ (2118146)
Fecha: 17/01/2025

**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: NATER LOPEZ HECTOR MIGUEL (4686165)
Fecha: 17/01/2025

**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: OCASIO RIVERA LUIS ALBERTO (1674258)
Fecha: 17/01/2025

**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: RAMÍREZ PAGAN LUIS EMILIO (1604644)
Fecha: 17/01/2025

**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.

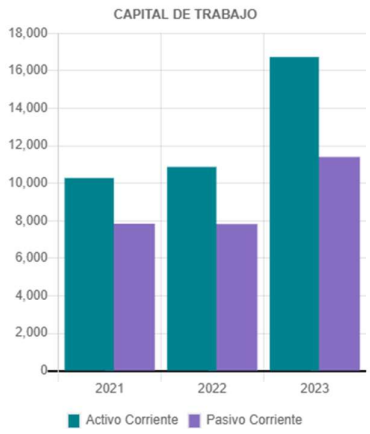
# 8- Estados Contables

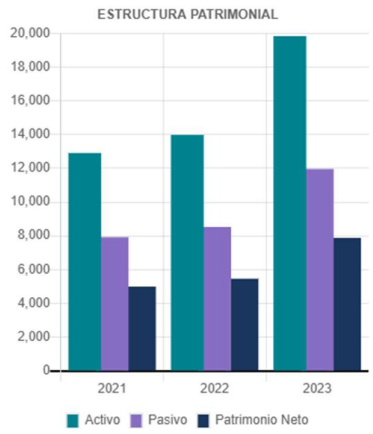
## 8.1 DATOS CONTABLES

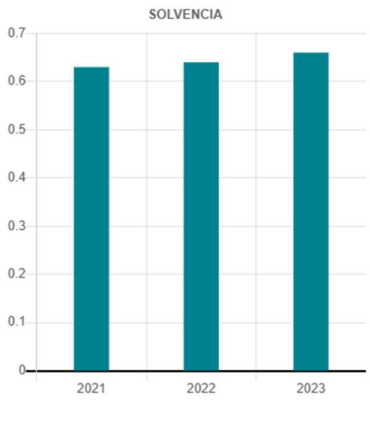
### Activo

| Fecha Balance | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|---|---|---|---|
| Caja y Bancos | 1 406 | 664 | 2 691 |
| Inversión corriente | 1 752 | 1 355 | 5 855 |
| Ant Créditos por ventas | 0 | 8 326 | 7 922 |
| Otros Créditos | 0 | 0 | 0 |
| Bienes Cambio | 0 | 0 | 0 |
| Bienes Intangibles | 0 | 0 | 0 |
| Otros Activos Corrientes | 7 128 | 529 | 269 |
| Total De Activo Corriente | 10 286 | 10 875 | 16 737 |
| Créditos Por Ventas | 0 | 0 | 0 |
| Otros Créditos No Corrientes | 1 553 | 1 381 | 0 |
| Otras Inversiones No Corrientes | 500 | 616 | 583 |
| Bienes De Uso Valor De Origen | 1 731 | 1 557 | 1 625 |
| Depreciación Acumulada | 1 252 | 1 211 | 1 265 |
| Bienes De Uso | 480 | 346 | 360 |
| Activos Intangibles | 0 | 0 | 0 |
| Otros Activos No Corrientes | 91 | 761 | 2 158 |
| Total Activo No Corriente | 2 623 | 3 105 | 3 100 |
| Total Activo | 12 909 | 13 980 | 19 838 |

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



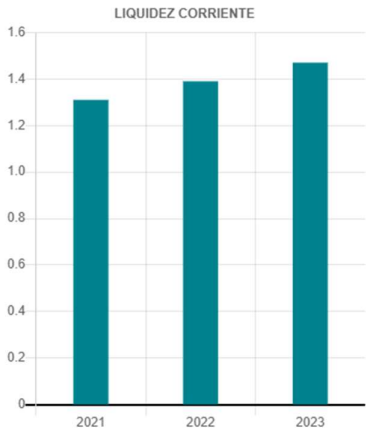



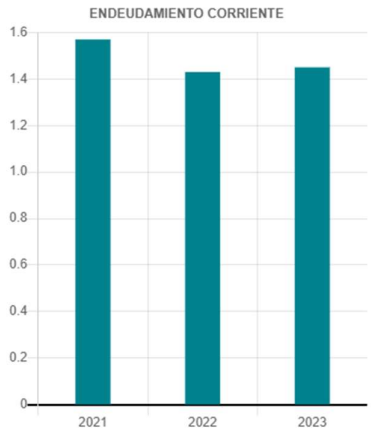



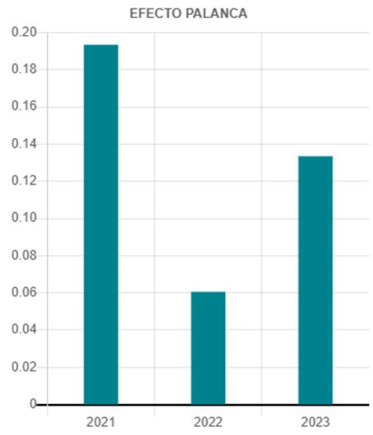
## Pasivo / Patrimonio Neto

| Fecha Balance | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|---|---|---|---|
| Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales) | 1 041 | 844 | 775 |
| Préstamos (Deudas Bancarias) | 504 | 640 | 0 |
| Remuneraciones Y Cargas Sociales | 0 | 0 | 0 |
| Cargas Fiscales | 686 | 631 | 518 |
| Anticipos De Clientes | 0 | 0 | 0 |
| Otros Pasivos | 5 614 | 5 712 | 10 114 |
| Total Pasivo Corriente | 7 846 | 7 828 | 11 406 |
| Cuentas Por Pagar | 0 | 0 | 0 |
| Préstamos | 0 | 83 | 42 |
| Deudas Fiscales | 0 | 0 | 0 |
| Otros Pasivos (No Corrientes) | 73 | 612 | 514 |
| Previsiones | 0 | 0 | 0 |
| Total Pasivo No Corriente | 73 | 695 | 556 |
| Total Pasivo | 7 919 | 8 523 | 11 962 |
| Capital Social | 0 | 0 | 0 |
| Resultados No Asignados | 4 990 | 5 457 | 7 875 |
| Patrimonio Neto | 4 990 | 5 457 | 7 876 |

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



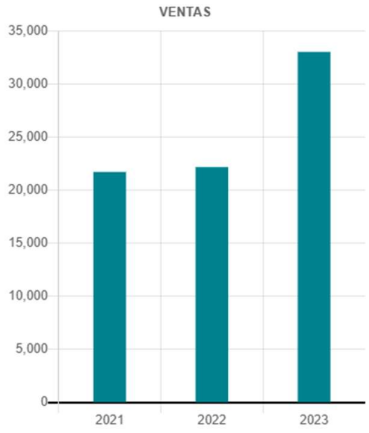



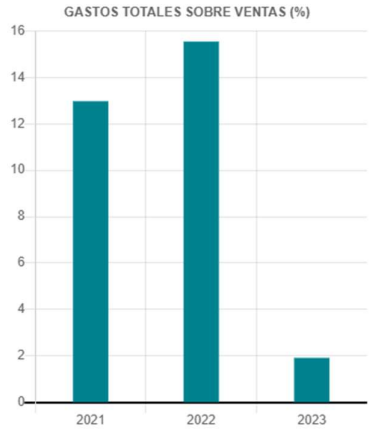



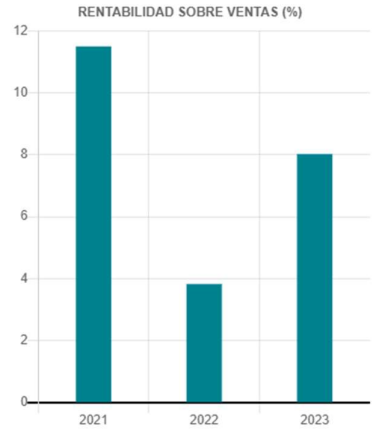
## Estado de Resultados

| Fecha Balance | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|---|---|---|---|
| Ventas | 21 711 | 22 167 | 33 026 |
| Compras Del Ejercicio | 0 | 0 | 0 |
| Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos | 18 566 | 18 968 | 27 657 |
| Resultado Bruto | 3 145 | 3 199 | 5 370 |
| Amortizaciones | 168 | 175 | 151 |
| Gastos de Comercialización | 0 | 0 | 0 |
| Gastos de Administración | 2 811 | 3 417 | 616 |
| Gastos Financieros | 6 | 28 | 16 |
| Otros Ingresos | 82 | 1 525 | 149 |
| Otros Egresos | 0 | 136 | 2 763 |
| Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación) | 2 086 | -296 | 523 |
| Impuesto a las Ganancias | 0 | 0 | 0 |
| Resultado | 2 497 | 847 | 2 648 |

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



## Indices de Gestión

### Análisis Patrimonial

| Fecha Balance | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|---|---|---|---|
| **Solvencia Patrimonial**<br>Patrimonio Neto / Pasivo Total | 0,63 | 0,64 | 0,66 |
| **Endeudamiento Total**<br>Pasivo Total / Patrimonio Neto | 1,59 | 1,56 | 1,52 |
| **Endeudamiento Corriente**<br>Pasivo Corriente / Patrimonio Neto | 1,57 | 1,43 | 1,45 |
| **Capital de Trabajo**<br>Activo Corriente - Pasivo Corriente | 2 439,92 | 3 047,34 | 5 331,35 |

### Análisis Financiero

| Fecha Balance | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|---|---|---|---|
| **Liquidez Corriente**<br>Activo Corriente / Pasivo Corriente | 1,31 | 1,39 | 1,47 |
| **Liquidez Seca (Prueba Acida)**<br>(Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente | 1,31 | 1,39 | 1,47 |
| **Rotación de Créditos**<br>Ventas / Créditos por Ventas | 0,00 | 2,66 | 4,17 |
| **Rotación de Pasivo Corriente**<br>(Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21) | 840,26 | 685,39 | 5 446,06 |
| **Rotación De Inventarios**<br>Costo Mercaderías / Bs. de Cambio | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Rotación de Activos**<br>Ventas / Activo Total | 1,68 | 1,59 | 1,66 |
| **Rotación de Activo Fijo**<br>Ventas / Bs. de Uso | 45,26 | 64,02 | 91,76 |
| **Préstamos sobre Patrimonio Neto**<br>Préstamos / Patrimonio Neto | 0,10 | 0,13 | 0,01 |
| **Meses de Deuda**<br>(Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas | 0,28 | 0,39 | 0,02 |
| **Días de Deuda**<br>(Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas | 8,48 | 11,91 | 0,46 |

## Análisis de Rentabilidad

| Fecha Balance | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|---|---|---|---|
| **Margen Bruto**<br>(Resultado Bruto / Ventas) * 100 | 14,49 | 14,43 | 16,26 |
| **Margen Neto**<br>(Resultado Neto / Ventas) * 100 | 11,50 | 3,82 | 8,02 |
| **Margen Operativo**<br>(Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100 | 11,12 | -2,44 | 15,93 |
| **EBIT**<br>Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración | 166 134 | -393 245 | 4 602 921 |
| **EBIT/Ventas**<br>(EBIT/Ventas)*100 | 0,77 | -1,77 | 13,94 |
| **Margen s/ Patrimonio**<br>(Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100 | 0,50 | 0,16 | 0,34 |
| **Margen s/ Activo**<br>(Resultado Neto / Activo Total) * 100 | 19,34 | 6,06 | 13,35 |
| **EBITDA**<br>Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias | 2 671 015 | 1 050 730 | 2 814 273 |
| **EBITDA / Pasivo**<br>(Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total | 0,32 | 0,12 | 0,24 |
| **EBITDA / Ventas**<br>(Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas | 0,12 | 0,05 | 0,09 |
| **EBITDA / Intereses**<br>(Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros | 446,36 | 37,19 | 178,73 |

## Análisis de Eficiencia

| Fecha Balance | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|---|---|---|---|
| **Gastos Financieros / Ventas**<br>Gastos Financieros / Ventas | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Gastos Comerciales / Ventas**<br>Gastos Comerciales / Ventas | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Gastos de Administración / Ventas**<br>Gastos de Administración / Ventas | 0,13 | 0,15 | 0,02 |
| **Gastos Totales / Ventas**<br>(Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas | 0,13 | 0,16 | 0,02 |
| **Inversiones en Bienes De Uso**<br>(Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100 | 10,40 | 15,76 | 21,88 |
| **Vida Restante de los Bienes de Uso**<br>Bienes de Uso / Amortizaciones | 2,85 | 1,97 | 2,39 |

**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 2022 y 2023 (fecha de cierre 31/12) expresados en dólares estadounidense Información auditada sin salvedades.

1. ANÁLISIS DE CUENTAS

El análisis de las cuentas contables de ALPROEM ENGINEERING CONTRACTORS LLC revela variaciones significativas, lo que es crucial para evaluar su situación financiera.

- Las ventas han mostrado un crecimiento significativo. Las ventas pasaron de $22.167.177 en 2022 a $33.026.412 en 2023, lo que representa un incremento del 48,9%. Este aumento es un indicador positivo de la capacidad de la empresa para expandir su base de clientes y aumentar su participación en el mercado de servicios de ingeniería.
- En cuanto al activo corriente, se observa un incremento de $10.875.227 a $16.737.390, lo que representa un aumento del 54%. Este crecimiento se debe principalmente al aumento en caja y bancos, que pasó de $664.133 a $2.690.935, lo que sugiere una mejora en la liquidez de la empresa. Sin embargo, los créditos por venta disminuyeron ligeramente de $8.326.242 a $7.922.298, lo que podría indicar una mejora en la gestión de cobros o una reducción en las ventas a crédito. El activo no corriente se mantuvo prácticamente estable, con una ligera disminución de $3.105.015 a $3.100.143. Esto sugiere que la empresa no ha realizado inversiones significativas en activos a largo plazo durante el último año, lo cual podría ser una estrategia para mantener la liquidez o debido a la falta de oportunidades de inversión atractivas.
- En el pasivo corriente, se observa un aumento de $7.827.885 a $11.406.037, lo que representa un incremento del 45,7%. Este aumento está en línea con el crecimiento del activo corriente, lo que sugiere que la empresa está financiando su expansión principalmente a través de pasivos a corto plazo. Las deudas comerciales disminuyeron de $844.096 a $774.768, lo que podría indicar una mejora en la gestión de proveedores. El pasivo no corriente disminuyó de $694.869 a $555.899, lo que sugiere que la empresa ha reducido su deuda a largo plazo, posiblemente para mejorar su estructura de capital.
- El patrimonio neto aumentó de $5.457.488 a $7.875.597, lo que representa un incremento del 44,3%. Este aumento se debe principalmente al resultado del ejercicio, que fue de $2.647.701 en 2023, comparado con $847.047 en 2022. Los resultados no asignados también aumentaron significativamente, lo que indica que la empresa está reteniendo una mayor parte de sus ganancias para fortalecer su posición financiera. En cuanto a la conformación proporcional entre resultados no asignados y el patrimonio neto, los resultados no asignados representan el 100% del patrimonio neto en ambos años, lo que indica que la empresa no ha distribuido dividendos y está utilizando sus ganancias para fortalecer su capital. Dado que esta proporción es superior al 30%, el nivel de capitalización de la empresa podría considerarse débil, lo que sugiere que la empresa podría beneficiarse de una mayor diversificación de su estructura de capital.

2. ANÁLISIS DE RATIOS

El análisis de ratios proporciona una visión más clara de la salud financiera y patrimonial de ALPROEM ENGINEERING CONTRACTORS LLC:

- La comenzamos con la solvencia, que ha mejorado ligeramente de 0,64 en 2022 a 0,66 en 2023. Aunque esta mejora es positiva, la solvencia sigue siendo insuficiente, lo que indica que la empresa podría enfrentar dificultades para cumplir con sus obligaciones a largo plazo si no mejora su estructura de capital.
- El endeudamiento corriente se mantuvo relativamente estable, pasando de 1,43 a 1,45. Este nivel de endeudamiento es considerado elevado, lo que sugiere que la empresa está utilizando de manera poco efectiva el financiamiento a corto plazo para apoyar su crecimiento.
- El endeudamiento total disminuyó ligeramente de 1,56 a 1,52, lo que indica una mejora en la estructura de capital de la empresa. Sin embargo, este nivel de endeudamiento sigue siendo elevado, lo que sugiere que la empresa podría beneficiarse de una mayor capitalización para reducir su dependencia del financiamiento externo.
- La liquidez corriente mejoró de 1,39 a 1,47, lo que indica que la empresa tiene una buena capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Este nivel de liquidez es considerado bueno, lo que sugiere que la empresa está gestionando eficazmente su capital de trabajo.
- El capital de trabajo, calculado como la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente, aumentó de $3.047.342 a $5.331.353. Este aumento representa aproximadamente el 16,1% de las ventas de 2023, lo que indica que el capital de trabajo es suficiente para apoyar las operaciones de la empresa.
- El resultado bruto sobre ventas mejoró de 14,43% a 16,26%, lo que indica una mejora en la rentabilidad bruta de la empresa. Este nivel de rentabilidad es considerado regular, lo que sugiere que la empresa está gestionando eficazmente sus costos de ventas.
- El EBIT mostró una mejora significativa, pasando de -$393.245 en 2022 a $4.602.921 en 2023. Esta mejora indica que la empresa ha superado su riesgo operativo y ha alcanzado un nivel de rentabilidad muy bueno, con un EBIT sobre ventas del 13,9%.
- Finalmente, la rentabilidad sobre ventas mejoró de 3,82% a 8,02%, lo que indica que la empresa ha mejorado su eficiencia operativa y su capacidad para generar beneficios a partir de sus ventas. Este nivel de rentabilidad es considerado suficiente para una empresa de servicios, lo que sugiere que la empresa está bien posicionada para continuar su crecimiento.

## 3. KEY METRICS

A continuación, se presentan los valores de los ratios clave para ALPROEM ENGINEERING CONTRACTORS LLC:

- Solvencia (valor esperado > 0.7): 0.66
- Endeudamiento Corriente: (valor esperado < 0.5): 1.45
- Endeudamiento Total (valor esperado < 1): 1.52
- Liquidez Corriente (valor esperado > 1.7): 1.47
- EBIT / Ventas (valor esperado > 0.8): 13.9%
- Rentabilidad sobre Ventas (valor esperado > 9%): 8.02%

Estas métricas indican que la empresa ha mejorado su situación económica y financiera durante el último año, pero aún enfrenta desafíos en términos de capitalización y estructura de capital. La empresa debería considerar la posibilidad de diversificar su estructura de capital para mejorar su nivel de capitalización y reducir su dependencia del financiamiento externo. A pesar de estos desafíos, la empresa está bien posicionada para continuar su crecimiento y mejorar su rentabilidad en el futuro.

## 8.2 SCORE DE BALANCE

| Períodos Analizados | | | | 2021/2022/2023 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Concepto | Expresado por | Valor | Grade | Concepto | Expresado por | Valor | Grade |
| **Analisis Patrimonial** | | | | **Analisis Financiero** | | | |
| Solvencia | ratio | 0,65 | 4 | Liquidez corriente | ratio | 1,44 | 9 |
| Endeudamiento corriente | ratio | 1,46 | 6 | Liquidez acida | ratio | 1,44 | 10 |
| Capital corriente | % | 25,1% | 6 | Rotación del pasivo corriente días | días | 4.033 | 1 |
| Activo no Cte sobre Activo | % | 17,4% | 10 | Rotación de las cuentas a cobrar | días | 73 | 10 |
| Financiación del activo no cte. | ratio | 2,49 | 10 | Efecto Palanca | ratio | 0,12 | 10 |
| Deuda bancaria sobre Pasivo | % | 2,6% | 10 | **Analisis de Eficiencia** | | | |
| Deudas Comerciales sobre Pasivo | % | 7,8% | 10 | Gastos Financieros sobre Ventas | % | 0,1% | 10 |
| **Análisis de rentabilidad** | | | | Gastos Comerciales sobre Ventas | % | 0,0% | 10 |
| Rentabilidad de la inversión total | % | 31,6% | 10 | Gastos Administración sobre Ventas | % | 5,7% | 10 |
| Rentabilidad ordinaria de la inversión | % | 31,9% | 9 | Gastos Totales sobre Ventas | % | 5,7% | 10 |
| Rentabilidad ordinaria sobre el activo | % | 12,6% | 4 | Vida restante de Bienes de Uso | años | 2 | 2 |
| Resultado bruto sobre ventas | % | 15,7% | 1 | Rotación de bienes de cambio | días | | 1 |
| Rentabilidad sobre Ventas | % | 7,5% | 9 | Rotación del activo | veces | 1,65 | 1 |
| Costo del financiamiento | % | 0,2% | 10 | Total | | | |
| Ebit/Ventas | % | 9,5% | 8 | 77,40 | | | |
| EBITDA/Ventas | % | 8,1% | 4 | | | | |
| EBITDA/Intereses | % | 177,18 | 10 | | | | |

