DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

SDD LATAM S.R.L.

Informe realizado a pedido de PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA

ARGENTINA

Agosto 2021

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

			No Aplica	No cumple / No posee / No cedio información (0)	Con irregularidades / sin planes de regularización / cedió información parcial (1)	No aplica por que contrata monotributistas. (2)	Están inscriptos en moratorias, planes de pagos, etc. y paga (3)	Se detectan caso de atraso puntuales (4)	No se detectan desvíos (5)
1. Cumplimiento de Obligaciones Previsionales e Impositivas									
1.1	**Como es su situación salarial y social respecto de:**								
1.1.1	Pago de sueldos y remuneraciones.			x					
1.1.2	Presentación y pago de aportes y contribuciones F-931			x					
1.1.3	Presentación y pago de ART.								x
1.1.4	Presentación y pago de otras cargas sociales							x	
1.2	**Como es su situación fiscal respecto de:**								
1.2.1	Presentación y pago del impuesto a las ganancias (DDJJ y anticipos)				x				
1.2.2	Presentación y pago del impuesto al valor agregado (I.V.A. F-731)				x				
1.2.3	Presentación y pago del impuesto a los ingresos brutos				x				
1.3	**Como es su situación bancaria**								x
Total Cumplimiento Previsional e Impositivo		**43%**		**17**					

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		**60%**			**18**							

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**	17	**40**	**43%**	**10,0%**	**0,4**
2	**Situación Económico-Financiera**	18	**30**	**60%**	**90,0%**	**5,4**
Resultado Final		**5,8**				

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

1.2. CONCLUSIÓN:

SDD LATAM S.R.L. es una empresa de servicios de tecnología informática, constituida el 13/07/2011, dedicada al desarrollo de aplicaciones de software orientadas a hacer más eficiente el ciclo financiero de la cadena de suministro (FSCM, en inglés: Financial Supply Chain Management). Informa como socios gerentes a GUILLERMO NUDELMAN, que registra un juicio como demandado, y ALFREDO VEGA WEISS, que no registra antecedentes comerciales negativos a título personal. Declara contar con 13 empleados registrados, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL, pero presenta deuda exigible de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social en tres periodos comprendidos entre 07/2019 y 12/2020. Tiene afiliación vigente con GALENO ART. Opera normalmente con los bancos, sin registrar cheques rechazados por Sin Fondos. La Agencia de Recaudación de la Pcia. De Bs. As. informa que el CUIT de la empresa no tiene bienes asociados y que inexiste como agente de recaudación. No se observan antecedentes judiciales, embargos, cuestiones de Integridad, ni tampoco Prensa Negativa.

Según los Estados Contables del ejercicio cerrado a 03/2020, la compañía mantuvo una aceptable gestión económica, presentando un importante incremento interanual de Ventas (326%) y sosteniendo el nivel de Costos/Gastos, aunque presentando una menor Rentabilidad Final (4.5%s/ventas vs 9.8% s/ventas en el ejercicio anterior) debido al impacto del RECPAM, que absorbió el 9.6% de los Ingresos. Los indicadores financieros mejoraron sus valores con respecto al ejercicio pasado ya que la liquidez corriente aumentó de 1.28 a 1.50, y el monto del Capital de Trabajo reflejó un aumento del 5% pasando de $22 Millones a $23 Millones, cifra que representó el 32% del Activo (19% en el ejercicio anterior), considerándose satisfactoria la relación. La situación patrimonial se mantuvo muy ajustada en función del bajo nivel de Solvencia (pasó 0.42 a 0.55) y del inadecuado Endeudamiento Corriente (redujo de 2.37 a 1.81).

La información referida al detalle de Ventas y Compras Post Balance, declaración jurada de Ganancias, IVA, Ingresos brutos y Form.931, no fue informada por la empresa o fue presentada en forma incompleta o desactualizada.

Por lo expuesto, recomendamos operar con cautela debido a su situación patrimonial y a la falta de información actualizada y completa por parte de la empresa. Consideramos que debería analizarse el balance cerrado a 03/2021 para conocer su estado actual, ya que las Ventas post balance no fueron informadas y que el balance analizado tiene más de dieciséis meses de antigüedad.

LÍMITE DE COMPRA (30% sobre ventas)	VENTAS BALANCE	VENTAS POST-BALANCE
Ventas	**$ 156 172 073**	**$ 872 375 769**
Límite de compra	**$ 46 851 621**	**$ 261 712 730**

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 8
2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES 8
2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS 8
2.4.1 Certificado Fiscal para Contrataciones de la Administración Nacional 8
2.4.2 Constancia de inscripción AFIP/IIBB/Ganancias 9
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 10
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 11
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 11
2.7.1 Socios / Accionistas 11
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 11
2.7.3 Directivos 11
2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos 12
2.8 ACTIVOS 13
2.8.1 Inmuebles 13
2.8.2 Rodados 13
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 13
2.10 CERTIFICACIONES 13
2.10.1 Certificaciones de Calidad 13
2.10.2 Distinciones Obtenidas 13
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 13
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 14
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 14

3- SITUACIÓN COMERCIAL 15

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 15
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 15
3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA 15
3.4 COMPRAS ANUALES 15
3.5 PROVEEDORES 15
3.6 CLIENTES 16
3.7 SEGUROS 16
3.7.1 Registro de contratos con las ART 16
3.7.2 Contratos extinguidos por falta de pago 16
3.7.3 Otros Seguros contratados 17

4- COMERCIO EXTERIOR 18

4.1 IMPORTACIONES 18
4.2 EXPORTACIONES 18

5- SITUACIÓN BANCARIA 19

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 19
5.2 CENTRAL DE DEUDORES 19
5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 20

6- SITUACIÓN JUDICIAL COMERCIAL 21

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO (*) 21
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE (*) 21
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 21
6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales 21
6.3.2 Informe Estado de Deudas por Provincia 21
6.3.3 Embargos 21
6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 22
Deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social 22

7- INTEGRIDAD 23

7.1 INTEGRIDAD 23
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 23

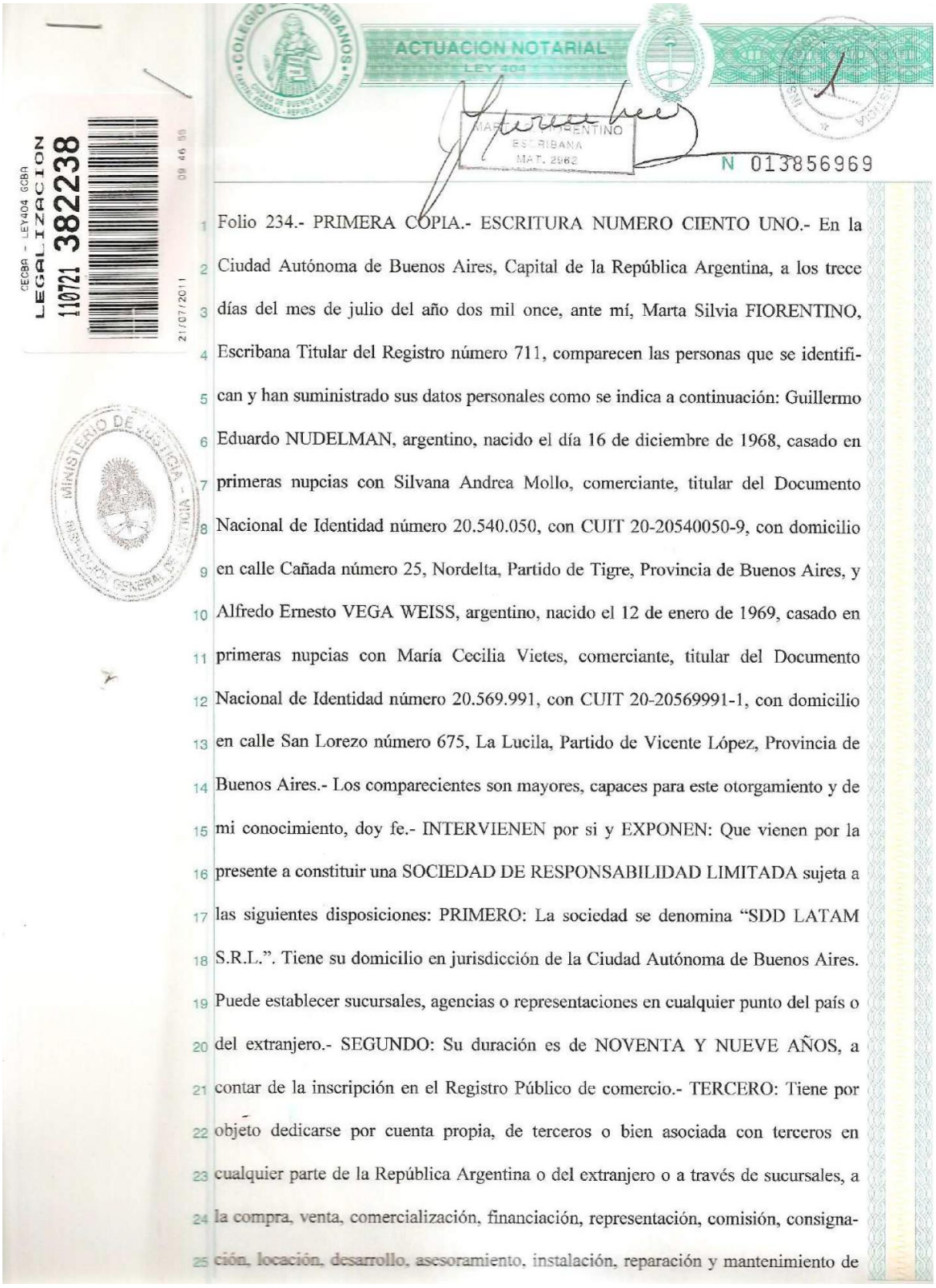
8- ESTADOS CONTABLES 24

8.1 DATOS CONTABLES 24
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 29
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 30
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 31
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 32
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 33
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 34
8.8 SCORE DE BALANCE 35

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	SDD LATAM S.R.L.
CUIT	30-71239090-1.
Domicilio	TRES SARGENTOS 463 PISO 4 DPTO. B, (1054), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
Actividad	620900 - SERVICIOS DE INFORMÁTICA N.C.P.
Forma Jurídica	S.R.L.
Fecha de Inscripcion	26/07/2012
Fecha de Contrato Social	13/07/2011
Capital	$ 12 000
Patrimonio neto al 2020	$ 25 560 337
Cantidad Empleados	13 (Fuente: Empresa)
Domicilio Legal	TRES SARGENTOS 463 PISO 4 DPTO. B, (1054), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
Otros posibles domicilios, vinculados, o eventuales.	TRES SARGENTOS 463 PISO 4 DPTO. B, (1054), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA



ACTUACION NOTARIAL
LEY 404
N 013856969

LEGALIZACION 110721 382238 21/07/2011

Folio 234.- PRIMERA COPIA.- ESCRITURA NUMERO CIENTO UNO.- En la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Capital de la República Argentina, a los trece días del mes de julio del año dos mil once, ante mí, Marta Silvia FIORENTINO, Escribana Titular del Registro número 711, comparecen las personas que se identifican y han suministrado sus datos personales como se indica a continuación: Guillermo Eduardo NUDELMAN, argentino, nacido el día 16 de diciembre de 1968, casado en primeras nupcias con Silvana Andrea Mollo, comerciante, titular del Documento Nacional de Identidad número 20.540.050, con CUIT 20-20540050-9, con domicilio en calle Cañada número 25, Nordelta, Partido de Tigre, Provincia de Buenos Aires, y Alfredo Ernesto VEGA WEISS, argentino, nacido el 12 de enero de 1969, casado en primeras nupcias con María Cecilia Vietes, comerciante, titular del Documento Nacional de Identidad número 20.569.991, con CUIT 20-20569991-1, con domicilio en calle San Lorezo número 675, La Lucila, Partido de Vicente López, Provincia de Buenos Aires.- Los comparecientes son mayores, capaces para este otorgamiento y de mi conocimiento, doy fe.- INTERVIENEN por si y EXPONEN: Que vienen por la presente a constituir una SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA sujeta a las siguientes disposiciones: PRIMERO: La sociedad se denomina "SDD LATAM S.R.L.". Tiene su domicilio en jurisdicción de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Puede establecer sucursales, agencias o representaciones en cualquier punto del país o del extranjero.- SEGUNDO: Su duración es de NOVENTA Y NUEVE AÑOS, a contar de la inscripción en el Registro Público de comercio.- TERCERO: Tiene por objeto dedicarse por cuenta propia, de terceros o bien asociada con terceros en cualquier parte de la República Argentina o del extranjero o a través de sucursales, a la compra, venta, comercialización, financiación, representación, comisión, consignación, locación, desarrollo, asesoramiento, instalación, reparación y mantenimiento de

Se adjunta documentación.

Fuente: Empresa

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

SDD Latam es una empresa de servicios de tecnología informática, líder en el desarrollo de aplicaciones de software orientadas a hacer más eficiente el ciclo financiero de la cadena de suministro (FSCM, en inglés: Financial Supply Chain Management).

Fundada en 1995, SDD Latam ha construido y refinado diversas soluciones tecnológicas para grandes clientes, desarrollando sistemas para diversas industrias. La escalabilidad y adaptabilidad de sus soluciones le permiten tener hoy presencia activa en 16 países de la región.

Su oferta abarca herramientas que van desde la planificación informática, pasando por la dirección de proyectos, personalización de soluciones de EIPP e integración de sistemas.

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

No se detectó información.

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

2.4.1 Certificado Fiscal para Contrataciones de la Administración Nacional

Información no proporcionada por la empresa.

2.4.2 Constancia de inscripción AFIP/IIBB/Ganancias

ADMINISTRACION FEDERAL DE INGRESOS PUBLICOS

CONSTANCIA DE INSCRIPCION

SDD LATAM S.R.L. CUIT: ***30-71239090-1***

Forma Jurídica: ***S.R.L.***

Fecha Contrato Social: ***13-07-2011***

IMPUESTOS/REGIMENES NACIONALES REGISTRADOS Y FECHA DE ALTA

GANANCIAS SOCIEDADES	08-2012
BP-ACCIONES O PARTICIPACIONES	08-2012
IVA	08-2012
REG. INF. - PARTICIPACIONES SOCIETARIAS	08-2012
REG. INF. - PRESENTACION DE ESTADOS CONTABLES EN FORMATO PDF	08-2012
REG. SEG. SOCIAL EMPLEADOR	03-2013

****

Contribuyente no amparado en los beneficios promocionales INDUSTRIALES establecidos por Ley 22021 y sus modificatorias 22702 y 22973, a la fecha de emision de la presente constancia.

Esta constancia no da cuenta de la inscripción en:
- Impuesto Bienes Personales y Exteriorización - Ley 26476: de corresponder, deberán solicitarse en la dependencia donde se encuentra inscripto.
- Impuesto a las Ganancias: la condición de exenta, para las entidades enunciadas en los incisos b), d), e), f), g), m) y r) del Art. 20 de la ley, se acredita mediante el "Certificado de exención en el Impuesto a las Ganancias" - Resolución General 2681.
- Aporte Solidario: de corresponder, deberá solicitarse en la dependencia donde se encuentra inscripto.
- Responsable Deuda Ajena Aporte Solidario: de corresponder, deberá solicitarse en la dependencia donde se encuentra inscripto.

ACTIVIDADES NACIONALES REGISTRADAS Y FECHA DE ALTA

Actividad principal: *620900 (F-883) SERVICIOS DE INFORMÁTICA N.C.P.* Mes de inicio: *11/2013*
Secundaria(s):

Mes de cierre ejercicio comercial: ***3***

DOMICILIO FISCAL - AFIP

CIUDAD DE LA PAZ 1965 Piso:11 Dpto:B
1428-CIUDAD AUTONOMA BUENOS AIRES

Vigencia de la presente constancia: ***13-08-2021*** a ***12-09-2021*** Hora **13:18:47** Verificador **107733114557**

Los datos contenidos en la presente constancia deberán ser validados por el receptor de la misma en la página institucional de AFIP **http://www.afip.gob.ar**.

Fuente: Empresa

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, octubre de 2018

Estimados,

SDD Latam SRL está inscripta en Ingresos Brutos con el número 1256820-01
Como contribuyente local de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires; encontrándose exenta del impuesto sobre los Ingresos Brutos por la actividad de "desarrollo de software".

Adjuntamos los comprobantes correspondientes y links al padrón de AGIP, para su consulta (Ver anexo).-

Sin otro particular, saludamos atentamente.

Alfredo Vega Weiss
SDD LATAM

Guillermo Nudelman
SDD LATAM

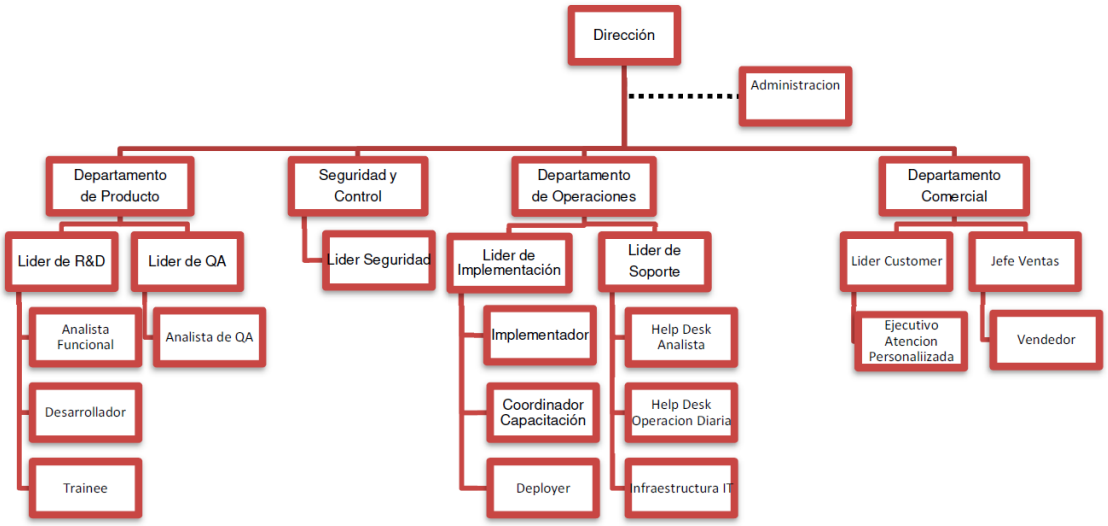
Se adjunta documentación.

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

No declara.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No declara.

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad	Tax ID	Cargo
GUILLERMO NUDELMAN	Argentina	20-20540050-1	Socio Gerente
ALFREDO VEGA WEISS	Argentina	20-20569991-1	Socio Gerente

Fuente: Empresa.

2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos

NUDELMAN GUILLERMO EDUARDO - 20205400509

SCORE

83.2

NUDELMAN GUILLERMO EDUARDO

FECHA NACIMIENTO:	16/12/1968
ESTADO CIVIL:	CASADA/O
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	910 000
BANCOS	5
ANTIGUEDAD SIT. 1	08/2011

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

AVALOS 1951, (1431), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:

SUCRE ANTONIO MCAL. 1950 PISO:5 DPTO:13, (1428), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

OTROS:

B. NORDELTA BCAS DEL LAGO 58 /DE/ 58, (1648), RINCON DE MILBERG, ARGENTINA

DE LA CAÑADA BP B D LAGO 25, NORDELTA

DE LA CAADA 25, (1648), TIGRE, BUENOS AIRES,

FISCALES

EMPLEADO DE	SDD LATAM S.R.L. (03/2021)
CLAE	ENSEÑANZA UNIVERSITARIA EXCEPTO FORMACIÓN DE POSGRADO
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS

CONCURSOS Y QUIEBRAS	0
REMATES	0
PEDIDOS DE QUIEBRA Y JUICIOS EJECUTIVOS	0
OTROS JUICIOS	1
COMO ACTOR	0
COMO DEMANDADO HOMÓNIMO	0
COMO ACTOR HOMÓNIMO	0

- ✓ El Sr. NUDELMAN GUILLERMO EDUARDO cuenta con 1 juicio como Demandado

VEGA WEISS ALFREDO ERNESTO - 20205699911

SCORE

83.2

VEGA WEISS ALFREDO ERNESTO

FECHA NACIMIENTO:	12/01/1969
ESTADO CIVIL:	CASADA/O
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	74 000
BANCOS	3
ANTIGUEDAD SIT. 1	06/1999

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

ALBERDI JUAN B. AV. 1456 8 C, (1406), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:

ALBERDI JUAN B. AV. 1456 8 C, (1406), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

OTROS:

SAN LORENZO 675, (1636), LA LUCILA, BUENOS AIRES, ARGENTINA

RIVERA INDARTE 441 - 5Ø A, (1406), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCALES

EMPLEADO DE	SDD LATAM S.R.L. (03/2021)
CLAE	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL REALIZADOS POR INTEGRANTES DE CUERPOS DE DIRECCIÓN EN SOCIEDADES EXCEPTO LAS ANÓNIMAS
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

2.8 ACTIVOS

2.8.1 Inmuebles

No declara.

2.8.2 Rodados

No declara.

2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

Provincia: BOLETIN OFICIAL DE LA REPUBLICA ARGENTINA Fecha: 19/09/2014
SDD LATAM Por Reunion de Socios de fecha 4/9/2014, se decidió: I) Modificar el artículo tercero del contrato social como se indica a continuación: "TERCERO: Tiene por objeto dedicarse por cuenta propia, de terceros o bien asociada con terceros en cualquier parte de la República Argentina o del extranjero o a traves de sucursales, a la compra, venta, comercialización, financiación, representacion, comisión, consignación, locación, desarrollo, asesoramiento, instalación, reparación y mantenimiento de computadoras y sus partes, así como de todos tipo de software con desarrollo propio o de terceros, servicios de procesamiento y codificación de datos, servicios electrónicos de pagos y/o cobranzas por cuenta y orden de terceros, pudiendo participar de licitaciones públicas y proveer los recursos humanos necesarios para la instalación, aplicación, puesta a punto, operación, mantenimiento y capacitación en el uso de los productos y/o servicios provistos.- Para el cumplimiento de su objeto la sociedad podrá realizar toda clase de actos, contratos y operaciones que se relacionen directa o indirectamente con el objeto social.", y II) Trasladar la sede social a la calle Ciudad de la Paz 1965, Piso 11º, oficina "B" CABA. Autorizado segun instrumento público Esc. Nº 119 de fecha 05/09/2014 Reg. Nº 711. Marta Silvia Fiorentino Matricula: C.E.C.B.A.

Provincia: BOLETIN OFICIAL DE LA REPUBLICA ARGENTINA Fecha: 08/08/2011
SDD LATAM Constitución: Esc. 101 del 13/7/11 Fº 234 Registro 711 CABA. Socios: Guillermo Eduardo Nudelman, nacido el 16/12/68, DNI 20.540.050, domiciliado en Canada 25, Nordelta, Tigre, y Alfredo Ernesto Vega Weiss, nacido el 12/1/69, DNI 20.569.991, domiciliado en San Lorenzo 675, La Lucila, Vicente Lopez, ambos argentinos, casados, comerciantes y de la Prov. Bs. As. Duracion: 99 años. Objeto: Dedicarse por cuenta propia, de terceros o bien asociada con terceros en cualquier parte de la República Argentina o del extranjero o a traves de sucursales, a la compra, venta, comercialización, financiación, representacion, Comision, consignación, locación, desarrollo, asesoramiento, instalación, reparación y mantenimiento de computadoras y sus partes, así como de todo tipo de software con desarrollo propio o de terceros, servicios de procesamiento y codificación de datos, pudiendo participar de licitaciones públicas y proveer los recursos humanos necesarios para la instalación, aplicación, puesta a punto, mantenimiento y capacitación en el uso de los productos y/o servicios provistos. Capital: $ 12.000. Administración y representacion: Uno o más gerentes, socios o no, quienes actuaran en forma individual o indistinta. Podrán designarse uno o más suplentes. Sede social: Tres Sargentos 463 piso 4 depto. B, CABA. Cierre de ejercicio: 31 de marzo. Gerentes: Guillermo Eduardo Nudelman y Alfredo Ernesto Vega Weiss, con domicilio especial en la sede social. Autorizada por escritura mencionada "ut supra". Escribana - Marta Silvia Fiorentino

2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

No declara.

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
2018	10	1	1	12
2019	11	2	2	15
2020	10	2	1	**13**

Se adjunta documentación.

Fuente: Empresa.

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

No declara.

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO

Plataforma EBF

Portal de cobranzas

Publicación de Documentos Comerciales a clientes para visualización, disputa, administración y ejecución de pagos.

Flexibilidad para adoptar distintos formatos de notas de crédito y debito, disputa, descuentos, intereses, certificados de retenciones.

Integración con bancos, agencias de cobranzas y billeteras digitales.

Soluciones "P2P"

Portal de Proveedores

Soluciones para digitalizar y automatizar relaciones entre empresas y sus proveedores.

Administra Ordenes de Compra, Facturas, Remitos, Certificados de Retención, y estado de Facturas y Pagos.

Opción de oferta de pago adelantado a proveedores (solución para optimización de liquidez.

Soluciones de Conectividad

"Banconnector"

Soluciones para integrar múltiples plataformas, bancos, canales de pagos y cobranzas, ERPs y diferentes formatos de archivos de modo simple para facilitar y acelerar implementaciones complejas.

Soluciones Digitales

Aplicaciones Moviles, Cuentas y Billeteras Virtuales

Integración de canales de pagos y cobranzas Aplicaciones Móviles, con Billeteras Digitales para agilizar la relación entre clientes, proveedores, equipos de ventas, agentes de cobranza y operadores logísticos.

Cuenta Simple es uno de lo productos desarrollados bajo esta familia de soluciones SDD

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

Mes	Ventas (montos sin impuestos)	Compras (montos sin impuestos)	Moneda
Abril 2020	$ 867 409 885	$ 3 254 866	Pesos
Mayo 2020	$ 4 965 884	$ 1 605 305	Pesos
Total	**$ 872 375 769**	**$ 4 860 171**	**Pesos**

Fuente: Empresa.

3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA

La empresa no informó ventas a PAE.

3.4 COMPRAS ANUALES

Mes / Año	Compras (montos sin impuestos)	Moneda
03/2020	$ 40 433 478	Pesos

Fuente: Empresa.

3.5 PROVEEDORES

N°	Razón Social	Tax ID	Nacionalidad	Monto Anual de Compras	Moneda
1	SIASA SOLUCIONES SA -	30-71279050-0	Argentina	$ 2 400 000	Pesos
2	SKYONLINE	30-70708881-4	Argentina	$ 2 200 000	Pesos

Fuente: Empresa.

3.6 CLIENTES

N°	Razón Social	Tax ID	Nacionalidad	Monto Anual de Ventas	Moneda
1	MONDELEX	30-50054262-0	Argentina	$ 15 978 606	Pesos
2	CITIBANK NA	30-50000562-5	Argentina	$ 14 058 435	Pesos
3	YPF SOCIEDAD ANONIMA	30-54668997-9	Argentina	$ 10 116 227	Pesos
4	MONSANTO ARGENTINA SRL	30-50350872-5	Argentina	$ 5 108 198	Pesos
5	SYNGENTA AGRO SOCIEDAD ANONIMA	30-64632845-0	Argentina	$ 3 660 092	Pesos
6	PHILIP MORRIS LATIN AMERICA SERVICES S.R.L.	30-70959449-0	Argentina	$ 2 989 291	Pesos
7	SAINT GOBAIN ARGENTINA S.A.	30-50052907-1	Argentina	$ 2 290 615	Pesos
8	KIMBERLY CLARK ARGENTINA S.A	30-60960793-5	Argentina	$ 2 156 815	Pesos
9	AEROLINEAS ARGENTINAS S.A	30-64140555-4	Argentina	$ 1 959 510	Pesos
10	SIEMENS SOCIEDAD ANONIMA	30-50336489-8	Argentina	$ 1 483 298	Pesos

Fuente: Empresa.



3.7 SEGUROS

3.7.1 Registro de contratos con las ART

Aseguradora:	GALENO
N° de contrato:	192474
Desde:	05/04/2013 - Alta de afiliación
Hasta:	**Afiliación vigente**

3.7.2 Contratos extinguidos por falta de pago

No se registran contratos extinguidos por falta de pago.

3.7.3 Otros Seguros contratados

N°	Tipo de Seguro	Compañía Aseguradora	Nº Póliza	Suma Asegurada	Moneda
1	ART	GALENO	3176966	0	Pesos

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 CENTRAL DE DEUDORES

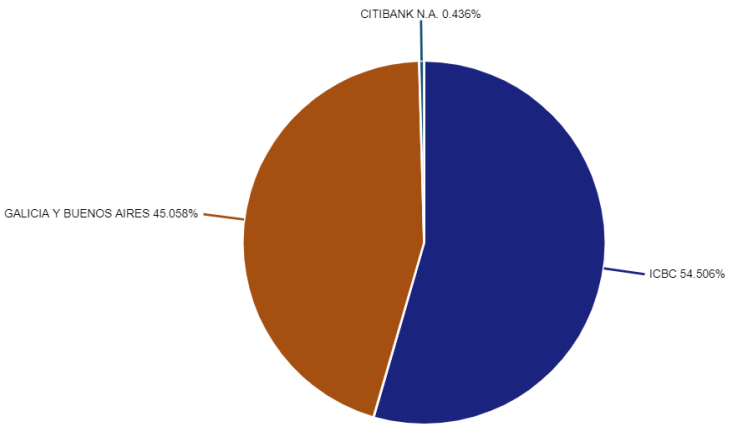
Banco	07/2019	08/2019	09/2019	10/2019	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020
CITIBANK N.A.								
ICBC	202,00	265,00	326,00	378,00	332,00	94,00	130,00	210,00
GALICIA Y BUENOS AIRES	1,00	1,00	1,00	1,00	2,00	33,00	89,00	81,00
AMERICAN EXPRESS ARG SA	16,00	27,00						
TOTAL PERIODO	**219,00**	**293,00**	**327,00**	**379,00**	**334,00**	**127,00**	**219,00**	**291,00**

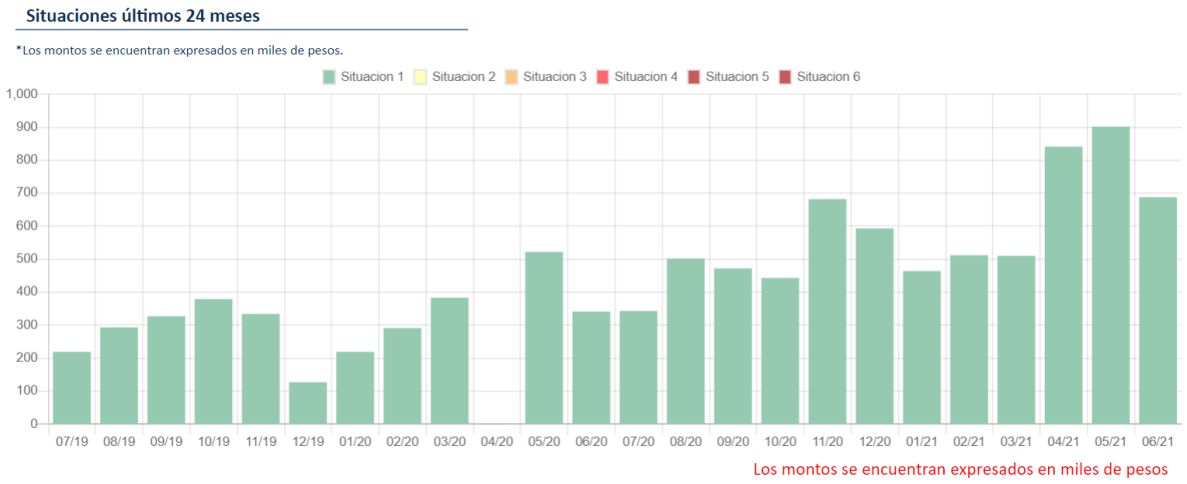
Banco	03/2020	04/2020	05/2020	06/2020	07/2020	08/2020	09/2020	10/2020
CITIBANK N.A.					2,00	4,00		
ICBC	318,00		460,00	295,00	300,00	464,00	435,00	302,00
GALICIA Y BUENOS AIRES	65,00		62,00	46,00	41,00	34,00	37,00	141,00
AMERICAN EXPRESS ARG SA								
TOTAL PERIODO	**383,00**		**522,00**	**341,00**	**343,00**	**502,00**	**472,00**	**443,00**

Banco	11/2020	12/2020	01/2021	02/2021	03/2021	04/2021	05/2021	06/2021
CITIBANK N.A.			1,00		1,00		1,00	3,00
ICBC	448,00	411,00	310,00	447,00	447,00	440,00	522,00	375,00
GALICIA Y BUENOS AIRES	234,00	182,00	153,00	65,00	62,00	401,00	379,00	310,00
AMERICAN EXPRESS ARG SA								
TOTAL PERIODO	**682,00**	**593,00**	**464,00**	**512,00**	**510,00**	**841,00**	**902,00**	**688,00**

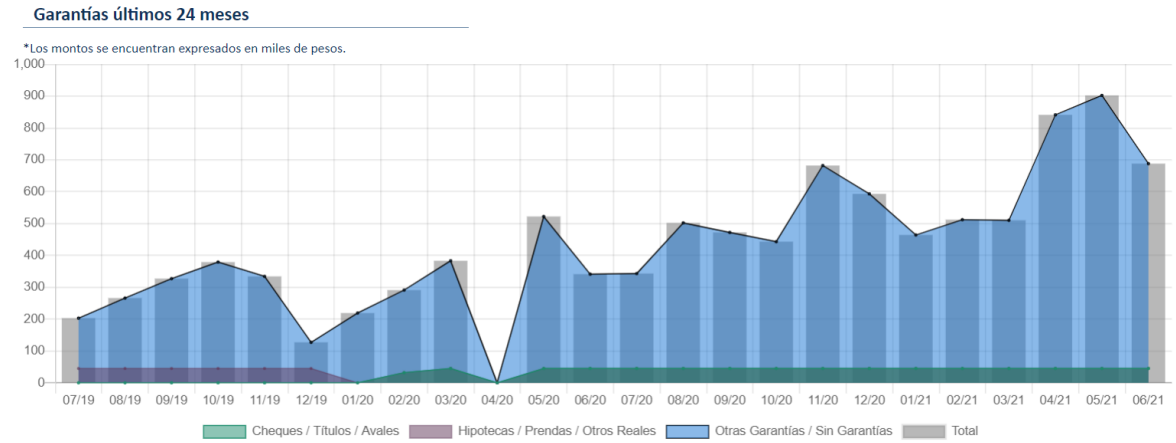
Importes expresados en Miles de Pesos

1 Situación Normal (atraso hasta 30 días)
2 Con Riesgo Potencial (atraso de 31 a 90 días)
3 Con Problemas (atraso de 91 a 180 días)
4 Con Alto Riesgo de Insolvencia (atraso de 181 a 365 días)
5 Irrecuperable (atraso de más de 365 días)
6 Irrecuperable por Disposición Técnica (Morosos de ex-entidades financieras, con atraso de más de 180 días)
B.C.R.A. no informa





Los montos se encuentran expresados en miles de pesos



5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

N°	Entidad	Deuda	Moneda
1	Banco Galicia	0	Pesos
2	ICBC	0	Pesos
3	Citibank	0	Pesos

Fuente Empresa.

6- Situación Judicial Comercial

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO (*)

No se detectó información.

6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE (*)

No se detectó información.

6.3 FISCALES Y PREVISIONALES

6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales

Código	Nombre	Estado	Fecha Inscripción
10	GANANCIAS SOCIEDADES	ACTIVO	2012-08
25	GANANCIA MINIMA PRESUNTA	ACTIVO	2012-08
30	IVA	ACTIVO	2012-08
103	REGIMENES DE INFORMACIÓN	ACTIVO	2012-08
211	BP-ACCIONES O PARTICIPACIONES	ACTIVO	2012-08
301	EMPLEADOR-APORTES SEG. SOCIAL	ACTIVO	2013-03

Contribuyente no amparado en los beneficios promocionales INDUSTRIALES establecidos por Ley 22021 y sus modificatorias 22702 y 22973, a la fecha de emisión de la presente constancia.
Esta constancia no da cuenta de la inscripción en el Impuesto sobre los Bienes Personales ni del Impuesto Exteriorización - Ley 26476, la cual de corresponder deberá solicitarse en la Dependencia donde se encuentra inscripta la referida.

6.3.2 Informe Estado de Deudas por Provincia

Informe Estado de Deuda Agencia de Recaudación de la Pcia. de Bs. As.

Contribuyente	
Identificación:	CUIT SIN BIENES ASOCIADOS

Agente de Recaudación	
Identificación:	CUIT INEXISTENTE COMO AGENTE DE RECAUDACION.

6.3.3 Embargos

No se detectó información.

6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés

Período	Pres. DDJJ	Aporte Seg. Soc.	Aporte Obra Soc.	Contr. Patronal
08-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
09-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
10-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
11-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
12-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
01-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
02-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
03-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
04-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
05-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
06-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
07-2021	SI	IMPAGO	IMPAGO	IMPAGO

Deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social

CUIT	Razón Social	Período	Descripción	Código	Fecha de Consulta
30712390901	SDD LATAM S.R.L.	2019-07	Aportes a la Seg. Social	301	06/07/2021
30712390901	SDD LATAM S.R.L.	2019-07	Contribuciones a la Seg. Social	351	06/07/2021
30712390901	SDD LATAM S.R.L.	2020-11	Aportes a la Seg. Social	301	06/07/2021
30712390901	SDD LATAM S.R.L.	2020-12	Aportes a la Seg. Social	301	06/07/2021

SDD LATAM SRL no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 13/08/2021



REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, SDD LATAM S.R.L. CUIT 30712390901 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 13/08/2021 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: 77b78f39-8e4e-485c-a64e-c715b1c66f57

Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social Argentina · AFIP Administración Federal · CFT Consejo Federal del Trabajo República Argentina · RENATRE Registro Nacional de Trabajadores Rurales y Empleadores · SRT Superintendencia de Riesgos del Trabajo

7- INTEGRIDAD

7.1 INTEGRIDAD



7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

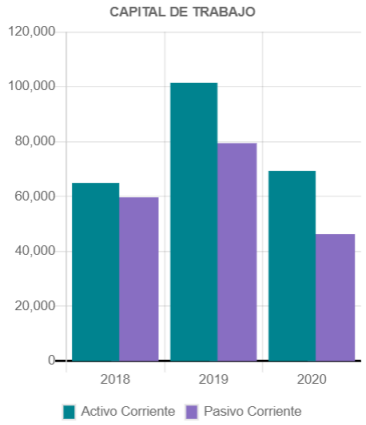
8- Estados Contables

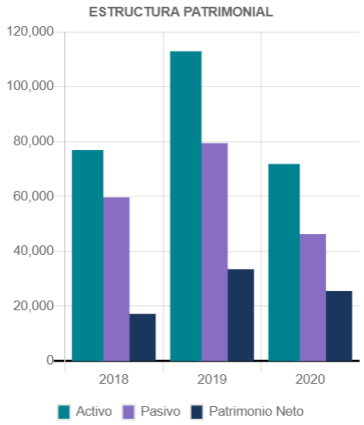
8.1 DATOS CONTABLES

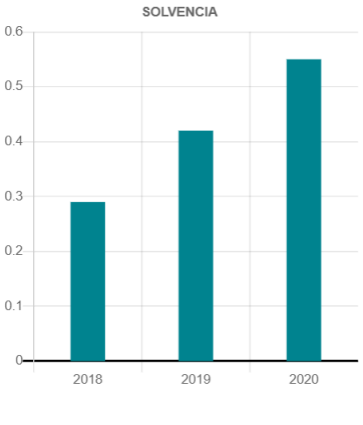
Activo

Fecha Balance	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2020
Caja y Banco	515	231	173
Inversion Corriente	59 929	90 201	60 800
Anc Creditos Por Ventas	3 738	6 896	3 898
Otros Créditos	739	4 110	4 446
Bienes Cambio	0	0	0
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0
Total Activo Corriente	64 920	101 438	69 317
Credito Por Venta	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	13 207	30 395	24 479
Depreciación Acumulada	1 201	18 913	21 941
Bienes De Uso	12 006	11 481	2 538
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0
Total Activo No Corriente	12 006	11 481	2 538
Total Activo	76 926	112 919	71 855

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



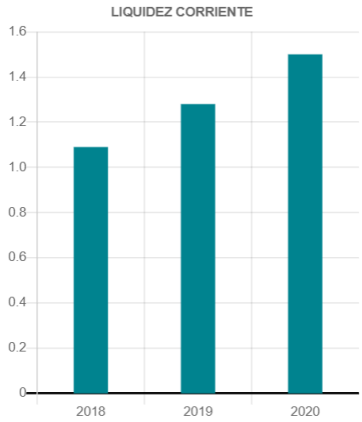


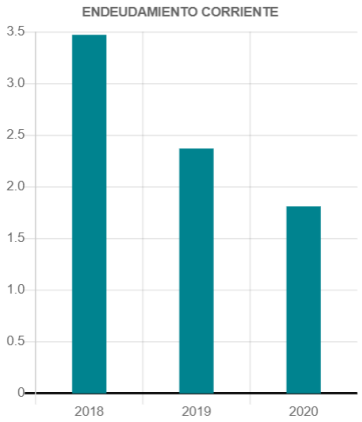


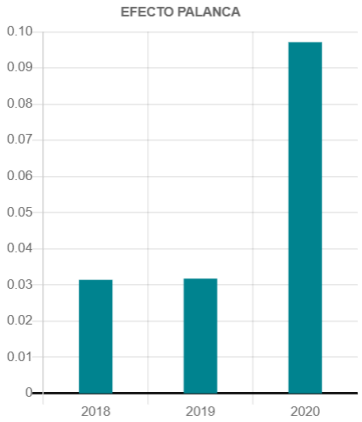
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2020
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	12 912	15 238	799
Prestamos (Deudas Bancarias)	0	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	439	681	461
Cargas Fiscales	320	880	810
Anticipos Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	46 032	62 627	44 225
Total Pasivo Corriente	59 703	79 426	46 294
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Prestamos	0	0	0
Deudas Fiscales	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	0
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	0	0	0
Total Pasivo	59 703	79 426	46 294
Capital Social	12	74	74
Resultados No Asignados	17 211	33 419	25 487
Patrimonio Neto	17 223	33 493	25 560

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



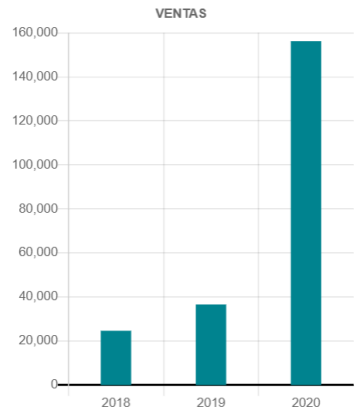


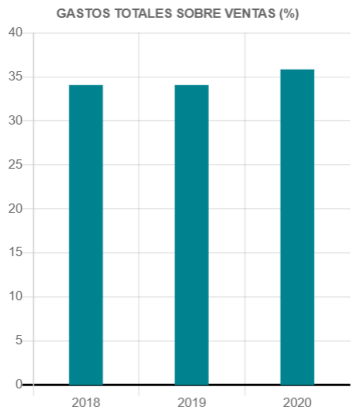


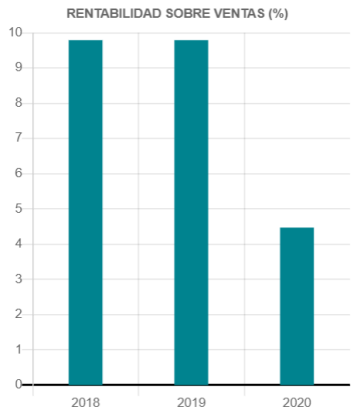
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2020
Ventas	24 676	36 608	156 172
Compras Del Ejercicio	8 768	39 183	40 433
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	12 368	18 349	77 490
Resultado Bruto	12 308	18 260	78 682
Amortizaciones	1 057	4 858	4 143
Gastos de Comercialización	4 583	6 799	35 048
Gastos de Administración	3 529	5 235	19 150
Gastos Financieros	295	438	1 766
Otros Ingresos	0	0	1 484
Otros Egresos	0	553	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	-373	0	-15 004
Impuesto A Las Ganancias	1 113	1 651	2 219
Resultado	2 416	3 584	6 978

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Fecha Balance	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2020
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,09	1,28	1,50
LIQUIDEZ SECA (Acida) (Act.Corriente - Bs.Cambio) / Pas.Corriente	1,09	1,28	1,50
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	3,47	2,37	1,81
Endeudamiento Activo Fijo Pasivo No Corriente / Bs. de Uso	0,00	0,00	0,00
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,29	0,42	0,55
Capital De Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	5 216,76	22 011,42	23 022,46
Inversiones De Bienes De Uso Patrimonio Neto / Bs. de Uso	1,43	2,92	10,07
Margen Bruto (Utilidad Bruta / Ventas) * 100	49,88	49,88	50,38
Margen Neto (Utilidad Neta / Ventas) * 100	9,79	9,79	4,47
Retorno Sobre Patrimonio Utilidad Neta / Patrimonio Neto	0,14	0,11	0,27
Rotacion De Activos Ventas / Activo Total	0,32	0,32	2,17
Rotacion Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	2,06	3,19	61,54
RENTABILIDAD S/ACTIVO (Utilidad Neta / Activo Total) * 100	3,14	3,17	9,71
EBITDA / PASIVO (Resultado del ejercicio + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,08	0,13	0,33
Rotacion De Creditos Ventas / Creditos por Ventas	6,60	5,31	40,06
Rotacion De Inventarios Costo Mercaderías / Bs.de Cambio	0,00	0,00	0,00
PRESTAMOS / P.N. Prestamos / Patrimonio Neto	0,00	0,00	0,00
PRESTAMOS / (VENTAS/12) Prestamos / (Ventas / 12)	0,00	0,00	0,00

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos

SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL

Para el análisis de la situación Económica Financiera y Patrimonial del cliente se utilizaron los Estados Contables correspondientes a los ejercicios 2018, 2019 y 2020 (fecha de cierre 31/03). Aclaraciones previas: Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores:

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado el 31/03/2020 ascendieron a $156.2 Millones, reflejando un aumento interanual del 326% ($36.6 Millones en el 2019).
- Por su parte los Costos Directos ($77.5 Millones, equivalente al 50% s/ventas) crecieron un 322% interanual. Los Gastos de Estructura pasaron de $12.4 Millones (34.1% s/ventas) a $55.9 Millones (35.8% s/ventas), mostrando un aumento del 328%. El 62.6% de este total corresponde a erogaciones Comerciales.
- En consecuencia, el Resultado Operativo Neto aumentó de $4.1 Millones (11.3% s/ventas) a $20.4 Millones (13.13% s/ventas).
- Por último, luego de deducir los Egresos correspondientes a RECPAM por un total de $15.4 Millones, la compañía y presentó una Ganancia Neta de $6.9 Millones (4.5%s/ventas) vs $3.5 Millones (9.8% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía mantuvo una aceptable gestión económica, presentando un importante incremento de las Ventas y sostenimiento del nivel de Costos/Gastos, presentando una menor Rentabilidad Final debido al impacto del RECPAM.

Financieros:

- Los indicadores Financieros mejoraron sus valores del año anterior. Mientras la Liquidez Corriente aumentó de 1.28 a 1.50 el monto del Capital de Trabajo reflejó un aumento del 5% pasando de $22 Millones a $23 Millones, cifra que representó el 32% del Activo.

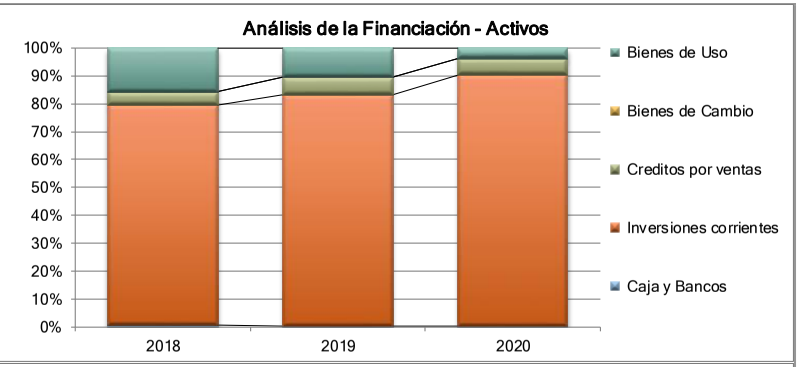
La posición Financiera a 03/2020 se considera adecuada en términos de Liquidez y Capital de Trabajo.

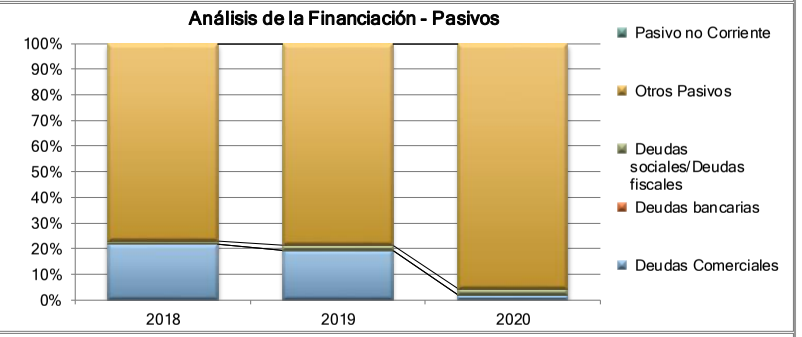
Patrimoniales:

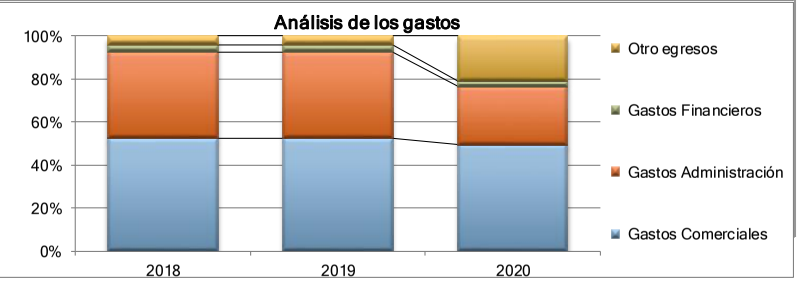
- El Patrimonio Neto a 03/2020 fue de $25.5 Millones vs $33.5 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN $73.8 Mil corresponden a Capital y a Ajustes de Capital, considerándose reducida su conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 64.4% del Activo (70.3% en el ejercicio anterior), siendo los otros pasivos de corto plazo (principalmente cuenta particular de socios) la principal fuente de apalancamiento.
- El Endeudamiento Corriente se redujo de 2.37 a 1.81 y la Solvencia aumentó de 0.42 a 0.55, manteniéndose igualmente dentro de parámetros insatisfactorios.

En resumen, la situación Patrimonial resultaba ajustada, con una baja Solvencia y un Endeudamiento Corriente algo elevado.

Períodos Analizados				2018/2019/2020
Concept	mar-18	mar-19	mar-20	
Caja y Bancos	514.599	231.391	172.557	
Inversiones corrientes	59.929.072	90.200.840	60.799.909	
Creditos por ventas	3.737.835	6.895.697	3.898.295	
Otros Créditos	738.519	4.109.597	4.445.984	
Bienes de Cambio	-	-	-	
Bienes de Uso	12.006.013	11.481.169	2.537.882	
Otros activos corrientes	-	-	-	
Activo Corriente	**76.926.038**	**112.918.694**	**71.854.627**	
Deudas Comerciales	12.912.406	15.238.441	799.103	
Deudas bancarias	-	-	-	
Deudas sociales/Deudas fiscales	759.161	1.560.515	1.270.220	
Otros Pasivos	46.031.695	62.627.150	44.224.967	
Pasivo no Corriente	-	-	-	
Pasivo	**59.703.262**	**79.426.106**	**46.294.290**	
Gastos Comerciales	4.582.955	6.799.129	35.048.308	
Gastos Administración	3.528.607	5.234.931	19.150.313	
Gastos Financieros	295.192	437.938	1.765.949	
Otro egresos	372.554	552.710	15.004.451	
Impuesto a las ganancias	1.112.532	1.650.514	2.218.704	
Total	**9.891.840**	**14.675.222**	**73.187.725**	

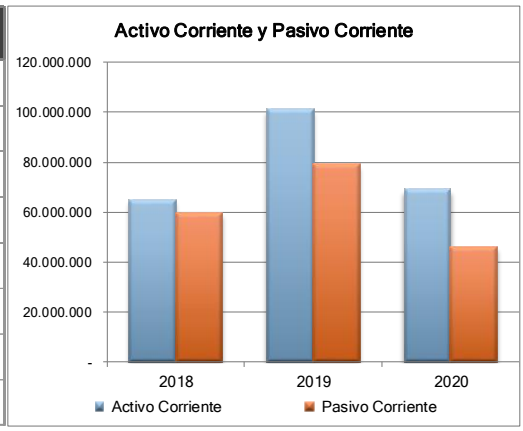




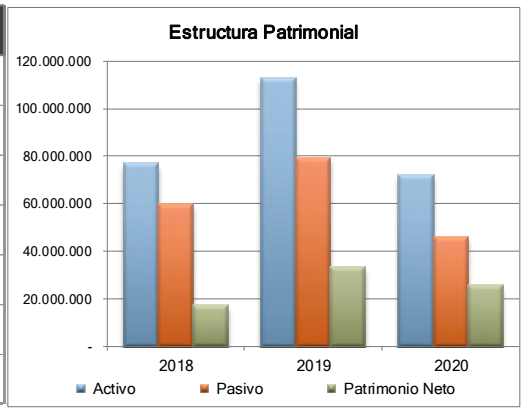


8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

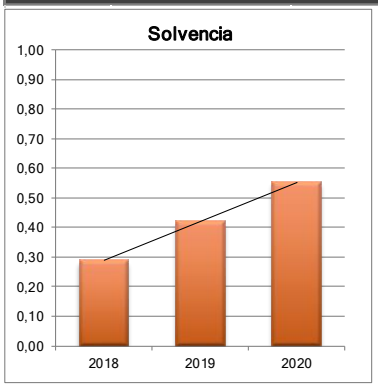
Períodos Analizados	2018/2019/2020		
Analisis Patrimonial	mar-18	mar-19	mar-20
Solvencia	0,29	0,42	0,55
Patrimonio Neto sobre Activo	22%	30%	36%
Endeudamiento corriente	3,47	2,37	1,81
Capital corriente	0,07	0,19	0,32
Activo no Cte sobre Activo	16%	10%	4%
Financiación del activo no cte.	1,43	2,92	10,07
Deuda bancaria sobre Pasivo	0%	0%	0%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	22%	19%	2%

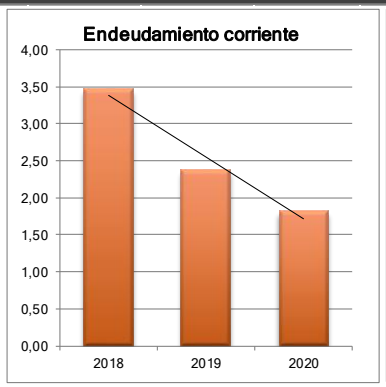


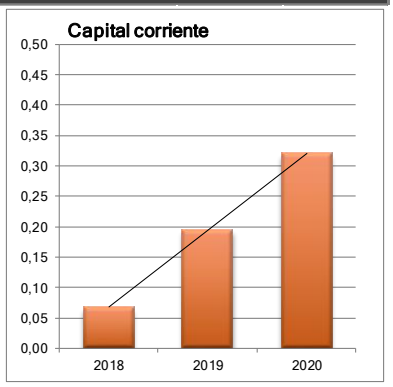
Info	mar-18	mar-19	mar-20
Activo Corriente	$ 64.920.025	$ 101.437.525	$ 69.316.745
Activo no Corriente	$ 12.006.013	$ 11.481.169	$ 2.537.882
Activo	$ 76.926.038	$ 112.918.694	$ 71.854.627
Pasivo Corriente	$ 59.703.262	$ 79.426.106	$ 46.294.290
Pasivo no Corriente	$ -	$ -	$ -
Pasivo	$ 59.703.262	$ 79.426.106	$ 46.294.290
Patrimonio Neto	$ 17.222.776	$ 33.492.588	$ 25.560.337



Trends







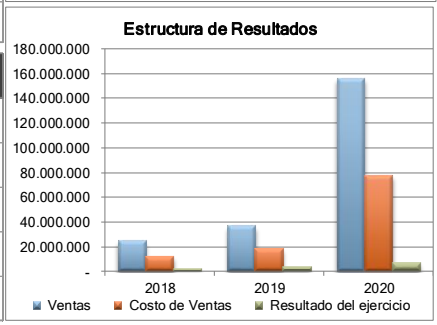
Importes Expresados en Miles de Pesos

8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

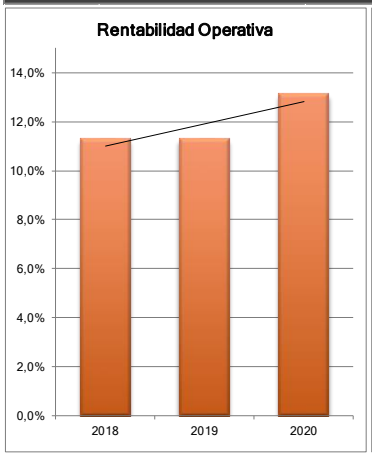
Períodos Analizados			2018/2019/2020
Análisis de rentabilidad	mar-18	mar-19	mar-20
Rentabilidad de la inversión total	14,0%	10,7%	27,3%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	22,2%	16,9%	42,9%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	5,0%	5,0%	15,3%
Resultado bruto sobre ventas	49,9%	49,9%	50,4%
Rentabilidad sobre Ventas	9,8%	9,8%	4,5%
Costo del financiamiento	0,5%	0,6%	3,8%
Rentabilidad Operativa	11,3%	11,3%	13,1%

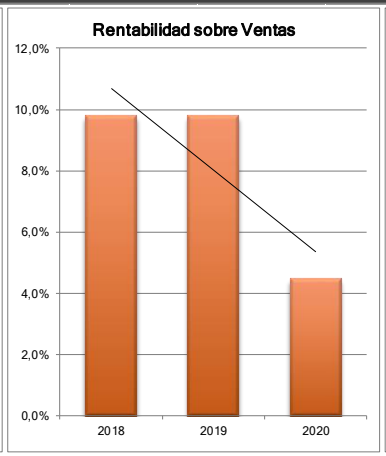


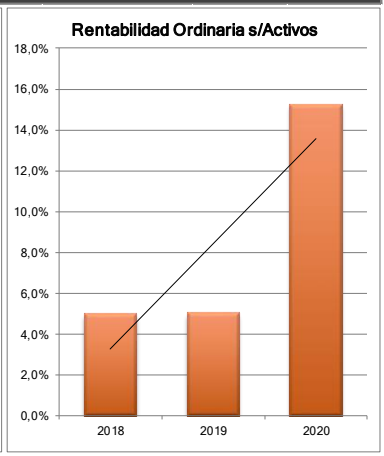
Info	mar-18	mar-19	mar-20
Ventas	$ 24.675.797	$ 36.608.239	$ 156.172.073
Costo de Ventas	$ 12.367.830	$ 18.348.526	$ 77.490.417
Resultado del ejercicio	$ 2.416.127	$ 3.584.491	$ 6.977.802
EBITDA/Ventas	0,20	0,29	0,10
EBITDA/Intereses	16,53	24,05	8,55



Trends



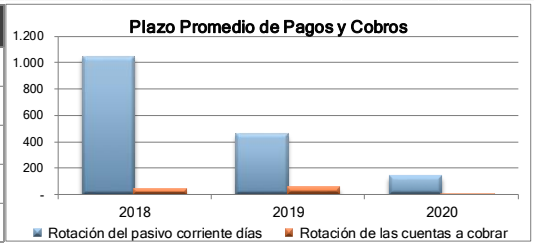




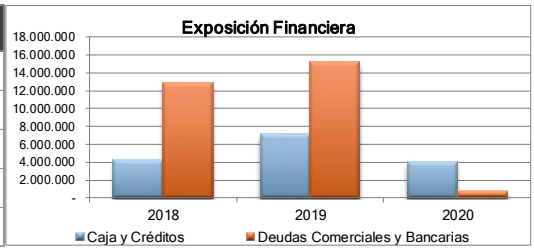
Importes Expresados en Miles de Pesos

8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

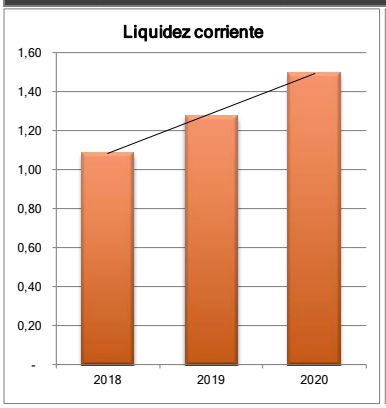
Períodos Analizados				2018/2019/2020
Analisis Financiero	mar-18	mar-19	mar-20	
Liquidez corriente	1,09	1,28	1,50	
Liquidez acida	1,09	1,28	1,50	
Rotación del pasivo corriente días	1.049	464	145	
Rotación de las cuentas a cobrar	46	57	8	
Efecto Palanca	0,03	0,03	0,10	

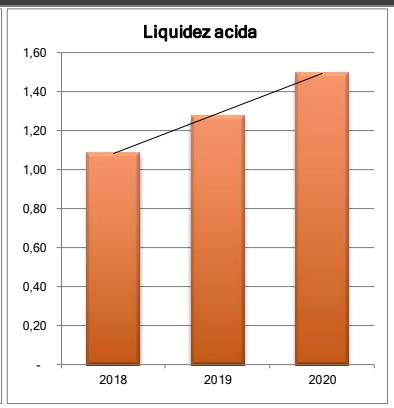


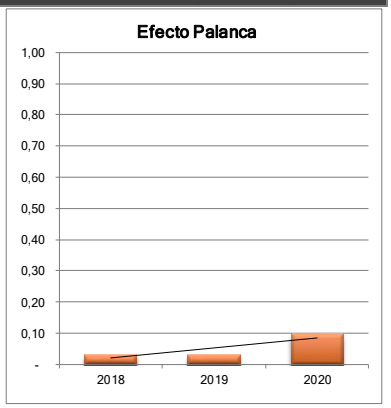
Info	mar-18	mar-19	mar-20
Caja y Bancos	514.599	231.391	172.557
Creditos por ventas	3.737.835	6.895.697	3.898.295
Deudas Comerciales	12.912.406	15.238.441	799.103
Deudas bancarias	-	-	-
Deuda Financiera s/ P.Neto	-	-	-

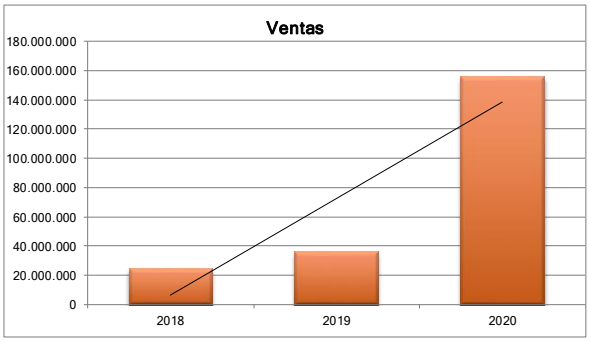


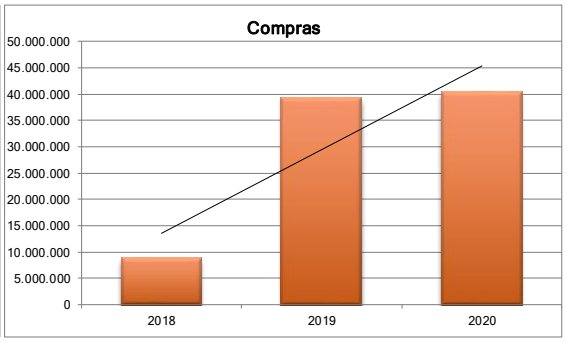
Trends







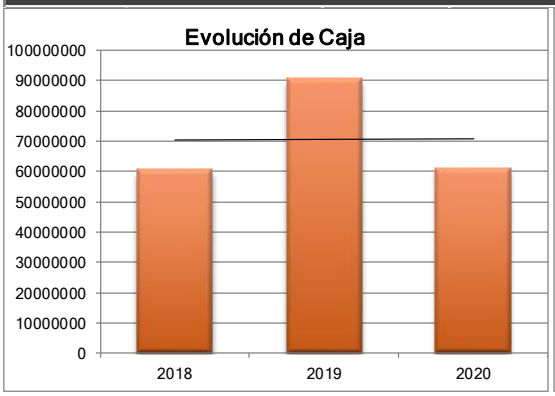


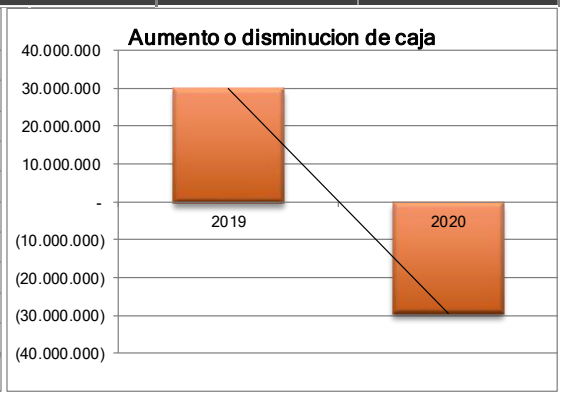


Importes Expresados en Miles de Pesos

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2018/2019/2020	
Análisis del Flujo de fondos	**mar-19**	**mar-20**
Resultado del ejercicio	**$ 3.584.491,00**	**$ 6.977.802,00**
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ 4.857.701,00	$ 4.143.293,00
Depreciacion de Intangibles	$ -	$ -
Generación interna de fondos	**$ 8.442.192,00**	**$ 11.121.095,00**
Variación de créditos por ventas	$ -3.157.862,00	$ 2.997.402,00
Variación de otros créditos	$ -3.371.078,00	$ -336.387,00
Variación de Bienes de Cambio	$ -	$ -
Variación de otros activos corrientes	$ -	$ -
Variación de cuentas a pagar	$ 2.326.035,00	$ -14.439.338,00
Variación de deudas sociales	$ 241.576,00	$ -220.232,00
Variación de deudas fiscales	$ 559.778,00	$ -70.063,00
Variación de otras deudas	$ 16.595.455,00	$ -18.402.183,00
Variación de previsiones para contingencias	$ -	$ -
Ajuste		
Flujo de fondos operativos netos	**$ 21.636.096,00**	**$ -19.349.706,00**
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ 12.623.492,00	$ -14.910.053,00
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ 61.829,00	$ -
Adquisicion de Bienes de Uso	$ -4.332.857,00	$ 4.799.994,00
Flujo de fondos antes de la financiación	**$ 29.988.560,00**	**$ -29.459.765,00**
Variacion de deudas financieras corrientes	$ -	$ -
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ -	$ -
Aumento o disminucion de caja	**$ 29.988.560,00**	**$ -29.459.765,00**





Importes Expresados en Miles de Pesos

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	13.014.339,4	$	S/Patrimonio Neto	966.500,2	$
Compras Mensuales	3.369.456,5	$	S/Capital de Trabajo	705.134,6	$
Modo de Cobro s/Balance	21	días	S/Activos Líquidos	109.289,7	$
Modo de Pago s/Balance	299	días	S/Variables Combinadas	456.140,5	$

Plazo de Ventas		15	30	45	60	90	120
Participación Máxima Aceptada	95%	1.529.910,1	3.059.820,3	4.589.730,4	6.119.640,6	9.179.460,9	12.239.281,2
	80%	1.288.345,4	2.576.690,8	3.865.036,2	5.153.381,5	7.730.072,3	10.306.763,1
	65%	1.046.780,6	2.093.561,3	3.140.341,9	4.187.122,5	6.280.683,8	8.374.245,0
	50%	805.215,9	1.610.431,7	2.415.647,6	3.220.863,5	4.831.295,2	6.441.726,9
	40%	644.172,7	1.288.345,4	1.932.518,1	2.576.690,8	3.865.036,2	5.153.381,5
	30%	483.129,5	966.259,0	1.449.388,6	1.932.518,1	2.898.777,1	3.865.036,2
	20%	322.086,3	644.172,7	966.259,0	1.288.345,4	1.932.518,1	2.576.690,8
	10%	161.043,2	322.086,3	483.129,5	644.172,7	966.259,0	1.288.345,4
	2%	32.208,6	64.417,3	96.625,9	128.834,5	193.251,8	257.669,1

Importes Expresados en Miles de Pesos

8.8 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2018/2019/2020			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	0,50	2	Liquidez corriente	ratio	1,41	9
Endeudamiento corriente	ratio	2,09	2	Liquidez acida	ratio	1,41	10
Capital corriente	%	27,0%	7	Rotación del pasivo corriente días	días	299	1
Activo no Cte sobre Activo	%	6,1%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	21	10
Financiación del activo no cte.	ratio	7,78	10	Efecto Palanca	ratio	0,08	9
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	0,0%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	7,2%	10	Gastos Financieros sobre Ventas	%	1,2%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	21,3%	5
Rentabilidad de la inversión total	%	22,7%	10	Gastos Administración sobre Ventas	%	12,9%	8
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	35,6%	10	Gastos Totales sobre Ventas	%	35,3%	7
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	12,2%	4	Vida restante de Bienes de Uso	años	2	2
Resultado bruto sobre ventas	%	50,2%	10	Rotación de bienes de cambio	días	-	10
Rentabilidad sobre Ventas	%	6,1%	8	Rotación del activo	veces	1,43	1
Costo del financiamiento	%	2,8%	10	Total			
Rentabilidad Operativa	%	12,6%	10	72,97			
EBITDA/Ventas	%	14,5%	6				
EBITDA/Intereses	%	12,45	10				

