DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

MASTER SERVICES S.P.A.

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

Chile

Noviembre 2023

Esta información es confidencial y de uso exclusivo de quien la solicita. Su finalidad es meramente orientativa en decisiones crediticias. No implica juicio de valor ni de solvencia de los informados. Su evaluación y las decisiones que el cliente tome son ajenas a Fidelitas.

1- Resumen Ejecutivo

1.2. CONCLUSIÓN:

MASTER SERVICES S.P.A. inició sus actividades en el año 2019 con domicilio legal en Iquique, Tarapacá, Chile, brindando soluciones innovadoras para la ejecución de proyectos de arquitectura e ingeniería civil. Su accionista es: JITESH PRAKASH BELANI (100%). Opera bajo normas de calidad SICEP (Vigentes). Según lo informado cuentan con 80 empleados registrados. Opera normalmente con el Sistema Financiero, sin registrarse cheques rechazados por Falta de Fondos. No se detectaron juicios del fuero comercial como demandado, embargos, Eventos de Integridad ni Notas de Prensa Negativas.

Desde el punto de vista contable, el ejercicio cerrado a 12/2021 mostró una excelente performance económica, con aumento de ventas (55.81% variación interanual), incremento de Gastos de Estructura y caída de Costos Directos, registrándose una buena Ganancia Final de 7.17% s/ventas vs la extraordinaria ganancia de 16.78% s/ventas del ejercicio anterior. La situación Financiera resultó dispar, el indicador de Liquidez Corriente pasó de 1.25 a 1.10, manteniéndose en valores adecuados, mientras que el Capital de Trabajo fue equivalente al 7.70% del Activo siendo exigua la conformación. El fuerte incremento interanual del Pasivo (aproximadamente un 235%), afectó negativamente a la situación Patrimonial, profundizando sus principales indicadores en valores muy inadecuados: la Solvencia Patrimonial disminuyó de 0.68 a 0.32, el Endeudamiento Corriente aumentó de 1.48 a 3.16 y la Capitalización resultó escasa. Es importante remarcar que el anterior análisis contable se realizó en base al Ejercicio 2021, pues no se contó con información actualizada del Ejercicio 2022. Hay inconsistencias en el monto informado de Ventas a ARCOS DORADOS (es más del doble de las Ventas en 2021).

De acuerdo con los datos analizados, sugerimos operar con extremada cautela debido a la falta de información respecto al Ejercicio 2022, ya que esto imposibilita analizar la evolución del debilitado marco Patrimonial presentado en 2021.

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 7
2.7.3 Directivos 7
2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos 8
2.8 ACTIVOS 8
2.8.1 Inmuebles y Rodados 8
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 8
OTRAS PUBLICACIONES 8
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 16
3.3 VENTAS A ARCOS DORADOS ARGENTINA S. A. 16
3.4 PROVEEDORES 17
3.5 CLIENTES 17
3.6 SEGUROS 17

4- COMERCIO EXTERIOR 18

4.1 IMPORTACIONES 18
4.2 EXPORTACIONES 18

5- SITUACIÓN BANCARIA 19

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 19
5.2 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 19

6- SITUACIÓN JUDICIAL COMERCIAL 20

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO 20
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE 20
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 20
6.3.1 Embargos 20
6.3.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 20

7- INTEGRIDAD 21

7.1 INTEGRIDAD 21
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 21

8- ESTADOS CONTABLES 22

8.1 DATOS CONTABLES 22
8.8 SCORE DE BALANCE 28

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	MASTER SERVICES S.P.A.
CUIT	77-0634482-2
Identificador Global	P5371036
Tipo de Empresa	SOCIEDAD POR ACCIONES
Domicilio	AV COSTANERA 4775 CS 224 CONDOMINIO PLAYA LA PORTADA, IQUIQUE, TARAPACA. 1112381
País	CHILE
Teléfonos	[+56] 962464677
Actividad	CONSTRUCCIÓN
Fecha de Inicio Actividad	16 DE AGOSTO DE 2019
Web	www.masterservices.cl
E-mail	ventas@masterservices.cl, arquitectura@masterservices.cl
Contacto	MARIE CLAIRE BOUBET TERRAZAS. arquitectura@masterservices.cl - 962464677
Empleados	80 (Fuente: Empresa)

SIC PRODUCT CLASSIFICATION & ACTIVITY

Product/Service Description	Code	Activity
Engineering Svcs	8711	Service
Heavy Construction, NEC	1629	Service
Industrial Machinery & Equipment	3500	Importing, Trading

HARMONIZED PRODUCT CLASSIFICATION & ACTIVITY

Product/Service Description	Code	Activity
Engineering services	9866	Service
Heavy construction	9818	Service
Machines etc having individual functions nesoi, parts	8479	Importing, Trading

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

MASTER SERVICES es una empresa de soluciones e innovación, comprometidos con nuestros clientes en la ejecución de proyectos dentro del alcance, plazo y presupuesto previsto; cumpliendo estándares de calidad, respeto del medio ambiente, responsabilidad social y seguridad y salud en el trabajo; así mismo, reconocemos el esfuerzo, trabajo en equipo y compromiso de nuestros colaboradores, promoviendo oportunidades de desarrollo personal y profesional.

Fuente: Empresa

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

Misión: Con un personal entrenado y enterado en la materia, Masterservice diseña estructuras y soluciones para diferentes eventos. Creemos en innovar y generar ambientes de protección, con el fin de garantizar y gestionar calidad.

Visión: En consultoría y construcción de proyectos de arquitectura e ingeniería civil, reconocidos a nivel nacional por su alta competitividad profesional y experiencia, desarrollando fuertes y duraderas relaciones de confianza con sus clientes.

Fuente: Empresa

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS



ROL ÚNICO TRIBUTARIO

Servicio de Impuestos Internos

NOMBRE O RAZÓN SOCIAL
MASTER SERVICE SPA

DIRECCIÓN PRINCIPAL (CASA MATRIZ)
AV COSTANERA 4775 CS 224 COND PYA LA PORTADA
IQUIQUE

RUT
77063448-2

ROL ÚNICO TRIBUTARIO

Verifique esta cédula en sii.cl

N° SERIE	202205149354
FECHA EMISIÓN	25/04/2022
RUT USUARIO CÉDULA	12054892-1
USUARIO CÉDULA	JITESH PRAKASH BELANI

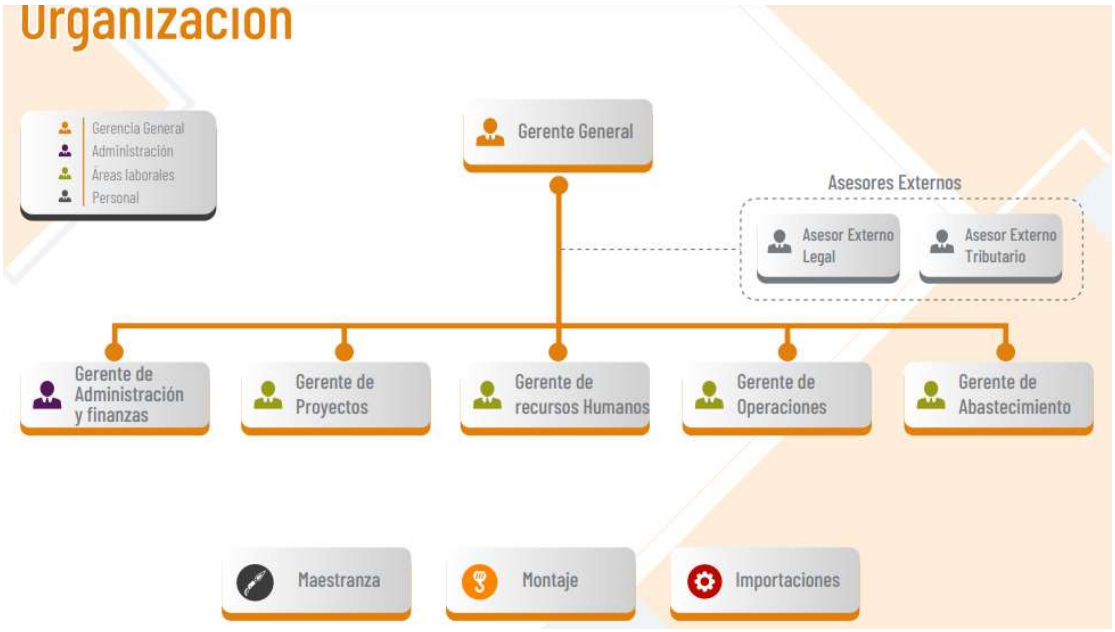
Recuerde, no procede el derecho a crédito fiscal por adquisición de bienes o utilización de servicios que no digan relación con el giro o actividad del contribuyente. Art. 23 N° 1 D.L. 825 Ley de IVA.

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	%
JITESH PRAKASH BELANI	Chile	12054892-1	100.00

Fuente: Empresa.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

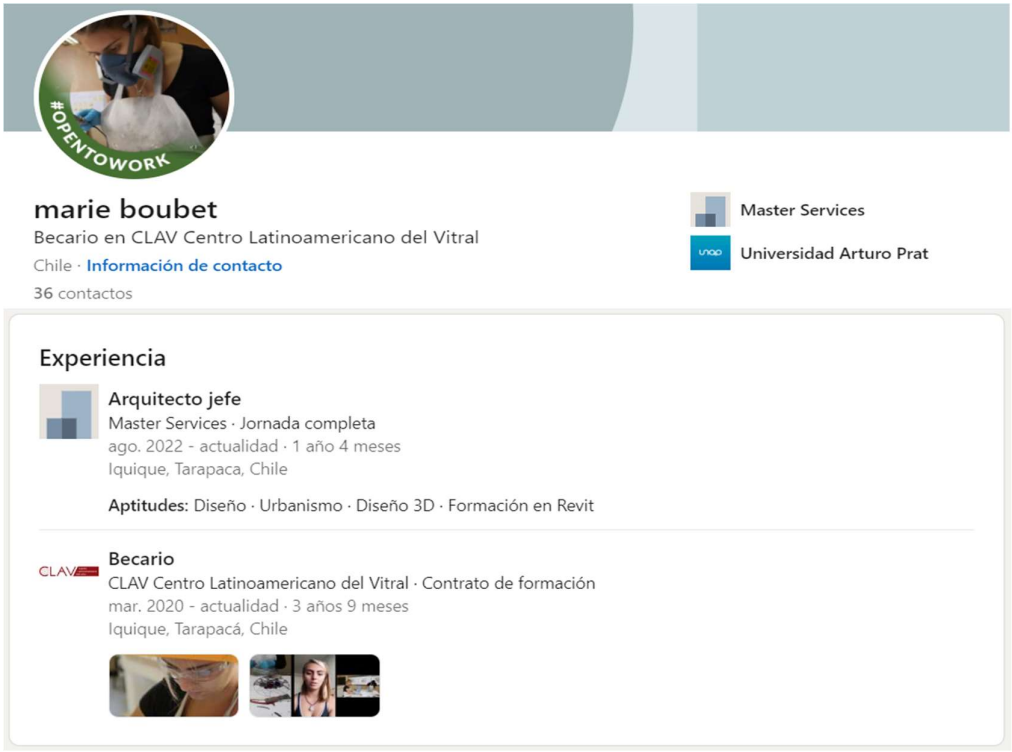
No se detectó información.

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad/Pais	Tax ID	Cargo
JITESH BELANI	Chile	12054892-1	Representante Legal
MARIE CLAIRE BOUBET	Chile	N/D	Arquitecto Jefe

Fuente: Empresa.

2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos



2.8 ACTIVOS

2.8.1 Inmuebles y Rodados

TERRENOS	190.516.637
DEPARTAMENTOS	115.902.675
EDIFICIOS Y CONSTRUCCIÓN	253.987.526
INSTALACIONES	458.865
BODEGA	41.987.716
VEHÍCULO	216.938.843
EQUIPOS	3.490.498
MAQUINARIAS	40.995.817
OTROS	32.377.015
CONTENEDORES	63.025.029

Fuente: Empresa

2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

No se detectó información.

OTRAS PUBLICACIONES

No se detectó información.

2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

N°	Certificado	Expedido por	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento
1	NORMA SICEP	SICEP	15/02/2023	22/03/2024

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	31	0	7	38
2022	62	0	12	74
2023	68	0	12	**80**

Fuente: Empresa.



COMPROBANTE DE PAGO DE COTIZACIONES PREVISIONALES

Número de Folio: 2081202308186785

Mutual de Seguridad CChC

8X381LMV16 - 9A43WC3am7 - CEY0TZXPM1 - aaZ2L2Vg14 - hW01Uh1mh4 - 913AXPMaeK - 3hU10GGXP2 - MaeCW5Lmh2 - A8

Identificación del Empleador: Empresa

Nombre o Razón Social	Email	RUT	Código Act. Econom.
Master Service SPA	rrll@masterservices.cl	77.063.448-2	433000

Dirección	Comuna	Ciudad	Región	Teléfono
Eduardo Barrios 224	IQUIQUE	IQUIQUE	I Región	997996907

Nombre Representante Legal	RUT Representante Legal	Cambio en el Representante Legal
Jitesh Prakash Belani belani	12.054.892-1	NO

Resumen de Cotizaciones, Depósitos y Aportes	
Detalle	Porcentaje
TASA COTIZACIÓN	3,48%
Detalle	Valores($)
TOTAL REMUNERACIONES	114.051.984
TOTAL A PAGAR A LA MUTUAL	3.969.669

Antecedentes Generales			
Remun. del Mes	Gratificaciones	Desde	Hasta
X			

Periodo	N° Contrato
Agosto 2023	
N° de Afiliados Informados	N° de Declaración
76	

Esteban Segura R.
Gerente General

Pago Electrónico
12/09/2023 1:45 PM
PREVIRED

Fuente: Empresa

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2023	0	0	0	**0**

Fuente: Empresa.

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO





SOLUCIONES INTEGRALES A LA MEDIDA DEL CLIENTE

Arquitectura

- Diseño arquitectónico
- Asesoría
- Ampliaciones
- Remodelaciones

Ingeniería

- Diseño estructural en concreto, acero y madera.
- Diseño de instalaciones eléctricas.
- Diseño de instalaciones Sanitarias.
- Memoria de Cálculo.
- Memoria Descriptiva.
- Evaluación y reforzamiento estructural en edificaciones.
- Elaboración de expedientes técnicos.
- Supervisión de obras.





CUMPLIMOS ESTÁNDARES DE TRABAJO Y SEGURIDAD

Estudios de Topografía

- Posicionamiento de puntos de control con GPS diferencial.
- Levantamientos topográficos en proyectos de obra civil.
- Procesamiento y elaboración de planos topográficos:
  - Planimetría
  - Curvas de nivel
  - Perfiles longitudinales
  - Secciones transversales
- Levantamientos topográficos de obra terminada: Planos As-Built.
- Levantamientos topográficos durante la construcción:
  - Trazo y replanteo.
  - Alineamiento y verticalidad.
  - Control de movimiento de tierras: Cálculo de áreas y volúmenes





SEGURIDAD, CALIDAD Y PUNTUALIDAD

Obras civiles:

- Edificaciones en general.
- Acabados de arquitectura:
  - Tabiques y cielorraso con sistema drywall.
  - Revoques y Revestimientos.
  - Pintura.
  - Contrapisos.
  - Enchapados.
  - Vidrios y Cristales.
  - Coberturas metálicas.
  - Paneles termoacústicos.
  - Quiebravistas.
  - Carpintería Metálica.
- Pisos industriales para:
  - Almacenes.
  - Estacionamientos vehiculares.
  - Centros comerciales.
- Instalaciones sanitarias.
- Instalaciones eléctricas.
- Obras viales.
- Obras de arte.
- Estructuras hidráulicas.





TRAYECTORIA Y EXPERIENCIA

Estructuras modulares:

- Diseño Estructural.
- Ingeniería de detalle y planos de fabricación.
- Mantenimiento.
- Suministro, fabricación y montaje de estructuras de:
  - Enchapados.
  - Vidrios y Cristales.
  - Coberturas metálicas.
  - Paneles termoacústicos.
  - Quiebravistas.
  - Carpintería Metálica.





CALIDAD Y SEGURIDAD

Maestranza:

- Guillotinado
- Plegado
- Cilindrado
- Oxicorte
- Arco Sumergido
- Corte CNC
- Taladros
- Prensas





SOLUCIONES EN TERMOPLÁSTICOS

Termofusión

- Arriendo de equipos de Termofusión, por extrusión y por cuña.
- Instalacion y Montaje de Tuberias
- Asesorá Técnica
- Desarrollo de Poyectos de Impermeabilización
- Mantenimiento y reparación de equipos.





SOLUCIONES QUE TE PODRIAN INTERESAR

Arriendos y servicios

- Retroexcavadoras
- Camiones con Equipamiendo Especial
- Camiones pluma para izaje
- Trasnporte de carga y courrier
- Equipos de alto tonelaje



GALPÓN K2 - ALTAMIRA











SHELTER COLLAHUASI











CAMPO DE ENTRENAMIENTO "CDI" LOS VERDES











DECANTADOR DE AGUA MINERA "COLLAHUASI"













Fuente: Empresa

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

Mes	Ventas (montos sin impuestos)	Compras (montos sin impuestos)	Moneda
Enero 2023	$ 565 318 327	$ 465 234 763	CL
Febrero 2023	$ 589 949 911	$ 211 641 411	CL
Marzo 2023	$ 753 836 764	$ 408 343 977	CL
Abril 2023	$ 309 454 916	$ 204 587 633	CL
Mayo 2023	$ 472 260 880	$ 383 140 343	CL
Junio 2023	$ 694 856 181	$ 277 368 323	CL
Julio 2023	$ 485 231 946	$ 488 417 969	CL
Agosto 2023	$ 519 512 291	$ 314 232 221	CL
Septiembre 2023	$ 772 787 119	$ 236 465 594	CL
Total	**$ 5 163 208 335**	**$ 2 989 432 234**	**CL**

Fuente: Empresa.

3.3 VENTAS A ARCOS DORADOS ARGENTINA S. A.

Mes / Año	Ventas (montos sin impuestos)	Moneda
12/2022	$ 10 815 975 781	CL

Fuente: Empresa.

3.4 PROVEEDORES

N°	Nombre y Apellido - Razón Social	Nacionalidad o País de Origen	Tax ID	Monto Anual de Compras	Moneda
1	PRODALAN	Chile	93772000-9	$ 62 500 800	CL
2	LONZA HERMANOS LIMITADA	Chile	77468830-7	$ 89 250 000	CL
3	ELECTRICIDAD GOBANTES S.A.	Chile	80409800-3	$ 52 780 000	CL

Fuente: Empresa.

DOMESTIC SUPPLIERS

Business Entity Name	Global Identifier
FRANCISCO PETRICIO SA	P2718717
IMPORTADORA Y EXPORTADORA GJUROVIC CENTER LTD	P5374440
PRODALAM SA	P1833486
SODIMAC SA	P0965090

Fuente: Medios de Consulta Externa.

3.5 CLIENTES

N°	Nombre y Apellido - Razón Social	Nacionalidad o País de Destino	Tax ID	Monto Anual de Ventas	Moneda
1	MINERA ESCONDIDA LTDA.	Chile	79587210-8	$2 014 023 708	CL
2	CIA MINERA DOÑA INES DE COLLAHUASI SCM	Chile	89468900-5	$ 1 026 179 535	CL
3	SCM MINERA LUMINA COPPER CHILE	Chile	99531960-8	$ 294 208 486	CL

Fuente: Empresa.

DOMESTIC CUSTOMERS

Business Entity Name	Global Identifier
ARCOS DORADOS RESTAURANTES DE CHILE LTD	P2075727
COMPANIA MINERA DONA INES DE COLLAHUASI SCM	P3973741
MINERA ESCONDIDA LTDA	P0295595

Fuente: Medios de Consulta Externa.

3.6 SEGUROS

N°	Tipo de Seguro	Compañía Aseguradora	N° Póliza	Suma Asegurada	Moneda
1	ACCIDENTES PERSONALES	CHUBB	7655061	$ 50	CL

Fuente: Empresa.

4- Comercio Exterior

4.1 IMPORTACIONES

INTERNATIONAL TRADE - Activity & Markets

Country / Region	Estimated level of importance	Trading Activity
Asia / Pacific	Medium	Importing
Europe	Medium	Importing
North America	Medium	Importing
China	Medium	Importing
Spain	Medium	Importing
USA	Medium	Importing

Fuente: Medios de Consulta Externa.

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 SANTANDER	$ 453 156 958	CL
2	BANCO CREDITO DE INVERSIONES	$ 141 935 822	CL
3	BANCO CHILE	$ 64 421 089	CL

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





7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

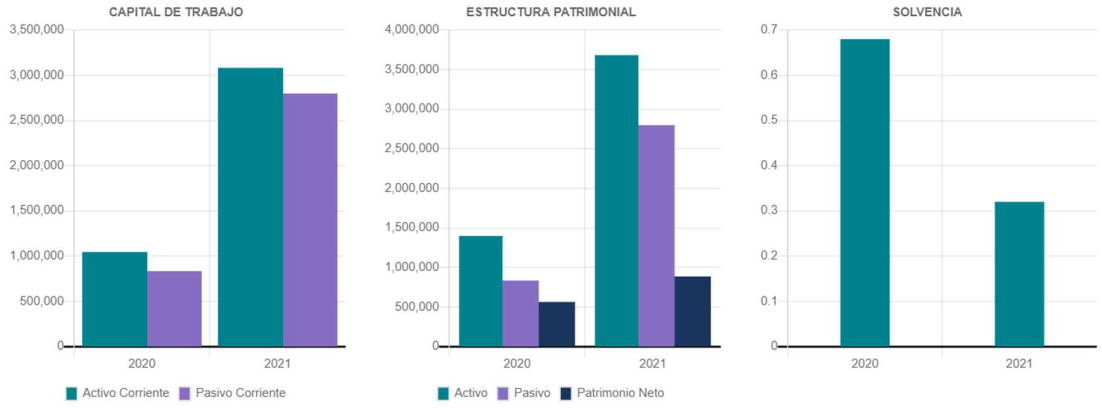
8- Estados Contables

8.1 DATOS CONTABLES

Activo

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021
Caja y Bancos	103 839	414 184
Inversión corriente	0	0
Ant Créditos por ventas	174 908	1 691 834
Otros Créditos	292 193	433 524
Bienes Cambio	315 300	243 851
Bienes Intangibles	0	1 389
Otros Activos Corrientes	159 471	297 256
Total De Activo Corriente	1 045 711	3 082 038
Créditos Por Ventas	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	386 909	662 123
Depreciación Acumulada	35 174	60 193
Bienes De Uso	351 736	601 930
Activos Intangibles	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0
Total Activo No Corriente	351 736	601 930
Total Activo	1 397 447	3 683 968

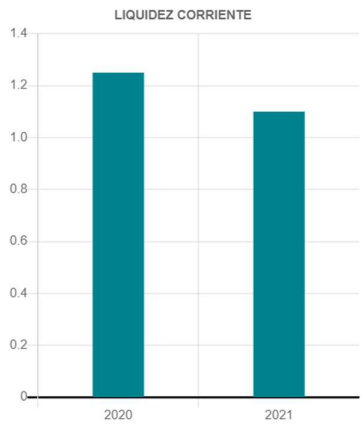
Montos expresados en miles de Pesos Chilenos

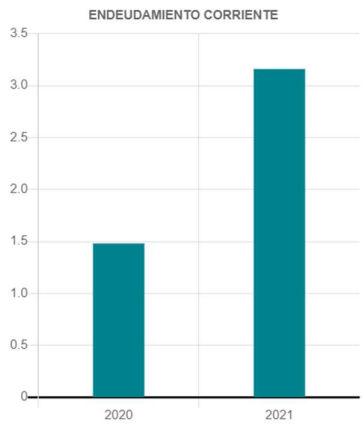


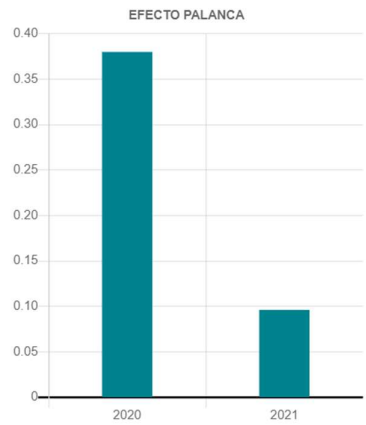
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	392 670	1 715 152
Préstamos (Deudas Bancarias)	0	799 841
Remuneraciones Y Cargas Sociales	0	25 102
Cargas Fiscales	56 372	141 426
Anticipos De Clientes	0	0
Otros Pasivos	385 039	116 734
Total Pasivo Corriente	834 081	2 798 255
Cuentas Por Pagar	0	0
Préstamos	0	0
Deudas Fiscales	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0
Previsiones	0	0
Total Pasivo No Corriente	0	0
Total Pasivo	834 081	2 798 255
Capital Social	5 100	5 100
Resultados No Asignados	558 265	880 613
Patrimonio Neto	563 365	885 713

Montos expresados en miles de Pesos Chilenos



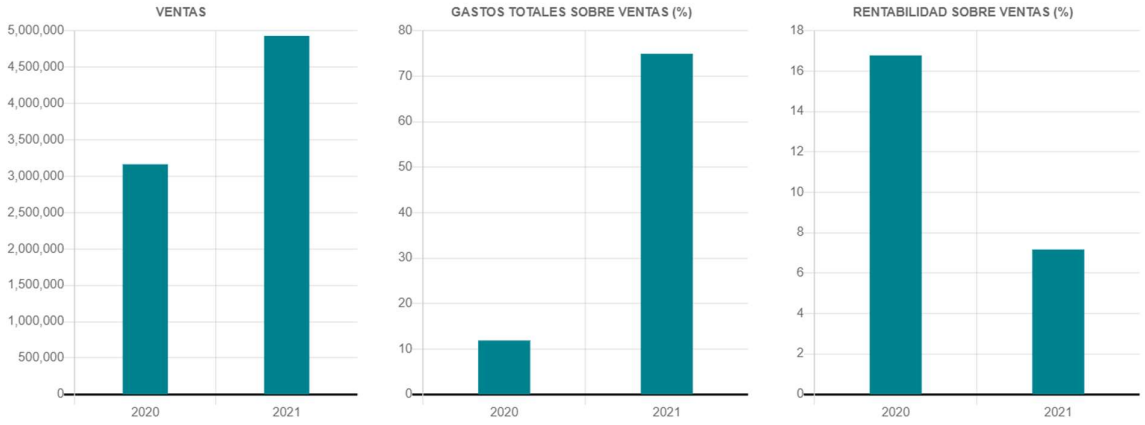




Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021
Ventas	3 164 164	4 930 154
Compras Del Ejercicio	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	2 275 891	908 219
Resultado Bruto	888 273	4 021 935
Amortizaciones	0	0
Gastos de Comercialización	375 137	3 694 733
Gastos de Administración	0	0
Gastos Financieros	0	0
Otros Ingresos	17 861	93 987
Otros Egresos	0	67 491
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0	0
Impuesto a las Ganancias	0	0
Resultado	530 996	353 698

Montos expresados en miles de Pesos Chilenos



Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,68	0,32
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	1,48	3,16
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	1,48	3,16
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	211 629,38	283 783,41

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,25	1,10
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	0,88	1,01
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	18,09	2,91
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	670,70	228,46
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	7,22	3,72
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	2,26	1,34
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	9,00	8,19
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,00	0,90
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,00	1,95
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	0,00	59,22

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	28,07	81,58
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	16,78	7,17
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos - Otros Ingresos) / Ventas * 100	16,22	6,64
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	513 135 380	327 201 923
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	16,22	6,64
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,94	0,40
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	38,00	9,60
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	530 996 207	353 697 573
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,64	0,13
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,17	0,07
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	0,00	0,00

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,00	0,00
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,12	0,75
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,00	0,00
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,12	0,75
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	1,60	1,47
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	0,00	0,00

Montos expresados en miles de Pesos Chilenos

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 2020 y 2021(fecha de cierre 31/12) expresados en pesos chilenos. Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado 12/2021 alcanzaron a un total de $4.930 Millones vs $3.164 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un fuerte aumento interanual del 55.81%.
- Los Costos Directos disminuyeron en su incidencia sobre las Ventas pasando de 71.93% al 18.42% mientras que los Gastos de Estructura aumentaron, pasando del 11.86% al 74.94% en su participación.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Ingresos por $94.0 Millones (1.91% s/ventas) correspondientes a Ingresos Fuera de Explotación y Egresos por $67.5 Millones (1.37% s/ventas) correspondientes a Egresos Fuera de Explotación.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una buena Ganancia Final de $353.7 Millones (7.17% s/ventas) vs la extraordinaria ganancia de $531.0 Millones (16.78% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 12/2021 aumento de Ventas, caída de Costos Directo e incremento de Gastos de Estructura, presentando una buena Ganancia Final.

Financieros.

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 1.25 a 1.10, manteniéndose en valores adecuados.
- El Capital de Trabajo fue de $283.8 Millones, equivalente al 7.70% del Activo siendo muy inadecuada la conformación.

En resumen, la situación financiera resultó dispar con buen nivel de liquidez y Capital de Trabajo en inadecuada conformación respecto al activo.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 12/2021 fue $885.7 Millones vs $563.4 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN solo $5.1 Millones corresponden a Capital y Ajuste de Capital siendo inadecuada la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba solo el 75.96% del Activo siendo Deudas Comerciales a Corto Plazo (61.29% del Pasivo Total) y Deudas Bancarias a Corto plazo (28.58% del Pasivo Total) las principales fuentes de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial disminuyó de 0.68 a 0.32, profundizando en valores bajos y el Endeudamiento Corriente aumentó de 1.48 a 3.16, ahondando en parámetros elevados.

En resumen, la situación Patrimonial resultó dispar con elevado Endeudamiento Corriente, bajo nivel de Solvencia Patrimonial y escasa Capitalización.

8.8 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2020/2021			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	0,39	1	Liquidez corriente	ratio	1,13	5
Endeudamiento corriente	ratio	2,82	1	Liquidez acida	ratio	0,99	10
Capital corriente	%	9,2%	3	Rotación del pasivo corriente días	días	317	1
Activo no Cte sobre Activo	%	18,1%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	86	9
Financiación del activo no cte.	ratio	1,50	10	Efecto Palanca	ratio	0,15	10
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	22,9%	9	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	58,5%	4	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0,0%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	62,3%	1
Rentabilidad de la inversión total	%	50,8%	10	Gastos Administración sobre Ventas	%	0,0%	10
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	50,8%	10	Gastos Totales sobre Ventas	%	62,3%	3
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	15,3%	5	Vida restante de Bienes de Uso	años		10
Resultado bruto sobre ventas	%	70,9%	10	Rotación de bienes de cambio	días	365	1
Rentabilidad sobre Ventas	%	9,1%	10	Rotación del activo	veces	1,60	1
Costo del financiamiento	%	0,0%	10	**Total**			
Ebit/Ventas	%	8,6%	7	64,85			
EBITDA/Ventas	%	9,1%	5				
EBITDA/Intereses	%		10				

