**DOSSIER FIDELITAS**

Fidelitas

# EMPRESA TECNOLÓGICA PRICINGCOMPASS S.P.A.

Informe realizado a pedido de CENCOSUD 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

## 1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN

| Tipo de Empresa | | Servicios | | No Aplica | "No cedió información / Valor por debajo del mínimo (0)" | Malo | Regular | | Bueno | | Muy Bueno | | Excelente |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2. Situación Económico-Financiera | | | | | | 1 | 2 | | 3 | | 4 | | 5 |
| 2.1.1 | Solvencia | | | | | 0,490 | 0,490 | 0,727 | 0,727 | 0,963 | 0,963 | 1,200 | 1,200 |
| | | | | | | | | | | | | | x |
| 2.1.2 | Endeudamiento Corriente | | | | | 2,000 | 2,000 | 1,500 | 1,500 | 1,000 | 1,000 | 0,500 | 0,500 |
| | | | | | | | | | | | | | x |
| 2.2.1 | Índice de liquidez | | | | | 0,900 | 0,900 | 1,200 | 1,200 | 1,500 | 1,500 | 1,800 | 1,800 |
| | | | | | | | | | | | | | x |
| 2.3.1 | Rentabilidad Bruta | | | | | 0,200 | 0,200 | 0,267 | 0,267 | 0,333 | 0,333 | 0,400 | 0,400 |
| | | | | | | | | | | | | | x |
| 2.3.2 | Rentabilidad Operativa | | | | | 0,020 | 0,020 | 0,073 | 0,073 | 0,127 | 0,127 | 0,180 | 0,180 |
| | | | | | | | | | x | | | | |
| 2.3.3 | Rentabilidad Neta | | | | | 0,030 | 0,030 | 0,087 | 0,087 | 0,143 | 0,143 | 0,200 | 0,200 |
| | | | | | | | x | | | | | | |
| Total Situación Económico-Financiero | | | 83% | 25 | | | | | | | | | |

**Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance**

| CONDICIÓN | | CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Puntaje Obtenido | | % respecto al total | Ponderación (%) | Resultado |
| 1 | Cumplimiento Previsional y Fiscal | 0 | 40 | 0% | 10,0% | 0,0 |
| 2 | Situación Económico-Financiera | 25 | 30 | 83% | 90,0% | 7,5 |
| Resultado Final | | 7,5 | | | | |

## 1.2. CONCLUSIÓN:

EMPRESA TECNOLÓGICA PRICINGCOMPASS S.P.A. inició sus actividades en el año 2014 con domicilio legal en Santiago de Chile, Chile, brindando servicios de consultoría de informática y gestión de instalaciones. No se obtuvo información sobre accionistas y directivos. Según medios de consulta cuentan con 19 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 adecuada performance económica, con aumento de ventas (23.89% variación interanual), disminución de Gastos de Estructura e incremento de Costos Directos, registrándose una buena Ganancia Final de 6.01% s/ventas vs la también buena ganancia de 6.86% s/ventas del ejercicio anterior. La situación Financiera resultó satisfactoria, el indicador de Liquidez Corriente pasó de 2.52 a 4.61, profundizando en valores adecuados y el Capital de Trabajo fue equivalente al 78.33% del Activo siendo muy adecuada la conformación. El fuerte incremento interanual del PN (aproximadamente un 85%) y la caída del Pasivo (cercano al 39% interanual), afectó positivamente a la situación Patrimonial, ingresando sus principales indicadores en valores adecuados: la Solvencia Patrimonial aumentó de 0.64 a 1.93 y el Endeudamiento Corriente disminuyó de 1.02 a 0.33. Como contrapartida la Capitalización resultó escasa.

De acuerdo con los datos analizados, la compañía no presenta mayores inconvenientes, ante esta situación sugerimos operar con normalidad.

| LÍMITE DE COMPRA (30% sobre ventas) | VENTAS BALANCE | VENTAS POST-BALANCE |
|---|---|---|
| Ventas | **CLP 1 925 338 593** | **N/I** |
| Límite de compra | **CLP 577 601 577** | **N/I** |

# Contenidos

**1- RESUMEN 2**

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN 2
1.2. CONCLUSIÓN: 3

**2- DATOS ORGANIZACIONALES 6**

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO 6
2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES 7
2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES 7
2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS 7
2.4.1 Certificado Fiscal para Contrataciones de la Administración Nacional 7
2.4.2 Constancia de inscripción AFIP/IIBB/Ganancias 7
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 8
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 8
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 CENCOSUD S.A. 10
3.4 PROVEEDORES 10
3.5 CLIENTES 10
3.6 SEGUROS 10
3.6.1 Otros Seguros contratados 10

**4- COMERCIO EXTERIOR 11**

4.1 IMPORTACIONES 11
4.2 EXPORTACIONES 11

**5- SITUACIÓN BANCARIA 12**

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 12
5.2 CENTRAL DE DEUDORES 12
5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 12

**6- SITUACIÓN JUDICIAL COMERCIAL 13**

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO 13
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE 13
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 13
6.3.3 Embargos 13
6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 13

**7- INTEGRIDAD 14**

7.1 INTEGRIDAD 14
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 14

**8- ESTADOS CONTABLES 15**

8.1 DATOS CONTABLES 15
8.8 SCORE DE BALANCE 21

## 2- Datos Organizacionales

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

# EMPRESA TECNOLOGICA PRICINGCOMPASS S.P.A.

| | |
|---|---|
| **Razón Social** | EMPRESA TECNOLÓGICA PRICINGCOMPASS S.P.A. |
| **CUIT** | 76356103-8 |
| **Domicilio** | AV TABANCURA 1515 OF 311, VITACURA, XIII REGION METROPOLITANA, CHILE |
| **Fecha de inicio de actividad** | 10/07/2014 |
| **Ramo** | ACTIVIDADES DE CONSULTORIA DE GESTION |
| **Actividad** | ACTIVIDADES DE CONSULTORIA DE INFORMATICA Y DE GESTION DE INSTALACIONES INFORMATICAS |
| **Forma Jurídica** | SOCIEDAD POR ACCIONES |
| **Fecha De Constitución o Inicio de Actividad** | 10/07/2014 |
| **Cantidad Empleados** | 19 (Fuente: Medios De Consulta Externa) |

## 2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

EMPRESA TECNOLÓGICA PRICINGCOMPASS SPA, es una empresa que desde 2014 se ocupa de proveer servicios de consultoría de informática y de gestión de instalaciones informáticas.

Fuente: Medio de Consulta Externa

## 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




Fuente: Empresa

## 2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

No se detectó información.

## 2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA

Información no proporcionada por la empresa.

## 2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

### 2.7.1 Socios / Accionistas

No se detectó información

### 2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

SOCIEDADES

| N° | RUT | RAZÓN SOCIAL | FECHA DE LA RELACIÓN |
|---|---|---|---|
| 1 | 76356103-8 | ASESORIAS E INVERSIONES DSM SPA | 10/07/2014 |
| 2 | 76356103-8 | RENTAS E INVERSIONES LOS OLIMPOS LIMITADA | 10/07/2014 |
| 3 | 76356103-8 | RENTAS E INVERSIONES CAI LIMITADA | 10/07/2014 |
| 4 | 76356103-8 | SOCIEDAD DE INVERSIONES MAGMA PARTNERS SPA | 12/06/2015 |

Fuente: Medios de Consulta Externa

### 2.7.3 Directivos

No se detectó información

### 2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos

No se detectó información

## 2.8 ACTIVOS

### 2.8.1 Inmuebles

No se detectó información

### 2.8.2 Rodados

No se detectó información

## 2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

No se detectó información

## OTRAS PUBLICACIONES

No se detectó información

## 2.10 CERTIFICACIONES

### 2.10.1 Certificaciones de Calidad

No se detectó información

### 2.10.2 Distinciones Obtenidas

No se detectó información.

### 2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria

No se detectaron programas de responsabilidad social.

## 2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

| Año | Personal Producción | Personal Comercial | Personal Administración | Total |
|---|---|---|---|---|
| 2023 | - | - | - | **19 aprox.** |

Fuente: Medio de Consulta Externa.

## 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

La EMPRESA TECNOLÓGICA PRICING COMPASS S.P.A. se dedica, desde 2014, a generar soluciones en el mundo IT a través de la gestión de consultorías informáticas y la gestión de instalaciones informáticas.

ACTIVIDADES ECONÓMICAS

| N° | ACTIVIDAD | AUTORIZADO | TÉRMINO | AFECTO IVA | CATEGORÍA |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | ACTIVIDADES DE CONSULTORIA DE INFORMATICA Y DE GESTION DE INSTALACIONES INFORMATICAS | 02/07/2014 | Activo | S | I |
| 2 | ACTIVIDADES DE CONSULTORIA DE INFORMATICA Y DE GESTION DE INSTALACIONES INFORMATICAS | 02/07/2014 | 01/11/2018 | S | I |
| 3 | PROCESAMIENTO DE DATOS HOSPEDAJE Y ACTIVIDADES CONEXAS | 02/07/2014 | Activo | S | I |
| 4 | PROCESAMIENTO DE DATOS HOSPEDAJE Y ACTIVIDADES CONEXAS | 02/07/2014 | 01/11/2018 | S | I |
| 5 | ACTIVIDADES DE CONSULTORIA DE GESTION | 30/12/2015 | Activo | N | I |
| 6 | ACTIVIDADES DE CONSULTORIA DE GESTION | 30/12/2015 | Activo | S | I |
| 7 | ACTIVIDADES DE CONSULTORIA DE GESTION | 30/12/2015 | 01/11/2018 | N | I |

Fuente: Medios de consulta Externa

## 3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

No se detectó información.

## 3.3 VENTAS A CENCOSUD S.A.

La empresa no informó ventas a CENCOSUD S.A.

## 3.4 PROVEEDORES

No se detectó información.

## 3.5 CLIENTES

No se detectó información.

## 3.6 SEGUROS

No se detectó información.

### 3.6.1 Otros Seguros contratados

No se detectó información

# 4- Comercio Exterior

## 4.1 IMPORTACIONES

IMPORTACIONES

| DETALLE POR AÑO (últimos 5 años) | MONTO FOB (US$) | MONTO CIF (US$) | Nº | MES OPERACIÓN E F M A M J J A S O N D |
|---|---|---|---|---|

No registra información.

Fuente: Medios de Consulta Externa

## 4.2 EXPORTACIONES

EXPORTACIONES

| DETALLE POR AÑO (últimos 5 años) | MONTO FOB (US$) | MONTO CIF (US$) | Nº | MES OPERACIÓN E F M A M J J A S O N D |
|---|---|---|---|---|

No registra información.

Fuente: Medios de consulta Externa

# 5- Situación Bancaria

## 5.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se detectó información

## 5.2 CENTRAL DE DEUDORES

| RESUMEN DE MOROSIDADES | |
|---|---|
| TOTAL PROTESTOS | $ 0 |
| TOTAL PROTESTOS USD | $ 0 |
| TOTAL MOROSIDAD VIGENTE | $ 0 |
| TOTAL MOROSIDAD VIGENTE (UF) | UF 0,00 |
| TOTAL INFOCOM | $ 0 |
| TOTAL MOROSIDAD PREVISIONAL | $ 0 |
| TOTAL MOROSIDAD LABORAL | $ 0 |
| TOTAL MOROSIDAD COMERCIO (Pesos) | $ 0 |
| TOTAL MOROSIDAD COMERCIO (UF) | 0 UF |

DETALLE DE PROTESTOS * FUENTE: BOLETÍN COMERCIAL DE LA CÁMARA DE COMERCIO DE SANTIAGO

| FECHA PROTESTO | ACREEDOR | TIPO DOCUMENTO | MONTO DOCUMENTO | Nº DOCUMENTO | TIPO DE CRÉDITO |
|---|---|---|---|---|---|

No registra información.

*Para aclarar protestos se debe presentar el "Certificado de Aclaración", emitido por el acreedor ante la Cámara de Comercio de su ciudad. Una vez realizado el trámite, se verá reflejada la aclaración el martes posterior a la ejecución de este.*

Fuente: Medios de Consulta Externa

## 5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

No se detectó información.

# 6- Situación Judicial Comercial

## 6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO

No se registran Juicios Comerciales como Demandado.

## 6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE

No se registran Juicios Comerciales como Demandante.

## 6.3 FISCALES Y PREVISIONALES

### 6.3.3 Embargos

No se detectó información.

### 6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés

**DETALLE DE INFRACCIONES PREVISIONALES** * FUENTE: DIRECCIÓN DEL TRABAJO

| FECHA BOLETÍN | Nº | PÁGINA | MONTO ADEUDADO | INSTITUCIÓN | MOTIVO |
|---|---|---|---|---|---|

No registra información.

*Recuerde que las infracciones previsionales deben ser aclaradas ante Equifax/Dicom (empresa que se adjudicó la licitación). De no presentar el certificado, que será emitido por la institución previsional a esta empresa, seguirá registrando dicha morosidad.*

**DETALLE DE INFRACCIONES LABORALES** * FUENTE: DIRECCIÓN DEL TRABAJO

| FECHA BOLETÍN | Nº | PÁGINA | MONTO ADEUDADO | INSTITUCIÓN | MOTIVO |
|---|---|---|---|---|---|

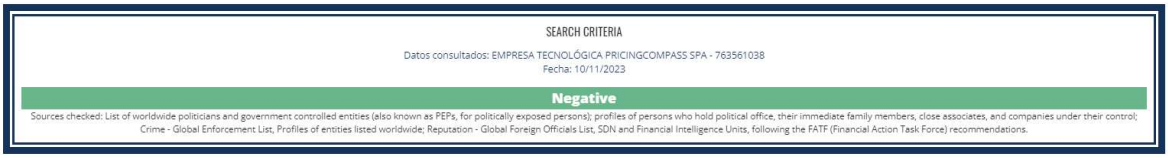
No registra información.

*Recuerde que las infracciones laborales deben ser aclaradas ante Equifax/Dicom (empresa que se adjudicó la licitación). De no presentar el certificado, emitido por la institución laboral a esta empresa, seguirá registrada dicha morosidad.*

Fuente: Medios de Consulta Externa.

# 7- INTEGRIDAD

## 7.1 INTEGRIDAD




## 7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

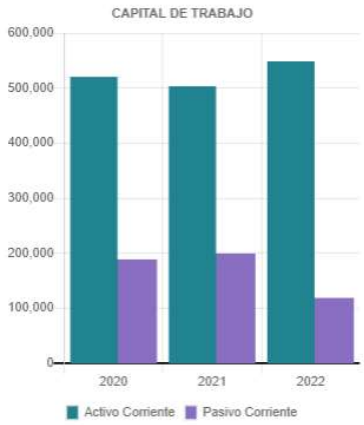
# 8- Estados Contables

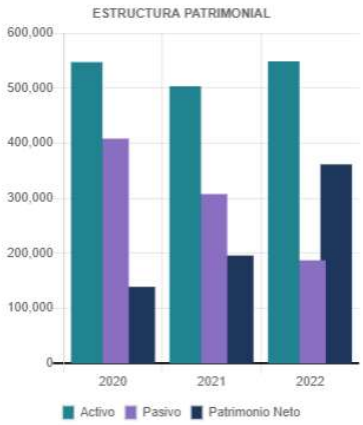
## 8.1 DATOS CONTABLES

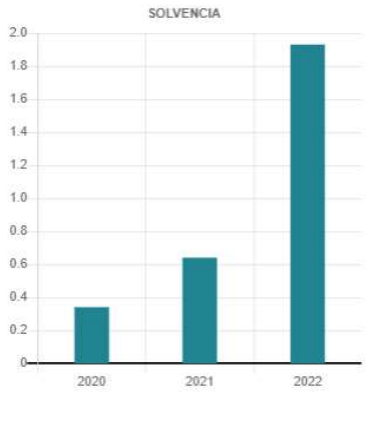
**Activo**

| Fecha Balance | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 |
|---|---|---|---|
| Caja y Bancos | 44 871 | 15 103 | 62 662 |
| Inversión corriente | 0 | 0 | 0 |
| Ant Créditos por ventas | 130 244 | 274 021 | 153 006 |
| Otros Créditos | 184 778 | 140 126 | 3 150 |
| Bienes Cambio | 0 | 0 | 0 |
| Bienes Intangibles | 0 | 0 | 0 |
| Otros Activos Corrientes | 160 478 | 74 029 | 329 656 |
| Total De Activo Corriente | 520 372 | 503 279 | 548 473 |
| Créditos Por Ventas | 0 | 0 | 0 |
| Otros Créditos No Corrientes | 0 | 0 | 0 |
| Otras Inversiones No Corrientes | 0 | 0 | 0 |
| Bienes De Uso Valor De Origen | 46 351 | 26 756 | 26 756 |
| Depreciación Acumulada | 19 595 | 26 756 | 26 756 |
| Bienes De Uso | 26 756 | 0 | 0 |
| Activos Intangibles | 0 | 0 | 0 |
| Otros Activos No Corrientes | 0 | 0 | 0 |
| Total Activo No Corriente | 26 756 | 0 | 0 |
| Total Activo | 547 128 | 503 279 | 548 473 |

Montos expresados en miles de Pesos Chilenos



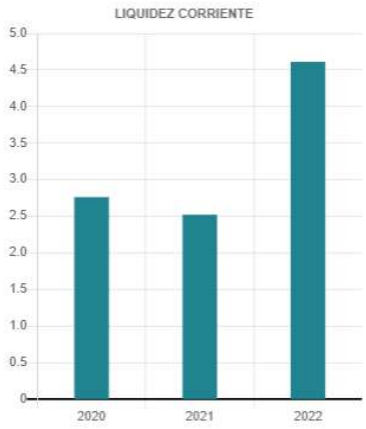



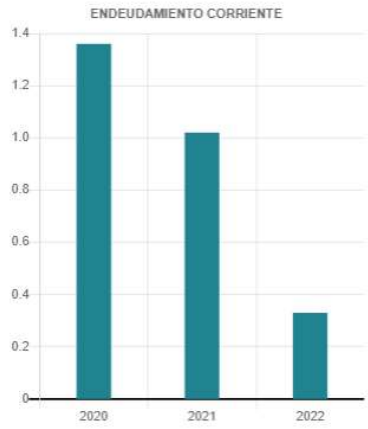



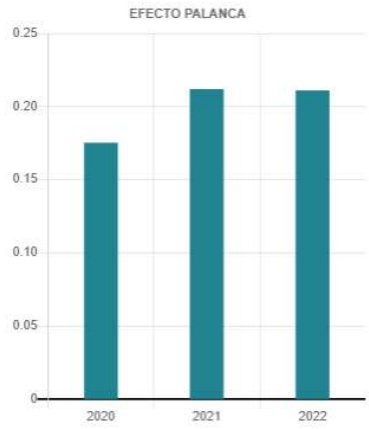
## Pasivo / Patrimonio Neto

| Fecha Balance | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 |
|---|---|---|---|
| Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales) | 3 103 | 2 990 | 3 332 |
| Préstamos (Deudas Bancarias) | 102 084 | 55 073 | 37 386 |
| Remuneraciones Y Cargas Sociales | 22 771 | 6 906 | 37 141 |
| Cargas Fiscales | 51 899 | 27 204 | 33 459 |
| Anticipos De Clientes | 8 958 | 2 992 | 7 542 |
| Otros Pasivos | 0 | 104 420 | 0 |
| Total Pasivo Corriente | 188 814 | 199 585 | 118 861 |
| Cuentas Por Pagar | 0 | 42 307 | 34 821 |
| Préstamos | 120 000 | 14 848 | 0 |
| Deudas Fiscales | 0 | 0 | 0 |
| Otros Pasivos (No Corrientes) | 99 348 | 50 724 | 33 422 |
| Previsiones | 0 | 0 | 0 |
| Total Pasivo No Corriente | 219 348 | 107 880 | 68 243 |
| Total Pasivo | 408 162 | 307 465 | 187 104 |
| Capital Social | 66 000 | 66 000 | 66 000 |
| Resultados No Asignados | 72 966 | 129 815 | 295 369 |
| Patrimonio Neto | 138 966 | 195 815 | 361 369 |

Montos expresados en miles de Pesos Chilenos



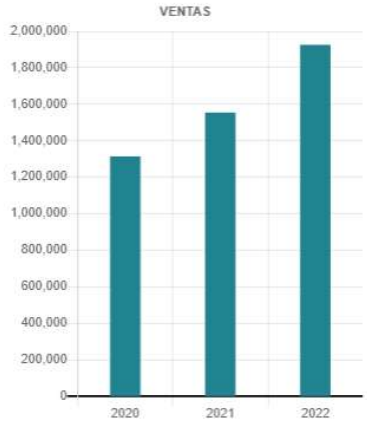



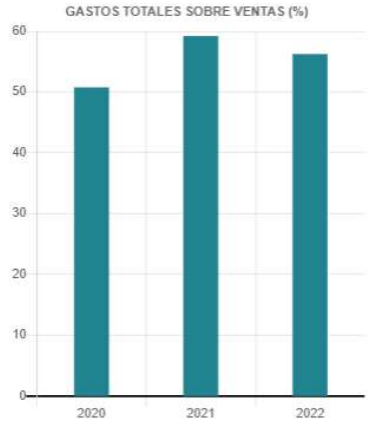



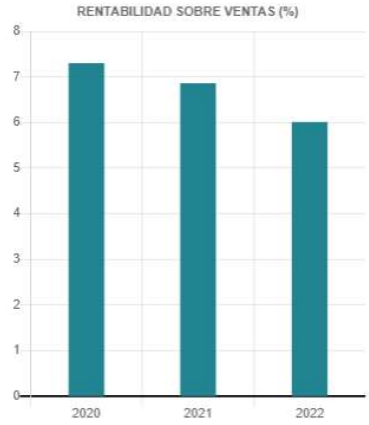
## Estado de Resultados

| Fecha Balance | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 |
|---|---|---|---|
| Ventas | 1 313 800 | 1 554 060 | 1 925 339 |
| Compras Del Ejercicio | 0 | 0 | 0 |
| Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos | 530 371 | 362 290 | 611 462 |
| Resultado Bruto | 783 428 | 1 191 769 | 1 313 876 |
| Amortizaciones | 4 666 | 7 162 | 0 |
| Gastos de Comercialización | 0 | 0 | 0 |
| Gastos de Administración | 660 104 | 916 177 | 1 077 545 |
| Gastos Financieros | 6 788 | 3 835 | 5 176 |
| Otros Ingresos | 0 | 0 | 0 |
| Otros Egresos | 7 618 | 192 293 | 135 216 |
| Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación) | -8 396 | 30 931 | 28 866 |
| Impuesto a las Ganancias | 4 649 | 3 730 | 9 066 |
| Resultado | 95 873 | 106 665 | 115 739 |

Montos expresados en miles de Pesos Chilenos



## Indices de Gestión

### Análisis Patrimonial

| Fecha Balance | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 |
|---|---|---|---|
| **Solvencia Patrimonial**<br>Patrimonio Neto / Pasivo Total | 0,34 | 0,64 | 1,93 |
| **Endeudamiento Total**<br>Pasivo Total / Patrimonio Neto | 2,94 | 1,57 | 0,52 |
| **Endeudamiento Corriente**<br>Pasivo Corriente / Patrimonio Neto | 1,36 | 1,02 | 0,33 |
| **Capital de Trabajo**<br>Activo Corriente - Pasivo Corriente | 331 557,36 | 303 694,49 | 429 612,58 |

### Análisis Financiero

| Fecha Balance | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 |
|---|---|---|---|
| **Liquidez Corriente**<br>Activo Corriente / Pasivo Corriente | 2,76 | 2,52 | 4,61 |
| **Liquidez Seca (Prueba Acida)**<br>(Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente | 2,76 | 2,52 | 4,61 |
| **Rotación de Créditos**<br>Ventas / Créditos por Ventas | 10,09 | 5,67 | 12,58 |
| **Rotación de Pasivo Corriente**<br>(Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21) | 85,41 | 65,44 | 33,12 |
| **Rotación De Inventarios**<br>Costo Mercaderías / Bs. de Cambio | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Rotación de Activos**<br>Ventas / Activo Total | 2,40 | 3,09 | 3,51 |
| **Rotación de Activo Fijo**<br>Ventas / Bs. de Uso | 49,10 | 0,00 | 0,00 |
| **Préstamos sobre Patrimonio Neto**<br>Préstamos / Patrimonio Neto | 1,60 | 0,36 | 0,10 |
| **Meses de Deuda**<br>(Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas | 2,03 | 0,54 | 0,23 |
| **Días de Deuda**<br>(Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas | 61,70 | 16,42 | 7,09 |

## Análisis de Rentabilidad

| Fecha Balance | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 |
|---|---|---|---|
| **Margen Bruto**<br>(Resultado Bruto / Ventas) * 100 | 59,63 | 76,69 | 68,24 |
| **Margen Neto**<br>(Resultado Neto / Ventas) * 100 | 7,30 | 6,86 | 6,01 |
| **Margen Operativo**<br>(Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100 | 7,88 | 19,24 | 13,03 |
| **EBIT**<br>Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración | 118 657 886 | 268 430 297 | 236 330 925 |
| **EBIT/Ventas**<br>(EBIT/Ventas)*100 | 9,03 | 17,27 | 12,27 |
| **Margen s/ Patrimonio**<br>(Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100 | 0,69 | 0,54 | 0,32 |
| **Margen s/ Activo**<br>(Resultado Neto / Activo Total) * 100 | 17,52 | 21,19 | 21,10 |
| **EBITDA**<br>Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias | 111 976 314 | 121 391 956 | 129 980 814 |
| **EBITDA / Pasivo**<br>(Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total | 0,27 | 0,39 | 0,69 |
| **EBITDA / Ventas**<br>(Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas | 0,09 | 0,08 | 0,07 |
| **EBITDA / Intereses**<br>(Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros | 16,50 | 31,65 | 25,11 |

## Análisis de Eficiencia

| Fecha Balance | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 |
|---|---|---|---|
| **Gastos Financieros / Ventas**<br>Gastos Financieros / Ventas | 0,01 | 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 | 0,50 | 0,59 | 0,56 |
| **Gastos Totales / Ventas**<br>(Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas | 0,51 | 0,59 | 0,56 |
| **Inversiones en Bienes De Uso**<br>(Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100 | 5,19 | 0,00 | 0,00 |
| **Vida Restante de los Bienes de Uso**<br>Bienes de Uso / Amortizaciones | 5,73 | 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, 2021 y 2022 (fecha de cierre 31/12) expresados en pesos argentinos. Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado 12/2022 alcanzaron a un total de $1.925 Millones vs $1.554 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un aumento interanual del 23.89%.
- Los Costos Directos aumentaron en su incidencia sobre las Ventas pasando de 23.31% al 31.76% mientras que los Gastos de Estructura disminuyeron, pasando del 58.95% al 55.97% en su participación.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Ingresos por $28.9 Millones (1.50% s/ventas) correspondientes a Resultados Financieros y por Tenencia, así como Egresos por $135.2 Millones (7.02% s/ventas) correspondientes a Otros Egresos sin esepcificar.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una buena Ganancia Final de $115.7 Millones (6.01% s/ventas) vs la también buena ganancia de $106.7 Millones (6.86% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 12/2022 aumento de Ventas, de Costos Directo y caída de Gastos de Estructura, presentando una buena Ganancia Final.

Financieros.

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 2.52 a 4.61, profundizando en valores elevados.
- El Capital de Trabajo fue de $429.6 Millones, equivalente al 78.33% del Activo siendo muy adecuada la conformación.

En resumen, la situación financiera resultó satisfactoria con elevado nivel de liquidez y Capital de Trabajo en muy adecuada conformación respecto al activo.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 12/2022 fue $361.4 Millones vs $195.8 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN $66.0 Millones corresponden a Capital y Ajuste de Capital siendo inadecuada la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba solo el 34.11% del Activo siendo las Deudas bancarias a Corto Plazo (19.98% del Pasivo Total) y Deudas Sociales a Corto plazo (19.85% del Pasivo Total) las principales fuentes de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial aumentó de 0.64 a 1.93, ingresando en valores muy adecuados y el Endeudamiento Corriente disminuyó de 1.02 a 0.33, pasando a parámetros bajos.

En resumen, la situación Patrimonial resultó satisfactoria con elevado nivel de Solvencia Patrimonial y bajo endeudamiento Corriente, pero con escasa capitalización.

## 8.8 SCORE DE BALANCE

| Períodos Analizados | | | | 2020/2021/2022 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Concepto | Expresado por | Valor | Grade | Concepto | Expresado por | Valor | Grade |
| **Analisis Patrimonial** | | | | **Analisis Financiero** | | | |
| Solvencia | ratio | 1,51 | 10 | Liquidez corriente | ratio | 4,01 | 10 |
| Endeudamiento corriente | ratio | 0,57 | 10 | Liquidez acida | ratio | 4,01 | 10 |
| Capital corriente | % | 73,0% | 10 | Rotación del pasivo corriente días | días | 45 | 10 |
| Activo no Cte sobre Activo | % | 0,5% | 10 | Rotación de las cuentas a cobrar | días | 30 | 10 |
| Financiación del activo no cte. | ratio | | 10 | Efecto Palanca | ratio | 0,21 | 10 |
| Deuda bancaria sobre Pasivo | % | 24,0% | 9 | **Analisis de Eficiencia** | | | |
| Deudas Comerciales sobre Pasivo | % | 20,5% | 9 | Gastos Financieros sobre Ventas | % | 0,3% | 10 |
| **Análisis de rentabilidad** | | | | Gastos Comerciales sobre Ventas | % | 0,0% | 10 |
| Rentabilidad de la inversión total | % | 40,2% | 10 | Gastos Administración sobre Ventas | % | 56,0% | 1 |
| Rentabilidad ordinaria de la inversión | % | 44,6% | 10 | Gastos Totales sobre Ventas | % | 56,3% | 4 |
| Rentabilidad ordinaria sobre el activo | % | 23,1% | 6 | Vida restante de Bienes de Uso | años | 1 | 1 |
| Resultado bruto sobre ventas | % | 69,1% | 10 | Rotación de bienes de cambio | días | 365 | 1 |
| Rentabilidad sobre Ventas | % | 6,3% | 8 | Rotación del activo | veces | 3,24 | 8 |
| Costo del financiamiento | % | 2,4% | 10 | Total | | | |
| Ebit/Ventas | % | 13,0% | 10 | | | | |
| EBITDA/Ventas | % | 7,1% | 4 | 85,41 | | | |
| EBITDA/Intereses | % | 25,56 | 10 | | | | |

