DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

FLEXIBLE PARTNERS BV

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

Curaçao

Febrero 2024

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

1- Resumen Ejecutivo

1.2 CONCLUSIÓN

FLEXIBLE PARTNERS B.V. inició sus actividades en el año 2016 con domicilio legal en Curacao, dedicándose a la construcción de casas, oficinas, hoteles, edificios comerciales, escuelas, etc. Su unico accionista es RUDOLPH VAN RAVESTEIJN (100%). Informan 90 empleados registrados y 32 subcontratados. Opera normalmente con el Sistema Financiero, sin registrarse cheques rechazados por Falta de Fondos. No se detectaron embargos, Eventos de Integridad, juicios del fuero comercial como demandado ni Notas de Prensa Negativas.

Desde el punto de vista contable, el ejercicio cerrado a 12/2022 mostró una excelente performance económica, con incremento de ventas (14% variación interanual), de Gastos de Estructura y caída de Costos Directos, registrándose una buena Ganancia Final de 8.91% s/ventas vs la exigua ganancia de 1.67% s/ventas del ejercicio anterior. El fuerte incremento del PN (cercano al 170% interanual) resultó insuficiente frente al elevado Pasivo No Corriente que presenta la compañía, generando que la situación Patrimonial y Financiera resultara dispar con algunos indicadores profundizando en valores muy adecuados (La Liquidez Corriente aumentó de 3.55 a 6.48 y el Endeudamiento corriente pasó de 0.66 a 0.15), mientras que otros se mantienen en parámetros insatisfactorios: la Solvencia Patrimonial aumentó de 0.21 a 0.47 y el Capital de Trabajo fue equivalente al 26% del Activo con una marginal capitalización. Las ventas post balance (12 meses) indican una caída interanual del -55.78%.

De acuerdo con los datos analizados, la compañía presenta una situación Patrimonial y Financiera algo debilitada, así como una proyección negativa de ventas frente a las del ejercicio anterior, ante esto sugerimos operar con cautela.

Contenidos

1- RESUMEN 2

1.2 CONCLUSIÓN 2

2- DATOS ORGANIZACIONALES 5

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO 5
2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES 6
2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES 6
2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS 6
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 7
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 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
2.8 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 11
3.3 VENTAS A ARCOS DORADOS ARGENTINA S. A. 11
3.4 PROVEEDORES 11
3.5 CLIENTES 11
3.6 SEGUROS 12

4- COMERCIO EXTERIOR 13

4.1 IMPORTACIONES 13
4.2 EXPORTACIONES 13

5- SITUACIÓN BANCARIA 14

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 14
5.2 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 14

6- SITUACIÓN JUDICIAL COMERCIAL 15

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO 15
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE 15
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 15
6.3.1 Embargos 15
6.3.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 15

7- INTEGRIDAD 16

7.1 INTEGRIDAD 16
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 16

8- ESTADOS CONTABLES 17

8.1 DATOS CONTABLES 17
8.8 SCORE DE BALANCE 23

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	FLEXIBLE PARTNERS B.V.
CUIT	102442680
Identificador Global	P5482211
Tipo de Empresa	SOCIEDAD PRIVADA DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
Domicilio	KAMINDA HENSLEY FA BAM BAM MEULENS A KAVEL 6, WILLEMSTAD
Estado	ACTIVO
País	CURAZAO (ANTILLAS HOLANDESAS)
Teléfonos	[+599] 9-5284788
Actividad	CONSTRUCCIÓN Y MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN.
Fecha de Inicio Actividad	26/07/2016
Web	https://bouw.partners
E-mail	ruud@bouw.partners
Contacto	ruuf@bouw.partners // 5999 528 4788
Empleados	90 (Fuente: Empresa

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

“Inaugurado en 2016. Construimos casas, oficinas, hoteles, edificios comerciales, escuelas.”

Construir es cuestión de confianza. Trabajando con un equipo permanente, nuestros empleados se implican, son fiables y profesionales. Combinamos el conocimiento y la experiencia del pasado con las nuevas metodologías y sistemas del presente, garantizando la calidad a las generaciones venideras, para que puedan construir en y sobre el futuro.

Fuente: Empresa

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

No se detectó información.

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS



Belastingplichtige

Afdrukdatum: 28-10-2016

Algemene Gegevens

CRIB Nummer:	102442680
Type Belastingplichtige:	NNP
BVZ:	N
Formelenaam:	FLEXIBLE PARTNERS BV
Voornaam:	
Handelsnaam:	
Per adres:	
Buitenlandse straat:	
Buitenlandse stad:	
Buitenlandse land:	
Telefoon:	5284788
Fax:	
Email adres:	
Formele straat:	SANTA CATARINA A KAV-6
Formele wijk:	
Adr. bijz. formeel:	blok
Formeel eiland:	CURACAO
Post straat:	
Post wijk:	
Adr. bijz. post:	
Post eiland:	
Opgericht d.d:	26-07-2016
Einde belastingplichtig:	
ID nr.:	
Rechtsvorm:	besloten vennootschap
Activiteitsgroep:	BOUWNIJVERHEID
WB Maand einde boekjaar:	
WB Startbedrag:	
Internationale gegevens uitwisselen:	
Global Intermediary Identification Number:	

OnlineAangifte:	**Omzetbelasting**	**Tijdvak:**	**2023 - December**
Type aangifte:	**Initiële aangifte**	**Dossierstatus:**	**Ingediend**
Formele Naam:	**FLEXIBLE PARTNERS BV**	**Datum ingediend:**	**11-01-2024**
Crib-nummer:	**102442680**	**Versie:**	**1**

Betalen

Middel:	Betaalkenmerk:	Te betalen:		Op rekening van:
OB	**10244268011152312**	**NAf**	**0**	**Ontvanger** Banco di Caribe: 30649501 CIBC FirstCaribbean: 570000566 Giro Bank: 1500047 MCB: 23329507 Orco Bank: 1081290195 RBC: 8000000104146229 Vidanova Bank: 502310001

Aangifte

A. Prestaties	Vergoeding		Tarief	Belasting	
Belaste prestaties	NAf	0	6 %	NAf	0
Belaste prestaties	NAf	0	7 %	NAf	0
Belaste prestaties	NAf	0	9 %	NAf	0
Verlegde diensten	NAf	0	6 %	NAf	0
Verlegde diensten	NAf	0	7 %	NAf	0
Verlegde diensten	NAf	0	9 %	NAf	0
Vrijgestelde prestatie	NAf	0	0 %	NAf	0
Regeling kleine ondernemers	NAf	0	0 %	NAf	0
Totaal af te dragen				NAf	0

B. Aftrekrecht		
Aftrekrecht beschikkingsnummer		
Aftrekrecht bedrag	NAf	0
Totaal aftrekrecht	NAf	0

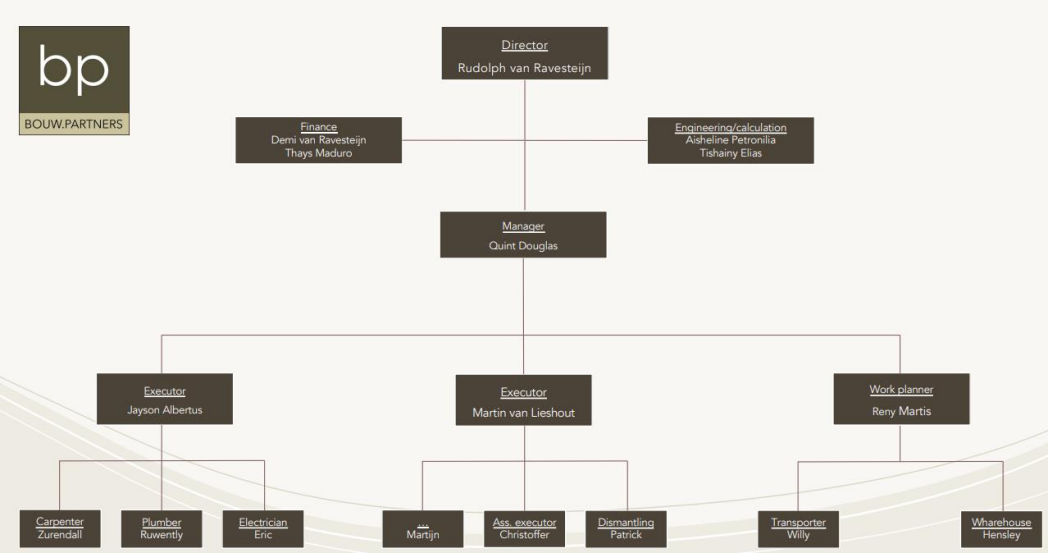
C. Saldo		
Totaal af te dragen	NAf	0
Totaal aftrekrecht	NAf	0
Saldo te verrekenen / te betalen	NAf	0

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	%
RUDOLPH VAN RAVESTEIJN	Países Bajos	170624651	100.00

Fuente: Empresa.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detecta información.

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad/Pais	Tax ID	Cargo
RUDOLPH VAN RAVESTEIJN	Países Bajos	170624651	Director

Fuente: Empresa.

2.8 ACTIVOS

2.8.1 Inmuebles

No se detectó información.

2.8.2 Rodados

No se detectó información.

2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

No se 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
2020	45	3	1	49
2021	65	3	2	70
2022	83	4	3	**90**

Fuente: Empresa.

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2020	20	4	2	26
2021	21	5	3	29
2022	22	6	4	**32**

Fuente: Empresa.

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO

Ofrecemos un concepto de construcción completo de la A a la Z, donde Bouw. Partners es el director de un grupo homogéneo de personas que juntas completan con éxito los proyectos. Una mentalidad abierta y un enfoque transparente con todas las partes implicadas. Una parte que cumple sus compromisos y se responsabiliza de la ejecución total. Los costes de construcción del proyecto se han trazado claramente de antemano Tras la finalización, podemos ofrecerle un plan de mantenimiento.



SANDALS
New construction



MARRIOTT
New construction



DOUANE
Renovation project



TMF GROUP OFFICE
Renovation project



FOUNDATION PARKING LOT RENNAISANCE



MANGO STORE RENNAISANCE
Renovation project



KOME RESTAURANT
Renovation project



PWFC MULTIFUNCTIONAL CENTER
Project Management



VILLA SERU BOCA ESTATE
New construction

Fuente: Empresa

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

Mes	Ventas (montos sin impuestos)	Compras (montos sin impuestos)	Moneda
Enero 2023	$ 26 945	$ 300 192	CW
Febrero 2023	$ 400 000	$ 116 189	CW
Marzo 2023	$ 446 394	$ 137 348	CW
Abril 2023	$ 282 549	$ 158 119	CW
Mayo 2023	$ 238 425	$ 717 457	CW
Junio 2023	$ 393 343	$ 277 299	CW
Julio 2023	$ 483 426	$ 438 868	CW
Agosto 2023	$ 233 172	$ 308 990	CW
Septiembre 2023	$ 384 659	$ 239 994	CW
Octubre 2023	$ 453 955	$ 397 938	CW
Noviembre 2023	$ 172 673	$ 681 421	CW
Diciembre 2023	$ 0	$ 446 905	CW
TOTAL	**$ 3 515 541**	**$ 4 220 720**	**CW**

Fuente: Empresa.

3.3 VENTAS A ARCOS DORADOS ARGENTINA S. A.

La empresa no informó ventas a ARCOS.

3.4 PROVEEDORES

N°	Nombre y Apellido - Razón Social	Nacionalidad o País de Origen	Tax ID	Monto Anual de Compras	Moneda
1	HEAVY MIX	Holanda	102219140	$ 760 000	CW
2	BUILDING DEPOT	Holanda	102251708	$ 554 000	CW
3	KOOYMAN	Holanda	121313852	$478 500	CW

Fuente: Empresa.

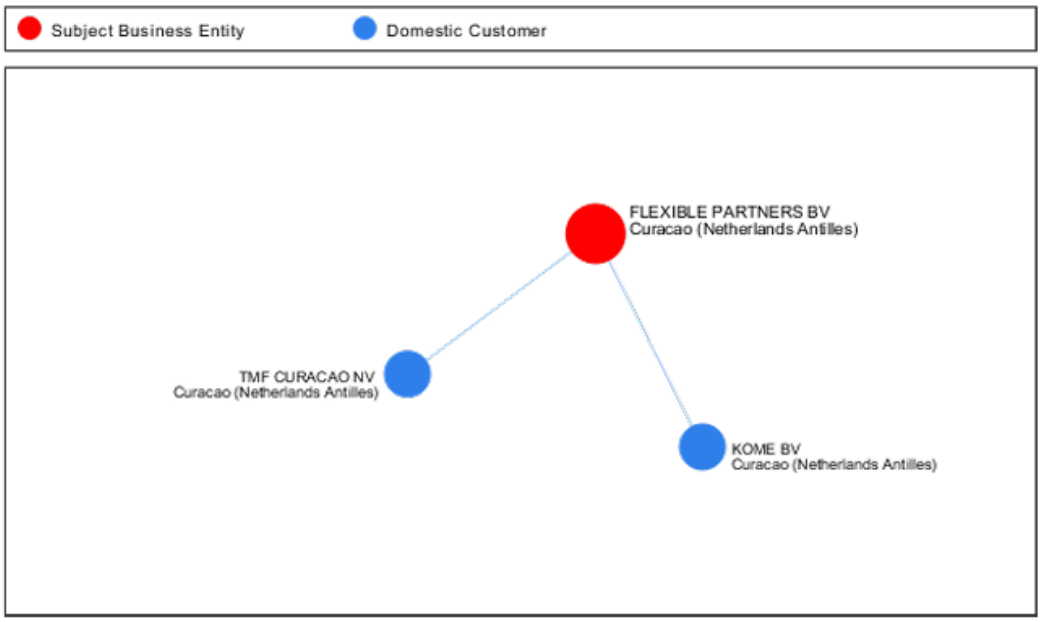
3.5 CLIENTES

N°	Nombre y Apellido - Razón Social	Nacionalidad o País de Destino	Tax ID	Monto Anual de Ventas	Moneda
1	SANDALS	Jamaica	N/I	$ 12 443 176	CW
2	COURTYARD BY MARRIOTT	Holanda	N/I	$ 9 885 294	CW
3	LIONS DIVE	Holanda	N/I	$ 8 500 000	CW
4	DOUANE	Holanda	N/I	$ 5 641 321	CW
5	REDA SOSIAL	Holanda	N/I	$ 1 200 000	CW
6	APC	Holanda	N/I	$ 745 000	CW
7	SOS	Holanda	N/I	$ 258 000	CW

Fuente: Empresa.

MAPPING OF DOMESTIC CUSTOMERS

Legend



Fuente: Medios Externos de Información.

3.6 SEGUROS

No se detectó información.

4- Comercio Exterior

4.1 IMPORTACIONES

No se registraron operaciones de importación vinculadas a la empresa analizada.

4.2 EXPORTACIONES

No se registraron operaciones de exportación vinculadas a la empresa analizada.

5- Situación Bancaria

5.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran cheques rechazados

5.2 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

N°	Entidad	Deuda	Moneda
1	VIDANOVA BANK	$ 0	CW
2	MADURO & CURIEL'S BANK	$ 0	CW

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 detecta información.

7- INTEGRIDAD

7.1 INTEGRIDAD



7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

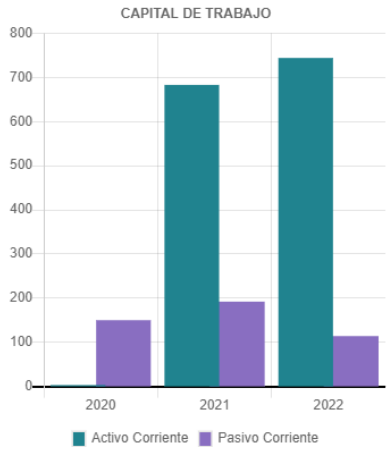
8- Estados Contables

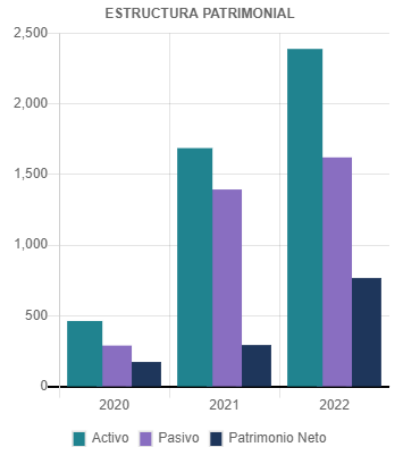
8.1 DATOS CONTABLES

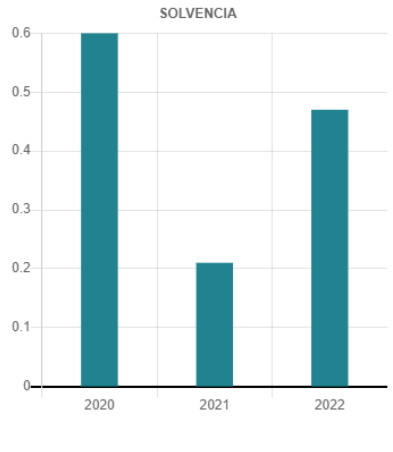
Activo

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Caja y Bancos	0	682	364
Inversión corriente	0	0	0
Ant Créditos por ventas	0	0	364
Otros Créditos	0	0	0
Bienes Cambio	2	2	16
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	1	0	0
Total De Activo Corriente	3	683	744
Créditos Por Ventas	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	332	908	1 579
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	141	105	72
Depreciación Acumulada	13	10	7
Bienes De Uso	129	96	65
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0
Total Activo No Corriente	460	1 004	1 645
Total Activo	464	1 687	2 389

Montos expresados en miles de Florines Antillas Holandesas



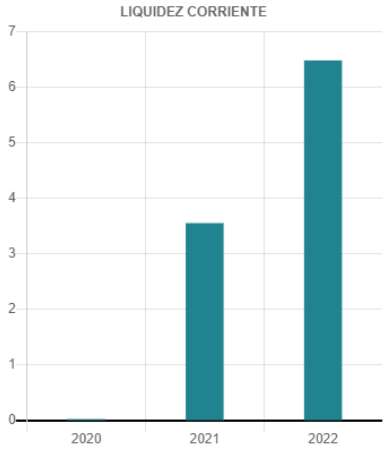


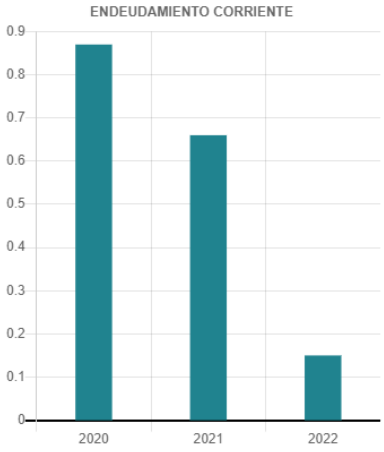


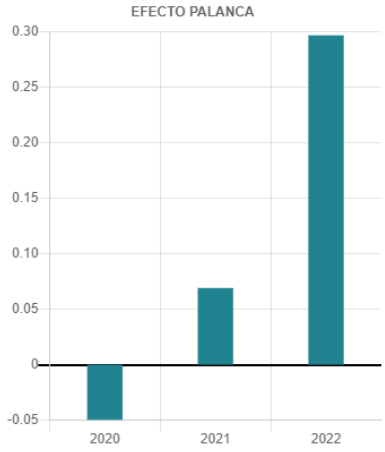
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	0	0	0
Préstamos (Deudas Bancarias)	0	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	151	192	115
Cargas Fiscales	0	0	0
Anticipos De Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	0	0	0
Total Pasivo Corriente	151	192	115
Cuentas Por Pagar	0	0	93
Préstamos	0	0	0
Deudas Fiscales	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	139	1 202	1 250
Previsiones	0	0	164
Total Pasivo No Corriente	139	1 202	1 506
Total Pasivo	290	1 394	1 621
Capital Social	10	10	10
Resultados No Asignados	164	283	758
Patrimonio Neto	174	293	768

Montos expresados en miles de Florines Antillas Holandesas



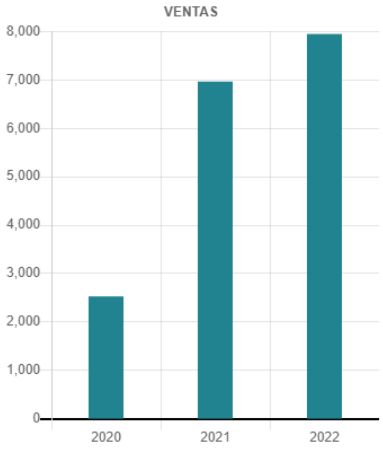


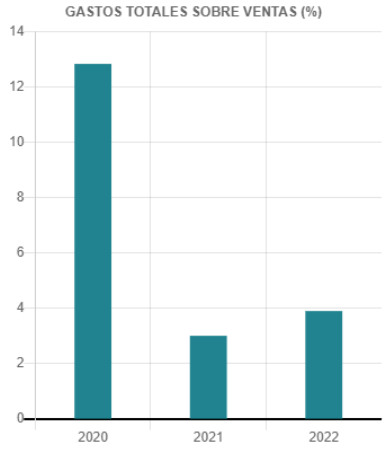


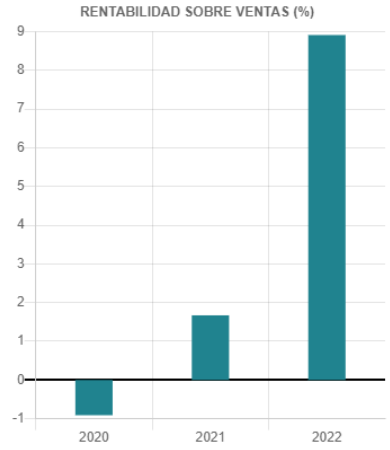
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Ventas	2 527	6 966	7 950
Compras Del Ejercicio	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	2 071	6 497	6 704
Resultado Bruto	456	469	1 246
Amortizaciones	33	33	57
Gastos de Comercialización	8	9	11
Gastos de Administración	316	200	298
Gastos Financieros	0	0	0
Otros Ingresos	0	0	0
Otros Egresos	155	144	222
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0	0	5
Impuesto a las Ganancias	0	0	10
Resultado	-23	117	709

Montos expresados en miles de Florines Antillas Holandesas







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,60	0,21	0,47
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	1,67	4,76	2,11
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,87	0,66	0,15
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	-147,44	490,79	629,51

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	0,02	3,55	6,48
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	0,01	3,54	6,34
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	0,00	0,00	21,84
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	140,34	277,88	111,97
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	986,37	4 164,86	406,56
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	5,45	4,13	3,33
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	19,66	72,84	121,70
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,00	0,00	0,00
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,00	0,00	0,00
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	0,00	0,00	0,00

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	18,04	6,73	15,67
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	-0,91	1,67	8,91
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	5,21	3,74	11,71
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	98 257	226 733	879 265
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	3,89	3,25	11,06
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	-0,13	0,40	0,92
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	-4,96	6,91	29,66
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	10 453	150 054	775 551
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,04	0,11	0,48
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,00	0,02	0,10
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	0,00	0,00	0,00

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,00	0,00	0,00
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,00	0,00	0,00
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,13	0,03	0,04
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,13	0,03	0,04
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	1,35	3,07	11,75
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	3,84	2,86	1,15

Montos expresados en miles de Florines Antillas Holandesas

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 florín neerlandés. Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado 12/2022 alcanzaron a un total de $7.9 Millones vs $7.0 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un incremento interanual del 14.12%.
- Los Costos Directos disminuyeron en su incidencia sobre las Ventas pasando del 93.27% al 84.33% y los Gastos de Estructura incrementaron, pasando del 3.00% al 3.89% en su participación.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Ingresos por $4.7 Mil (0.06% s/ventas) correspondientes a Otros Ingresos sin Especificar y egresos por $222.4 Mil (2.80%) Correspondientes a Otros Egresos sin Especificar.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de $708.6 Mil (8.91% s/ventas) vs la ganancia de $116.6 Mil (1.67% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 12/2022 alza de Ventas, caída de Costos Directos e incremento de Gastos de Estructura, presentando una buena ganancia final.

Financieros.

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 3.55 a 6.48, profundizando en valores elevados.
- El Capital de Trabajo fue $629.5 Mil, equivalente al 26.35% del Activo, siendo inadecuada la conformación.

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

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 12/2022 fue $767.8 Mil vs $293.1 Mil en el ejercicio anterior. Del total del PN solo $10.0 Mil corresponden a Capital y Ajuste de Capital, siendo marginal la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 67.86% del Activo siendo las Otros Pasivos a Largo plazo (77.10% del Pasivo Total) y Previsiones a Largo plazo (10.09 % del Pasivo Total) las principales fuentes de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial pasó de 0.21 a 0.47, manteniéndose en valores inadecuados, mientras que el Endeudamiento Corriente disminuyó de 0.66 a 0.15, profundizando en parámetros bajos.

En resumen, la situación Patrimonial resultó algo debilitada con baja Solvencia y marginal capitalización, pero bajo Endeudamiento Corriente.

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	0,43	1	Liquidez corriente	ratio	5,25	10
Endeudamiento corriente	ratio	0,32	10	Liquidez acida	ratio	5,15	10
Capital corriente	%	21,1%	5	Rotación del pasivo corriente días	días	148	4
Activo no Cte sobre Activo	%	70,0%	1	Rotación de las cuentas a cobrar	días	10	10
Financiación del activo no cte.	ratio	1,33	10	Efecto Palanca	ratio	0,22	10
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	0,0%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	4,0%	10	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0,0%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	0,2%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	71,2%	10	Gastos Administración sobre Ventas	%	4,5%	10
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	72,1%	10	Gastos Totales sobre Ventas	%	4,6%	10
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	21,9%	9	Vida restante de Bienes de Uso	años	2	1
Resultado bruto sobre ventas	%	14,1%	1	Rotación de bienes de cambio	días		1
Rentabilidad sobre Ventas	%	6,5%	8	Rotación del activo	veces	3,85	10
Costo del financiamiento	%	0,0%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	8,8%	7	73,58			
EBITDA/Ventas	%	7,3%	4				
EBITDA/Intereses	%		10				

