DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

MULTI FOOD SOLUTIONS S.A.

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

ARGENTINA

Mayo 2022

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		57%									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	57%
Resultado Final		5.7

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

1.2. CONCLUSIÓN:

MULTI FOOD SOLUTIONS S.A. es una empresa fundada en el año 2007 y domiciliada en San Antonio De Areco, Provincia de Buenos Aires, dedicándose a la venta al por mayor de productos alimenticios. Sus socios y directivos no registran antecedentes comerciales negativos a título personal. La socia, MARIA LAURA DUSSAUT, (fallecida en fecha 06/09/2020) está informada como sucesión. Según el Form. 931-03/2022, la empresa cuenta con 3 empleados registrados. Opera normalmente con los Bancos, sin registrar cheques rechazados por Sin Fondos. Cumple con sus obligaciones /laborales sin presenta deuda exigible de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social ni sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL. No registra embargos, ni tampoco Prensa Negativa, aunque presenta eventos de Integridad a ser evaluados por el Área de Gestión de Proveedores.

Desde el punto de vista contable, la sociedad exhibió a 31/07/2021, una performance aceptable, presentando un crecimiento interanual de Ventas del 18.85%, disminución del nivel de Costos/Gastos, con un exiguo Resultado Final de $1.02 Millones (1.4% s/ventas) vs el Quebranto de -$12.2 Millones (-19.9% s/ventas) del ejercicio anterior. La situación financiera se mantuvo adecuada, con satisfactorios niveles de Liquidez Corriente (1.70) y de Capital de Trabajo ($7.9 Millones, equivalente al 34% del Activo). Patrimonialmente, exhibió unos adecuados indicadores de Solvencia (1.03) y un bajo Endeudamiento Corriente (0.96), exteriorizando una situación general adecuada.

De acuerdo con los datos analizados, no se identificaron eventos impidan la relación comercial con la empresa.

Contenidos

1- RESUMEN 2

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN 2
1.2. CONCLUSIÓN: 3

2- DATOS ORGANIZACIONALES 5

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO 5
2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 6
2.2.1 Socios / Accionistas 6
2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 6
2.2.3 Directivos 6
2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos 6
2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 8

3- SITUACIÓN BANCARIA 9

3.1 CHEQUES RECHAZADOS 9
3.2 CENTRAL DE DEUDORES 9

4- SITUACIÓN FISCAL 11

4.1 Embargos 11
4.1.2 Otra información Previsional de Interés 11
4.1.3 Deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social 11

5- INTEGRIDAD 12

5.1 INTEGRIDAD 12
5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 12

6- ESTADOS CONTABLES 13

6.1 DATOS CONTABLES 13

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	MULTI FOOD SOLUTIONS S.A.
CUIT	30-71020627-5.
Domicilio	CASUARINAS S-N - CUARTEL II - RUTA 8, (2760), SAN ANTONIO DE ARECO, BUENOS AIRES, ARGENTINA
Posibles teléfonos	(02326) 452-816 - (OTRO)
Actividad	463199 - VENTA AL POR MAYOR DE PRODUCTOS ALIMENTICIOS N.C.P.
Forma Jurídica	SOC. ANONIMA
Fecha de Inscripción	02/08/2007
Fecha de Contrato Social	17/07/2007
Patrimonio neto al 2021	$ 11 781 414
Cantidad Empleados	3 Fuente: Empresa.
Domicilio Legal	CASUARINAS S-N - CUARTEL II - RUTA 8, (2760), SAN ANTONIO DE ARECO, BUENOS AIRES, ARGENTINA
Otros posibles domicilios, vinculados, o eventuales.	CASUARINAS CUARTEL II RUTA 8 0, (2760), SAN ANTONIO DE ARECO, BUENOS AIRES, ARGENTINA

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad	Tax ID	%
LUCIANO FLIESS	Argentina	20-12647577-3	-
MARIA LAURA DUSSAUT	Argentina	27-12801037-3	-

Fuente: Empresa.

2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

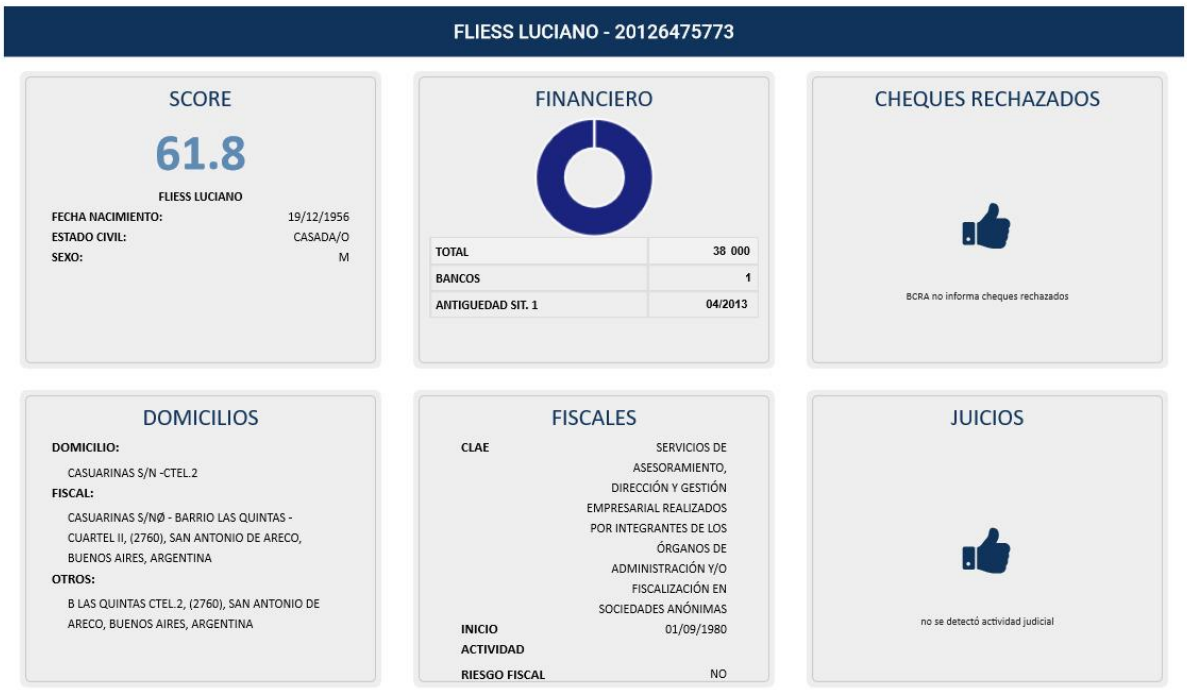
No se detectó información.

2.2.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad	Tax ID	Cargo
MARIA BELEN FLIESS	Argentina	27-33344810-1	Presidente

Fuente: Empresa.

2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos



SUCESION DE DUSSAUT MARIA LAURA - 27128010373

SCORE

N/A

DUSSAUT MARIA LAURA

FECHA NACIMIENTO:	28/08/1958
ESTADO CIVIL:	CASADA/O
SEXO:	F

FINANCIERO

Información No Disponible

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

LAS CASUARINAS Y RUTA 8 S/N, SAN ANTONIO DE ARECO, BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:

CUARTEL 2, (2760), SAN ANTONIO DE ARECO, BUENOS AIRES, ARGENTINA

OTROS:

CALLE SIN NOMBRE S-N, (2760), SAN ANTONIO DE ARECO

B°LAS QUINTAS CTEL.2, (6784790), SAN ANTONIO DE ARECO

CASUARINAS S/NØ - CUARTEL II - RUTA 8 (2760)

FISCALES

CLAE	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL REALIZADOS POR INTEGRANTES DE LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN Y/O FISCALIZACIÓN EN SOCIEDADES ANÓNIMAS
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

FLIESS MARIA BELEN - 27333448101

SCORE

81.1

FLIESS MARIA BELEN

FECHA NACIMIENTO:	11/12/1987
SEXO:	F

FINANCIERO



TOTAL	**54 000**
BANCOS	**1**
ANTIGUEDAD SIT. 1	**11/2011**

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

LAS CASUARINAS S/N, SAN ANTONIO DE ARECO, BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:

CASUARINAS 0, (2760), SAN ANTONIO DE ARECO, BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCALES

EMPLEADO DE	MULTI FOOD SOLUTIONS S A (10/2021)
CLAE	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL REALIZADOS POR INTEGRANTES DE LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN Y/O FISCALIZACIÓN EN SOCIEDADES ANÓNIMAS
INICIO	01/01/2015

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

AFIP

931

Declaración Jurada en Pesos con centavos S.U.S.S.

Declaro que los datos consignados en este formulario son correctos y completos y que no se ha omitido ni falseado información que deba contener esta declaración, siendo fiel expresión de la verdad.

C.U.I.T.	30-71471561-0
Mes - Año	Orig. (0) - Rect. (1/9): 0
05/2022	Servicios Eventuales: No
Empleados en nómina:	3
Suma de Rem. 1:	386.340,26
Suma de Rem. 2:	386.340,26
Suma de Rem. 3:	386.340,26
Suma de Rem. 4:	386.340,26
Suma de Rem. 5:	386.340,26
Suma de Rem. 6:	0,00
Suma de Rem. 7:	0,00
Suma de Rem. 8:	386.340,26
Suma de Rem. 9:	386.340,26
Suma de Rem. 10:	0,00

Apellido y Nombre o Razón Social: ARECO GOLF S.A.

Nro. Verificador: 553406

Domicilio Fiscal: CASUARINAS 0 SAN ANTONIO DE V 44

I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL		II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES	
a1 - Total de aportes	55.826,17	a1 - Total de aportes	9.851,68
a2 - Aportes a favor	0,00	a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes S.S. a pagar	**55.826,17**	**a3 - Aportes O.S. a pagar**	**9.851,68**
b - Asignaciones familiares pagadas	0,00	b1 - Total de contribuciones	19.703,36
b1 - Total de contribuciones	73.018,30	b2 - Excedentes de contribuciones a favor	0,00
b2 - Asignaciones compensadas	0,00		
b3 - Detracción art. 23 Ley 27.541	1.800,00	Subtotal contribuciones O.S.	19.703,36
		Retenciones	0,00
Subtotal contribuciones S.S.	71.218,30	**Contribuciones O.S. a pagar**	**19.703,36**
Retenciones	0,00		
Contribuciones S.S. a pagar	**71.218,30**		

III - RETENCIONES		IV - VALES ALIMENTARIOS / CAJAS DE ALIMENTOS	
Saldo retenciones período anterior	0,00	Monto base de cálculo	0,00
Retenciones del período	0,00	**Contribuciones, Vales Alimentarios**	
Total retenciones	0,00	**y/o Cajas de Alimentos a pagar**	0,00
		Percepciones de Vales Aliment.	0,00
Retenciones aplicadas a Seguridad Social	0,00		
Retenciones aplicadas a Obra Social	0,00	**V - RENATRE**	
Saldo de retenciones a período futuro	0,00	**Total Contribuciones RENATRE**	**0,00**
		Total Seg. Sepelio UATRE	**0,00**

VI - LEY DE RIESGOS DE TRABAJO			VII - SEGURO DE VIDA	
Cantidad de CUILES con ART	3	300,00	Cuiles c/S.C.V.O. - Prima	3 - 111,63
Remun. con ART	386.340,26	10.624,36	Costo Emisión:	0,00
L.R.T. total a pagar		**10.924,36**	**S.C.V.O. a Pagar:**	**111,63**

Ley 25.922 Encuadre: No Corresponde — Porcentaje: 0,00 — Resultado: 0,00

Ley 27.430 - Monto Total Detraído: 0,00

VIII - MONTOS QUE SE INGRESAN

351 - Contribuciones de Seguridad Social	**71.218,30**	302 - Aportes de Obra Social	**9.851,68**
301 - Aportes de Seguridad Social	**55.826,17**	270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos	**0,00**
360 - Contribuciones RENATRE	**0,00**	312 - L.R.T.	**10.924,36**
352 - Contribuciones de Obra Social	**19.703,36**	028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio	**111,63**
935 - Seg. Sepelio UATRE	**0,00**		

Forma de Pago: **Efectivo**

Fuente: Empresa.

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registraron Cheques Rechazados.

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

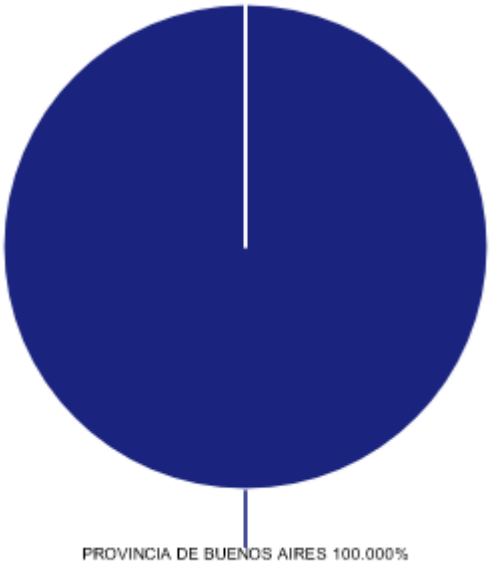
Banco	03/2020	04/2020	05/2020	06/2020	07/2020	08/2020	09/2020	10/2020
PROVINCIA DE BUENOS AIRES	1 202		2 307	2 291	2 242	2 763	2 546	2 296
TOTAL PERIODO	1 202		2 307	2 291	2 242	2 763	2 546	2 296

Banco	11/2020	12/2020	01/2021	02/2021	03/2021	04/2021	05/2021	06/2021
PROVINCIA DE BUENOS AIRES	2 240	3 184	2 522	997	796	586	383	262
TOTAL PERIODO	2 240	3 184	2 522	997	796	586	383	262

Banco	07/2021	08/2021	09/2021	10/2021	11/2021	12/2021	01/2022	02/2022
PROVINCIA DE BUENOS AIRES	219	127	313	297		174	76	29
TOTAL PERIODO	219	127	313	297		174	76	29

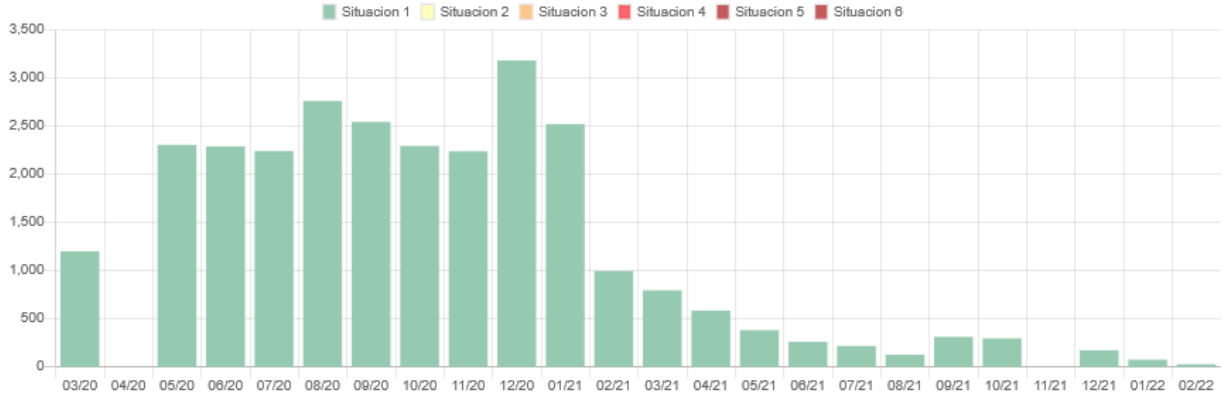
Importes expresados en Miles de Pesos

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



Situaciones últimos 24 meses

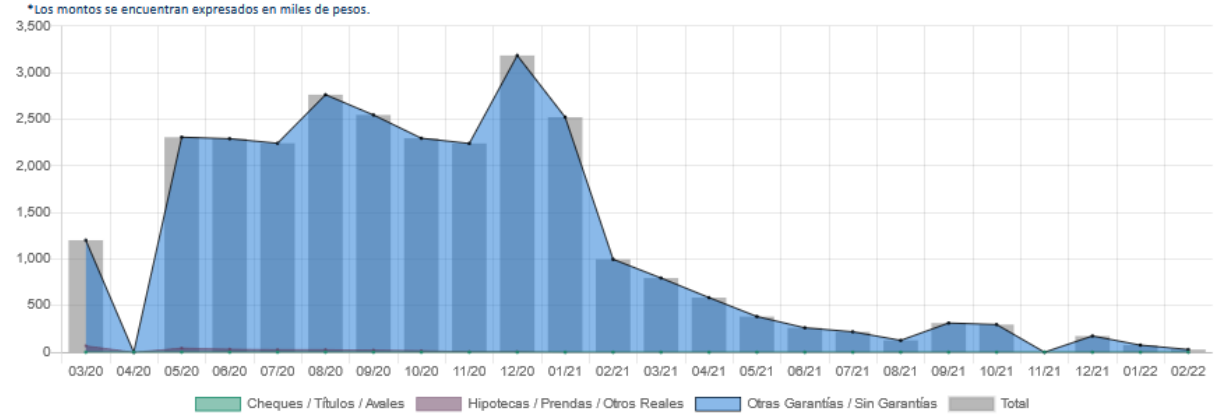
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



Los montos se encuentran expresados en miles de pesos

Garantías últimos 24 meses

*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



4- Situación Fiscal

4.1 Embargos

No se detectó información.

4.1.2 Otra información Previsional de Interés

Período	Pres. DDJJ	Aporte Seg. Soc.	Aporte Obra Soc.	Contr. Patronal
04-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
05-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
06-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
07-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
08-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
09-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
10-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
11-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
12-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
01-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
02-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
03-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO

4.1.3 Deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social

MULTI FOOD SOLUTIONS S.A., CUIT 30710206275, no presenta Deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social vigente al 01/12/2021.

MULTI FOOD SOLUTIONS S.A., CUIT 30710206275, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 03/05/2022.



REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, MULTI FOOD SOLUTIONS S A CUIT 30710206275 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 03/05/2022 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: 99db24c5-1d10-4ed8-b313-55c9f9cf4fd4

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

5- INTEGRIDAD

5.1 INTEGRIDAD







5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

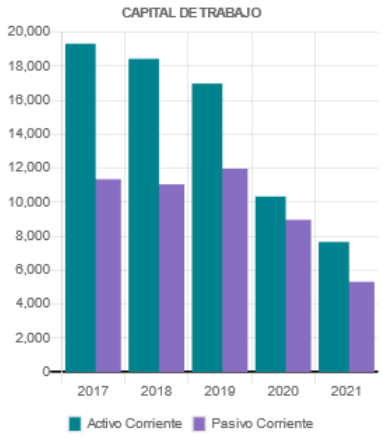
6- Estados Contables

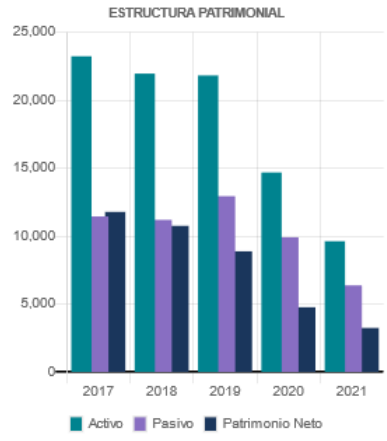
6.1 DATOS CONTABLES

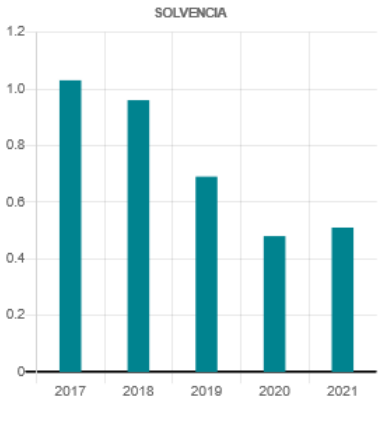
Activo

Fecha Balance	31/07/2017	31/07/2018	31/07/2019	31/07/2020	31/07/2021
Caja y Bancos	55	14	40	11	240
Inversión corriente	0	0	0	0	0
Ant Créditos por ventas	3 301	4 346	3 942	2 156	5 960
Otros Créditos	3 787	5 327	11 489	14 510	10 566
Bienes Cambio	510	642	1 508	1 755	2 556
Bienes Intangibles	0	0	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0	0	0
Total De Activo Corriente	7 653	10 328	16 979	18 432	19 322
Créditos Por Ventas	0	0	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0	0	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	3 047	5 901	5 322	3 872	14 731
Depreciación Acumulada	1 078	1 550	484	352	10 826
Bienes De Uso	1 970	4 351	4 838	3 520	3 905
Activos Intangibles	0	0	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0	0	0
Total Activo No Corriente	1 970	4 351	4 838	3 520	3 905
Total Activo	9 622	14 679	21 817	21 952	23 227

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



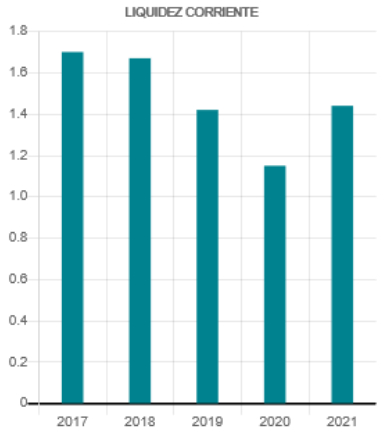


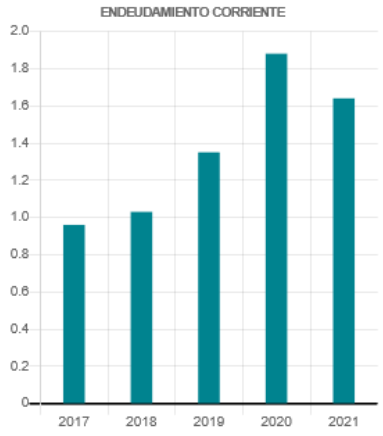


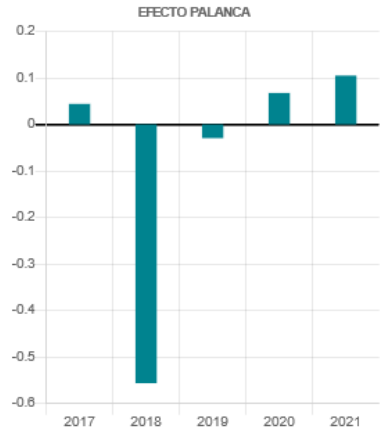
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/07/2017	31/07/2018	31/07/2019	31/07/2020	31/07/2021
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	3 560	3 715	5 518	5 205	10 926
Préstamos (Deudas Bancarias)	1 157	2 391	6 090	5 646	124
Remuneraciones Y Cargas Sociales	138	175	260	196	297
Cargas Fiscales	456	2 678	97	0	0
Anticipos De Clientes	0	0	0	0	0
Otros Pasivos	0	0	0	0	0
Total Pasivo Corriente	5 311	8 960	11 964	11 047	11 347
Cuentas Por Pagar	0	0	0	0	0
Préstamos	390	369	40	0	0
Deudas Fiscales	0	0	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	677	584	932	149	98
Previsiones	0	0	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	1 066	953	972	149	98
Total Pasivo	6 378	9 913	12 936	11 196	11 445
Capital Social	12	12	249	377	377
Resultados No Asignados	3 232	4 755	8 632	10 379	11 404
Patrimonio Neto	3 244	4 767	8 880	10 757	11 781

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



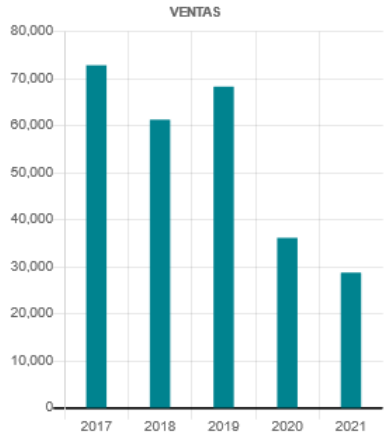


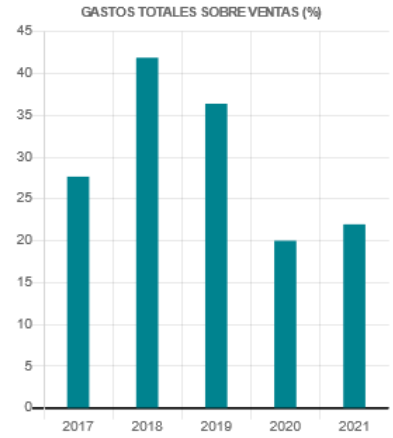


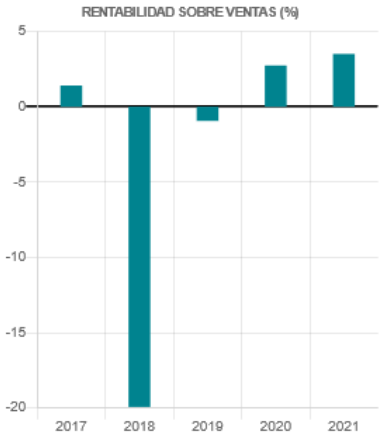
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/07/2017	31/07/2018	31/07/2019	31/07/2020	31/07/2021
Ventas	28 771	36 160	68 278	61 266	72 814
Compras Del Ejercicio	19 364	25 172	46 538	46 593	52 858
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	19 690	25 040	46 388	47 126	52 056
Resultado Bruto	9 082	11 120	21 890	14 141	20 757
Amortizaciones	468	472	3 558	3 351	1 302
Gastos de Comercialización	6 066	6 823	16 403	20 442	16 577
Gastos de Administración	250	408	609	1 670	1 422
Gastos Financieros	0	0	7 814	3 536	2 131
Otros Ingresos	634	22	0	433	211
Otros Egresos	1 938	2 590	0	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0	0	2 343	-1 138	186
Impuesto a las Ganancias	451	329	53	0	0
Resultado	1 010	992	-645	-12 211	1 025

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/07/2017	31/07/2018	31/07/2019	31/07/2020	31/07/2021
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,51	0,48	0,69	0,96	1,03
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	1,64	1,88	1,35	1,03	0,96
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	1,64	1,88	1,35	1,03	0,96
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	2 341,13	1 368,58	5 014,31	7 385,37	7 974,62

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/07/2017	31/07/2018	31/07/2019	31/07/2020	31/07/2021
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,44	1,15	1,42	1,67	1,70
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	1,34	1,08	1,29	1,51	1,48
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	8,72	8,32	17,32	28,41	12,22
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	62,39	83,41	50,57	46,13	46,90
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	38,61	39,03	30,77	26,85	20,36
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	2,99	2,46	3,13	2,79	3,13
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	14,61	8,31	14,11	17,41	18,65
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,48	0,58	0,69	0,52	0,01
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,65	0,92	1,08	1,11	0,02
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	19,63	27,86	32,77	33,64	0,62

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/07/2017	31/07/2018	31/07/2019	31/07/2020	31/07/2021
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	31,56	30,75	32,06	23,08	28,51
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	3,51	2,74	-0,94	-19,93	1,41
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	8,04	9,84	-0,94	-20,64	1,12
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,31	0,21	-0,07	-1,14	0,09
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	10,50	6,76	-2,96	-55,63	4,41
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	1 929 631,30	1 793 221,21	10 779 696,75	-5 324 115,76	4 457 281,25
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,30	0,18	0,83	-0,48	0,39
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,07	0,05	0,16	-0,09	0,06
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	0,00	0,00	1,38	-1,51	2,09

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/07/2017	31/07/2018	31/07/2019	31/07/2020	31/07/2021
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,00	0,00	0,11	0,06	0,03
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,21	0,19	0,24	0,33	0,23
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,01	0,01	0,01	0,03	0,02
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,22	0,20	0,36	0,42	0,28
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	1,65	1,10	1,84	3,06	3,02
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	4,21	9,21	1,36	1,05	3,00

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 2019, 2020 y 2021 (fecha de cierre 31/07). Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado en 07/2021 ascendieron a un total de $72.8 Millones vs $61 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un incremento interanual del 18.85%.
- Los Costos Directos disminuyeron su incidencia sobre las ventas pasando del 76.9% al 71.4%, al igual que los Gastos de Estructura que pasaron del 42% al 27.3% en su participación.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputó Otros Ingresos por $397 Mil correspondientes a Resultados Financieros y por Tenencia (incluido RECPAM).
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de $1.02 Millones, cifra que representó el 1.4% s/ventas vs el Quebranto de -$12.2 Millones (-19.9% s/ventas) en el ejercicio anterior y de -$644 Mil en 2019.

En resumen, la compañía presentó a 07/2021 incremento de la Facturación, disminución de los Costos y un aceptable Resultado Final.

Financieros

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 1.67 a 1.70, manteniéndose en niveles satisfactorios.
- El Capital de Trabajo fue de $7.9 Millones, equivalente al 34% del Activo considerándose adecuada la relación.

En resumen, la situación financiera se mostró aceptable, con buena Liquidez Corriente, pero con un Capital de Trabajo ajustado.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 07/2021 fue de $11.7 Millones vs $10.79 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN sólo $377 Mil corresponden a Capital Social y Ajuste de Capital siendo escasa la capitalización.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 49% del Activo (51% en el ejercicio anterior), siendo las deudas comerciales la principal fuente de apalancamiento. El 99% del pasivo es corriente.
- La Solvencia Patrimonial pasó de 0.96 a 1.03, manteniéndose en niveles adecuados mientras que el Endeudamiento Corriente disminuyó pasando de 1.03 a 0.96, manteniéndose dentro de parámetros aceptables.

En resumen, la situación Patrimonial resultaba adecuada, con buena Solvencia, bajo Endeudamiento, aunque con muy escasa capitalización.