DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

CONSTRUCCIONES FHO S.A.

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

Ecuador

Marzo 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

1.1 CONCLUSIÓN

CONSTRUCCIONES FHO S.A. inició sus actividades en el año 2018 con domicilio legal en Guayaquil, Ecuador, brindando servicios en el mercado de la construcción en el ámbito comercial, residencial e industrial. Sus accionistas son: RONALD FABRICIO FALCONI ESPINOZA (50%) y MARIA AUXILIADORA BRAVO MARMOL (50%). No declara operar bajo certificaciones de calidad. Cuenta con 8 empleados registrados y 82 subcontratados. Opera normalmente con el Sistema Financiero, sin registrarse cheques rechazados por falta de fondos. No se detectaron embargos, juicios del fuero comercial como demandado, Eventos de Integridad ni Notas de Prensa Negativas.

Desde el punto de vista contable, el ejercicio cerrado a 12/2022 mostró una exigua performance económica a pesar del fuerte incremento de ventas (438% variación interanual), con aumento de Gastos de Estructura y caída de Costos Directos, registrando una marginal ganancia final de 0.84% s/ventas vs la muy buena ganancia de 8.36% s/ventas del ejercicio anterior. La situación Financiera resultó dispar, el indicador de Liquidez cayó pero manteniéndose en valores adecuados (pasó de 1.72 a 1.18), mientras que el Capital de Trabajo fue equivalente al 14% del Activo, resultando inadecuada la conformación. La situación Patrimonial evidenció un debilitamiento provocado por el exorbitante incremento interanual del Pasivo (cercano al 255%), generando un sobreendeudamiento correspondiente a más del 77% del Activo y provocando que los principales indicadores ingresaran en valores muy insatisfactorios: la Solvencia Patrimonial pasó de 1.10 a 0.29, el Endeudamiento Corriente aumentó de 0.91 a 3.40 y la capitalización resultó casi nula. No se obtuvieron ventas post balance.

De acuerdo con los datos analizados, la compañía presenta un marco patrimonial debilitado junto a una volátil performance económica, ante esto sugerimos operar con cautela.

Contenidos

1- RESUMEN 2

1.1 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 7
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 8
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 8
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 9
2.7.1 Socios / Accionistas 9
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 9
2.7.3 Directivos 9
2.8 ACTIVOS 9
2.8.1 Inmuebles 9
2.8.2 Rodados 9
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 10
OTRAS PUBLICACIONES 10
2.10 CERTIFICACIONES 10
2.10.1 Certificaciones de Calidad 10
2.10.2 Distinciones Obtenidas 10
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 10
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 11
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 11

3- SITUACIÓN COMERCIAL 12

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 12
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 12
3.3 VENTAS A ARCOS DORADOS ARGENTINA S. A. 12
3.4 PROVEEDORES 13
3.5 CLIENTES 13
3.6 SEGUROS 13

4- COMERCIO EXTERIOR 14

4.1 IMPORTACIONES 14
4.2 EXPORTACIONES 14

5- SITUACIÓN BANCARIA 15

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 15
5.2 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 15

6- SITUACIÓN JUDICIAL COMERCIAL 16

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO 16
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE 16
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 16
6.3.1 Embargos 16
6.3.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 16

7- INTEGRIDAD 17

7.1 INTEGRIDAD 17
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 17

8- ESTADOS CONTABLES 18

8.1 DATOS CONTABLES 18
8.8 SCORE DE BALANCE 24

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	CONSTRUCCIONES FHO S.A.
CUIT	992583983001
Identificador Global	P5530620
Tipo de Empresa	SOCIEDAD ANONIMA
Domicilio	PISO 9 VICTOR EMILIO ESTRADA 604 Y LAS MONJAS PARROQUIA TARQUI EDIFICIO MEDICARE JUNTO AL RESTAURANTE EL ITALIANO, GUAYAQUIL, GUAYAS
Estado	OPERACIONAL
País	ECUADOR
Teléfonos	[+593] 4-5069943 [+593] 4-2506994 [+593] 4-5019217
Actividad	SERVICIO Y CONSTRUCTION & CONSTRUCTION MATERIALS
Fecha de Inicio Actividad	16 SEPTIEMBRE DE 2018
Web	www.construccionesfhosa.com
E-mail	info@construccionesfhosa.com adrinenahospital@hotmail.com rfalconi@construcccionesfhosa.com
Contacto	rfalconi@construccionesfhosa.com
Empleados	4 (Fuente: Medio de Consulta Externa)

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

Nuestra empresa tiene más de 15 años en el mercado de la construcción de varios tipos en el ámbito comercial, residencial e industrial. Esto nos ha llevado a conocer las necesidades específicas de nuestros clientes en cuanto a la funcionalidad y estética. Brindamos nuestros servicios a cadenas nacionales y extranjeras, siendo altamente competitiva con el mercado permaneciendo a la vanguardia. Nuestro éxito radica principalmente en la atención personalizada y la satisfacción de los clientes. Como principal servicio tenemos una empresa responsable y creativa dedicada al diseño, construcción y ambientación de locales comerciales de mediana y gran complejidad, contamos con una certificación SGS que constata que cumplimos todas las normas administrativas, operativas y de seguridad.
Fuente: Empresa

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

No se detectó información.

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

SRI

Certificado
Registro Único de Contribuyentes

Razón Social	Número RUC
CONSTRUCCIONES F.H.O. S.A.	0992583983001

Representante legal

- FALCONI ESPINOZA RONALD FABRICIO

Estado	Régimen	
ACTIVO	GENERAL	
Fecha de registro	**Fecha de actualización**	**Inicio de actividades**
03/10/2008	22/06/2022	16/09/2008
Fecha de constitución	**Reinicio de actividades**	**Cese de actividades**
16/09/2008	No registra	No registra
Jurisdicción		**Obligado a llevar contabilidad**
ZONA 8 / GUAYAS / GUAYAQUIL		SI
Tipo	**Agente de retención**	**Contribuyente especial**
SOCIEDADES	SI	NO

Domicilio tributario

Ubicación geográfica

Provincia: GUAYAS **Cantón:** GUAYAQUIL **Parroquia:** TARQUI

Dirección

Calle: VICTO EMILIO ESTRADA **Número:** 604 **Intersección:** LAS MONJAS **Edificio:** MEDICARE **Número de oficina:** 9 **Número de piso:** 2 **Referencia:** JUNTO AL RESTAURANTE EL ITALIANO

Medios de contacto

Email: ronaldfalconie@hotmail.com **Teléfono trabajo:** 045069943 **Email:** info@construccionesfhosa.com

Actividades económicas

- F41001002 - CONSTRUCCIÓN DE TODO TIPO DE EDIFICIOS RESIDENCIALES: CASAS FAMILIARES INDIVIDUALES, EDIFICIOS MULTIFAMILIARES
- F42101101 - CONSTRUCCIÓN DE CARRETERAS, CALLES, AUTOPISTAS Y OTRAS VÍAS PARA VEHÍCULOS O PEATONES.
- G46631301 - VENTA AL POR MAYOR DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN: PIEDRA, ARENA, GRAVA, CEMENTO, ETCÉTERA.

Establecimientos

Abiertos	Cerrados
1	0

Obligaciones tributarias

- 2011 DECLARACION DE IVA
- 1031 - DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- 1021 - DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES

Razón Social	Número RUC
CONSTRUCCIONES F.H.O. S.A.	0992583983001

- ANEXO RELACIÓN DEPENDENCIA
- ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- ANEXO ACCIONISTAS, PARTÍCIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES – ANUAL
- ANEXO DE DIVIDENDOS, UTILIDADES O BENEFICIOS - ADI

Las obligaciones tributarias reflejadas en este documento están sujetas a cambios. Revise periódicamente sus obligaciones tributarias en www.sri.gob.ec.

Números del RUC anteriores

No registra

Código de verificación:	RCR1708910250987821
Fecha y hora de emisión:	25 de febrero de 2024 20:17
Dirección IP:	190.131.29.8

Validez del certificado: El presente certificado es válido de conformidad a lo establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000217, publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 462 del 19 de marzo de 2015, por lo que no requiere sello ni firma por parte de la Administración Tributaria, mismo que lo puede verificar en la página transaccional SRI en línea y/o en la aplicación SRI Móvil.

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	%
RONALD FABRICIO FALCONI ESPINOZA	Ecuador	0910820885	50.00
MARIA AUXILIADORA BRAVO MARMOL	Ecuador	0914466438	50.00

Fuente: Empresa.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detecta información.

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad/Pais	Tax ID	Cargo
RONALD FABRICIO FALCONI ESPINOZA	Ecuador	0910820885	Gerente general

Fuente: Empresa.

2.8 ACTIVOS

2.8.1 Inmuebles

No se detectó información.

2.8.2 Rodados







Fuente: Empresa

2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

No se detecta información.

OTRAS PUBLICACIONES

No se detecta información.

2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

No se detecta 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
2021	0	0	4	4
2022	0	0	8	8
2023	0	0	8	**8**

Fuente: Empresa.

INSTITUTO ECUATORIANO DE SEGURIDAD SOCIAL

Consulta Rol Empleados

Fecha : 04/03/2024

Información de la Empresa

Nombre del Empleador CONSTRUCCIONES F.H.O. S.A.

Ruc 0992583983001

Nombre Sucursal 0001 CONSTRUCCIONES F.H.O. S.A.

N°	Nombre	Cédula	Actividad	Actividad Sectorial	Relación de Trabajo	Forma Pago	% Aportación	% Cesantia Aportacion	Sueldo	Sueldo Extra	Días mod	Valor días Mod	Total Afiliado
1	ANZULES YANCHAPAXI CARLOS ANDRES	0926338500	RESIDENTE DE OBRA	1410000000016	05-TRABAJADORES DE LA CONSTRUCCION	P	20.6	0.0	850.00	0.00	0	0.00	850.00
2	BRAVO MARMOL MARIA AUXILIADORA	0914466438	SUBGERENTE / AFINES	1910000000006	06-CODIGO DEL TRABAJO - CT	P	20.6	0.0	500.00	0.00	0	0.00	500.00
3	CORDOVA ARREAGA RONNY CESAR	0923552285	COORDINADOR / AFINES	1930000000011	06-CODIGO DEL TRABAJO - CT	P	20.6	0.0	1200.00	0.00	0	0.00	1200.00
4	ESPINOSA JURADO JANET ELIZABETH	0906780283	SECRETARIA / OFICINISTA	1910000000024	16-CTTO TIEMPO Y/O JORNADA PARCIAL	P	20.6	0.0	468.92	0.00	0	0.00	468.92
5	FALCONI ESPINOZA CARLOS ANDRES	0915091680	DIBUJANTE 1 : CON EXPERIENCIA DE HASTA 4 AÑOS	1406452000009	05-TRABAJADORES DE LA CONSTRUCCION	P	20.6	0.0	800.00	0.00	0	0.00	800.00
6	FALCONI ESPINOZA RONALD FABRICIO	0910820885	GERENTE / AFINES	1918200000101	06-CODIGO DEL TRABAJO - CT	P	20.6	0.0	1200.00	0.00	0	0.00	1200.00
7	PINO ARTEAGA DIEGO ORLANDO	0922114889	RESIDENTE DE OBRA	1410000000016	05-TRABAJADORES DE LA CONSTRUCCION	P	20.6	0.0	725.00	0.00	0	0.00	725.00
8	VARGAS VERA RONALD RUBEN	0927092726	RESIDENTE DE OBRA	1410000000016	05-TRABAJADORES DE LA CONSTRUCCION	P	20.6	0.0	800.00	0.00	0	0.00	800.00
				Total Rol					6543.92	0.00		0.00	6543.92

Fuente: Empresa

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2021	50	0	2	52
2022	80	0	2	82
2023	80	0	2	**82**

Fuente: Empresa.

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO

Nuestro objetivo es ofrecer soluciones creativas e innovadoras, que permiten a nuestros clientes plasmar su identidad en cada uno de sus proyectos.

Nuestra empresa pone a su disposición servicios relacionados con la elaboración de Proyectos Arquitectónicos y Construcción:

- Elaboración de proyectos arquitectónicos.
- Construcción de proyectos arquitectónicos.
- Construcción de locales comerciales e islas.
- Remodelaciones varias.
- Dirección arquitectónica.
- Conocimiento de las reglamentaciones de la ciudad para la elaboración de Proyectos.
- Factibilidades económicas para proyectos inmobiliarios.
- Elaboración de presupuestos de obra para la realización de Proyectos.
- Coordinación y revisión de diseños Estructurales, Eléctricos, Sanitarios y de obras especiales.

Contamos con un excelente equipo de trabajo y proveedores altamente calificados que garantizan la calidad de nuestro trabajo. Así mismo existe el compromiso de nuestro equipo con la misión de la compañía.

Fuente: Empresa

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

No se detectó información.

3.3 VENTAS A ARCOS DORADOS ARGENTINA S. A.

Mes / Año	Ventas (montos sin impuestos)	Moneda
2023	$ 1 169 119	USD

Fuente: Empresa

3.4 PROVEEDORES

N°	Nombre y Apellido - Razón Social	Nacionalidad o País de Origen	Tax ID	Monto Anual de Compras	Moneda
1	CHRISTIAN BARRERA	Ecuador	0931081566001	$ 244 158	USD
2	WILMER CEDEÑO	Ecuador	1307716033001	$ 201 030	USD
3	CHRISTOFFER BEDOYA	Ecuador	1313030320001	$ 161 470	USD

Fuente: Empresa.

3.5 CLIENTES

N°	Nombre y Apellido - Razón Social	Nacionalidad o País de Destino	Tax ID	Monto Anual de Ventas	Moneda
1	ARCGOLD DEL ECUADOR S.A.	Ecuador	1791308832001	$ 1 169 119	USD
2	GPEC STORES S.A.S.	Ecuador	1793192099001	$ 706 852	USD
3	SMARTSTORE S.A.	Ecuador	0190495825001	$ 301 195	USD
4	GREEN SUPPLY CHAIN MANAGEMENT S.A.S.	Ecuador	1793185193001	$ 96 333	USD
5	BFS ECUADOR S.A.	Ecuador	1791870247001	$ 85 799	USD
6	MINISO ECUADOR	Ecuador	1792927951001	$ 59 714	USD

Fuente: Empresa.

3.6 SEGUROS

N°	Tipo de Seguro	Compañía Aseguradora	Nº Póliza	Suma Asegurada	Moneda
1	VEHICULOS	SWEADEN CIA DE SEGUROS	0315222	$ 21 150	USD
2	VEHICULOS	SWEADEN CIA DE SEGUROS	0302888	$ 19 500	USD

Fuente: Empresa.

4- Comercio Exterior

4.1 IMPORTACIONES

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

4.2 EXPORTACIONES

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

5- Situación Bancaria

5.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran cheques rechazados

5.2 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

N°	Entidad	Deuda	Moneda
1	BANCO PRODUBANCO	$ 0	USD

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.

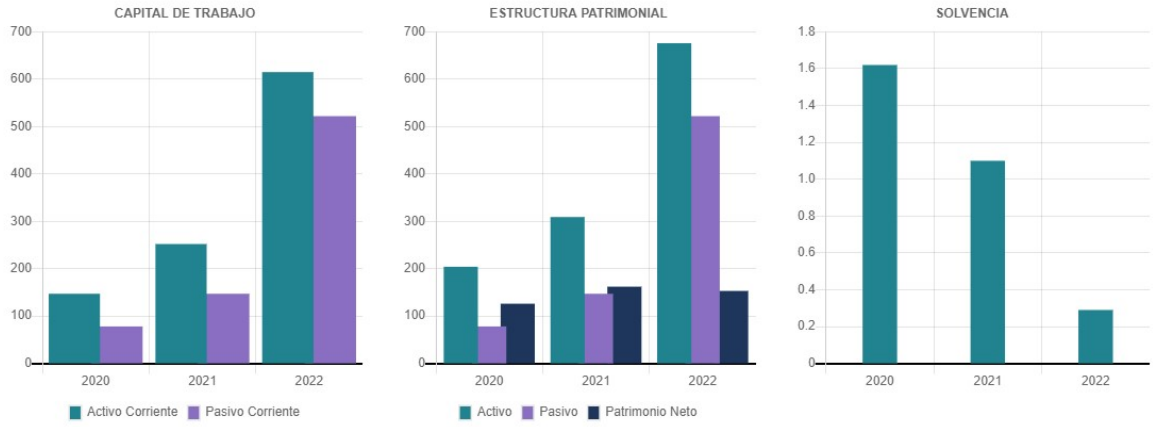
8- Estados Contables

8.1 DATOS CONTABLES

Activo

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Caja y Bancos	-12	15	-12
Inversión corriente	0	0	0
Ant Créditos por ventas	122	122	259
Otros Créditos	27	97	245
Bienes Cambio	0	0	0
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	12	19	123
Total De Activo Corriente	148	253	616
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	57	58	61
Depreciación Acumulada	1	1	1
Bienes De Uso	57	57	60
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0
Total Activo No Corriente	57	57	60
Total Activo	204	310	676

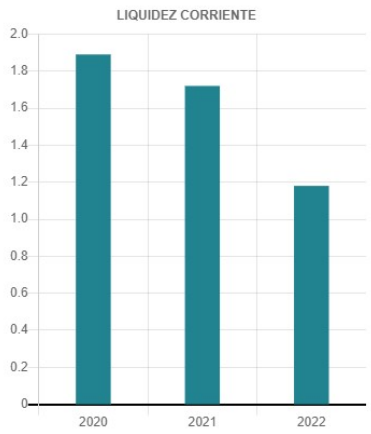
Montos expresados en miles de Dólares U.S.A.

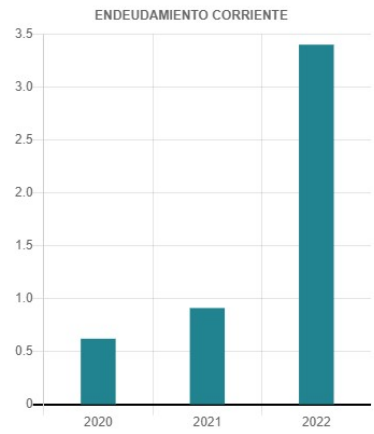


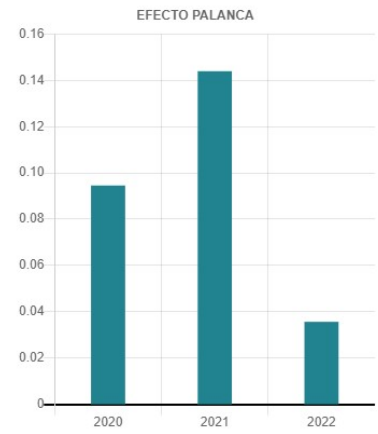
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	41	12	3
Préstamos (Deudas Bancarias)	0	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	1	6	15
Cargas Fiscales	4	14	85
Anticipos De Clientes	0	74	301
Otros Pasivos	32	41	118
Total Pasivo Corriente	78	147	522
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Préstamos	0	0	0
Deudas Fiscales	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	0
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	0	0	0
Total Pasivo	78	147	522
Capital Social	1	1	1
Resultados No Asignados	125	162	153
Patrimonio Neto	126	162	154

Montos expresados en miles de Dólares U.S.A.



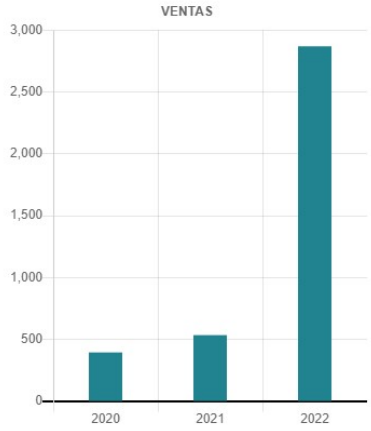


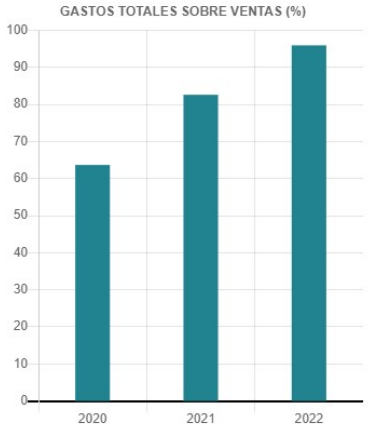


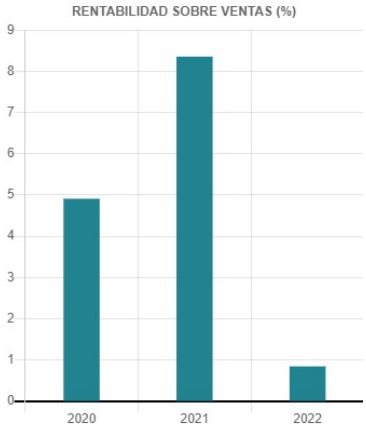
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Ventas	393	533	2 870
Compras Del Ejercicio	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	85	42	64
Resultado Bruto	308	491	2 806
Amortizaciones	0	0	0
Gastos de Comercialización	0	0	0
Gastos de Administración	250	440	2 752
Gastos Financieros	0	0	1
Otros Ingresos	0	0	0
Otros Egresos	159	6	27
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	122	0	0
Impuesto a las Ganancias	1	0	1
Resultado	19	45	24

Montos expresados en miles de Dólares U.S.A.







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	1,62	1,10	0,29
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,62	0,91	3,40
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,62	0,91	3,40
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	69,70	105,63	93,44

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,89	1,72	1,18
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	1,89	1,72	1,18
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	3,22	4,39	11,06
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	94,05	100,76	57,25
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	0,00	0,00	0,00
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	1,92	1,72	4,24
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	6,95	9,38	47,60
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	78,27	92,15	97,76
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	4,91	8,36	0,84
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	45,40	9,51	1,79
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	57 762	51 463	53 409
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	14,69	9,65	1,86
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,15	0,27	0,16
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	9,46	14,40	3,56
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	20 179	45 345	26 033
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,26	0,31	0,05
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,05	0,09	0,01
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	58,92	94,63	34,82

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	0,64	0,83	0,96
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,64	0,83	0,96
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	2,23	2,86	2,55
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	0,00	0,00	0,00

Montos expresados en miles de Dólares U.S.A.

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 dólares. Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado 12/2022 alcanzaron a un total de $2.87 Millones vs $533.2 Mil en el ejercicio anterior, evidenciándose un incremento interanual del 438.28%.
- Los Costos Directos disminuyeron en su incidencia sobre las Ventas pasando del 7.85% al 2.24% mientras que los Gastos de Estructura aumentaron, pasando del 82.5% al 95.9% en su participación.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Egresos Netos por $27.4 Mil (0.95% s/ventas) afectados a Otros Egresos Sin Especificar.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de $24.1 Mil (0.84% s/ventas) vs la ganancia de $44.6 Mil (8.36% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 12/2022 crecimiento de Ventas, caída de Costos Directos y aumento de Gastos de Estructura, presentando una marginal ganancia final.

Financieros.

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 1.72 a 1.18, manteniendo valores elevados.
- El Capital de Trabajo fue $93.4 Mil, equivalente al 13.82% del Activo, siendo ajustada la relación.

En resumen, la situación financiera resultó dispar, con buen nivel de liquidez y Capital de Trabajo en ajustada relación con el Activo.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 12/2022 fue $153.7 Mil vs $162.5 Mil en el ejercicio anterior. Del total del PN solo $800.0 corresponden a Capital y Ajuste de Capital siendo muy ajustada la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 77.27% del Activo siendo las Deudas Comerciales a corto plazo (58.2% del Pasivo Total) y Otros Pasivos a corto y largo plazo (22.6% del Pasivo Total) las principales fuentes de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial pasó de 1.10 a 0.29, ingresando en parámetros inadecuados, mientras que el Endeudamiento Corriente aumentó de 0.91 a 3.40, pasando a valores elevados.

En resumen, la situación Patrimonial resultó debilitada, con Solvencia marginal, Endeudamiento Corriente elevada y casi nula 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	0,59	3	Liquidez corriente	ratio	1,36	8
Endeudamiento corriente	ratio	2,62	1	Liquidez acida	ratio	1,36	10
Capital corriente	%	19,9%	5	Rotación del pasivo corriente días	días	70	10
Activo no Cte sobre Activo	%	12,7%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	42	10
Financiación del activo no cte.	ratio	2,58	10	Efecto Palanca	ratio	0,06	8
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	0,0%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	57,6%	4	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0,0%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	0,0%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	18,0%	9	Gastos Administración sobre Ventas	%	90,0%	1
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	19,0%	6	Gastos Totales sobre Ventas	%	90,0%	1
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	6,6%	3	Vida restante de Bienes de Uso	años	-	1
Resultado bruto sobre ventas	%	94,7%	10	Rotación de bienes de cambio	días		1
Rentabilidad sobre Ventas	%	2,8%	4	Rotación del activo	veces	3,27	8
Costo del financiamiento	%	0,2%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	4,7%	4	60,64			
EBITDA/Ventas	%	2,8%	2				
EBITDA/Intereses	%	49,18	10				

