Análisis de Crédito

Distrifer SRL

DISTRIFER S.R.L.

feb.-20

Fortalezas y Oportunidades

Sociedad de tipo familiar con casi 20 años de trayectoria.

Debilidades y Amenazas

En los últimos tres ejercicios económicos su nivel de solvencia estuvo por debajo de 1, y en 2019 disminuyo a 0.48
Su exposición financiera muestra un alto nivel de endeudamiento.
Y si bien en 2019 sus ventas se incrementaron notablemente con relación a 2018, los gastos (fundamentalmente los comerciales) también crecieron, con lo que la ganancia neta fue ajustada (0,90%).

Conclusiones

Atento a todo lo expuesto, teniendo en cuenta que la empresa no presenta una tendencia económica-financiera positiva, no se detectan grandes inconvenientes para que la sociedad sea asistida con hasta $ 3 300 000 con las garantías necesarias.

CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS

Razón Social	DISTRIFER S.R.L.
Domicilio	Alsina 736, Bahía Blanca, Provincia de Buenos Aires
Teléfonos	(54291) 450-1850
C.U.I.T.	30-70721202-7
CODIGO C.L.A.E.	461099, 477320 y 464310
Actividades	Venta al por mayor en comisión o consignación de mercaderías N.C.P. Venta al por menor de productos cosméticos, de tocador y de perfumería. Venta al por mayor de productos farmacéuticos.
Fecha de Contrato Social	17/08/2000
Capital	$ 3 500 00 (Fuente: Estados contables al 30/04/2019)
Cantidad Empleados	13 (Fuente: Otros medios consultados)
Domicilio Legal	Alsina 736, Bahía Blanca, Provincia de Buenos Aires.
Mi Pyme	SI

RESEÑA HISTÓRICA – GENERALIDADES

Empresa familiar dedicada a la distribución de medicamentos y artículos de curación hospitalarios. Se ubica en el rubro Droguería y provee desde Bahía Blanca hasta Ushuaia a más de 300 farmacias, además de centros médicos y droguerías. Presenta una venta promedio mensual postbalance de $ 5.500.000.

Como referente tiene al Sr. Antonio Fernández Martínez, que posee el 85,72% de las cuotas sociales, mientras que María Laura Fernández es la socia minoritaria, con una participación del 14,28%.

Estructura Societaria y Vinculaciones

VINCULACIONES / EMPRESAS RELACIONADAS

No se detectó información al respecto.

SOCIOS

Apellido y Nombres	Nacionalidad	C.U.I.T.	Cargo/Puesto
FERNANDEZ MARTINEZ ANTONIO	Argentina	20-94099060-3	Socio Gerente
FERNANDEZ MARIA LAURA	Argentina	27-28588112-4	Socia

Fuente: Medios externos de consulta.

ANTECEDENTES DE PRINCIPALES DIRECTIVOS

FERNANDEZ MARTINEZ ANTONIO

SCORE

N/A

FERNANDEZ MARTINEZ ANTONIO

FECHA NACIMIENTO:	11/05/1950
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	259 000
BANCOS	4

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

SANTIAGO DEL ESTERO 651, (8000), BAHIA BLANCA, BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:

SANTIAGO DEL ESTERO 651, (8000), BAHIA BLANCA, BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCALES

EMPLEADO DE	DISTRIFER S.R.L. (08/2019)
CLAE	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL REALIZADOS POR INTEGRANTES DE CUERPOS DE DIRECCIÓN EN SOCIEDADES EXCEPTO LAS ANÓNIMAS
INICIO ACTIVIDAD	01/05/2000
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

Presenta una situación mayor a 3 en el último periodo de deuda informado por el BCRA, con la entidad Banco Santander Rio S.A.

FERNANDEZ MARIA LAURA

SCORE

87.9

FERNANDEZ MARIA LAURA

FECHA NACIMIENTO:	02/02/1981
ESTADO CIVIL:	NO INFORMADO
SEXO:	F

FINANCIERO



TOTAL	38 000
BANCOS	1
ANTIGUEDAD SIT. 1	09/2018

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

SANTIAGO DEL ESTERO 651, (8000), BAHIA BLANCA, BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:

SANTIAGO DEL ESTERO 651, (8000), BAHIA BLANCA, BUENOS AIRES, ARGENTINA

OTROS:

GORRITI 1123, (540494), GENERAL PUEYRREDON

FISCALES

EMPLEADO DE	DISTRIFER S.R.L. (08/2019)
CLAE	SERVICIOS PERSONALES N.C.P.
INICIO ACTIVIDAD	01/02/2018
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS

CONCURSOS Y QUIEBRAS	0
REMATES	0
PEDIDOS DE QUIEBRA Y JUICIOS EJECUTIVOS	0
OTROS JUICIOS	0
COMO ACTOR	0
COMO DEMANDADO HOMÓNIMO	20
COMO ACTOR HOMÓNIMO	3

Situación Comercial

PROVEEDORES

- MONSERRAT Y ECLAIR S.A.
- NEOTEKSA S.A.
- DNM FARMA S.A.
- FERNANDEZ CARUSO S.R.L.
- DISMAFAR S.R.L.
- MARCRIS S.R.L.
- DROGUERÍA GARZÓN S.A.
- SUBABY S.R.L.
- EURO SWISS S.A.
- RADIOGRÁFICA AUSTRAL
- SCOTT ARGENTINA S.A.
- LABORATORIO INTERNACIONAL ARGENTINO S.A.
- BIOTENK S.A.

CLIENTES

- ASOCIACION MUTUAL DE SOC. DE AMBB – BAHIA BLANCA
- ACCESORIOS ORTOPÉDICOS PLOTTIER
- ARDEC S.A. – RAWSON
- CLINICA VIEDMA
- DROGUERÍA GAVAZZA

MARCAS / PATENTES

No se detectó información.

EVOLUCION DE LAS VENTAS

04-2017	04-2018	04-2019	Post Balance a 09-2019	Deuda en Días Ventas sobre BCRA
31 029 953	37 910 834	62 013 754	6 193 215	66

Situación Bancaria

CHEQUES RECHAZADOS

Resumen Pendientes							
Rechazados		Rechazos Def. Formales		Rechazo Sin Fondos		Cheques Abonados	
Cantidad	Monto	Cantidad	Monto	Cantidad	Monto	Cantidad	Monto
0	0	0	0	0	0	0	0

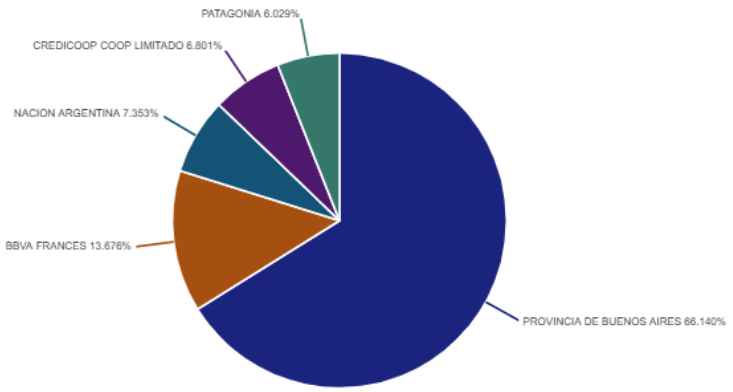
CENTRAL DE DEUDORES

Los montos se encuentran expresados en miles de pesos

Banco	01/2018	02/2018	03/2018	04/2018	05/2018	06/2018	07/2018	08/2018
PROVINCIA DE BUENOS AIRES	791,00	542,00	1 229,00	1 522,00	2 145,00	1 826,00	1 523,00	1 985,00
PATAGONIA	310,00	294,00	279,00	264,00	253,00	240,00	279,00	214,00
NACION ARGENTINA	787,00	727,00	669,00	611,00	1 157,00	1 050,00	1 058,00	1 069,00
CREDICOOP COOP LIMITADO	602,00		725,00	453,00	63,00	1 717,00	1 732,00	
BBVA FRANCES	560,00			537,00	532,00	524,00	519,00	512,00
TOTAL PERIODO	3 050,00	1 563,00	2 902,00	3 387,00	4 150,00	5 357,00	5 111,00	3 780,00

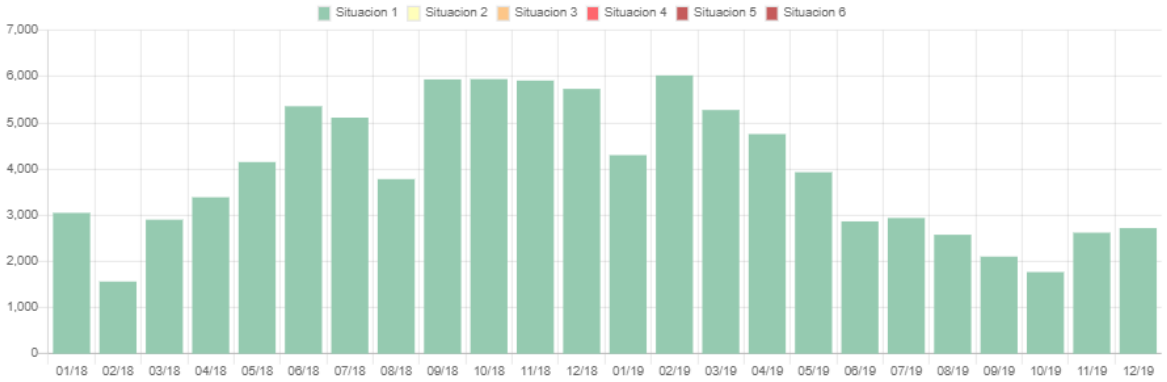
Banco	09/2018	10/2018	11/2018	12/2018	01/2019	02/2019	03/2019	04/2019
PROVINCIA DE BUENOS AIRES	2 565,00	2 690,00	2 594,00	3 607,00	3 145,00	3 434,00	2 441,00	2 607,00
PATAGONIA	202,00	235,00	388,00	181,00	174,00	141,00	173,00	152,00
NACION ARGENTINA	937,00	773,00	681,00		296,00	403,00	352,00	302,00
CREDICOOP COOP LIMITADO	1 595,00	1 640,00	1 588,00	1 462,00		2 047,00	1 659,00	1 237,00
BBVA FRANCES	639,00	606,00	662,00	483,00	684,00		651,00	457,00
TOTAL PERIODO	5 938,00	5 944,00	5 913,00	5 733,00	4 299,00	6 025,00	5 276,00	4 755,00

Banco	05/2019	06/2019	07/2019	08/2019	09/2019	10/2019	11/2019	12/2019
PROVINCIA DE BUENOS AIRES	2 172,00	1 872,00	1 682,00	1 566,00	1 198,00	907,00	2 259,00	1 799,00
PATAGONIA	111,00	114,00	218,00	81,00	72,00	67,00	70,00	164,00
NACION ARGENTINA	251,00	200,00						200,00
CREDICOOP COOP LIMITADO	956,00	679,00	618,00	518,00	431,00	402,00	292,00	185,00
BBVA FRANCES	439,00		421,00	411,00	402,00	392,00		372,00
TOTAL PERIODO	3 929,00	2 865,00	2 939,00	2 576,00	2 103,00	1 768,00	2 621,00	2 720,00



Situaciones últimos 24 meses

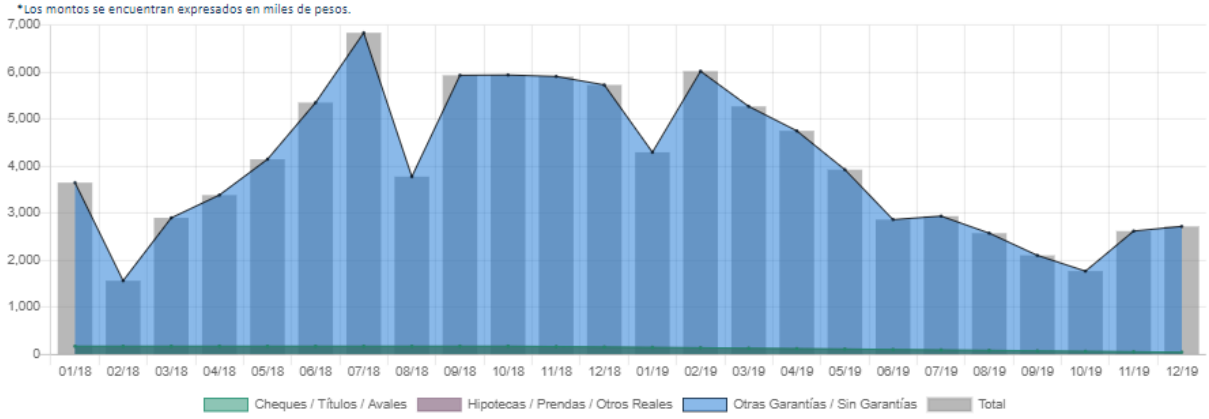
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



Situaciones			
1	Situación Normal	4	Con Alto Riesgo de Insolvencia (atraso de 181 a 365 días)
2	Con Riesgo Potencial (atraso de 31 a 90 días)	5	Irrecuperable (atraso de más de 365 días)
3	Con Problemas (atraso de 91 a 180 días)	6	Irrecuperable por Disposición Técnica (Morosos de ex-entidades financieras, con atraso de más de 180 días)

Garantías últimos 24 meses

*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



Situación Judicial

CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDADO

No se detectaron datos al respecto.

CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDANTE

No se detectaron datos al respecto.

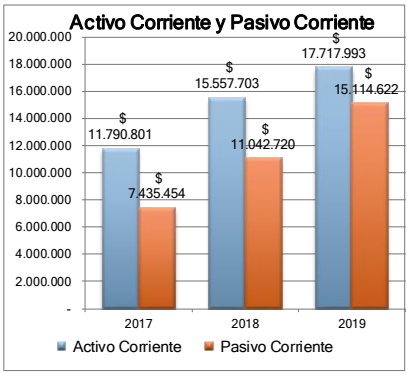
Información Económica / Financiera

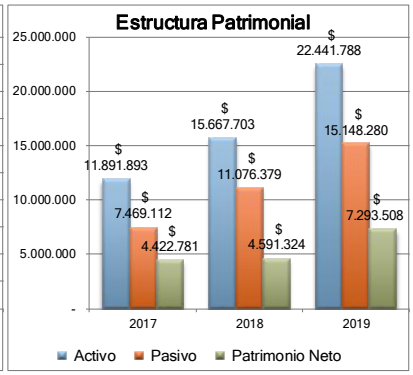
DATOS CONTABLES HISTÓRICO

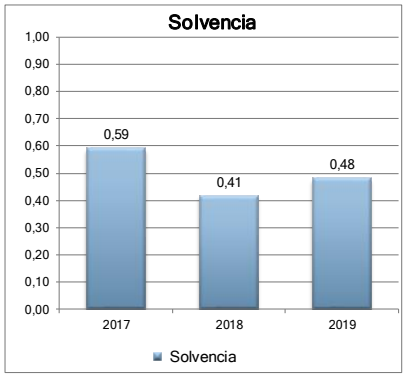
Períodos Analizados	2017/2018/2019		
Concepts	04/2017	04/2018	04/2019
Caja y Bancos	2.440.316,0	1.643.850,0	3.362.663,0
Inversiones corrientes	0,0	0,0	0,0
Creditos por ventas	6.585.663,0	8.020.943,0	7.456.473,0
Otros Créditos	1.310.326,0	1.433.558,0	1.818.424,0
Bienes de Cambio	1.454.496,0	4.459.351,0	5.080.434,0
Bienes intangibles	0,0	0,0	0,0
Otros activos corrientes	0,0	0,0	0,0
Activo Corriente	**11.790.801,0**	**15.557.703,0**	**17.717.993,0**
Otros Créditos no corrientes	0,0	0,0	0,0
Otras inversiones no corrientes	0,0	0,0	0,0
Bienes de Uso valor de origen	111.201,0	206.395,0	5.101.148,0
Depreciación acumulada	10.109,0	96.396,0	377.353,0
Bienes de Uso	101.091,0	110.000,0	4.723.795,0
Activos intangibles no corrientes	0,0	0,0	0,0
Otros activos no corrientes	0,0	0,0	0,0
Activo no Corriente	**101.091,0**	**110.000,0**	**4.723.795,0**
ACTIVO	**11.891.893,0**	**15.667.703,0**	**22.441.788,0**
Deudas Comerciales	7.174.528,0	10.808.324,0	14.728.853,0
Deudas bancarias	0,0	0,0	0,0
Deudas sociales	260.926,0	234.397,0	385.769,0
Deudas fiscales	0,0	0,0	0,0
Otros Pasivos	0,0	0,0	0,0
Pasivo Corriente	**7.435.454,0**	**11.042.720,0**	**15.114.622,0**
Deudas Comerciales	0,0	0,0	0,0
Deudas bancarias	0,0	0,0	0,0
Deudas fiscales	0,0	0,0	0,0
Otros Pasivos	0,0	0,0	0,0
Previsiones	33.658,0	33.658,0	33.658,0
Pasivo no Corriente	**33.658,0**	**33.658,0**	**33.658,0**
PASIVO	**7.469.112,0**	**11.076.379,0**	**15.148.280,0**
Capital social	3.500,0	3.500,0	3.500,0
Resultados Acumulados	4.419.281,0	4.587.824,0	7.290.008,0
PATRIMONIO NETO	**4.422.781,0**	**4.591.324,0**	**7.293.508,0**
PASIVO + PATRIMONIO NETO	**11.891.893,0**	**15.667.703,0**	**22.441.788,0**
Ventas	31.029.953,0	37.910.834,0	62.013.754,0
Compras del ejercicio	19.911.803,0	28.384.317,0	29.590.262,0
Costo de Ventas	20.945.368,0	25.379.462,0	37.527.876,0
Margen Bruto	10.084.585,0	12.531.373,0	24.485.878,0
Amortizaciones	15.310,0	21.615,0	113.139,0
Gastos Comerciales	5.000.804,0	6.280.922,0	12.320.750,0
Gastos Administración	864.191,0	1.565.149,0	2.349.153,0
Gastos Financieros	170.624,0	1.227.288,0	3.552.758,0
Otros ingresos	0,0	53.680,0	1.841.668,0
Otro egresos	0,0	0,0	597.528,0
Impuesto a las ganancias	2.159.806,0	2.208.151,0	6.979.903,0
Resultado del ejercicio	**1.889.159,0**	**1.303.543,0**	**527.454,0**
EBITDA	**4.234.899,0**	**4.760.597,0**	**11.173.254,0**

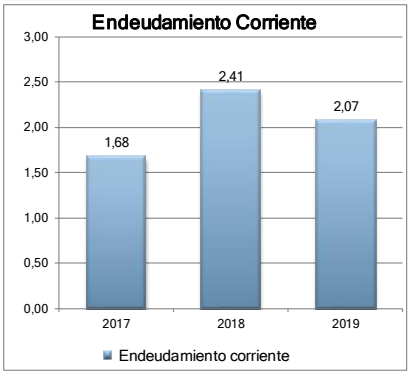
Importes Expresados en Pesos

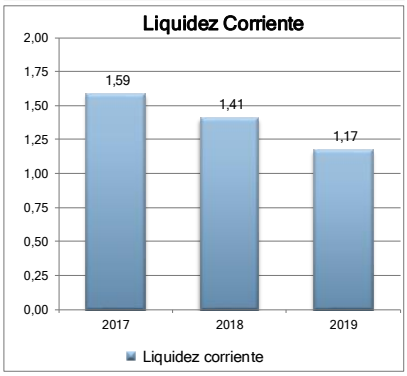
INDICADORES PRINCIPALES

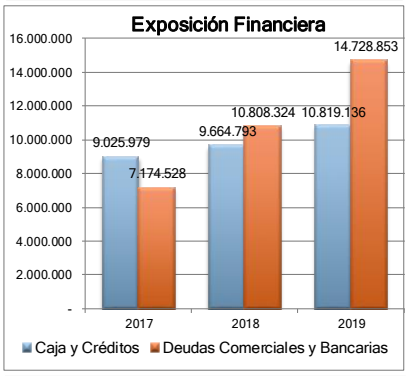


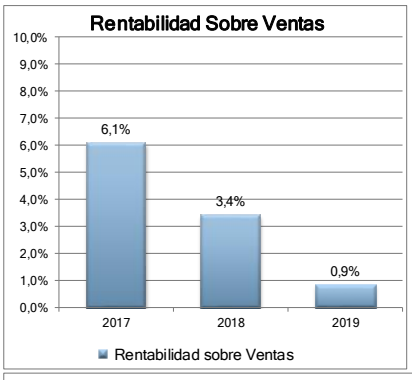


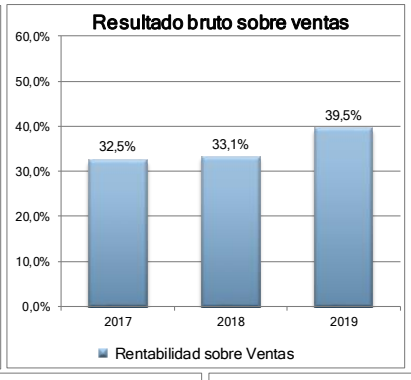


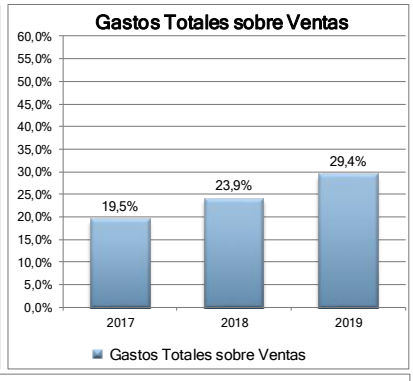


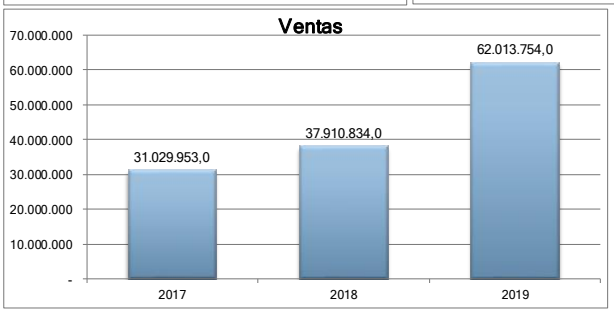


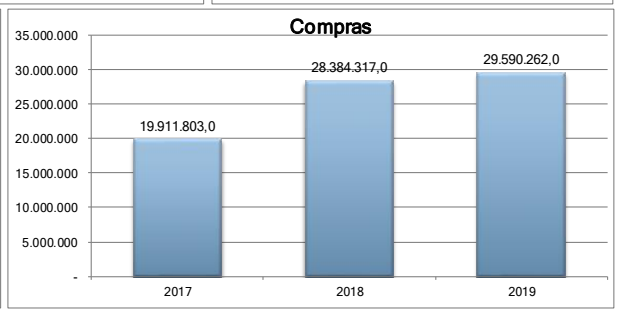












GLOSARIO
Solvencia (Patrimonio Neto / Pasivo): Indica la relación entre el Pasivo Total con su Patrimonio.
Endeudamiento Corriente (Pasivo Corriente / Patrimonio Neto): Es la proporción que representan las deudas de corto plazo Vs. el Patrimonio.
Rentabilidad sobre Ventas (Resultado / Ventas): Indica el porcentaje de rentabilidad (o pérdida) que tuvo la empresa sobre el total de las ventas realizadas en el último período.
Capital Corriente sobre Activo ((Activo Corriente-Pasivo Corriente)/Activo Total): El ratio indica la proporción de Capital de Trabajo con relación al activo total.
Liquidez Corriente (Activo Corriente / Pasivo Corriente): Este indicador nos da a conocer si la empresa podrá hacer frente a las obligaciones de pago con sus activos a corto plazo.

OFICIALES

BUENOS AIRES – 23/05/2018

Por Acta Nº 20, del 27/04/2018, se ha decidido en forma unánime la ampliación del plazo de duración de la sociedad, en consecuencia, se procede a modificar el Articulo Segundo del Contrato Social, quedando redactado de la siguiente manera: Articulo Segundo: El termino de duración de la sociedad será de 99 años contados desde su inscripción registral de la prórroga del plazo establecido inicialmente. La presente acta se encuentra transcripta en Libro de Actas nº 1, rubricado ante Dirección de Personas Jurídicas de la Provincia de Buenos Aires, con fecha 11 de Setiembre de 2000, mediante Acta nº 12340 de la firma DISTRIFER S.R.L. Agustín Gabriel Llull, Contador Público Nacional. B.B. 57.120

BUENOS AIRES – 17/09/2015

Cesión de cuotas de capital. Se hace saber que con fecha 20 de abril de 201 5, el Sr. Sofi Carlos Alberto, de nacionalidad argentina, que se identifica con DNI: 23.797.400, CUIT: 20-23797400-0, soltero, comerciante, con domicilio en calle 1 9 de Mayo 90, de la ciudad de Bahía Blanca, Partido de Bahía Blanca, Provincia de Buenos Aires, cedió la totalidad de cuotas partes que le correspondían en la firma DISTRIFER SRL, CUIT: 30- 70721 202-7, que ascendían a 5 cuotas partes de un total de 35 que representan el Capital Social, a la Srta. María Laura Fernández, nacionalidad argentina, que se identifica con DNI: 28.588.1 1 2, CUIT: 27-285881 1 2-4, soltera, comerciante, con domicilio en Santiago del Estero 651 , de la ciudad de Bahía Blanca, partido de Bahía Blanca, Provincia de Buenos Aires. Formalizado por Instrumento Privado con firmas certificadas por Escribana Publica Lilian Gladys Battistoni, Notaria titular del Registro número uno del partido de Bahía Blanca, al Libro Requerimientos N° 206, Acta N° 040, Folio N° 040. Agustín Gabriel Llull, Contador Público Nacional, DNI: 1 2.278.228, Gorriti 740, Bahía Blanca. B.B. 58.1 02

COMERCIALES

No se detectó información.

ALERTAS DE PRENSA

No se detectó información.

INFORMACION DE MERCADO

La caída de la venta de medicamentos es peor que en 2001
Fuente: www.ambito.com 13/09/2019

Cerraron 500 farmacias en el último año. Las farmacias cierran y absorben las que están más cerca. Hay muchas farmacias con deudas porque las droguerías empiezan a acortarles los plazos. La industria exige cobrar a 30 días en un mercado que no baja de los 70 a 75 días de cobranza. Entonces, si no hay espalda para aguantarlo no hay manera de sostenerlo. Lo que sucedió también es que había muchas drogas repetidas y dejaron de estar en circulación, con muchos laboratorios nacionales en problemas. El laboratorio en general es el que tiene mayor nivel de EBITDA en la cadena de valor y hay muchos con problemas. Los multinacionales empezaron a correrse de la venta de los medicamentos ambulatorios y empezaron a irse más a los específicos con los biológicos o medicamentos únicos.
La concentración del mercado ya está sucediendo, el mercado se va a seguir concentrando haya la regulación que haya. Y en eso va a ser importante la cobertura médica para la gente, es decir que los PMO se sigan manteniendo, que los precios públicos acompañen el incremento del salario. Hay que sumarle la cuestión del e-commerce. Si en algún momento hay una ley en la que se libere la venta de OTC por los sistemas online es un negocio que va a crecer por ese lado. Hoy hay cadenas de farmacias que manejan todo lo que es no medicinal por el canal online, y han crecido un 200% o 300% en un año la facturación de su venta online.
Lo más importante de la Ley de Farmacias en muchas provincias justamente es mantener lo que es la salud pública. Por caso, hubo un fenómeno en Chile de concentración del mercado en donde hay tres cadenas que tienen el 95% de la venta de medicamentos, y esto provocó que quedaran muchos pueblos del interior de Chile sin farmacias porque no eran negocio. Eso es lo que justamente no pasa en la Argentina y en particular en la provincia de Buenos Aires al ser las farmacias todavía rentables, y poder un farmacéutico estar el frente en ciudades de poca población.