DOSSIER FIDELITAS

COXAR LTDA

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

Uruguay

Julio 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.

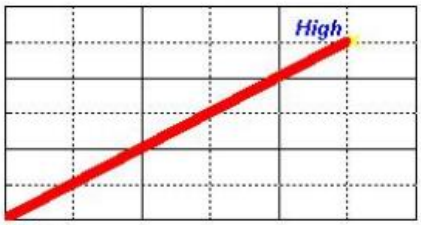
Resumen Ejecutivo

Historial de clasificaciones y límites

COXAR LTDA., empresa dedicada a Construcción y Materiales De Construcción. Fundada en el año 2008 en la localidad de Canelones, Uruguay. Sus socios son: PABLO JAVIER METHOL NAVARRO (52.00%) Y OSCAR WILFREDO PLADA GUTIERREZ (48.00%). Cuenta con 44 empleados. La empresa no registra deuda bancaria en mora ni tampoco cheques rechazados. No se registran juicios en su contra. Tanto la empresa como sus socios y directivos no presentan eventos de Integridad, como así tampoco se ha detectado Prensa Negativa.

El ejercicio cerrado a 12/2021 mostró una performance económica debilitada con una disminución interanual de Ventas (-28.27%), incremento de Costos y Gastos, presentando finalmente una quebranto de -6.1% s/ventas vs 4.7% s/ventas del ejercicio anterior. Su situación Financiera se presentó con un muy bajo nivel de Liquidez Corriente (0.80) y un Capital de Trabajo negativo .Patrimonialmente, la situación también se observó sumamente frágil, con una Solvencia en -0.13 y un Endeudamiento en -7.92.

De acuerdo con lo dicho, sugerimos operar con cautela en base a su situación Patrimonial y evaluar ni bien sea posible la evolución de la compañía durante el Ejercicio 2022.



Credit Rating: Average



Points Allocated: 45

Contenidos

RESUMEN EJECUTIVO 2

DATOS PRINCIPALES 5

CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS 5

RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES 6

MISIÓN, VISIÓN Y VALORES 6

ACTIVOS 6

INMUEBLES / RODADOS 6

PUBLICACIONES OFICIALES 6

OTRAS PUBLICACIONES 6

INFORMACIÓN ADICIONAL 7

PRODUCTOS / SERVICIOS / ANTIGÜEDAD EN EL MERCADO 12

CERTIFICACIONES 13

CERTIFICACIONES DE CALIDAD 13

DISTINCIONES OBTENIDAS 13

ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 13

EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 13

EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUBCONTRATADO 13

ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 14

SOCIOS / ACCIONISTAS 14

VINCULACIONES / EMPRESAS RELACIONADAS 14

DIRECTIVOS 14

SITUACIÓN COMERCIAL 15

SEGUROS 15

MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 15

PROVEEDORES 15

CLIENTES 15

COMPRAS ANUALES 16

VENTAS A ARCOS DORADOS ARGENTINA S.A. 16

SITUACIÓN BANCARIA 17

SITUACIÓN BANCARIA 17
CHEQUES RECHAZADOS 17
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 17

SITUACIÓN JUDICIAL 18
CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDADO/DEMANDANTE 18

COMPLIANCE 19
ANÁLISIS DE COMPLIANCE 19
INFORMACIÓN DE PRENSA 19

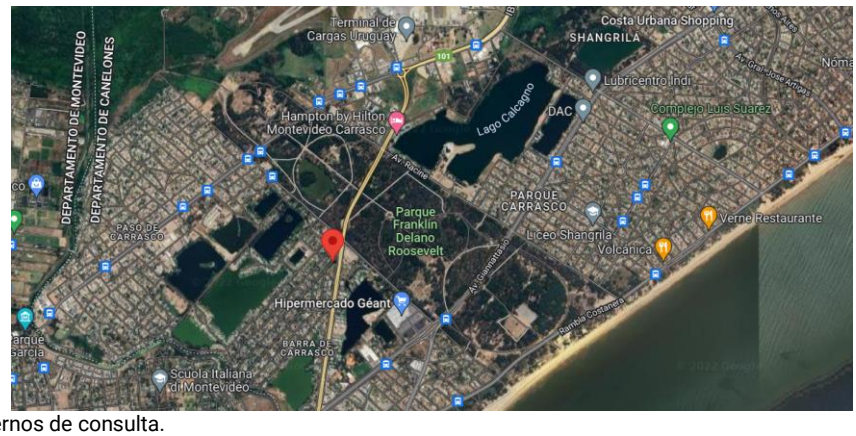
ESTADOS CONTABLES 20
EJERCICIOS 2019/2020/2021 20
ACTIVO 20
PASIVO / PATRIMONIO NETO 21
ESTADO DE RESULTADOS 22
ÍNDICES DE GESTIÓN 23
COMENTARIOS SOBRE LOS ESTADOS CONTABLES 25
ANÁLISIS VERTICAL 26
ANÁLISIS PATRIMONIAL 27
ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 28
ANÁLISIS FINANCIERO 29
ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 30
CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 31
SCORE DE BALANCE 32

DATOS PRINCIPALES

CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS

Razón Social	COXAR LTDA
Tipo de Empresa	SOCIEDAD PRIVADA DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
Número de Identificación	216191730016
Actividad Principal	CONSTRUCCIÓN Y MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN
Fecha de Inscripción	15/09/2008
Domicilio Legal	GARCIA LORCA, FEDERICO 8291
Localidad	CANELONES
País	URUGUAY
Código Postal	15001
Teléfono	26017303
Website Principal	http://coxar.com.uy
Contacto	PABLO METHOL
Email	pamethol@coxar.com.uy
Empleados	44 (Fuente: Empresa)
Patrimonio neto al 2021	$ -3 398 382 (Pesos Uruguayos)
Autoridad Registral	REGISTRO NACIONAL DE COMERCIO

Fuente: Empresa.



Fuente: Medios externos de consulta.

RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

COXAR LTDA. es una empresa dedicada desde hace 13 años en dar soluciones a empresas y comercios que necesitan resolver y gestionar sus espacios productivos, tanto en sus oficinas, sus depósitos o sus puntos de venta. Con vasta experiencia en obras de arquitectura de diferente tipo (viviendas: obras nuevas, reformas y reciclajes, oficinas, y locales comerciales).

Cuenta con equipos de albañilería, obra seca, eléctrica, sanitaria, pintura. Trabaja en distintas modalidades: como contratista general con la base de obra húmeda y seca, eléctrica, sanitaria y pintura, o hasta el total de llave en mano.

MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

No se detectó información.

ACTIVOS

Inmuebles / Rodados

No declara.

PUBLICACIONES OFICIALES

No se detectó información.

OTRAS PUBLICACIONES

No se detectó información.

INFORMACIÓN ADICIONAL

CONSTANCIA

INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO ÚNICO TRIBUTARIO
Empresas y otras entidades unipersonales o pluripersonales

6951 VERSIÓN 00

DGI DIRECCIÓN GENERAL IMPOSITIVA

Fecha de emisión de la constancia: 05/07/2022 10:12

Denominación	Nº de RUT
COXAR LIMITADA	216191730016

Nº de local	Tipo de local	Fecha de Inicio
1	PRINCIPAL	15/09/2008

Residente	Establecimiento permanente	Unidad Administrativa de Gestión	Grupo
Si		CIUDAD DE LA COSTA	CEDE

Domicilio FISCAL

Departamento	Localidad				
CANELONES	PARQUE MIRAMAR				
Calle		**Nro.Puerta**	**Bis**	**Nro. Ap.**	**Código Postal**
GARCIA LORCA, FEDERICO		8291		0	0

Domicilio CONSTITUIDO

Departamento	Localidad				
CANELONES	PARQUE MIRAMAR				
Calle		**Nro.Puerta**	**Bis**	**Nro. Ap.**	**Código Postal**
GARCIA LORCA, FEDERICO		8291			0

Actos y Fechas de Vigencia

Acto	Fecha de vigencia	Procedencia	Fecha de Presentación
INSCRIPCION	15/09/2008	PRESENCIAL	30/09/2008
MODIFICACION	01/01/2020	PROCESO BATCH	25/10/2021

Períodos de Actividad

Fecha de inicio/reinicio de actividades	Fecha de cancelación de actividades
15/09/2008	/ /

CONSTANCIA

CONSULTA
DATOS REGISTRALES
Empresas y otras entidades unipersonales y pluripersonales

6906 VERSIÓN 00

DGI DIRECCIÓN GENERAL IMPOSITIVA

Tipo de Documento	RUC	Nro.	216191730016

Denominación	Nº de RUT
COXAR LIMITADA	216191730016

Tipo de Entidad	Residente	País de Residencia
SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	Si	URUGUAY

Fecha de inscripción en DGI	Fecha Inicio/Reinicio Actividades
15/09/2008	15/09/2008

Nº Inscripción RNC	Fecha Inscripción RNC
0	/ /

Domicilio Constituído

Departamento	Localidad
CANELONES	PARQUE MIRAMAR

Domicilio: GARCIA LORCA, FEDERICO 8291

Contactos

TELEFONO FIJO 26017303 CORREO ELECTRONI MPERDOMO@CPYACONSULTORES

TELEFONO MOVIL 099784500

Domicilio Fiscal

Número de Local	Tipo de Local	Fecha de Inicio
1	PRINCIPAL	15/09/2008

Departamento	Localidad
CANELONES	PARQUE MIRAMAR

Domicilio: GARCIA LORCA, FEDERICO 8291 0

Contactos

TELEFONO FIJO 26017303

Actividad	Es Principal	Fecha Inicio
41000 CONSTRUCCION DE OBRAS DE ARQUITECTURA	Si	15/09/2008

Clasificación

UAG: 59 CIUDAD DE LA COSTA

Grupo	Fecha Inicio
CEDE	01/01/2015

Actividad	Es Principal
41000 CONSTRUCCION DE OBRAS DE ARQUITECTURA	Si

CONSTANCIA

CONSULTA
DATOS REGISTRALES
Empresas y otras entidades unipersonales y pluripersonales

6906
VERSIÓN 00

DIRECCIÓN GENERAL
IMPOSITIVA

Tipo de Documento	RUC	**Nro.**	216191730016

Obligación	Caracterísitica	Fecha Inicio
PATRIMONIO ENTIDAD	CONTRIBUYENTE	15/09/2008
Obligación	Caracterísitica	Fecha Inicio
IVA GENERAL	CONTRIBUYENTE	15/09/2008
Obligación	Caracterísitica	Fecha Inicio
IMP.RENTA ACT.ECONOMICAS	CONTRIBUYENTE	15/09/2008
Balance		Fecha Inicio
OTRAS ACTIVIDADES	31/12	15/09/2008
Condición		Fecha Inicio
EMISOR ELECTRONICO		01/06/2017

Fuente: Empresa.

Ministerio de Economía y Finanzas | DGI Dirección General Impositiva

DECLARACIÓN DE IMPUESTOS

IMPUESTO AL VALOR AGREGADO (IVA)

ANTICIPOS DE IRAE, IPAT y SOBRETASA, ICOSA e IRPF POR RETIRO DE UTILIDADES

Exclusivamente para Grandes Contribuyentes y CEDE

1376 VERSIÓN 00

RUBRO 1 - IDENTIFICACIÓN

Nombre 1	COXAR LTDA			**Nº RUT** 2	216191730016
Original 3	[X]	**Reliquidación** [ ]		**Período** 7	2022-05
		Nº/CRC 10	22 / 1302317	**Nº Documento** 11	
Form. 1376	**Release** 3				**Pág.** 1 / 3

Rubro 2 - IVA ventas e IVA compras

Ventas		Importe	IVA Ventas		Importe
No gravadas	8	2.131.199			
De exportación y asimiladas	9	86.450			
Con IVA en suspenso	78	0			
Con impuesto percibido	10	0			
Gravadas tasa mínima	11	0	Tasa mínima	15	0
Gravadas tasa básica	12	58.289	Tasa básica	16	12.824
	13	0		17	0
TOTAL	14	2.275.938		18	12.824

Cálculo de IVA Compras Deducible

Por operaciones (1)	Ventas e ingresos netos acum. desde el inicio del ejercicio (2)		%	IVA compras							
				Porcentual				Directo del mes (6)		Total del mes (7) (5) + (6)	
				Acum. hasta mes actual (3)		Acum. hasta mes anterior (4)		Del mes (5) (3) - (4)			
No gravadas	249	8.970.932	53,97	258	180.301	264	152.101	270	28.200	276	0	290	28.200
De exportación y asimiladas	253	5.731.699	34,48	259	115.189	265	125.538	271	-10.349	277	41.673	291	31.324
Con IVA en suspenso	254	0	0,00	260	0	266	0	272	0	284	0	292	0
Con impuesto percibido	255	0	0,00	261	0	267	0	273	0	285	0	293	0
Gravadas	256	1.920.445	11,55	262	38.586	268	41.410	274	-2.824	278	12.824	294	10.000
TOTALES	257	16.623.076	100,00	263	334.076	269	319.049	275	15.027	279	54.497	62	69.524

Rubro 3 - Determinación de IVA

IVA VENTAS						18	12.824
IVA COMPRAS deducible por operaciones gravadas				19	10.000		
IVA COMPRAS excedente del mes anterior DJ Nº e Importe	20	0		21	0		
IVA COMPRAS TTP por dif. tasas al Reg. Gral. - L42 F.1379. DJ Nº e Imp	58	0		57	0		
IVA COMPRAS por dif. de tasas no deducible al cierre de ejercicio				77	0		
IVA COMPRAS excedente que pasa al próximo mes	22	0		Saldo		68	2.824
Crédito por reducción de alícuota				63	0		
Crédito por reducción alícuota excedente del mes anterior DJ Nº e Importe	64	0		65	0		
Crédito por reducción alícuota no deducible al cierre del ejercicio						66	0
Crédito excedente por reducción alícuota que pasa al próximo mes	67	0		Impuesto		23	2.824
Retenciones y/o percepciones IVA				44	0		
Anticipo IVA importación				45	0		
Suma (Líneas 44+45)				24	0		
Crédito	25	0		Saldo		26	2.824
IVA COMPRAS en Suspenso				46	0		
Crédito IVA COMPRAS en Suspenso que solicita y/o compensa	47	0		Saldo		48	2.824
IVA COMPRAS deduc.por operac.de Exportación y asimiladas				27	31.324		
Crédito IVA COMPRAS Export.y asim. no solicitado mes ant. DJ Nº e Imp.	39	0		40	0		
Crédito IVA COMPRAS Export.y asim. que solicita y/o compensa	41	28.500					
Crédito IVA COMPRAS Export.y asim. que pasa al próximo mes	42	0		Saldo a pagar		43	0

RUBRO 1 - IDENTIFICACIÓN

Nombre	1 COXAR LTDA			**Nº RUT**	2 216191730016
Original	3 [X]	**Reliquidación**	[ ]	**Período**	7 2022-05
		Nº/CRC	10 22 / 1302317	**Nº Documento**	11
Form. 1376	**Release** 3				**Pág.** 2 / 3

Rubro 4 - Créditos

RETENCIONES OTT Y OTROS CRÉDITOS

Retenciones OTT	49	0
Créditos por reducción de IVA	90	0
Créditos fiscales	91	0

Rubro 5 - Anticipos de IRAE

Anticipo IRAE	30	DJ Común			
Coeficiente anticipo IRAE	31	0,0000			
IRAE Mínimo	32	15.380			
			Anticipo IRAE	79	15.380
Ret/Perc.de IRAE/IRPF efectivamente deducidas	81	0			
IMEBA - Pagos efectivamente deducidos	95	0			
IMEBA - Retenciones efectivamente deducidas	96	0			
Anticipo de IRAE en importación	82	0			
			Anticipo de IRAE a pagar	34	15.380
Excedente Anticipo IRAE Import.que solicta y/o compensa	84	0			

Rubro 6 - Anticipos de Otros impuestos

Anticipos IMPUESTO AL PATRIMONIO					
Anticipo IPAT	35	DJ Común	Anticipo IPAT	38	28.014
Anticipos SOBRETASA IMPUESTO AL PATRIMONIO					
Anticipo Sobretasa IPAT	55	No corresponde	Anticipo Sobretasa IPAT	56	0
ICOSA ANTICIPO					
Anticipo ICOSA	53	No corresponde	Anticipo ICOSA	52	0
Anticipos IRPF RETIRO DE UTILIDADES ENT.UNIPERSONALES					
Anticipo IRPF Retiro utilidades Ent.unipersonales	86	No corresponde	Anticipo IRPF Retiro utilidades Ent.unipersonales	59	0

Rubro 7 - Cuadro resumen

		DÉBITOS			CRÉDITOS		SALDO DEUDOR
	TOTAL 320	43.394		**TOTAL** 321	28.500	322	14.894
34	Anticipo IRAE	15.380	701	Créd. que compensa en lín. 34	15.380	801	0
33	Anticipo IRAE Agropecuario	0	702	Créd. que compensa en lín. 33	0	802	0
38	Anticipo IPAT	28.014	703	Créd. que compensa en lín. 38	13.120	803	14.894
36	Anticipo IPAT Agropecuario	0	704	Créd. que compensa en lín. 36	0	804	0
56	Anticipo SOBRETASA IPAT	0	705	Créd. que compensa en lín. 56	0	805	0
54	Anticipo SOBRETASA IPAT Agropecuario	0	706	Créd. que compensa en lín. 54	0	806	0
52	Anticipo ICOSA	0	707	Créd. que compensa en lín. 52	0	807	0
59	Anticipo IRPF Retiro Utilid. Ent.Unipersonales	0	708	Créd. que compensa en lín. 59	0	808	0
43	Saldo a pagar IVA	0	709	Créd. que compensa en lín. 43	0	809	0
Crédito a solicitar			323		0		
Certificado de crédito a solicitar por Delta			326		0		

RUBRO 1 - IDENTIFICACIÓN							
Nombre	1	COXAR LTDA			Nº RUT	2	216191730016
Original	3	X	Reliquidación		Período	7	2022-05
			Nº/CRC	10	22 / 1302317	Nº Documento	11
Form. 1376	Release 3					Pág.	3 / 3

Cancelación saldos impagos		
¿El saldo a pagar se abonará, total o parcialmente, con Certificados de Crédito aún no disponibles?	970	No

Generación automática de boleto de pago		
Cód.	Impuestos	Importe
108	Anticipo de IRAE	0
128	Anticipo de IRAE Agrop	0
328	Anticipo Pat	14.894
323	Anticipo Pat . Agrop	0
335	Anticipo Pat. Sobretasa	0
333	Anticipo Pat. Sobretasa Agrop.	0
606	Anticipo ICOSA	0
143	Anticipo IRPF unipersonal	0
545	IVA	0
	Total a Pagar	14.894

Fuente: Empresa.

PRODUCTOS / SERVICIOS / ANTIGÜEDAD EN EL MERCADO



Proyecto

Nuestros arquitectos lo apoyarán para llevar adelante su proyecto.



Gerenciamiento

Brindamos asistencia mediante el seguimiento en cada proyecto.



Ejecución de Obra

Poseemos experiencia y profesionalismo para llevar a cabo todo tipo de obras.

SERVICIOS

- Diseño conceptual
- Proyecto ejecutivo
- Dirección de obra
- Ejecución de obra
- Gerenciamiento de proyecto y obra
- Gestión de cambio

HARMONIZED PRODUCT CLASSIFICATION & ACTIVITY

Product/Service Description	Code	Activity
Architectural services	9867	Service
Business services, health, financial/insur. legal/real estate, hotels, and misc repairs	9900	Service
Heavy construction	9818	Service

CERTIFICACIONES

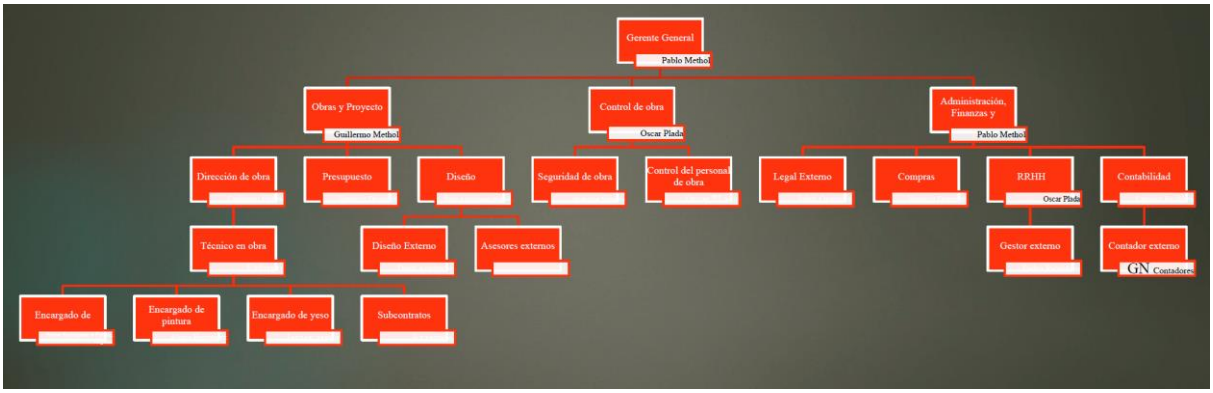
Certificaciones de Calidad

No declara.

Distinciones Obtenidas

No se detectó información.

ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA



Fuente: Empresa.

EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total del Personal
2020	35	0	2	**37**
2021	29	0	2	**31**
2022	42	0	2	**44**

Fuente: Empresa.

EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUBCONTRATADO

Año	Personal de Producción	Personal Comercial	Personal de Administración	Total del Personal
2020	0	1	1	1
2021	0	1	1	1
2022	0	1	1	1

Fuente: Empresa.

Estructura Societaria y Vinculaciones

SOCIOS / ACCIONISTAS

Nombre y Apellido	Nacionalidad / País	Tax ID	%
PABLO JAVIER METHOL NAVARRO	Uruguay	17333808	52.00
OSCAR WILFREDO PLADA GUTIERREZ	Uruguay	26681529	48.00

Fuente: Empresa

VINCULACIONES / EMPRESAS RELACIONADAS

No declara.

DIRECTIVOS

Nombre y Apellido	Nacionalidad / País	Tax ID	Cargo
PABLO JAVIER METHOL NAVARRO	Uruguay	17333808	Socio
OSCAR WILFREDO PLADA GUTIERREZ	Uruguay	26681529	Socio

Fuente: Empresa.

Situación Comercial

SEGUROS

No declara.

MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

No se detectó información.

PROVEEDORES

N°	Razón Social	Tax ID	Nacionalidad	Monto Anual Ventas	Moneda
1	TINKA S.A.	214246120013	Uruguay	$ 156 431	USD
2	AIS S.A.	213212800013	Uruguay	$ 109 258	USD
3	NELIT S.A.	211672960018	Uruguay	$ 51 247	USD

Fuente: Empresa

CLIENTES

N°	Razón Social	Tax ID	Nacionalidad	Monto Anual Ventas	Moneda
1	URUFOR S.A.	212445980016	Uruguay	$ 625 058	USD
2	URUFLOORS S.R.L.	217530490010	Uruguay	$ 50 636	USD
3	INVERSIONES ZONAMERICA S.A.	215353810011	Uruguay	$ 22 254 021	UYU
4	ZARA HOME URUGUAY S.A.	217199140011	Uruguay	$ 78 352	UYU

Fuente: Empresa

CLIENTES



Fuente: Empresa.

COMPRAS ANUALES

No declara.

VENTAS A ARCOS DORADOS ARGENTINA S.A.

No declara.

Situación Bancaria

SITUACIÓN BANCARIA

No registra deuda bancaria en mora.

Fuente: Medios Externos de Consulta.

CHEQUES RECHAZADOS

No registra cheques rechazados.

Fuente: Medios Externos de Consulta.

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

BANK DETAILS

Bank Name	: BANCO ITAU URUGUAY SA
Global Identifier	: P1021257
SWIFT Code	: ITAUUYMM

Fuente: Medios Externos de Consulta.

Situación Judicial

CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDADO/DEMANDANTE

No se registran juicios en su contra ni tampoco reclamos.

Fuente: Medios Externos de Consulta.

Compliance

ANÁLISIS DE COMPLIANCE



INFORMACIÓN DE PRENSA

No se detectó información de prensa negativa.

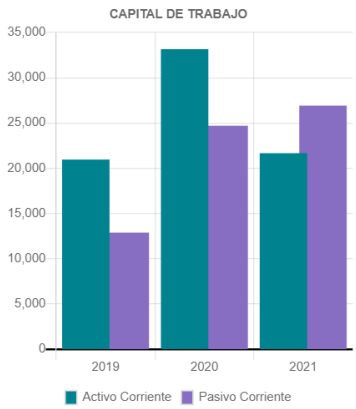
Estados Contables

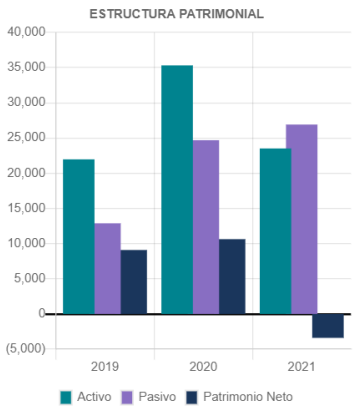
EJERCICIOS 2019/2020/2021

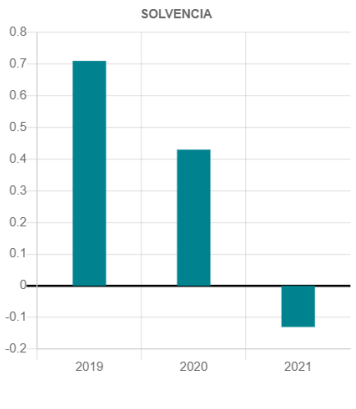
Activo

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Caja y Bancos	8 072	15 410	5 846
Inversión corriente	0	0	0
Ant Créditos por ventas	2 279	6 739	2 442
Otros Créditos	10 601	11 007	13 369
Bienes Cambio	0	0	0
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0
Total De Activo Corriente	20 952	33 156	21 657
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	1 782	3 110	3 110
Depreciación Acumulada	766	947	1 251
Bienes De Uso	1 017	2 163	1 859
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0
Total Activo No Corriente	1 017	2 163	1 859
Total Activo	21 969	35 319	23 516

Montos expresados en miles de Pesos Uruguayos



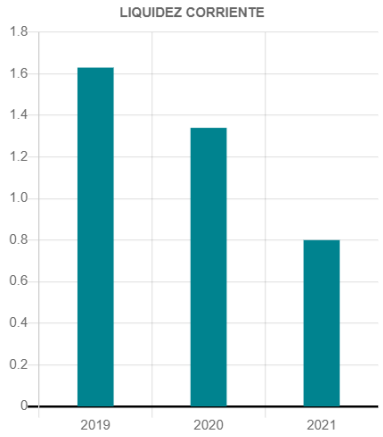


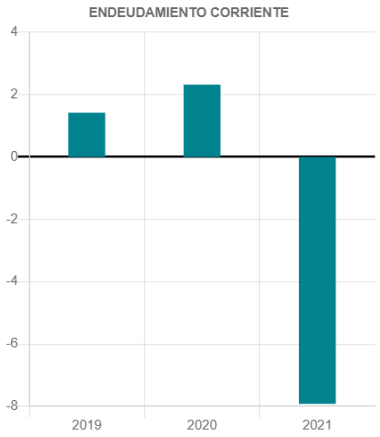


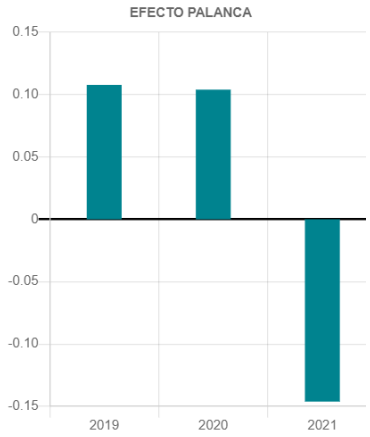
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	3 082	7 198	4 630
Préstamos (Deudas Bancarias)	2 696	1 507	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	0	0	303
Cargas Fiscales	0	0	447
Anticipos De Clientes	4 375	13 991	0
Otros Pasivos	2 728	1 995	21 534
Total Pasivo Corriente	12 880	24 692	26 914
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	12 880	24 692	26 914
Capital Social	100	100	100
Resultados No Asignados	8 989	10 528	-3 498
Patrimonio Neto	9 089	10 628	-3 398

Montos expresados en miles de Pesos Uruguayos



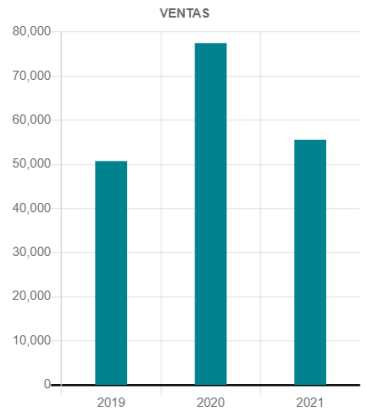


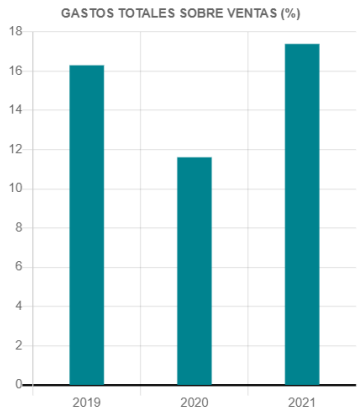


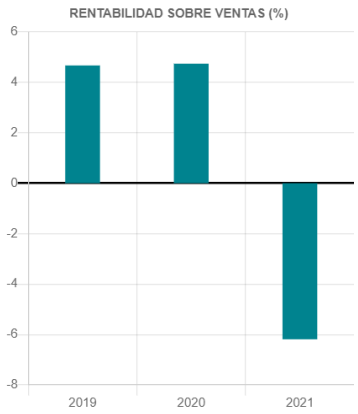
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Ventas	50 722	77 463	55 564
Compras Del Ejercicio	0	0	25 293
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	39 173	63 543	50 481
Resultado Bruto	11 549	13 920	5 083
Amortizaciones	181	181	304
Gastos de Comercialización	8 267	8 992	9 661
Gastos de Administración	0	0	0
Gastos Financieros	0	0	0
Otros Ingresos	0	16	2 743
Otros Egresos	426	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	561	262	-69
Impuesto a las Ganancias	1 050	1 534	1 534
Resultado	2 367	3 672	-3 438

Montos expresados en miles de Pesos Uruguayos







Índices de Gestión

Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,71	0,43	-0,13
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	1,42	2,32	-7,92
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	1,42	2,32	0,00
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	8 071,98	8 464,37	-5 257,28

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,63	1,34	0,80
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	1,63	1,34	0,80
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	22,25	11,49	22,75
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	470,01	828,34	232,27
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	0,00	0,00	0,00
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	2,31	2,19	2,36
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	49,89	35,81	29,89
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,30	0,14	0,00
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,64	0,23	0,00
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	19,40	7,10	0,00

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	22,77	17,97	9,15
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	4,67	4,74	-6,19
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	5,51	4,72	-11,12
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,26	0,35	1,01
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	10,78	10,40	-14,62
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	3 598 820,00	5 387 033,00	-1 600 027,00
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,28	0,22	-0,06
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,07	0,07	-0,03
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	0,00	0,00	0,00

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,00	0,00	0,00
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,16	0,12	0,17
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,00	0,00	0,00
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,16	0,12	0,17
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	8,94	4,91	-1,83
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	5,62	11,95	6,11

Montos expresados en miles de Pesos Uruguayos

Comentarios sobre los Estados Contables

Para el análisis de la situación económica financiera y patrimonial de la Empresa se utilizaron los Estados Contables correspondientes a los ejercicios 2019, 2020 y 2021 (fecha de cierre 31/12), expresados en Pesos uruguayos. Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores.

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado en 12/2021 fueron de $55.6 Millones vs $77.4 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose una reducción interanual del -28.27%.
- Los Costos Directos incrementaron su incidencia sobre las Ventas del 82.0% al 90.8% mientras que los Gastos de Estructura aumentaron su participación pasando de 11.6% a 17.4%.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Ingresos por $2.7 Millones (4.9% s/Ventas) correspondientes a Resultados Financieros y Egresos por $69.1 Mil (0.1% s/Ventas) atribuidos a gastos diversos.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Pérdida Final de -$3.4 Millones cifra que representó el -6.1% de las Ventas vs una Ganancia de $3.7 Millones (4.7% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 12/2021 importante caída de ventas, incremento de Costos Directos y Gastos de Estructura , con Quebranto Final.

Financieros

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 1.34 a 0.80, desmejorando, ubicándose en niveles por debajo de lo esperado.
- El Capital de Trabajo fue Negativo -$5.3 Millones (-22.0% s/Activo).

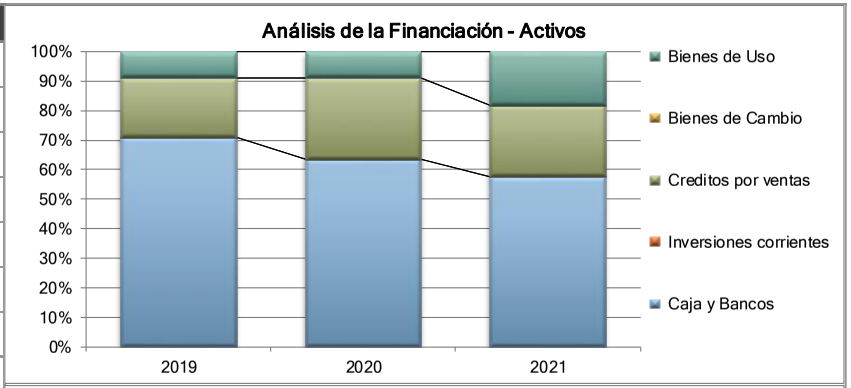
En resumen, la situación financiera resultó insatisfactoria, con baja Liquidez y Capital de Trabajo Negativo.

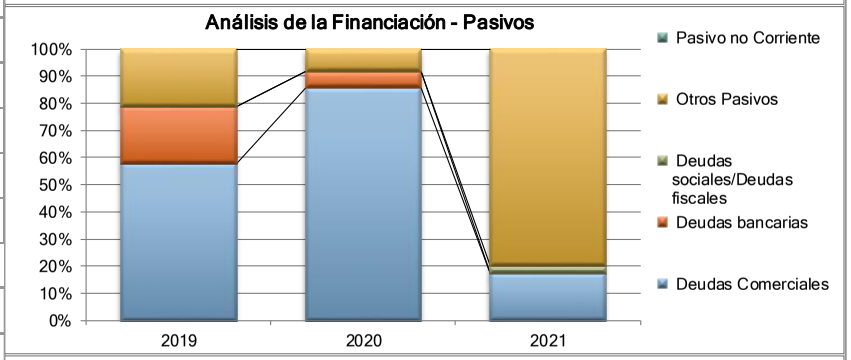
Patrimoniales:

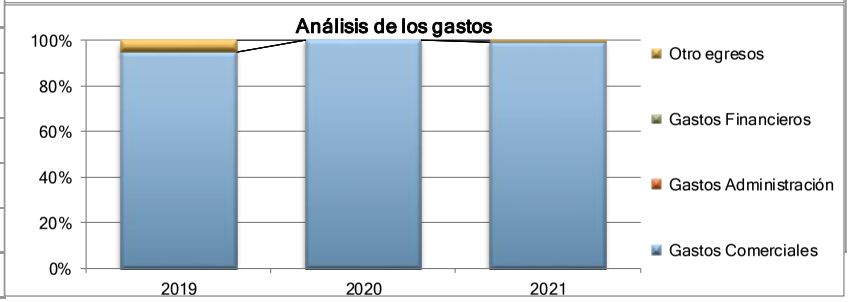
- El Patrimonio Neto a 12/2021 fue negativo -$3.4 Millones vs. $10.6 Millones en el Ejercicio anterior. Del total del PN sólo $100.0 Mil corresponden a Capital y Ajuste de Capital con alta incidencia de los Resultados Acumulados -$3.5 Millones.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 114.4% del Activo (69.9% en el ejercicio anterior), siendo los Otros Pasivos exigibles a corto plazo compuesto por Adelanto de Clientes, el rubro de mayor incidencia ($ 21.5 Millones) .
- La Solvencia Patrimonial pasó de 0.43 a -0.13, desmejorando y manteniéndose en valores inadecuados. El Endeudamiento Corriente pasó de 2.32 a -7.92, permaneciendo en niveles elevados.

En resumen, la situación Patrimonial resultó insatisfactoria, con baja Solvencia, elevado Endeudamiento, y Patrimonio Neto Negativo.

Períodos Analizados			2019/2020/2021
Concept	dic-19	dic-20	dic-21
Caja y Bancos	8.072.228	15.410.399	5.845.501
Inversiones corrientes	-	-	-
Creditos por ventas	2.279.237	6.738.986	2.442.378
Otros Créditos	10.600.900	11.006.950	13.369.001
Bienes de Cambio	-	-	-
Bienes de Uso	1.016.614	2.163.153	1.858.897
Otros activos corrientes	-	-	-
Activo Corriente	**21.968.979**	**35.319.488**	**23.515.777**
Deudas Comerciales	7.456.406	21.189.685	4.630.197
Deudas bancarias	2.695.822	1.507.334	-
Deudas sociales/Deudas fiscales	-	-	750.070
Otros Pasivos	2.728.159	1.994.943	21.533.892
Pasivo no Corriente	-	-	-
Pasivo	**12.880.387**	**24.691.962**	**26.914.159**
Gastos Comerciales	8.266.632	8.992.015	9.660.740
Gastos Administración	0	0	0
Gastos Financieros	0	0	0
Otro egresos	425.869	-	69.121
Impuesto a las ganancias	1.050.395	1.533.754	1.533.754
Total	**9.742.896**	**10.525.769**	**11.263.615**



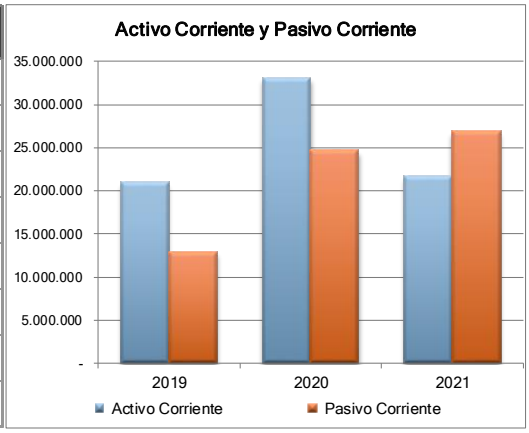




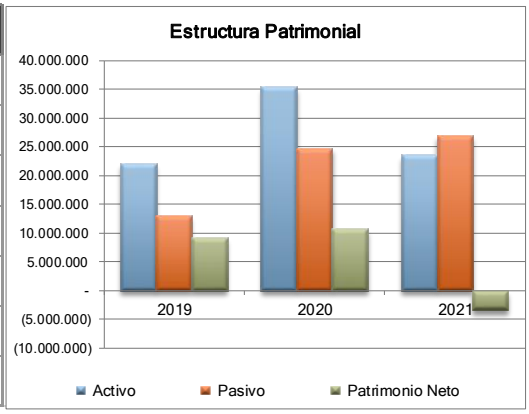
ANÁLISIS PATRIMONIAL

Períodos Analizados	2019/2020/2021

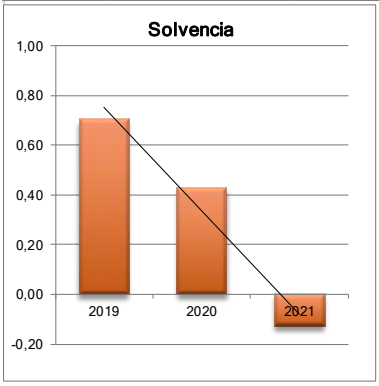
Analisis Patrimonial	dic-19	dic-20	dic-21
Solvencia	0,71	0,43	-0,13
Patrimonio Neto sobre Activo	41%	30%	-14%
Endeudamiento corriente	1,42	2,32	-7,92
Capital corriente	0,37	0,24	-0,22
Activo no Cte sobre Activo	5%	6%	8%
Financiación del activo no cte.	8,94	4,91	-1,83
Deuda bancaria sobre Pasivo	21%	6%	0%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	58%	86%	17%

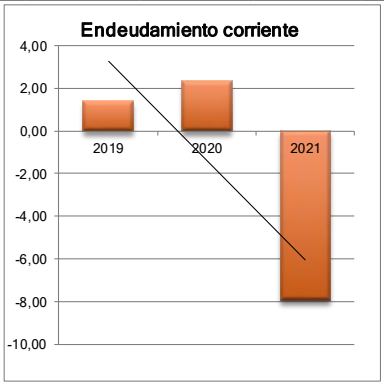


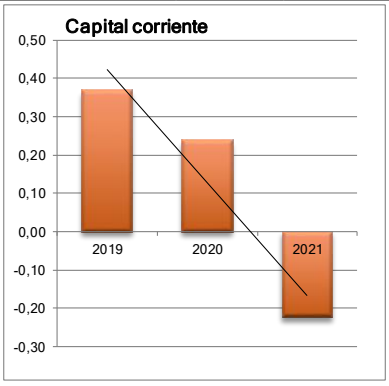
Info	dic-19	dic-20	dic-21
Activo Corriente	$ 20.952.365	$ 33.156.335	$ 21.656.880
Activo no Corriente	$ 1.016.614	$ 2.163.153	$ 1.858.897
Activo	$ 21.968.979	$ 35.319.488	$ 23.515.777
Pasivo Corriente	$ 12.880.387	$ 24.691.962	$ 26.914.159
Pasivo no Corriente	$ -	$ -	$ -
Pasivo	$ 12.880.387	$ 24.691.962	$ 26.914.159
Patrimonio Neto	$ 9.088.592	$ 10.627.526	$ -3.398.382



Trends







Importes Expresados en Miles de Pesos

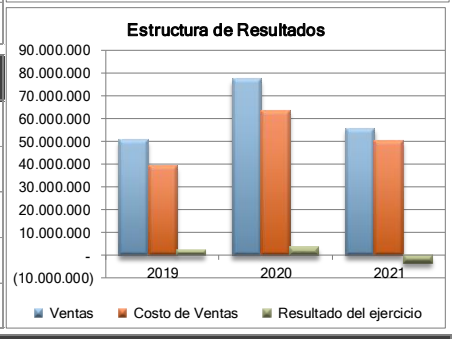
ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

Períodos Analizados			2019/2020/2021

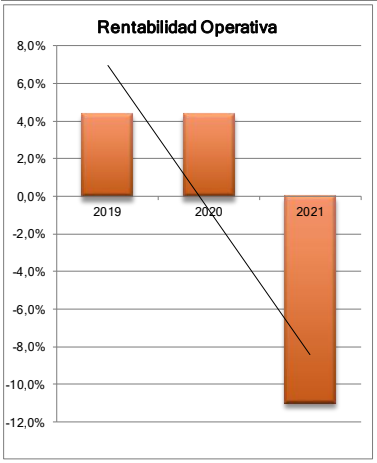
Análisis de rentabilidad	dic-19	dic-20	dic-21
Rentabilidad de la inversión total	26,0%	34,6%	101,2%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	37,6%	49,0%	56,0%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	15,6%	14,7%	-8,1%
Resultado bruto sobre ventas	22,8%	18,0%	9,1%
Rentabilidad sobre Ventas	4,7%	4,7%	-6,2%
Costo del financiamiento	0,0%	0,0%	0,0%
Rentabilidad Operativa	4,4%	4,4%	-11,0%

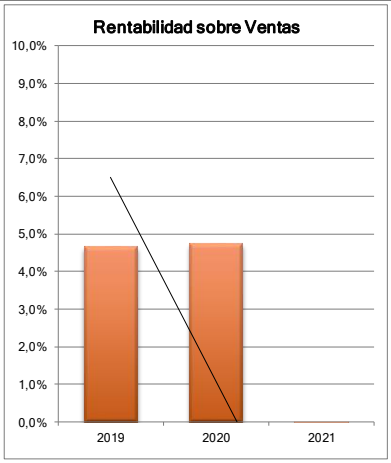


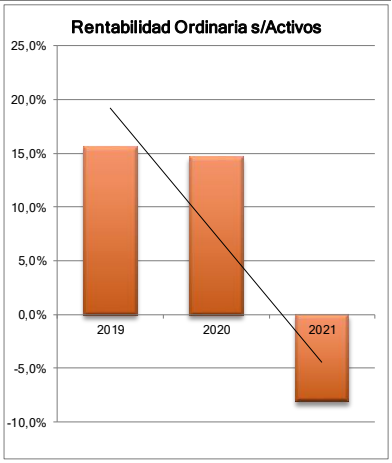
Info	dic-19	dic-20	dic-21
Ventas	$ 50.722.089	$ 77.462.719	$ 55.563.813
Costo de Ventas	$ 39.173.021	$ 63.542.832	$ 50.480.736
Resultado del ejercicio	$ 2.367.462	$ 3.672.315	$ -3.438.035
EBITDA/Ventas	0,07	0,07	-0,03
EBITDA/Intereses			



Trends



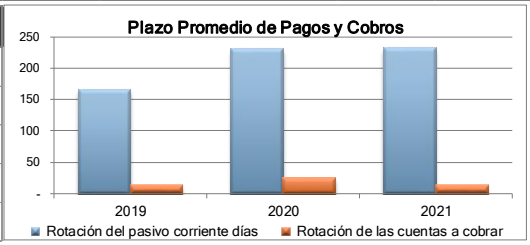




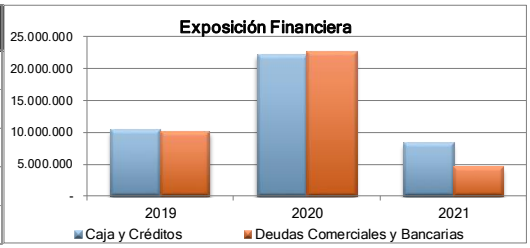
Importes Expresados en Miles de Pesos

ANÁLISIS FINANCIERO

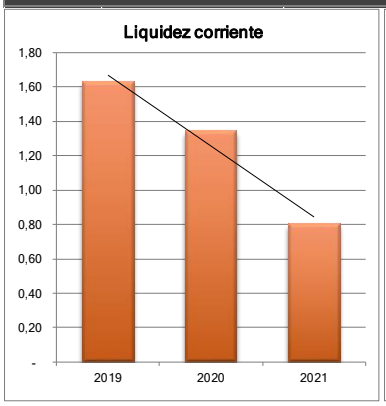
Períodos Analizados				2019/2020/2021
Analisis Financiero	dic-19	dic-20	dic-21	
Liquidez corriente	1,63	1,34	0,80	
Liquidez acida	1,63	1,34	0,80	
Rotación del pasivo corriente días	165	231	232	
Rotación de las cuentas a cobrar	14	26	13	
Efecto Palanca	0,11	0,10	-0,15	

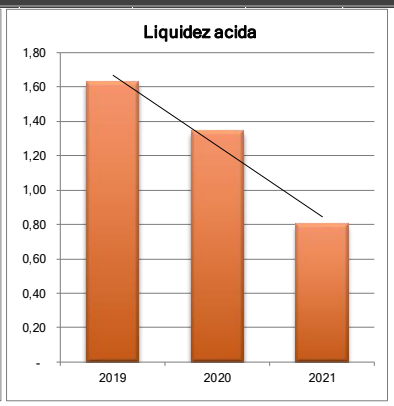


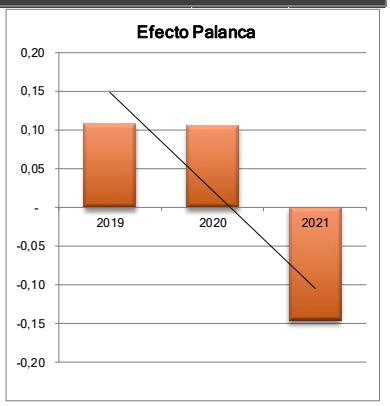
Info	dic-19	dic-20	dic-21
Caja y Bancos	8.072.228	15.410.399	5.845.501
Creditos por ventas	2.279.237	6.738.986	2.442.378
Deudas Comerciales	7.456.406	21.189.685	4.630.197
Deudas bancarias	2.695.822	1.507.334	-
Deuda Financiera s/ P.Neto	0	0	-

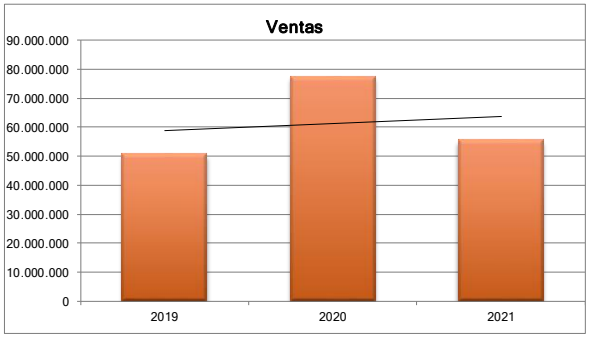


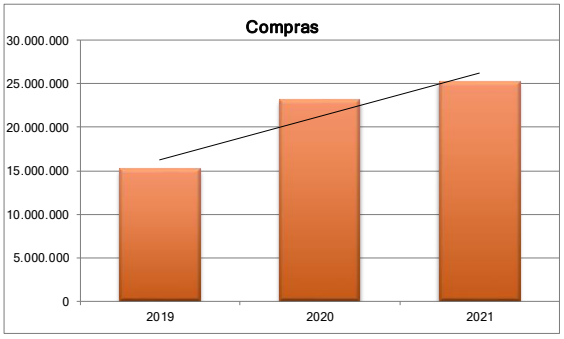
Trends







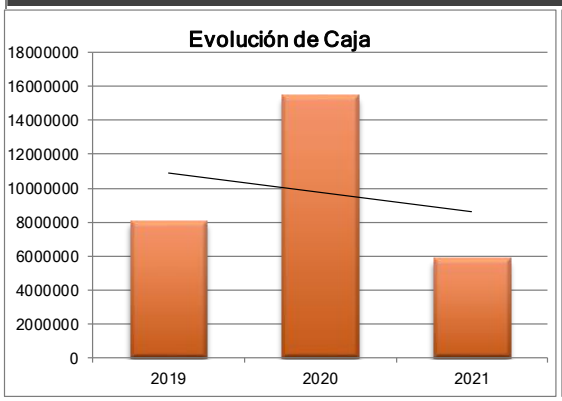


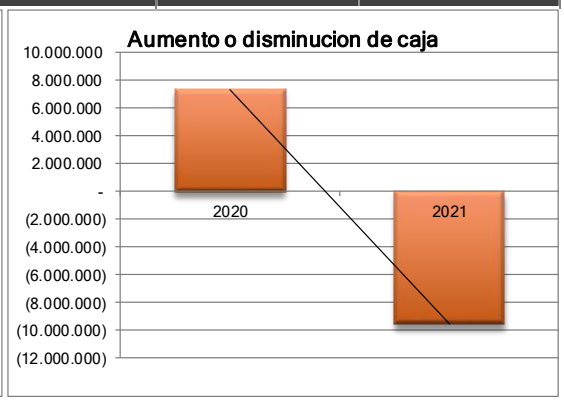


Importes Expresados en Miles de Pesos

ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2019/2020/2021	
Análisis del Flujo de fondos	**dic-20**	**dic-21**
Resultado del ejercicio	**$ 3.672.315,00**	**$ -3.438.035,00**
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ 180.964,00	$ 304.254,00
Depreciacion de Intangibles	$ -	$ -
Generación interna de fondos	**$ 3.853.279,00**	**$ -3.133.781,00**
Variación de créditos por ventas	$ -4.459.749,00	$ 4.296.608,00
Variación de otros créditos	$ -406.050,00	$ -2.362.051,00
Variación de Bienes de Cambio	$ -	$ -
Variación de otros activos corrientes	$ -	$ -
Variación de cuentas a pagar	$ 13.733.279,00	$ -16.559.488,00
Variación de deudas sociales	$ -	$ 303.442,00
Variación de deudas fiscales	$ -	$ 446.628,00
Variación de otras deudas	$ -733.216,00	$ 19.538.949,00
Variación de previsiones para contingencias	$ -	$ -
Ajuste		
Flujo de fondos operativos netos	**$ 11.987.543,00**	**$ 2.530.307,00**
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ -2.133.381,00	$ -10.587.873,00
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ -	$ -
Adquisicion de Bienes de Uso	$ -1.327.503,00	$ 2,00
Flujo de fondos antes de la financiación	**$ 8.526.659,00**	**$ -8.057.564,00**
Variacion de deudas financieras corrientes	$ -1.188.488,00	$ -1.507.334,00
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ -	$ -
Aumento o disminucion de caja	**$ 7.338.171,00**	**$ -9.564.898,00**





Importes Expresados en Miles de Pesos

CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	4.630.317,8	$	S/Patrimonio Neto	-	$
Compras Mensuales	2.107.763,4	$	S/Capital de Trabajo	-	$
Modo de Cobro s/Balance	16	días	S/Activos Líquidos	-	$
Modo de Pago s/Balance	225	días	S/Variables Combinadas	-	$

Plazo de Ventas		15	30	45	60	90	120
Participación Máxima Aceptada	95%	150.305,4	300.610,8	450.916,1	601.221,5	901.832,3	1.202.443,1
	80%	126.573,0	253.145,9	379.718,9	506.291,8	759.437,7	1.012.583,6
	65%	102.840,5	205.681,0	308.521,6	411.362,1	617.043,1	822.724,2
	50%	79.108,1	158.216,2	237.324,3	316.432,4	474.648,6	632.864,8
	40%	63.286,5	126.573,0	189.859,4	253.145,9	379.718,9	506.291,8
	30%	47.464,9	94.929,7	142.394,6	189.859,4	284.789,1	379.718,9
	20%	31.643,2	63.286,5	94.929,7	126.573,0	189.859,4	253.145,9
	10%	15.821,6	31.643,2	47.464,9	63.286,5	94.929,7	126.573,0
	2%	3.164,3	6.328,6	9.493,0	12.657,3	18.985,9	25.314,6

Importes Expresados en Miles de Pesos

SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2019/2020/2021			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	0,07	1	Liquidez corriente	ratio	0,99	3
Endeudamiento corriente	ratio	- 4,94	1	Liquidez acida	ratio	0,99	10
Capital corriente	%	-7,2%	1	Rotación del pasivo corriente días	días	225	1
Activo no Cte sobre Activo	%	7,2%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	16	10
Financiación del activo no cte.	ratio	0,60	5	Efecto Palanca	ratio	- 0,07	1
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	3,3%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	35,0%	8	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0,0%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	16,1%	8
Rentabilidad de la inversión total	%	80,3%	10	Gastos Administración sobre Ventas	%	0,0%	10
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	52,8%	10	Gastos Totales sobre Ventas	%	16,1%	10
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	-1,2%	1	Vida restante de Bienes de Uso	años	7	7
Resultado bruto sobre ventas	%	12,3%	1	Rotación de bienes de cambio	días	-	10
Rentabilidad sobre Ventas	%	-2,9%	1	Rotación del activo	veces	2,31	3
Costo del financiamiento	%	0,0%	10	Total			
Rentabilidad Operativa	%	-6,4%	1	47,88			
EBITDA/Ventas	%	0,1%	2				
EBITDA/Intereses	%		10				

