DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

BYM INGENIERÍA Y CONSTRUCCIÓN S.A.

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

COSTA RICA

Octubre 2023

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:

B Y M INGENIERIA Y CONSTRUCCION S.A. inició sus actividades en el año 2001 con domicilio legal en San José, Costa Rica, brindando servicios al sector de la construcción. Sus accionistas son: VICTOR BIANCHINI (33.34%), DAMARIS MURILLO (33.33%) y FABRICIO BIANCHINI (33.33%). Trabajan bajo certificaciones de calidad PMP vigentes. Según lo informado cuentan con 152 empleados registrados y 200 subcontratados. Opera normalmente con el Sistema Financiero, sin registrarse cheques rechazados por Falta de Fondos. No se detectaron juicios del fuero comercial como demandado, embargos, Eventos de Integridad ni Notas de Prensa Negativas.

Desde el punto de vista contable, el ejercicio cerrado a 12/2022 mostró una módica performance económica, con aumento de ventas (63.31% variación interanual), incremento de Costos Directos y caída de Gastos de Estructura, registrándose una exigua Ganancia Final de 1.92% s/ventas vs la también exigua Ganancia Final de 2.76% s/ventas del ejercicio anterior. La situación Financiera resultó dispar, el indicador de Liquidez Corriente pasó de 1.45 a 1.40, manteniéndose en valores adecuados, mientras que el Capital de Trabajo fue equivalente al 28% del Activo, siendo ajustada la conformación. La estructura de financiamiento mostró que el Pasivo represento el 72% del Activo, afectando negativamente a la situación Patrimonial, profundizando por 3° periodo consecutivo sus principales indicadores en valores inadecuados: la Solvencia Patrimonial disminuyó de 0.45 a 0.40, el Endeudamiento Corriente aumentó de 2.22 a 2.53 y la Capitalización resultó escasa. Las ventas post balance (9 meses) proyectan un aumento interanual del 19.88%. Revisar dependencia económica, ya que informan que el 73% de las ventas del 2022 fueron para ARCOS DORADOS.

De acuerdo con los datos analizados, la compañía viene presentando módicas Rentabilidades a los largos de os últimos 3 periodos, pero con una debilitada situación Patrimonial. Ante esta situación 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 6
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 6
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 7
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 7
2.7.1 Socios / Accionistas 7
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 7
2.7.3 Directivos 7
2.8 ACTIVOS 8
2.8.1 Inmuebles 8
2.8.2 Rodados 8
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 8
OTRAS PUBLICACIONES 8
2.10 CERTIFICACIONES 8
2.10.1 Certificaciones de Calidad 8
2.10.2 Distinciones Obtenidas 9
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 9
2.11 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 9
2.12 DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 10

3- SITUACIÓN COMERCIAL 11

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 11
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 11
3.3 VENTAS A ARCOS DORADOS ARGENTINA S. A. 11
3.5 PROVEEDORES 11
3.6 CLIENTES 12
3.7 SEGUROS 12

4- COMERCIO EXTERIOR 13

4.1 IMPORTACIONES 13
4.2 EXPORTACIONES 13

5- SITUACIÓN BANCARIA 14

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 14
5.2 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 14

6- SITUACIÓN JUDICIAL COMERCIAL 15

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

7- INTEGRIDAD 16

7.1 INTEGRIDAD 16
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 16

8- ESTADOS CONTABLES 17

8.1 DATOS CONTABLES 17
8.2 SCORE DE BALANCE 23

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

BYM INGENIERÍA Y CONSTRUCCIÓN S.A.

Razón Social	B & M INGENIERIA Y CONSTRUCCION S.A.
CUIT	RUC 3101300961
Domicilio	CASA 9 URBANIZACION UNIVERSITARIA SAN RAFAEL DE VASQUEZ DE CORONADO, SAN JOSE
E-Mail	fbianchini@bymingenieria.com
CODIGO C.L.A.E.	P5376621
Fecha de inicio de actividad	09/08/2001
Ramo	SERVICIO
Sub-ramo	-
Actividad	CONSTRUCTION & CONSTRUCTION MATERIALS
Forma Jurídica	SOCIEDAD ANONIMA
Fecha Inscripción R.P.C.	09/08/2001
Teléfono	88352503
Uso de Firma	-
Cantidad Empleados	152 (Fuente: Empresa)

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

ByM es una empresa familiar en su segunda generación que se brinda varios servicios del sector construcción. Los servicios comprenden desde consultoría en administración y gerencia de proyectos hasta construcción de obras complejas y detalladas. En el campo de la construcción se trabajan muchas remodelaciones manteniendo el edificio siempre en uso comercial.

Fuente: Empresa

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

No se detectó información.

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

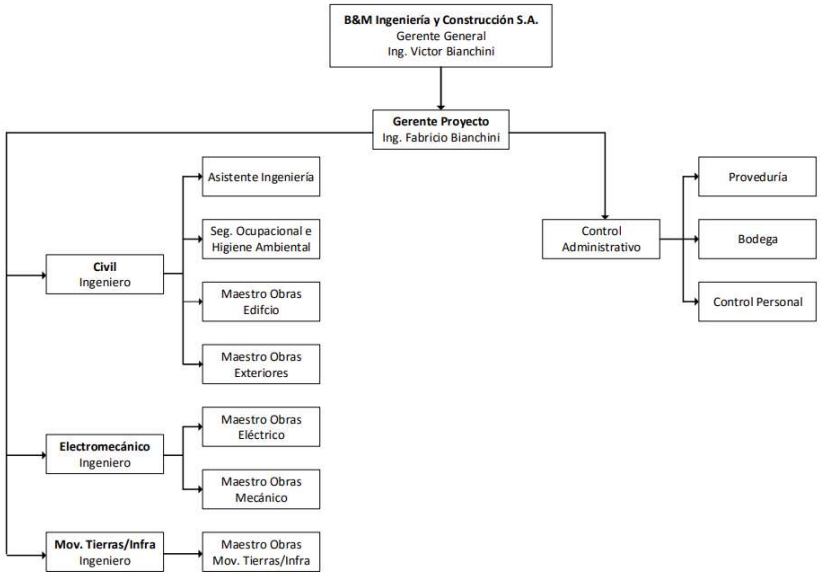

REGISTRO PUBLICO
CEDULA DE PERSONA JURIDICA
NUMERO 3-101-300961
B & M INGENIERIA Y CONSTRUCCION SOCIEDAD ANONIMA
28-AGO-2001 09-AGO-2100
046
ADVERTENCIA: ESTE DOCUMENTO NO DEMUESTRA LA VIGENCIA DE LA PERSONERIA NI DE LA INSCRIPCION DE LA ENTIDAD.
FIRMA DEL REGISTRADOR

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	Tax ID	%
VICTOR BIANCHINI	Costa Rica	501840703	33.34
DAMARIS MURILLO	Costa Rica	502050029	33.33
FABRICIO BIANCHINI	Costa Rica	206310616	33.33

Fuente: Empresa

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad	Tax ID	Cargo
FABRICIO BIANCHINI	Costa Rica	206310616	Presidente
VICTOR BIANCHINI	Costa Rica	501840703	Secretario
DAMARIS MURILLO	Costa Rica	502050029	Tesorero

Fuente: Empresa

2.8 ACTIVOS

2.8.1 Inmuebles

REAL ESTATE OWNERSHIP

The following property / ies are owned by B & M INGENIERIA Y CONSTRUCCION SA:

Property Name	: B & M INGENIERIA Y CONSTRUCCION SA - SAN JOSE
Type of Property	: Office & Administration
Address	: Casa 9 Urbanizacion Universitaria San Rafael de Vasquez de Coronado, San Jose
Office Size	: 2,690 Square feet

Fuente: Medios de Consulta Externa

2.8.2 Rodados

No se detectó información.

2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

No se detecta información.

OTRAS PUBLICACIONES

No se detecta Información

2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

N°	Certificado	Expedido por	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento
1	PMP	PMI	20/06/2015	19/06/2024

Fuente: Empresa.



Project Management Institute

THIS IS TO CERTIFY THAT

Fabricio Bianchini Murillo

HAS BEEN FORMALLY EVALUATED FOR DEMONSTRATED EXPERIENCE, KNOWLEDGE AND PERFORMANCE IN ACHIEVING AN ORGANIZATIONAL OBJECTIVE THROUGH DEFINING AND OVERSEEING PROJECTS AND RESOURCES AND IS HEREBY BESTOWED THE GLOBAL CREDENTIAL

Project Management Professional (PMP)®

IN TESTIMONY WHEREOF, WE HAVE SUBSCRIBED OUR SIGNATURES UNDER THE SEAL OF THE INSTITUTE

Tony Appleby
Chair, Board of Directors

Sunil Prashara
President and Chief Executive Officer

PROJECT MANAGEMENT INSTITUTE CORPORATE SEAL 1969 PENNSYLVANIA

PMP® Number: 1825433
PMP® Original Grant Date: 20 June 2015
PMP® Expiration Date: 19 June 2024

Project Management Institute.

Fuente: Empresa

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 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2021	80	0	2	82
2022	100	0	2	102
2023	150	0	2	**152**

Fuente: Empresa

PLANILLA MENSUAL PARA EL MOVIMIENTO DE LOS TRABAJADORES
CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL

Consecutivo No. PLA69298449

Documento emitido al ser las 07:54 AM del 02/08/2023 vía la Oficina Virtual de la Caja Costarricense de Seguro Social y es válido hasta el 01/09/2023

Nº Patronal Actual/Asegurado(1)	Nº Patronal Anterior (2)	Nombre del Patrono (3)	Período (4)	Pag	De
2-03101300961-003-001		B & M INGENIERIA Y CONSTRUCCION SOCIEDAD ANONIMA	JULIO 2023	1	11

Localización (5)	Nombre Comercial (6)	Ubicación (7)	Nº. Telef. (8)
	B Y M INGENIERÍA Y CONSTRUCCIÓN	Indefinida	73620500

Código Actividad (9)	Dirección de Correspondencia (10)	Tipo Fact/Present (11	Lugar de Pago (12	Nº Factura (13)
4520	1 KM AL NORTE CRUCE DE SAN PEDRO	PRE/WEB	PUERTO VIEJO	77772023073270918O - 1

DATOS DE TRABAJADORES ULTIMA PLANILLA							SALARIO Y MOVIMIENTOS PARA AGOSTO 2023			
TIPO / Nº IDENTIF (14)*	APELLIDOS Y NOMBRES (15)	OCUP. (16)	SALARIO (17)	CS (18)	Nº.ORDEN (19)	CAMBIO (20)	SALARIO GANADO (21)	T.MOV (22)	FECHA NACIMIENTO (23)	OBSERVACIONES (24)
0-111640736	ACUÑA AVILA DAUBER	9313		C	1	EX				
0-114460647	AGUERO MENA VICTOR ELIECER	9313		C	2	SA				
0-112880279	ALFARO BUSTO CESAR ANTONIO	9313		C	3	IC				
7-2700102557	ALFARO LECHADO DANELIA MERCEDES	9313		C	4					*A
7-1980100168	ALLENDE VERDESIA RADIEL	9313		C	5	EX				
0-502920867	ALPIZAR SANCHEZ CARLOS EDUARDO	9313		C	6	EX				
7-1930111723	ALVARADO MATAMOROS OSWALDO DANIE	9313		C	7	EX				
0-117040973	ALVARADO QUIROZ ERNESTO JOSE	9313		C	8	IC				
0-503470783	ALVAREZ BRIZUELA JASON GERARDO	9313		C	9	EX				
7-1010104615	ANDINO FLORES DENIS JOSE	9313		C	10	EX				
7-16381110	ARAGON CALERO MIGUEL ANGEL	9313		C	11					
0-119060830	ARAGON CUADRA MIGUEL ANGEL	9313		C	12					*A
7-17221365	ARAGON NOINDICAOTRO JOSE FRANCISC	9313		C	13					*A
7-1770099853	ARAGON NOINDICAOTRO MIGUEL ANTONI	9313		C	14					*A
0-604400213	ARAYA ROJAS LEYDI FABIOLA	3152		C	15	EX				
0-401640890	ARGUEDAS ARGUEDAS JONATHAN MAURI	9313		C	16	EX				
0-110080916	ARGUELLO ALVARADO CHRISTIAN EDUARI	9313		C	17					*A
0-603050008	ARIAS MEZA LORENZO GERARDO	9313		C	18	EX				
0-118710400	ARIAS UMAÑA JOHAN JESUS	9313		C	19	IC				

TOTAL SALARIOS → Salarios camb. (25)

(*S) Ajuste al mínimo base diferenciada SEM
(*I) Ajuste al mínimo base diferenciada IVM
(*A) Ajuste al mínimo base diferenciadas SEM-IVM

FIRMA AUTORIZADA

**En caso que necesite verificar el documento digital puede accesar a la página web www.ccss.sa.cr -Validación de documentos digitales y digitar el consecutivo del documento, su tipo y número de identificación asociado

Fuente: Empresa

2.12 DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2021	120	0	0	120
2022	150	0	0	150
2023	200	0	0	**200**

Fuente: Empresa

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÜEDAD EN EL MERCADO

La Empresa B&M Ingeniería y Construcción nace con el propósito de ser una empresa dedicada a la construcción de viviendas. Con el paso del tiempo asumió nuevos desafíos y hoy se encuentra en el mercado ofreciendo servicios de ingeniería y construcción de obras civiles. Actualmente, la empresa B&M está formada por 3 socios con distintas especialidades dentro del área de la construcción, entregando sus servicios para el área industrial y minera, además del sector inmobiliario.

Fuente: Medio de consulta Externa

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

Mes	Ventas (montos sin impuestos)	Compras (montos sin impuestos)	Moneda
Enero 2023	$ 8 486 299	$ 3 918 075	CR
Febrero 2023	$ 33 479 440	$ 3 634 856	CR
Marzo 2023	$ 11 223 966	$ 33 197 163	CR
Abril 2023	$ 14 877 327	$ 56 900 366	CR
Mayo 2023	$ 449 702 703	$ 249 269 722	CR
Junio 2023	$ 791 634 862	$ 242 224 651	CR
Julio 2023	$ 576 574 645	$ 303 159 312	CR
Agosto 2023	$ 526 540 526	$ 559 329 057	CR
Septiembre 2023	$ 65 225 594	$ 142 554 906	CR
Total	**$ 2 477 745 362**	**$ 1 594 188 108**	**CR**

Fuente: Empresa.

3.3 VENTAS A ARCOS DORADOS ARGENTINA S. A.

Mes / Año	Ventas (montos sin impuestos)	Moneda
Diciembre 2020	$ 390 685 584	CR
Diciembre 2021	$ 810 512 653	CR
Diciembre 2022	$ 2 022 028 940	CR

Fuente: Empresa.

3.5 PROVEEDORES

N°	Nombre y Apellido - Razón Social	Nacionalidad o País de Origen	Tax ID	Monto Anual de Compras	Moneda
1	LAGAR	Costa Rica	3101303248	$ 900 000 000	CR
2	HS INGENIERIA	Costa Rica	3101759022	$ 1 500 000	USD
3	BLAS SIBAJA	Costa Rica	3101275190	$ 600 000	USD

Fuente: Empresa.

3.6 CLIENTES

N°	Nombre y Apellido - Razón Social	Nacionalidad o País de Destino	Tax ID	Monto Anual de Ventas	Moneda
1	WALMART MX Y CENTROAMERICA	Costa Rica	3102007223	$ 2 300 000 000	CR
2	INCORPORADOS NACIONALES BLANCHER	Costa Rica	31011660065	$ 650 000	USD

Fuente: Empresa.

3.7 SEGUROS

N°	Tipo de Seguro	Compañía Aseguradora	Nº Póliza	Suma Asegurada	Moneda
1	RIESGOS DEL TRABAJO	INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS	269495	$ 238 598 416	CR

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 detectan cheques rechazados

5.2 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

N°	Entidad	Deuda	Moneda
1	DAVIVIENDA	$ 0	CR
2	BAC SAN JOSE	$ 0	CR

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 detectó información.

7- INTEGRIDAD

7.1 INTEGRIDAD


SEARCH CRITERIA

Datos consultados: BYM INGENIERÍA Y CONSTRUCCIÓN SA - 3101300961
Fecha: 27/10/2023

Negative

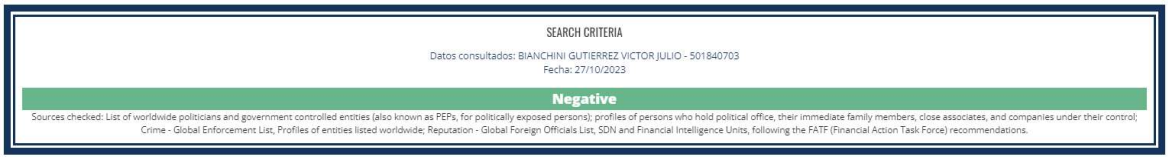
Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.


SEARCH CRITERIA

Datos consultados: MURILLO BRAVO DAMARIS MAYELA - 502050029
Fecha: 27/10/2023

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.


SEARCH CRITERIA

Datos consultados: BIANCHINI GUTIERREZ VICTOR JULIO - 501840703
Fecha: 27/10/2023

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.


SEARCH CRITERIA

Datos consultados: BIANCHINI MURILLO EMAR FABRICIO - 206310616
Fecha: 27/10/2023

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

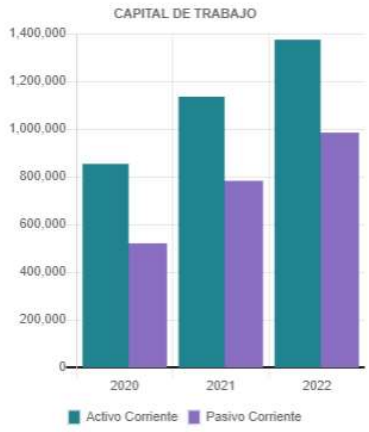
8- Estados Contables

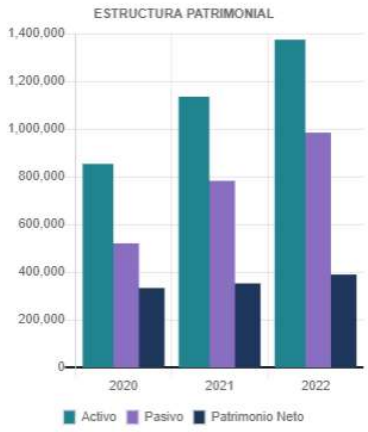
8.1 DATOS CONTABLES

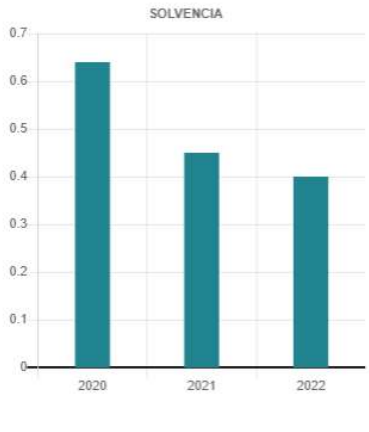
Activo

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Caja y Bancos	60 045	346 840	266 774
Inversión corriente	775 161	588 606	1 086 562
Ant Créditos por ventas	8 234	193 539	17 777
Otros Créditos	0	0	0
Bienes Cambio	0	0	0
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	9 935	5 829	2 828
Total De Activo Corriente	853 374	1 134 814	1 373 941
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	3 382	3 382	3 382
Depreciación Acumulada	3 382	3 382	3 382
Bienes De Uso	0	0	0
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0
Total Activo No Corriente	0	0	0
Total Activo	853 374	1 134 814	1 373 941

Montos expresados en miles de Colónes Costarricenses



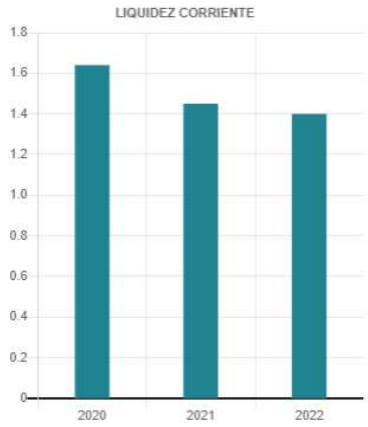


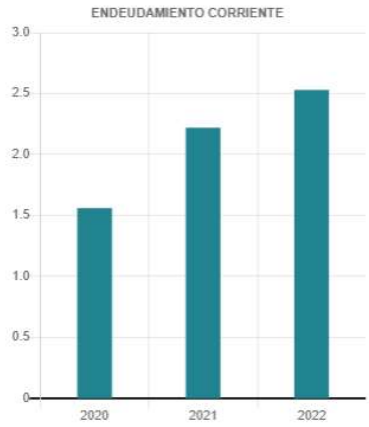


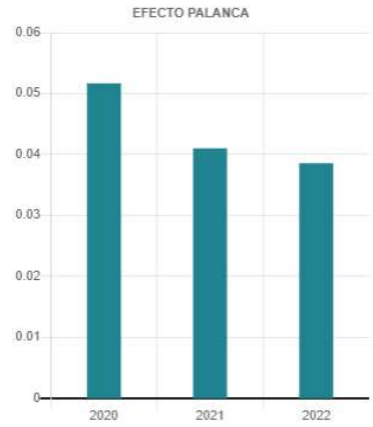
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	519 014	774 812	968 143
Préstamos (Deudas Bancarias)	0	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	1 336	1 605	2 560
Cargas Fiscales	0	6 024	13 776
Anticipos De Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	0	0	0
Total Pasivo Corriente	520 350	782 441	984 479
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	520 350	782 441	984 479
Capital Social	21 000	21 000	21 000
Resultados No Asignados	312 023	331 373	368 463
Patrimonio Neto	333 023	352 373	389 463

Montos expresados en miles de Colónes Costarricenses



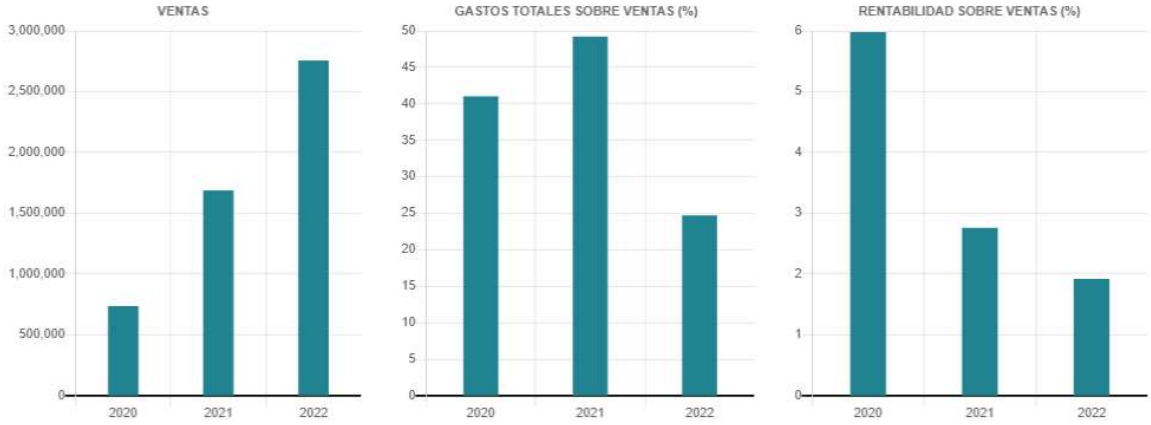




Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Ventas	737 170	1 687 548	2 755 913
Compras Del Ejercicio	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	390 686	810 513	2 022 029
Resultado Bruto	346 484	877 035	733 884
Amortizaciones	0	0	0
Gastos de Comercialización	0	0	0
Gastos de Administración	298 663	820 910	563 124
Gastos Financieros	3 714	9 579	117 774
Otros Ingresos	0	0	0
Otros Egresos	0	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0	0	0
Impuesto a las Ganancias	0	0	0
Resultado	44 107	46 545	52 985

Montos expresados en miles de Colónes Costarricenses



Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,64	0,45	0,40
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	1,56	2,22	2,53
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	1,56	2,22	2,53
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	333 023,40	352 372,92	389 462,57

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,64	1,45	1,40
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	1,64	1,45	1,40
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	89,53	8,72	155,02
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	519,10	284,20	436,15
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	0,00	0,00	0,00
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	0,86	1,49	2,01
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	0,00	0,00	0,00
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	47,00	51,97	26,63
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	5,98	2,76	1,92
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	5,98	2,76	1,92
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	47 821 722	56 124 775	170 759 358
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	6,49	3,33	6,20
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,13	0,13	0,14
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	5,17	4,10	3,86
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	47 821 722	56 124 775	170 759 358
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,09	0,07	0,17
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,06	0,03	0,06
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	12,87	5,86	1,45

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,01	0,01	0,04
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,00	0,00	0,00
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,41	0,49	0,20
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,41	0,49	0,25
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	0,00	0,00	0,00
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	0,00	0,00	0,00

Montos expresados en miles de Colónes Costarricenses

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 colones costarricenses. Auditado sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado 12/2022 alcanzaron a un total de $2.756 Millones vs $1.687 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un aumento interanual del 63.31%.
- Los Costos Directos aumentaron en su incidencia sobre las Ventas pasando de 48.03% al 73.37% , y los Gastos de Estructura disminuyeron, pasando del 48.65% al 20.43% en su participacion.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados no se imputaron Ingresos ni Egresos.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de $52.9 Millones (1.92% s/ventas) vs la Ganancia de $46.5 Millones (2.76% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 12/2022 aumento de Ventas, de Costos Directos y caída de Gastos de Estructura, presentándose una Exigua Ganancia Final.

Financieros.

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 1.45 a 1.40, manteniéndose en valores satisfactorios.
- El Capital de Trabajo fue de $389.5 Millones equivalente al 28.35% del Activo, siendo ajustada la conformación.

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

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 12/2022 fue $389.5 Millones vs $352.4 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN $21.0 Millones corresponden a Capital y Ajuste de Capital, siendo ajustada la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 71.65% del Activo siendo Deudas Comerciales a Corto Plazo (98.34% del Pasivo Total) y las Deudas Fiscales a Corto plazo (1.40% del Pasivo Total) las principales fuentes de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial pasó de 0.45 a 0.40, manteniéndose en valores inadecuados y el Endeudamiento Corriente pasó de 2.22 a 2.53, continuando en valores elevados.

En resumen, la situación Patrimonial resultó debilitada con elevado Endeudamiento Corriente, inadecuada Solvencia Patrimonial y escasa Capitalización.

8.2 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2020/2021/2022			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	0,43	1	Liquidez corriente	ratio	1,43	9
Endeudamiento corriente	ratio	2,37	1	Liquidez acida	ratio	1,43	10
Capital corriente	%	30,0%	7	Rotación del pasivo corriente días	días	414	1
Activo no Cte sobre Activo	%	0,0%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	9	10
Financiación del activo no cte.	ratio	########	10	Efecto Palanca	ratio	0,04	6
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	0,0%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	98,6%	1	Gastos Financieros sobre Ventas	%	3,2%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	0,0%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	13,5%	7	Gastos Administración sobre Ventas	%	28,1%	2
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	35,3%	10	Gastos Totales sobre Ventas	%	31,2%	8
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	10,2%	4	Vida restante de Bienes de Uso	años	1	1
Resultado bruto sobre ventas	%	33,7%	8	Rotación de bienes de cambio	días	365	1
Rentabilidad sobre Ventas	%	2,5%	4	Rotación del activo	veces	1,70	1
Costo del financiamiento	%	8,7%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	5,7%	5	61,33			
EBITDA/Ventas	%	5,7%	3				
EBITDA/Intereses	%	3,47	10				

