DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

WAYNA S.A.

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

URUGUAY

Septiembre 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

1.2 CONCLUSIÓN

WAYNA S.A. Inició sus actividades en el año 2010 con domicilio legal en Montevideo, Uruguay. Es una compañía dedicada a la ejecución de proyectos de construcción, ya sean residenciales, comerciales o industriales. Sus accionistas son: HAYGAZ SALA (50%) y SEBASTIÁN DEVOTO (50%). No declara operar bajo certificaciones de calidad. Cuenta con 108 empleados registrados. Opera normalmente con el sistema financiero. No se informan cheques rechazados por Falta de Fondos. No se observan juicios, cuestiones de Integridad ni Notas de Prensa Negativa.

Desde el punto de vista contable, el ejercicio cerrado a 02/2024 mostró una exigua performance económica. Las ventas aumentaron (12% variación interanual), acompañadas por el alza de los Costos Directos y la caída de los Gastos de Estructura, llevando a la compañía a presentar una moderada ganancia final de 1.72% s/ventas, evidenciando un detrimento respecto a la adecuada ganancia 5.13% s/ventas registrado en el ejercicio anterior. La situación Financiera resultó debilitada, el indicador de Liquidez disminuyó ubicándose levemente por debajo de los valores adecuados (pasó de 1.08 a 0.99). mientras que el Capital de Trabajo resultó en una conformación negativa. En relación con el marco Patrimonial, este resultó debilitado por 3° periodo consecutivo, si bien el exponencial incremento del PN (cercano al 298% interanual) mejoró los valores de los principales indicadores, esto fue insuficiente para aplacar los efectos negativos del sobreendeudamiento y del alza del Pasivo. La Solvencia Patrimonial se mantuvo en valores bajos, pasando de 0.12 a 0.22 y el Endeudamiento Corriente continuo en valores altos, cayendo de 8.62 a 4.49. La capitalización continúa siendo limitada. Las ventas post balance (5 meses) indican un alza interanual del 87.45%.

De acuerdo con los datos analizados, la compañía presenta volatilidad en la rentabilidad sobre ventas así como una debilitada situación financiera y patrimonial, ante esto sugerimos operar con cautela.

Contenidos

1- RESUMEN 2

1.2 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 7
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 7
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 8
2.7.1 Socios / Accionistas 8
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 8
2.7.3 Directivos 8
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 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 9
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 9

3- SITUACIÓN COMERCIAL 10

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 10
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 11
3.3 VENTAS A ARCOS DORADOS ARGENTINA S. A. 11
3.4 PROVEEDORES 11
3.5 CLIENTES 12
3.6 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
8.8 SCORE DE BALANCE 23

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	WAYNA S.A.
TAX ID	216472680012
Tipo de Empresa	SOCIEDAD ANONIMA
Domicilio	VALENCIA 1809
Estado	MONTEVIDEO
Código Postal	11400
País	URUGUAY
Teléfonos	29025500
Actividad	CONSTRUCTORA
Fecha de Inicio Actividad	08/03/2010
Web	www.waynaconstrucciones.net
Empleados	108 (Fuente: Empresa)

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

Somos una empresa con profesionales muy capacitados que ofrecen la mejor calidad de construcción desde el año 2010. Ejecutamos proyectos residenciales, comerciales e industriales. Contamos con personal experimentado y altamente calificado, lo cual creemos que resulta fundamental para alcanzar los objetivos que nos plantea cada proyecto, contando además con el equipamiento y la tecnología necesaria para la correcta ejecución de las obras. Ofrecemos un planeamiento basándonos en una organizada administración, excelente coordinación y preparación de todos los recursos necesarios para operar un proyecto. Contamos con recursos humanos, materiales y financieros determinado previamente. Realizamos cotizaciones de propuestas arquitectónicas, propuestas estructurales, cumpliendo con las expectativas del cliente. Pretendemos verificar las posibles variantes económicas del proyecto para ofrecer la mejor calidad-precio en el mercado.

Fuente: Empresa.

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

MISIÓN

“Brindar soluciones constructivas integrales tanto para clientes particulares como para inversores, a cargo de técnicos capacitados, otorgándole a cada cliente confianza de que su obra será realizada de acuerdo al proyecto arquitectónico definido y sus exigencias constructivas.”

VISIÓN

“Ser reconocidos como una empresa de referencia en el medio apostando a una línea de crecimiento permanente, basada en la satisfacción de nuestros clientes.”

Fuente: Empresa.

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

CONSTANCIA

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

6951 VERSIÓN 00

DIRECCIÓN GENERAL IMPOSITIVA

Fecha de emisión de la constancia: 20/09/2023 13:57

Denominación	Nº de RUT
WAYNA S A	216472680012

Nº de local	Tipo de local	Fecha de Inicio
4	PRINCIPAL	04/09/2023

Residente	Establecimiento permanente	Unidad Administrativa de Gestión	Grupo
Si		MONTEVIDEO	NOCEDE

Domicilio FISCAL

Departamento	Localidad
MONTEVIDEO	MONTEVIDEO

Calle	Nro.Puerta	Bis	Nro. Ap.	Código Postal
VALENCIA	1809			0

Domicilio CONSTITUIDO

Departamento	Localidad
MONTEVIDEO	MONTEVIDEO

Calle	Nro.Puerta	Bis	Nro. Ap.	Código Postal
VALENCIA	1809			0

Actos y Fechas de Vigencia

Acto	Fecha de vigencia	Procedencia	Fecha de Presentación
INSCRIPCION	08/03/2010	PRESENCIAL	10/03/2010
MODIFICACION	04/09/2023	PRESENCIAL	20/09/2023

Períodos de Actividad

Fecha de inicio/reinicio de actividades	Fecha de cancelación de actividades
08/03/2010	/ /

Fuente: Empresa.

2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

No se detectó información.

2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA

No se detectó información.

2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.7.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad/Pais	Tax ID	%
HAYGAZ SALA	Uruguay	3066662-2	50.00
SEBASTIÁN DEVOTO	Uruguay	3114708-5	50.00

Fuente: Empresa.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad/Pais	Tax ID	Cargo
HAYGAZ SALA	Uruguay	3066662-2	Director
SEBASTIAN DEVOTO	Uruguay	3114708-5	Director

Fuente: Empresa.

2.8 ACTIVOS

2.8.1 Inmuebles

No se detectó información.

2.8.2 Rodados

No se detectó información.

2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

No se detectó información.

OTRAS PUBLICACIONES

No se detectó información.

2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

No se detectó 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
2022	80	2	5	87
2023	70	2	5	77
2024	100	2	6	**108**

Fuente: Empresa.

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

No se detectó información.

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÜEDAD EN EL MERCADO

SERVICIOS



Planeamiento

Wayna ofrece un planeamiento basándose en una organizada administración, excelente coordinación y preparación de todos los recursos necesarios para operar un proyecto. Cuenta con recursos humanos, materiales y financieros determinado previamente.



Presupuestación

Realizamos cotizaciones de propuestas arquitectónicas, propuestas estructurales, cumpliendo con las expectativas del cliente. Pretendemos verificar las posibles variantes económicas del proyecto para ofrecer la mejor calidad-precio en el mercado.



Construcción

Somos una empresa con profesionales muy capacitados que ofrecen la mejor calidad de construcción hace más de 10 años. Aseguramos un trabajo final excepcional y de acuerdo al proyecto inicial, superando las expectativas del cliente.

ULTIMOS PROYECTOS

2023/24

- _Edificio Kiu Cibils
- _Edificio Kiu Buceo
- _Jardines de Areco
- _Timbó de Parques
- _Frog Canelones
- _Edificio Cathan
- _Olivos D6
- _Olivos K8
- _Olivos J33
- _Olivos K23
- _Olivos K24
- _Olivos K14
- _Altos J5
- _Hospice

2021

- _Oficinas CEO Mercado Libre
- _Wildfl agencia de publicidad
- _Nuevo showroom Altius
- _Ocean Park
- _Oficina puente
- _Mercado libre WTC
- _Ocean Park

2019

- _ Vivenda French
- _ Reciclaje HBR
- _ Frog 17 Cooper
- _ Farmashop 65
- _ L.318-319 Punta Carretas Shopping
- _ Mercado Gourmet Punta Carretas
- _ Paseo de Servicios Punta Carretas
- _ Showroom Altius More
- _ Local Cartoons
- _ Showroom Altius Atlantico
- _ Oficinas Montecable
- _ Chacra Ruta 1Km 48



Fuente: Empresa.

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

Mes	Ventas (montos sin impuestos)	Compras (montos sin impuestos)	Moneda
Marzo 2024	$ 13 856 720	$ 8 275 920	UYU
Abril 2024	$ 40 218 683	$ 10 000 857	UYU
Mayo 2024	$ 12 526 885	$ 13 494 125	UYU
Junio 2024	$ 10 189 988	$ 11 714 486	UYU
Julio 2024	$ 14 462 675	$ 9 936 151	UYU
TOTAL	**$ 91 254 951**	**$ 53 421 539**	**UYU**

Fuente: Empresa.

3.3 VENTAS A ARCOS DORADOS ARGENTINA S. A.

La empresa no informó ventas a ARCOS DORADOS ARGENTINA S.A.

3.4 PROVEEDORES

N°	Nombre y Apellido - Razón Social	Nacionalidad o País de Origen	Tax ID	Monto Anual de Compras	Moneda
1	QUINRO	N/I	N/I	$ 0	N/I
2	BARRACA UNO	N/I	N/I	$ 0	N/I
3	HORMIGONES ARTIGAS	N/I	N/I	$ 0	N/I

Fuente: Empresa.

3.5 CLIENTES

N°	Nombre y Apellido - Razón Social	Nacionalidad o País de Destino	Tax ID	Monto Anual de Ventas	Moneda
1	KIU TOWERS	Uruguay	N/I	$ 3 000 000	USD
2	ESTUDIO GOMEZ PLATERO	Uruguay	N/I	$ 2 000 000	USD
3	JUAN DIEGO VECINO	Uruguay	N/I	$ 1 500 000	USD
4	CLIENTES PARTICULARES	Uruguay	N/I	$ 1 000 000	USD
5	MAXISHOP FROG	Uruguay	N/I	$ 700 000	USD
6	MERCADO LIBRE	Uruguay	N/I	$ 500 000	USD
7	ZONA AMERICA	Uruguay	N/I	$ 278 994	USD
8	MCKINSEY AND COMPANY	Uruguay	N/I	$ 150 000	USD

Fuente: Empresa.

3.6 SEGUROS

N°	Tipo de Seguro	Compañía Aseguradora	Nº Póliza	Suma Asegurada	Moneda
1	SEGURO DE OBRA TRC	VARIAS	Varias	$ 4 000 000	USD
2	RESPONSABILIDAD DIRECTORES	BANCO DE SEGURO DEL ESTADO	Varias	$ 1 000 000	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

CENTRAL DE RIESGOS — Actualización: 31-07-2024

Fuente: Banco Central del Uruguay - Superintendencia de Servicios Financieros

Grado de Riesgo	Bajo

Nombre institución	Clasificación	Detalle
Banco Santander S.A.	CALIF: 2A	Deudores con capacidad de pago adecuada

Tipo de Cambio Utilizado para totalizar en U$S:	40,274

Resumen Total	Moneda Nacional en $	Moneda Extranjera en U$S	Total Equivalente en U$S
Deudas Vigentes	599.065,54	55.840,02	70.714,77
Deudas con Atraso igual o mayor a 60 días	0,00	0,00	0,00
Créditos Reestructurados	0,00	0,00	0,00
Total Créditos	599.065,54	55.840,02	70.714,77
Contingencias	0,00	0,00	0,00
Total Riesgos Potenciales	599.065,54	55.840,02	70.714,77

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







7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

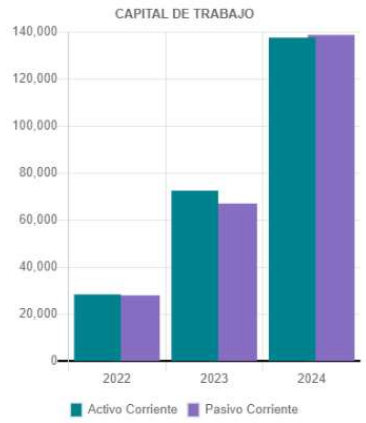
8- Estados Contables

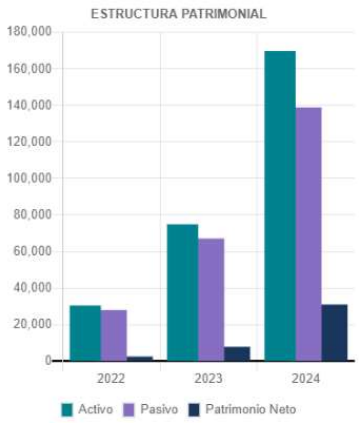
8.1 DATOS CONTABLES

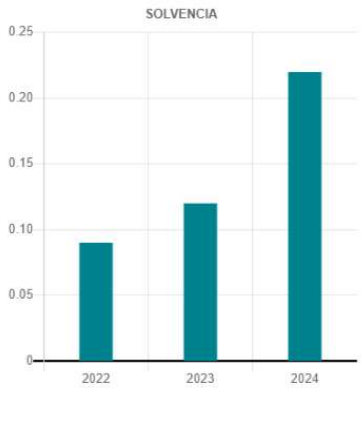
Activo

Fecha Balance	28/02/2022	28/02/2023	28/02/2024
Caja y Bancos	7 340	23 162	23 417
Inversión corriente	0	0	0
Ant Créditos por ventas	5 388	35 044	67 341
Otros Créditos	0	0	0
Bienes Cambio	15 645	14 421	47 039
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0
Total De Activo Corriente	28 373	72 627	137 798
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	5 776	6 553	39 616
Depreciación Acumulada	4 240	4 923	8 915
Bienes De Uso	1 536	1 630	30 702
Activos Intangibles	488	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	667	1 404
Total Activo No Corriente	2 024	2 296	32 106
Total Activo	30 397	74 923	169 904

Montos expresados en miles de Pesos Uruguayos



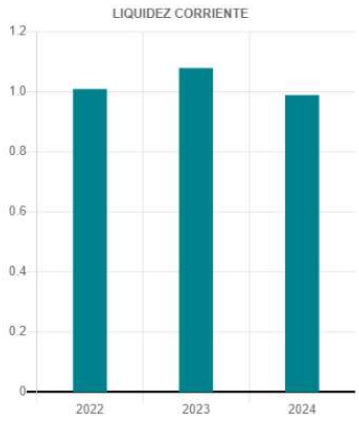


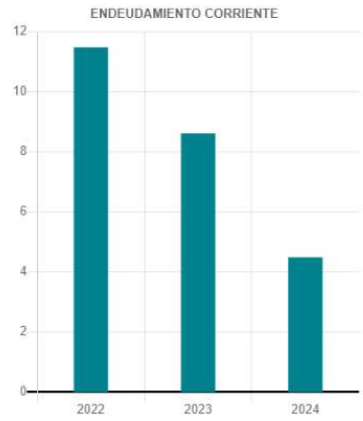


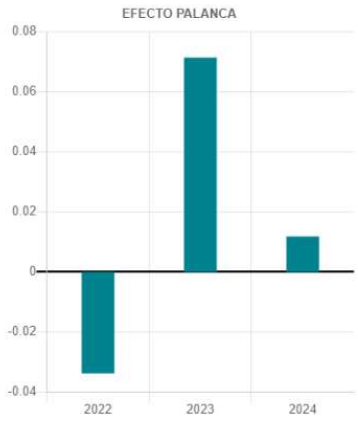
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	28/02/2022	28/02/2023	28/02/2024
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	27 963	66 663	136 982
Préstamos (Deudas Bancarias)	0	470	1 988
Remuneraciones Y Cargas Sociales	0	0	0
Cargas Fiscales	0	0	0
Anticipos De Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	0	0	0
Total Pasivo Corriente	27 963	67 133	138 970
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	27 963	67 133	138 970
Capital Social	900	900	100
Resultados No Asignados	1 534	6 890	30 834
Patrimonio Neto	2 434	7 790	30 934

Montos expresados en miles de Pesos Uruguayos



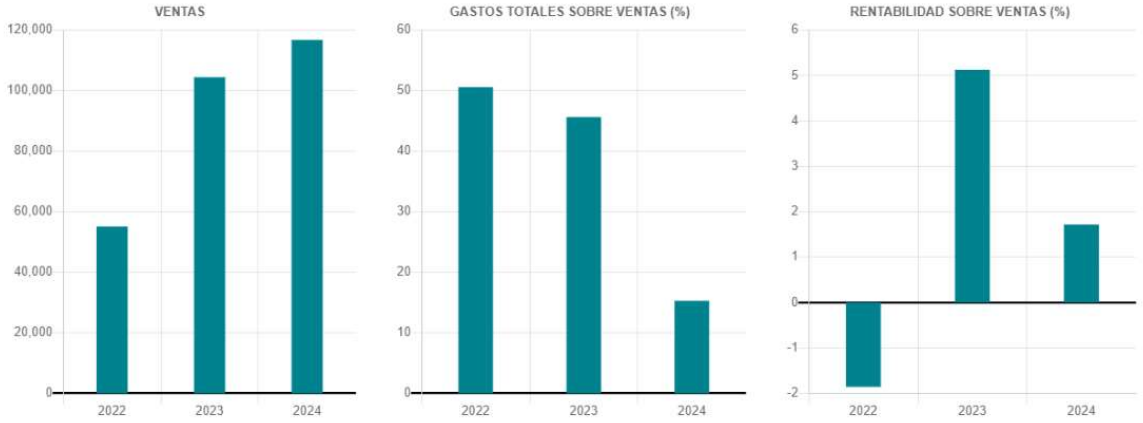




Estado de Resultados

Fecha Balance	28/02/2022	28/02/2023	28/02/2024
Ventas	55 133	104 488	116 837
Compras Del Ejercicio	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	29 097	52 206	95 804
Resultado Bruto	26 035	52 283	21 034
Amortizaciones	616	687	3 902
Gastos de Comercialización	0	0	0
Gastos de Administración	27 734	47 706	17 856
Gastos Financieros	164	0	0
Otros Ingresos	62	184	738
Otros Egresos	0	0	891
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	947	1 640	2
Impuesto a las Ganancias	174	1 045	1 014
Resultado	-1 028	5 356	2 012

Montos expresados en miles de Pesos Uruguayos



Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	28/02/2022	28/02/2023	28/02/2024
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,09	0,12	0,22
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	11,49	8,62	4,49
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	11,49	8,62	4,49
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	410,32	5 493,67	-1 172,01

Análisis Financiero

Fecha Balance	28/02/2022	28/02/2023	28/02/2024
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,01	1,08	0,99
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	0,46	0,87	0,65
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	10,23	2,98	1,73
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	302,35	424,50	2 347,74
Rotación De Inventarios Costo Mercaderias / Bs. de Cambio	1,86	3,62	2,04
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	1,81	1,39	0,69
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	35,89	64,12	3,81
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,00	0,06	0,06
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,00	0,05	0,20
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	0,00	1,64	6,21

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	28/02/2022	28/02/2023	28/02/2024
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	47,22	50,04	18,00
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	-1,86	5,13	1,72
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	-1,98	4,95	1,85
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	-2 314 343	3 889 361	-723 833
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	-4,20	3,72	-0,62
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	-0,42	0,69	0,07
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	-3,38	7,15	1,18
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	-74 086	7 088 485	6 927 833
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,00	0,11	0,05
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,00	0,07	0,06
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	-0,45	0,00	0,00

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	28/02/2022	28/02/2023	28/02/2024
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	0,50	0,46	0,15
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,51	0,46	0,15
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	1,58	4,78	1,01
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	2,50	2,37	7,87

Montos expresados en miles de Pesos Uruguayos

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 2022, 2023 y 2024 (fecha de cierre 29/02) expresados en pesos uruguayos. Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado 02/2024 alcanzaron a un total de $116.8 Millones vs $104.5 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un incremento interanual del 11.82%.
- Los Costos Directos aumentaron en su incidencia sobre las Ventas pasando del 49.96% al 82.00% y los Gastos de Estructura disminuyeron, pasando del 45.66% al 15.28% en su participación.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados se imputaron Ingresos Netos por $739.3 Mil (0.63% s/ventas) correspondientes a Otras Ganancias Diversas y Egresos Netos por $890.8 Mil equivalente al 0.76% s/ventas correspondientes a Otras Pérdidas Diversas.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de $2.0 Millones (1.72% s/ventas) vs la ganancia final de $5.4 Millones (5.13% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 02/2024 alza de Ventas, de Costos Directos y caída de Gastos de Estructura, presentando una exigua ganancia final.

Financieros.

- El indicador de Liquidez Corriente cayó de 1.08 a 0.99, ingresando en valores ajustados
- El Capital de Trabajo fue negativo

En resumen, la situación financiera resultó debilitada, con ajustado nivel de liquidez y Capital de Trabajo negativo.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 02/2024 fue $30.9 Millones vs $7.8 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN $100.0 Mil corresponden a Capital y Ajuste de Capital, siendo marginal la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 81.79% del Activo siendo Deudas Comerciales a corto plazo (98.57% del Pasivo Total) y las Deudas bancarias a corto plazo (1.43% del Pasivo Total) las fuentes de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial se mantuvo en valores inadecuados (pasó de 0.12 a 0.22), mientras que el Endeudamiento Corriente pasó de 8.62 a 4.49 continuando en valores altos.

En resumen, la situación Patrimonial resultó debilitada, con baja Solvencia Patrimonial, elevado Endeudamiento Corriente y marginal capitalización.

8.8 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2022/2023/2024			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	0,19	1	Liquidez corriente	ratio	1,01	3
Endeudamiento corriente	ratio	6,02	1	Liquidez acida	ratio	0,68	7
Capital corriente	%	1,1%	1	Rotación del pasivo corriente días	días	1.759	1
Activo no Cte sobre Activo	%	14,5%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	145	4
Financiación del activo no cte.	ratio	1,47	10	Efecto Palanca	ratio	0,02	3
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	1,1%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	98,9%	1	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0,0%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	0,0%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	14,1%	7	Gastos Administración sobre Ventas	%	24,9%	3
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	20,4%	7	Gastos Totales sobre Ventas	%	24,9%	9
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	2,7%	2	Vida restante de Bienes de Uso	años	6	6
Resultado bruto sobre ventas	%	27,3%	5	Rotación de bienes de cambio	días	365	1
Rentabilidad sobre Ventas	%	2,0%	4	Rotación del activo	veces	1,03	1
Costo del financiamiento	%	0,1%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	-0,1%	1	47,25			
EBITDA/Ventas	%	5,5%	3				
EBITDA/Intereses	%		10				

