DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

BLARDONI Y CIA 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

BLARDONI Y CIA S.A. Inició sus actividades en el año 1980 con domicilio legal en Salto, Uruguay. Es una compañía dedicada a brindar servicios de construcción. Su único accionista es BLARDONI ALMEIDA FRANCISCO. No declara operar bajo certificaciones de calidad. Cuenta con 75 empleados registrados y 64 subcontratados. 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 06/2023 mostró una adecuada performance económica. Las ventas aumentaron (9% variación interanual), acompañadas por la caída de los Costos Directos y alza de los Gastos de Estructura. La compañía registró una aceptable ganancia final de 4.18% s/ventas. Evidenciándose una mejora frente a la exigua ganancia 1.92% s/ventas registrado en el ejercicio anterior. La situación Financiera resultó dispar, el indicador de Liquidez logró mantenerse en valores adecuados, pasando de 1.46 a 1.43. Por su parte el Capital de Trabajo resultó en una escasa relación respecto al Activo (siendo equivalente al 26%). En cuanto al marco Patrimonial, resultó debilitado por 2° periodo consecutivo. La estructura de financiamiento fue inadecuada (el Pasivo representó el 63% del Activo) manteniéndose con ello los principales indicadores en valores insatisfactorios: la Solvencia Patrimonial profundizó en valores bajos, pasando de 0.72 a 0.62 y el Endeudamiento Corriente ahondo en valores altos, incrementando de 1.39 a 1.62. Por su parte la capitalización continúa siendo limitada, con la mayor parte del PN conformado por Resultados Acumulados. Las ventas post balance (12 meses) indican un alza interanual del 41.57%.

De acuerdo con los datos analizados, la compañía presenta una debilitada situación patrimonial, ante esto sugerimos operar con cierta 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 7
2.7.1 Socios / Accionistas 7
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 9
OTRAS PUBLICACIONES 9
2.10 CERTIFICACIONES 10
2.10.1 Certificaciones de Calidad 10
2.10.2 Distinciones Obtenidas 10
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 10
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 10
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ 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 18
3.3 VENTAS A ARCOS DORADOS ARGENTINA S. A. 18
3.4 PROVEEDORES 18
3.5 CLIENTES 18
3.6 SEGUROS 19

4- COMERCIO EXTERIOR 20

4.1 IMPORTACIONES 20
4.2 EXPORTACIONES 20

5- SITUACIÓN BANCARIA 21

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 21
5.2 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 21

6- SITUACIÓN JUDICIAL COMERCIAL 22

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO 22
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE 22
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 22
6.3.1 Embargos 22
6.3.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 22

7- INTEGRIDAD 23

7.1 INTEGRIDAD 23
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 23

8- ESTADOS CONTABLES 24

8.1 DATOS CONTABLES 24
8.8 SCORE DE BALANCE 30

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	BLARDONI Y CIA S.A.
Tax ID	160063030012
Tipo de Empresa	SOCIEDAD ANONIMA
Domicilio	JULIO HERRERA Y OBES 340
Estado	SALTO
Código Postal	50000
País	URUGUAY
Teléfonos	47333952 - 47333144 - 47325809
Actividad	CONSTRUCCIONES EN GENERAL
Fecha de Inicio Actividad	30/10/1980
Web	www.blardoni.com.uy
Empleados	75 (Fuente: Empresa)

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

BLARDONI & CIA S.A. es una empresa constructora de capitales netamente nacionales, con amplia experiencia en el rubro, dedicados a la realización de obras civiles. Trabajando desde la comercialización hasta la entrega final en todo el país.

NUESTRA HISTORIA

Nace en abril de 1977 como FRANCISCO BLARDONI & CIA dedicándose exclusivamente a la fabricación de productos de carpintería y herrería en la zona rural. Tres años más tarde en octubre de 1980 se funda BLARDONI & CIA SA, una empresa constructora que surge con el objetivo de abarcar nuevos mercados de la construcción.

Inscripta en el Registro Nacional de Empresas Constructoras del MTOP con el No 379, cuenta con una capacidad de contratación anual de obras de U$ 8.000.000 lo que le ha permitido en el transcurso del tiempo construir obras de arquitectura públicas y privadas de diversa envergadura a lo largo y ancho de todo el país.

El desarrollo de estos nuevos mercados le ha permitido consolidar su eficiente gestión comercial generando cientos de fuentes de trabajo directo e indirecto marcando presencia en los 19 departamentos de nuestro país.

Fuente: Empresa.

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

MISIÓN

“Blardoni & CIA SA. es una empresa constructora de capitales netamente nacionales, con amplia experiencia en el rubro, dedicados a la realización de Obras Civiles. Trabajando desde la comercialización de la Obra hasta la entrega final, en todo el país.”

VISIÓN

“Ser reconocidos a nivel Nacional como una empresa Líder, por la calidad de nuestros productos y servicios de la construcción, traducidos en procesos sostenidos de producción y rentabilidad atendiendo a las necesidades del mercado y a la satisfacción de nuestros clientes externos e internos.”

VALORES

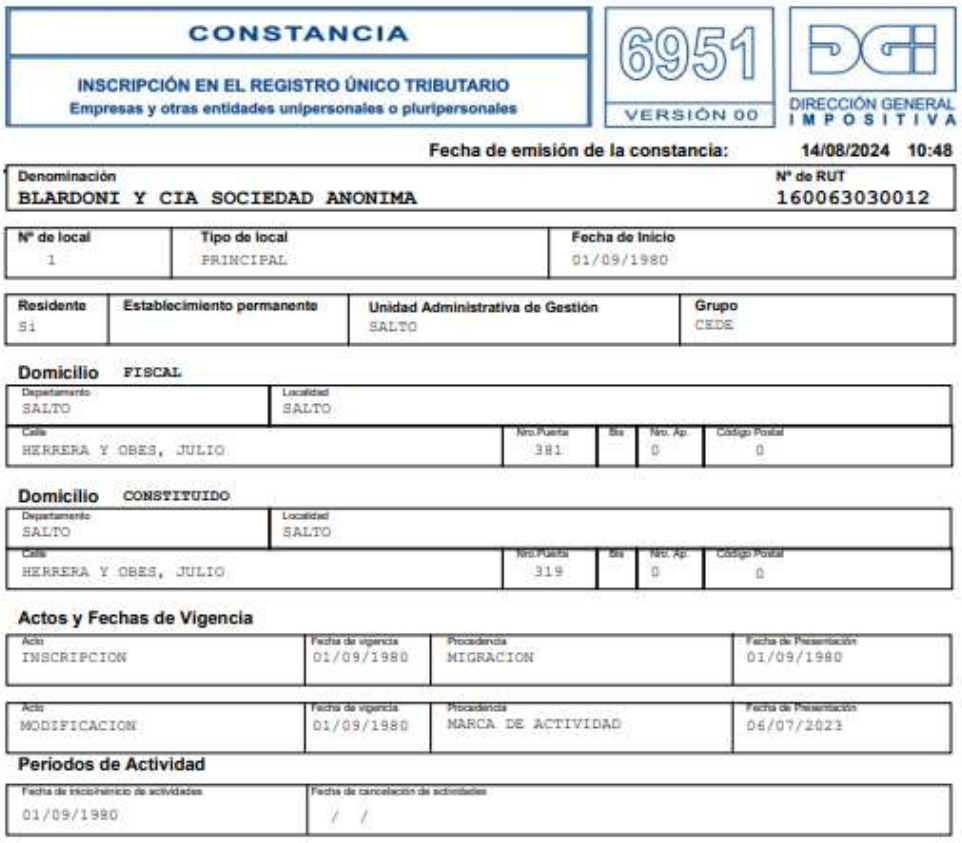
“La calidad ha sido siempre un objetivo para Blardoni y Cia. Un compromiso de trabajo asumido por todos los miembros de la organización para incrementar la satisfacción del cliente.

Es por ello que Blardoni & CIA. SA ha fijado su política empresarial sustentada en cuatro pilares prioritarios:

- ✓ Profesionalismo.
- ✓ Ética comercial.
- ✓ Desarrollo humano.
- ✓ Compromiso con la calidad.
- ✓ Política de Seguridad
- ✓ Preservar, Cultivar
- ✓ Mejorar la integridad física y moral de nuestra fuente de trabajo es el principal objetivo de la “Política de Seguridad e Higiene” de nuestra organización.
- ✓ Recursos Humano y
- ✓ Soporte Físico a su Servicio.”

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: 14/08/2024 10:48

Denominación	Nº de RUT
BLARDONI Y CIA SOCIEDAD ANONIMA	160063030012

Nº de local	Tipo de local	Fecha de Inicio
1	PRINCIPAL	01/09/1980

Residente	Establecimiento permanente	Unidad Administrativa de Gestión	Grupo
Si		SALTO	CEDE

Domicilio FISCAL

Departamento	Localidad
SALTO	SALTO

Calle	Nro./Puerta	Bis	Nro. Ap.	Código Postal
HERRERA Y OBES, JULIO	381		0	0

Domicilio CONSTITUIDO

Departamento	Localidad
SALTO	SALTO

Calle	Nro./Puerta	Bis	Nro. Ap.	Código Postal
HERRERA Y OBES, JULIO	319		0	0

Actos y Fechas de Vigencia

Acto	Fecha de vigencia	Procedencia	Fecha de Presentación
INSCRIPCION	01/09/1980	MIGRACION	01/09/1980
MODIFICACION	01/09/1980	MARCA DE ACTIVIDAD	06/07/2023

Periodos de Actividad

Fecha de inicio/reinicio de actividades	Fecha de cancelación de actividades
01/09/1980	/ /

Fuente: Empresa.

2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

No se detectó información.

2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA

Información no proporcionada por la empresa.

2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.7.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad/Pais	Tax ID	%
BLARDONI ALMEIDA FRANCISCO	Argentina	34541327	100.00

Fuente: Empresa.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

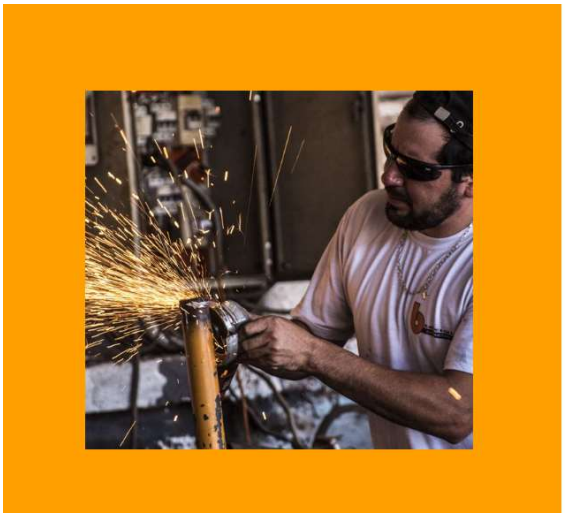
2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad/Pais	Tax ID	Cargo
BLARDONI ALMEIDA FRANCISCO	Argentina	34541327	Director

Fuente: Empresa.

2.8 ACTIVOS

2.8.1 Inmuebles





Fuente: Empresa.

2.8.2 Rodados

No se detectó información.

2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

No se detectó información.

OTRAS PUBLICACIONES

SE CONSTRUYE EL CENTRO CULTURAL ISABELINO
Fuente: tacuarembo2030.com Fecha: 12/11/2015

La empresa **BLARDONI Y CÍA. S.A.** da los primeros pasos en la construcción del nuevo Centro Cultural, un espacio público, cultural y recreativo que se ubica en el acceso sur de Paso de los Toros. La obra que se inició hace algunos días, insumirá un plazo máximo de 10 meses para finalizarla. La información de Semanario Centro dice que el futuro Centro, está ubicado en la plazoleta existente al este de Ruta 5, en el ingreso al parador municipal, y su obra consiste en la reforma y construcción de instalaciones y servicios destinados a un Centro de Información Turística del Departamento, el traslado al lugar del Control Bromatológico,
una Biblioteca Pública, un espacio destinado a Museo, y un espacio Cultural para exposiciones itinerantes y permanentes, todo con un entorno exterior parquizado. Se estima que a mediados del año próximo la obra pueda estar finalizada.

¿Con un millón de dólares se compra una escuela o entre 40 y 50 patrulleros?
Fuente: enperspectiva.uy Fecha: 03/06/2015

A fines de mayo, en un vuelo de prueba, un avión transportó al presidente Tabaré Vázquez y a su comitiva a Brasilia, para el encuentro que mantuvo con Dilma Rousseff. Al regreso, el comandante en jefe de la Fuerza Aérea, Gral. del Aire Washington Martínez, informó sobre la intención de adquirir el avión.
Según lo trascendido en la prensa, el futuro avión presidencial, primero en la historia de nuestro país, era propiedad de un empresario local. La compra consiste en un Hawker HS 125/700A del año ´79, y otro avión más que serviría como fuente de repuestos para el primero.
Estas declaraciones tuvieron su eco en la oposición, la cual cuestionó la forma en que el asunto fue tratado, el desconocimiento por parte del resto del sistema político, la carencia de información sobre la licitación, entre otros temas. El senador nacionalista Javier García fue el líder de las críticas y, tras conocer el valor que tendría, afirmó: "1 millón de dólares es el valor de una escuela, de 40 o 50 patrulleros". Pero, ¿es realmente así?
¿Cuánto cuesta una escuela pública?
Una buena forma de conocer los costos de una escuela pública es ir directamente a las licitaciones que realiza la Administración Nacional de Educación Pública (ANEP) para la construcción de las mismas. Una licitación es el proceso mediante el cual un organismo recibe propuesta para la realización de una obra, se selecciona una empresa y se le encomienda la tarea considerada.
El Proyecto de Apoyo a la Escuela Pública Uruguaya es el encargado de implementar y gestionar todo lo referido a las escuelas públicas de nuestro país, en sus tres categorías: Escuela Común, Escuela de Tiempo Completo y Escuela de Contexto Socio-Cultural Crítico. Allí pueden consultarse todas las obras realizadas desde 1995 y las licitaciones realizadas por ANEP desde 2009 (http://www.mecaep.edu.uy/).
Lamentablemente la información disponible se refiere únicamente a Escuelas de Tiempo Completo (ETC).
El mismo Proyecto de Apoyo a la Escuela Pública Uruguaya realiza informes de público acceso sobre las construcciones de nuevas Escuelas de Tiempo Completo. Según este Programa, estas tienen un valor promedio de U$S1.500.000; estimando el precio del m2 de construcción en U$S 1400 por m2 y considerando aproximadamente 6 m2 por alumno (http://bit.ly/1cuRDqd).
Asimismo, los acondicionamientos o reformas de escuelas de tiempo completo sí tienen un promedio de inversión de U$S1.000.000, y se calcula "un costo de U$S 840 por m2, aproximadamente el 60% del valor del m2 considerado para obra nueva" (http://bit.ly/1cuRDqd).
Las últimas ETC aprobadas tuvieron sus llamados a licitación durante 2014 (http://bit.ly/1K5pCDl). Dos fueron las escuelas nuevas, cuya construcción fue aprobada durante el año pasado y cuyas licitaciones están disponibles en la web: Escuela Nueva Marindia (Canelones) y Escuela Nueva Baltasar Brum (Artigas).
La Escuela Nueva de Marindia, fue adjudicada en Julio de 2014. La obra consistió en 8 aulas, comedor, cocina, servicios administrativos, baños y espacios exteriores. La empresa constructora elegida fue FABRA S.A., y la oferta aprobada fue de $49.929.031,45 (http://bit.ly/1I6zhqM) (http://bit.ly/1KIOBgU). Esto significa que, al valor del dólar de 2014, el costo de la escuela fue de U$S2.048.874.86.
Por otro lado, la Escuela Nueva Baltasar Brum también fue adjudicada en Julio de 2014. En este caso, la obra consistió en la sustitución de un edificio existente en dos etapas, 8 aulas, comedor, cocina, servicios administrativos, baños y espacios exteriores. La empresa encargada fue **BLARDONI Y CIA S.A.** y el monto aceptado fue de 37.538.590 de pesos, lo que equivale a U$S 1.540.423,89 (http://bit.ly/1Fn0fXd) (http://bit.ly/1I35Mcf).
¿Cuánto cuestan los patrulleros?
De acuerdo a una de las más recientes adquisiciones realizadas por el Ministerio del Interior, mediante la licitación pública N° 10/2013, se compraron 150 vehículos patrulleros a un monto de U$S1.798.500.
De acuerdo a la licitación, los 150 autos debían tener las siguientes características: ser 0 km, combustible nafta, motorización 1.4 en adelante, tipo sedan 4 Puertas, barrales, sirenas y megáfonos incluidos, carcelaje y sistema de seguridad en puertas traseras (http://bit.ly/1FZcDkL) (VIDEO)
Una resolución del Tribunal de Cuentas determina que "según Proyecto de Resolución Ministerial se proyecta ampliar la licitación referida a la empresa BLOOMMY'S; la cual prestó su consentimiento con fecha 27/09/13; en los siguientes ítems: 35 móviles a un precio unitario de U$S 9.990, 30 equipamientos con carcelajes a un precio unitario de U$S 1.150 y 30 barrales de

LED con sirena y megáfono a un precio unitario de U$S 850, siendo el total de la erogación de U$S 409.650, más 3% por concepto de gastos de importación de U$S 12.289,5 totalizando la suma de U$S 421.939,5 – CIF – Montevideo" (http://bit.ly/1Fq1Ps9) (http://bit.ly/1GhrTvu)
A grandes rasgos, los 150 patrulleros fueron comprados por U$S1.798.500, lo que equivale a U$S11.990 cada uno. Fácilmente, se puede calcular que con U$S1.000.000 se podrían haber adquirido 83 vehículos.
Conclusión
El nacionalista Javier García criticó la posible compra del avión presidencial. Los argumentos expresados por el senador tienen que ver con desconocimiento del proceso de licitación. Entre sus afirmaciones al respecto de este tema, comparó el gasto en el avión con el costo de construcción de escuelas o de la compra de patrulleros.
Como fuera visto, no fue posible encontrar datos abiertos sobre el costo de construcción de una Escuela Común. Los datos manejados son a partir de lo establecido en el Proyecto de Apoyo a la Escuela Pública Uruguaya para las Escuelas de Tiempo Completo. Según un informe del mismo, éstas tiene un valor promedio de construcción de U$S 1.500.000. Además, al analizar las últimas dos licitaciones de obras publicadas por el Proyecto, se encontró que la Escuela de Marindia costó U$S2.048.874.86 y la Escuela de Baltasar Brum U$S 1.540.423,89.
También se consultó una de las últimas licitaciones, devenida en compra, del Ministerio de Interior para la adquisición de patrulleros. La misma consistió en 150 patrulleros por un total de U$S1.798.500, lo que implica U$S11.990 por cada uno.
Cálculos sencillos nos permiten apreciar que con el millón de dólares que costaría el avión no se llega a construir una Escuela de Tiempo Completo, mientras que con ese dinero pueden adquirirse 83 patrulleros como los comprados por el Ministerio del Interior. Por lo tanto, la afirmación del senador García es FALSA.

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	53	0	6	59
2023	105	0	9	114
2024	66	0	9	**75**

Fuente: Empresa.

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2022	21	0	0	21
2023	55	0	0	55
2024	64	0	0	**64**

Fuente: Empresa.

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÜEDAD EN EL MERCADO







Aeropuerto de Salto

- Cliente: Puertas del Sur
- Ubicación: Ciudad de Salto
- Inicio de obra: Julio 2023
- Finalizado: Febrero 2024
- Área: 1240 m2

El proyecto de remodelación del Aeropuerto Internacional de Salto "Nueva Hespérides" incluyó la ampliación de la terminal de pasajeros con un anexo de 610 m².

La construcción de un nuevo cuartel de bomberos de 200 m², un taller de mantenimiento de 130 m² y la renovación del edificio de la Policía Aeronáutica.

Se añadieron áreas para migraciones, oficinas y un Duty Free. Se actualizaron las instalaciones eléctricas y de acondicionamiento térmico, así como los sistemas de detección y combate de incendios y la red sanitaria, incluyendo el tratamiento de aguas residuales.

Aeropuerto de Rivera

- Cliente: Aeropuertos Uruguay
- Ubicación: Rivera, Uruguay
- Inicio de obra: Marzo 2023
- Finalizado: Diciembre 2023
- Área: 1.200 m2

La obra en el Aeropuerto Internacional de Rivera incluyó la mejora de la terminal de pasajeros existente de 400 m² y su expansión con un anexo de 170 m².

Además, se construyó un nuevo edificio de bomberos de 200 m² vinculado a un galpón existente, y se realizaron mejoras en las instalaciones de la Policía Aeronáutica y la vivienda del Jefe del Aeropuerto.

También se intervino en el área de estacionamiento con mejoras en la vialidad e iluminación. Completados en diciembre de 2023, estos trabajos no solo renovaron la infraestructura y servicios, sino que también llevaron al aeropuerto a ser el primer binacional en América Latina y el segundo en el mundo.





Ampliación Ártico III

Cliente: OSAN S.A.

Ubicación: Ruta 101 km 26, Barros Blancos, CANELONES.

Inicio de obra: Abril 2021

Finalizado: Noviembre 2021

Área: 500 M2

Las obras comprenden la ejecución de una cámara de Congelados de 8.00 m3 de cámara de Congelados, la misma funciona a -25° C, 200 m2 de Cámara Seca, Área de Servicios, Sub Estación y 600 m2 de pavimento vial de Hormigón.

Se ejecutaron tareas de Pilotaje, Muros de Hormigón Armado, Suministro y Montaje de Estructura Metálica tipo alma llena, suministro y montaje de plataforma para equipos de frío, Cerramientos verticales y horizontales metálicos con manta de aislación, losa radiante en todo el sector de cámara de congelados, pavimentos de hormigón internos y externos, Sanitaria y Eléctrica.

Asociación Down de Salto

Cliente: Asociación Down de Salto

Ubicación: Calle BRASIL 1265, Esq. Luis Alberto Herrera, ciudad de SALTO.

Inicio de obra: Abril 2021

Finalizado: Agosto 2022

Área: 500 M2

Se realizó el reciclaje de toda la vivienda en donde funcional a Sede de la Asociación Down de SALTO.

Se ejecutaron tareas de demoliciones, impermeabilizaciones de cimentación, reforma de salones, desmantelamiento de baños y hechos a nuevos de tipo Accesible, modernización de cocina, pergolado en Terraza, colocación de salva escalera, reformas en sectores exteriores y ejecución de nueva Barbacoa.

También se realizaron cambios de aberturas de aluminio, retiro de tejas de techo y fabricación y montaje de nuevo sobre techo, Sanitaria y Eléctrica.





Central Hortícola del Norte

Cliente: Intendencia de Salto

Ubicación: Salto, Uruguay

Inicio de obra: Agosto 2020

Finalizado: Diciembre 2022

Área: 22.000 M2

El proyecto de la Central Hortícola del Norte (CHN) implica la creación de la primera central de servicios hortofrutícolas al norte del país. Ubicada en la intersección de ruta 3 y 31 e incluirá 75 puestos de venta, área de servicios, almacenamiento, empaquetado y logística para preparar la mercadería de los productores al consumidor.

Supermercado Salinas

Cliente: Pita Hnos.

Ubicación: Salinas, Canelones, Uruguay

Inicio de obra: Mayo 2022

Finalizado: Febrero 2023

Área: 1.500 M2

La obra se encuentra ubicada en Ruta 87 esq. Yandinoca, de la ciudad de Salinas, departamento de Canelones.

Para el siguiente proyecto, se realizó movimiento de suelo, retirando todo el material vegetal de todo el predio, para luego comenzar con el aporte de material, hasta llegar a los niveles necesarios y compactación requerida, según proyecto ejecutivo.



Estadio Centenario

Sector Palcos VIP (y VVIP) y Sector prensa

Cliente: AUF

Ubicación: Montevideo, Uruguay

Inicio de obra: Agosto 2021

Finalizado: Noviembre 2021

Área: 1350 M2

Reformas sustanciales en el estadio Centenario de la ciudad de Montevideo.

Info detallada



Complejo Ñandubay

Cliente: Intendencia de Salto

Ubicación: Termas del Arapey, Uruguay

Inicio de obra: Octubre 2007

Finalizado: Agosto 2008

Área: 1350 M2

Se trata de cabañas para 2, 3, 4 y 6 personas, totalmente equipadas, con living comedor, aire acondicionado, TV cable y piscina exclusiva decorada por la artista Karina Carrara, así como también el interior de las habitaciones que cuenta con obras de la mencionada artista.



Pasivos Rivera

Cliente: MVOTMA

Ubicación: Rivera, Uruguay

Inicio de obra: Octubre 2016

Finalizado: Enero 2018

Área: 778 M2

Edificio de 18 viviendas, desarrollado en un bloque de 3 niveles.
Se implanta en el terreno en forma de L sobre las medianeras, para generar un patio posterior cerrado y protegido, rompiendo el bloque en la esquina, generando el acceso y dándole una respuesta diferencial jerarquizándola.



Escuela N°11 - Salto

Cliente: ANEP/PAEPU

Ubicación: Salto, Uruguay

Inicio de obra: Diciembre 2017

Finalizado: Febrero 2019

Área: 527 M2

Obras de reforma y refacciones de 5 aulas y batería de baños construídas en el año 1998. En planta baja se reformaron las dos aulas de nivel inicial, y la batería de baños. En planta alta se realizaron modificaciones internas, mantenimiento general y de instalaciones, además se abrió comunicación con sector a construir.



Escuela N°13 - Salto

- Cliente: PAEPU
- Ubicación: Salto, Uruguay
- Inicio de obra: Noviembre 2010
- Finalizado: Marzo 2012
- Área: 787 M2

La intervención consistió en convertir una construcción en dirección, sala de maestros aulas de preescolares y la otra en cuatro aulas. Se construyeron dos nuevos espacios para alojar dos aulas y
batería de servicios higiénicos en uno, y el otro comedor y cocina.



Escuela N° 77 Baltasar Brum

- Cliente: PAEPU
- Ubicación: Baltasar Brum, Artigas, Uruguay
- Inicio de obra: Enero 2015
- Finalizado: Marzo 2016
- Área: 903 M2

Edificio nuevo. Se desarrolla la nueva escuela en cuatro sectores:
Sector "A": dirección, sala de maestros y servicios higiénicos y depósito, Sector "B": salón comedor, la cocina y sus servicios. En el Sector "C": cuatro aulas y una batería de baños y depósito. En el Sector "D": cuatro aulas, dos sectores con una batería de baños y depósito.



Escuela N°92 - Bella Unión

- Cliente: PAEPU
- Ubicación: Bella Unión, Artigas, Uruguay
- Inicio de obra: Junio 2013
- Finalizado: Junio 2014
- Área: 654 M2

Con un área cubierta de 650 M2 la escuela N° 92 de Bella Unión tiene el comedor y la cocina en un prisma de base cuadrada, y 8 aulas, administración y servicios en una barra en dos niveles, con vistas hacia el paisaje del Río Uruguay. La disposición de los dos edificios genera una plaza de acceso hacia la esquina y un patio al norte.



Macanudo Free Shop - Bella Unión

- Cliente: RAMPA S.R.L.
- Ubicación: Bella Unión, Artigas, Uruguay
- Inicio de obra: Julio 2014
- Finalizado: Junio 2015
- Área: 1087 M2

MACANUDO FREE SHOP BELLA UNION, está ubicado en la Ruta Nacional N° 3 Km 626, en el mismo se realizo una ampliación de 807m2 de Salón Comercial, y de 280m2 de depósito, realizando tareas de Estructura de Hgón Armado, Estructura Metálica, Albañilería, Eléctrica, Incendio...



Macanudo Free Shop - Rivera

- Cliente: LA IDEAL S.A.
- Ubicación: Rivera, Uruguay
- Inicio de obra: Agosto 2017
- Finalizado: Febrero 2018
- Área: 750 M2

El edificio consta de 3 plantas que son: Planta baja y Primer piso que son de Salón comercial, comunicándose las mismas mediante escaleras mecánicas a una tercera Planta de depósito de mercadería.
Se hizo un reciclaje de todo el edificio, con demoliciones, refuerzo de estructura principal, impermeabilización de azoteas, tareas de albañilería, yeso, eléctrica y sanitaria en las 3 plantas.
También se le incorporó al mismo un ascensor, escalera mecánica y montacargas.
En las fachadas se realizó un revestimiento de Hounter Douglas en donde luce el logo de la marca de 4 mts. de altura.



Centro Hidroeléctrico Salto Grande

- Cliente: COMISIÓN TÉCNICA MIXTA SALTO GRANDE
- Ubicación: Represa Hidroeléctrica Salto Grande, Uruguay
- Inicio de obra: Febrero 2016
- Finalizado: Diciembre 2016
- Área: 827 M2

El Nuevo Edificio de la Central Hidroeléctrica de Salto Grande, está situado al pie de la margen izquierdo del río Uruguay, se realizaron demoliciones de muros Hormigón de la obra original de la represa, y perforaciones para canalizaciones de Agua Potable e Incendio en Muros de Hgón, de 1 metro de espesor.



Pintelux - Ciudad de la Costa

- Cliente: PINTELUX PAINTINGS S.A.
- Ubicación: Ciudad de la Costa, Canelones, Uruguay
- Inicio de obra: Junio 2018
- Finalizado: Marzo 2019
- Área: 980 M2

Local Comercial ubicado en Av. Gianatassio esq. Arizona, consta de un primer piso en el cual se ubica salón comercial, atención al cliente y un baño accesible para todo público, y un entrepiso el cual oficia también de Salón Comercial, y donde se ubican los SSHH y vestuario de Personal y la Kitchenett.



Julio C. Lestido - Montevideo

- Cliente: JULIO C. LESTIDO
- Ubicación: Montevideo, Uruguay
- Inicio de obra: Abril 2009
- Finalizado: Octubre 2009
- Área: 400 M2

Local comercial, destinado a la venta de Autos Semi Nuevos, para la firma JULIO C. LESTIDO, la obra constó de Cimentación de Hgón Armado, estructura de Hgón, estructura metálica, techo de Isopanel, albañilería, sanitaria, eléctrica, Aberturas de Madera, Aberturas de Aluminio.



Realojo Asentamiento Batovi

- Cliente: MVOTMA
- Ubicación: Tacuarembó, Uruguay
- Inicio de obra: Agosto 2017
- Finalizado: Noviembre 2019
- Área: 954 M2

22 viviendas a construir en el padrón 13.800 de la ciudad de Tacuembó. Las obras objeto de la presente licitación comprenden: La demolición completa de la construcción existente en el predio, los movimientos de suelo que correspondan para lograr los niveles de proyecto, luego las obras de infraestructura de servicios internos al conjunto de viviendas. La primera etapa de la construcción de 22 viviendas de Interés Social.



Ciclo Básico Tecnológico Bella unión

- Cliente: PAEMPE
- Ubicación: Bella Unión, Artigas, Uruguay
- Inicio de obra: Febrero 2020
- Finalizado: Mayo 2021
- Área: 870 M2

Se construyó la sede del Ciclo Básico Tecnológico de la Ciudad de Bella Unión, es un edificio de 3 plantas comunicadas internamente por escaleras de Hormigón armado y un ascensor, el cual es el primer Ascensor en la historia de Bella Unión. Cuenta con 7 Aulas, 2 Laboratorios, Oficina de Administración, Oficina de Dirección, 2 Oficinas de Adscripción, 1 Sala de reuniones, 2 Sala de Máquinas, 2 Depósitos, 1 Tisanería, 1 Cantina con área de elaboración y depósito, Hall de Acceso con triple altura, Patio Pavimentado y Parque.



To To - Salto Shopping

- Cliente: TOTO S.A.
- Ubicación: Salto, Uruguay
- Inicio de obra: Febrero 2019
- Finalizado: Marzo 2019
- Área: 320 M2

El local comercial consta de lo siguiente : a) Remodelación del salón de exposición y ventas en planta baja. b) Ampliación del salón de ventas y construcción sobre la ampliación; un depósito de mercadería en planta alta con entrepiso liviano y escalera en nueva ubicación.



Ta Ta - Veracierto

- Cliente: TATA S.A.
- Ubicación: Montevideo, Uruguay
- Inicio de obra: Febrero 2019
- Finalizado: Mayo 2019
- Área: 1914 M2
- OBRA ENTREGADA EN TIEMPO RECORD!

Hipermercado para TATA SA, en su centro Nacional de Distribución, constando de 1.100m2 de local comercial y 700m2 de Deposito.
En el mismo funcionan, Panadería, Rotisería, Fiambrería, Verdulería, Carnicería, Oficinas, SSHH para operarios como para Clientes.



39 Viviendas - Salto

Cliente: MVOTMA

Ubicación: Tacuarembó, Uruguay

Inicio de obra: Noviembre 2016

Finalizado: Enero 2019

Área: 1175 M2

Se trata de un edificio de 39 viviendas, desarrollado en tres bloques de 3 y 4 niveles. Se implanta en el terreno conformando una "U" dejando patio interior de la misma. Los bloques se implantan a diferentes alturas para absorber el desnivel natural del terrero lo que le da cierta flexibilidad y movimiento al conjunto.



Ampliación y Reforma de Liceo N° 2 - Salto

Cliente: CORPORACION NACIONAL DEL DESARROLLO - ANEP

Ubicación: Salto, Uruguay

Inicio de obra: Agosto 2018

Finalizado: Mayo de 2020

Área: 655 M2



Piletas y Tanque de Tratamiento de Combustible Planta ANCAP

Cliente: STILER S.A.

Ubicación: Juan Lacaze, Colonia, Uruguay

Inicio de obra: Junio 2019

Finalizado: Marzo 2019



17 Viviendas - Tacuarembó

Cliente: MVOTMA

Ubicación: Tacuarembó, Uruguay

Inicio de obra: Noviembre 2016

Finalizado: Enero 2019

Área: 1175 M2

Edificio de 17 viviendas, desarrollado en dos bloques de 3 niveles. Se implanta en el terreno cerrando el perímetro y recomponiendo la manzana, dejando libre el área central, utilizada como estacionamiento. *La escalera se ubica próxima al acceso y en el centro del conjunto optimizando los recorridos.*

Fuente: Empresa.

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

Mes	Ventas (montos sin impuestos)	Compras (montos sin impuestos)	Moneda
Julio 2023	$ 17 920 191	$ 22 936 822	UYU
Agosto 2023	$ 34 110 624	$ 27 493 838	UYU
Setiembre 2023	$ 76 877 089	$ 28 028 622	UYU
Octubre 2023	$ 16 285 721	$ 28 279 793	UYU
Noviembre 2023	$ 47 129 776	$ 32 178 188	UYU
Diciembre 2023	$ 74 752 076	$ 30 870 689	UYU
Enero 2024	$ 6 054 964	$ 10 608 104	UYU
Febrero 2024	$ 11 954 680	$ 11 335 549	UYU
Marzo 2024	$ 10 045 376	$ 10 393 428	UYU
Abril 2024	$ 24 258 252	$ 26 014 460	UYU
Mayo 2024	$ 47 477 056	$ 29 308 136	UYU
Junio 2024	$ 14 798 875	$ 21 675 381	UYU
TOTAL	**$ 381 664 680**	**$ 279 123 010**	**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	MA&DY ELECTRICA	Uruguay	218841850017	$ 34 505 472	UYU
2	BISIO HNOS. S.A.	Uruguay	160002920018	$ 7 781 236	UYU
3	FEDILEN SA	Uruguay	214528710012	$ 6 105 573	UYU

Fuente: Empresa.

3.5 CLIENTES

N°	Nombre y Apellido - Razón Social	Nacionalidad o País de Destino	Tax ID	Monto Anual de Ventas	Moneda
1	PUERTA DEL SUR S.A.	Uruguay	214737710015	233935049	UYU
2	PINTELUX PAINTINGS	Uruguay	210274610019	52194676	UYU
3	FIDEICOMISO DE INFRAESTRUCTURA EDUCATIVA PÚBLICA	Uruguay	216899850013	28467658	UYU
4	TECNOVE SL	Uruguay	218549100011	29850915	UYU
5	ANEP CODICEN	Uruguay	212472100013	22252690	UYU
6	BTD PROYECTO 12 S.A.	Uruguay	216010140017	17734859	UYU
7	MVOT	Uruguay	214136810015	7053824	UYU
8	MODA RAPSODIA TEXTIL URUGUAY S.A.	Uruguay	216610440011	7027315	UYU
9	OSAN S.A.	Uruguay	211565160018	3415253	UYU
10	EL REVOLTIJO S.A.	Uruguay	160008270015	2107663	UYU

Fuente: Empresa.

3.6 SEGUROS

N°	Tipo de Seguro	Compañía Aseguradora	Nº Póliza	Suma Asegurada	Moneda
1	INCENDIO Y ADICIONALES	BSE	28646	$ 875 000	USD
2	MAQUINARIA	BSE	28646	$ 384 890	USD
3	CRISTALES	BSE	28646	$ 2 200	USD
4	ACCIDENTES DE TRABAJO	BSE	5125225	$ 473 240	UYU
5	VEHICULOS	BSE	9241416	$ 412 640	UYU

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 registra 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 de la República Oriental del Uruguay	CALIF: 2A	Deudores con capacidad de pago adecuada
Banco Santander S.A.	CALIF: N/C	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Uruguay 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	130.426,32	0,00	3.238,47
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	130.426,32	0,00	3.238,47
Contingencias	5.352.303,80	264.240,90	397.138,15

Fuente: Medios Externos de consulta.

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.

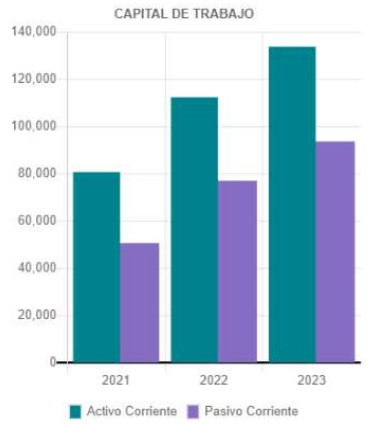
8- Estados Contables

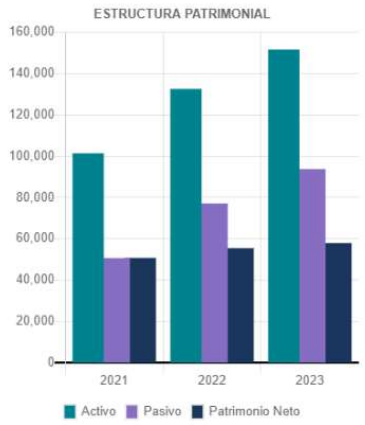
8.1 DATOS CONTABLES

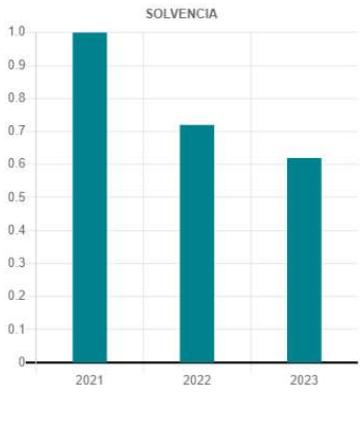
Activo

Fecha Balance	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023
Caja y Bancos	803	2 178	18 531
Inversión corriente	0	0	0
Ant Créditos por ventas	38 297	49 218	56 295
Otros Créditos	26 990	36 697	23 749
Bienes Cambio	14 728	24 472	35 410
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0
Total De Activo Corriente	80 818	112 565	133 985
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	82 598	86 294	89 536
Depreciación Acumulada	61 943	66 191	71 762
Bienes De Uso	20 655	20 104	17 774
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0
Total Activo No Corriente	20 655	20 104	17 774
Total Activo	101 473	132 669	151 759

Montos expresados en miles de Pesos Uruguayos



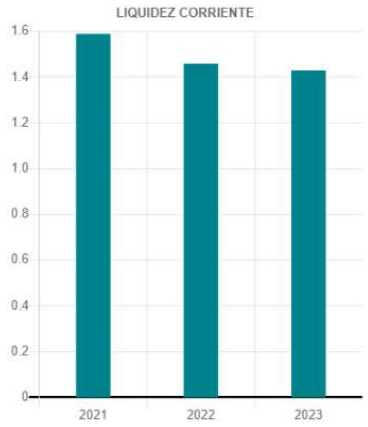


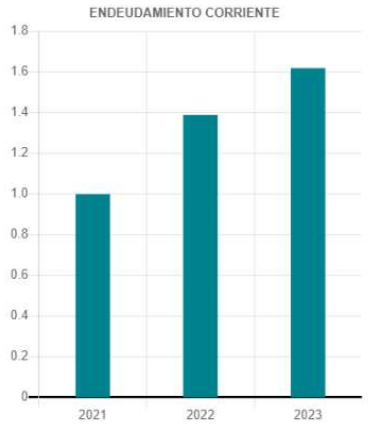


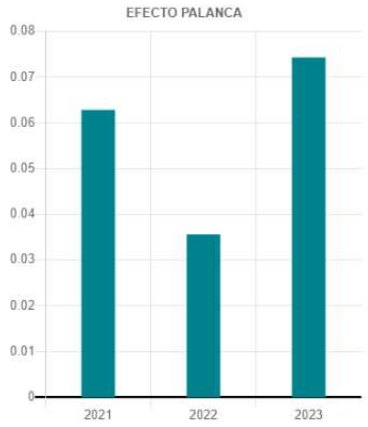
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	29 015	50 542	51 261
Préstamos (Deudas Bancarias)	20 202	23 386	1 872
Remuneraciones Y Cargas Sociales	1 406	2 847	3 416
Cargas Fiscales	78	394	0
Anticipos De Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	0	0	37 272
Total Pasivo Corriente	50 701	77 168	93 819
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	50 701	77 168	93 819
Capital Social	2 500	2 500	2 500
Resultados No Asignados	48 272	53 000	55 439
Patrimonio Neto	50 772	55 500	57 939

Montos expresados en miles de Pesos Uruguayos



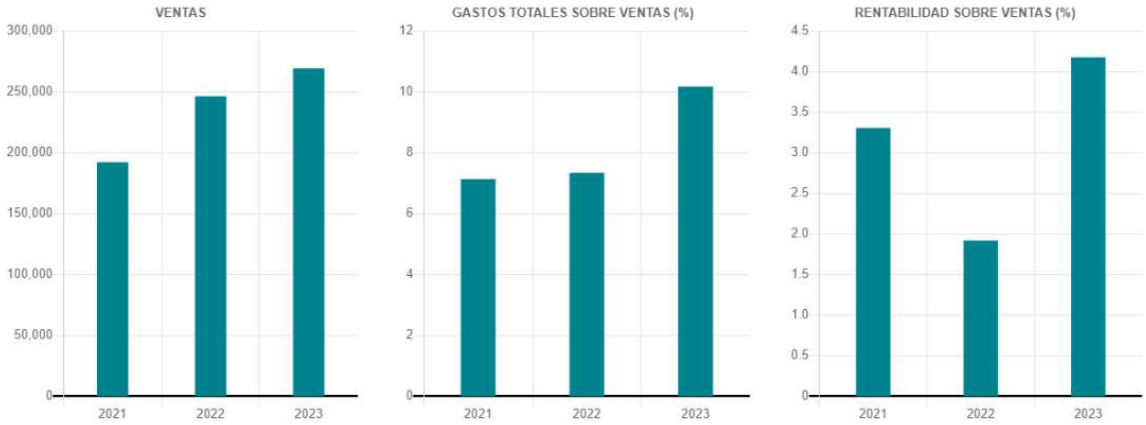




Estado de Resultados

Fecha Balance	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023
Ventas	192 449	246 726	269 598
Compras Del Ejercicio	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	158 038	212 333	215 771
Resultado Bruto	34 411	34 393	53 827
Amortizaciones	4 442	4 934	5 571
Gastos de Comercialización	0	18 138	0
Gastos de Administración	13 747	0	27 467
Gastos Financieros	0	0	0
Otros Ingresos	0	0	0
Otros Egresos	8 822	7 927	9 115
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	-4 552	-1 851	-1 733
Impuesto a las Ganancias	912	1 749	4 231
Resultado	6 379	4 728	11 282

Montos expresados en miles de Pesos Uruguayos



Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	1,00	0,72	0,62
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	1,00	1,39	1,62
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	1,00	1,39	1,62
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	30 117,36	35 396,64	40 165,56

Análisis Financiero

Fecha Balance	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,59	1,46	1,43
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	1,30	1,14	1,05
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	5,03	5,01	4,79
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	1 112,58	1 283,40	1 030,35
Rotación De Inventarios Costo Mercaderias / Bs. de Cambio	10,73	8,68	6,09
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	1,90	1,86	1,78
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	9,32	12,27	15,17
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,40	0,42	0,03
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	1,26	1,14	0,08
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	38,32	34,60	2,53

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	17,88	13,94	19,97
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	3,31	1,92	4,18
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	7,90	5,13	7,57
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	16 222 562	11 321 069	20 788 463
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	8,43	4,59	7,71
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,13	0,09	0,19
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	6,29	3,56	7,43
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	11 732 335	11 411 401	21 083 659
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,23	0,15	0,22
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,06	0,05	0,08
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	0,00	0,00	0,00

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,00	0,00	0,00
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,00	0,07	0,00
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,07	0,00	0,10
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,07	0,07	0,10
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	2,46	2,76	3,26
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	4,65	4,07	3,19

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 2021, 2022 y 2023 (fecha de cierre 30/06) expresados en pesos uruguayos. Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado 06/2023 alcanzaron a un total de $269.6 Millones vs $246.7 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un incremento interanual del 9.27%.
- Los Costos Directos cayeron en su incidencia sobre las Ventas pasando del 86.06% al 80.03% y los Gastos de Estructura aumentaron, pasando del 7.35% al 10.19% en su participación.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados se imputaron Egresos Netos por $10.8 Millones equivalente al 4.02% s/ventas correspondientes mayormente a Otros Egresos sin Especificar.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de $11.3 Millones (4.18% s/ventas) vs la ganancia final de $4.7 Millones (1.92% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 06/2023 alza de Ventas, caída de Costos Directos y aumento de Gastos de Estructura, presentando una aceptable ganancia final.

Financieros.

- El indicador de Liquidez Corriente se mantuvo dentro de parámetros adecuados (pasó de 1.46 a 1.43).
- El Capital de Trabajo fue $40.2 Millones, equivalente al 26.47% del activo, siendo inadecuada dicha conformación.

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

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 06/2023 fue $57.9 Millones vs $55.5 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN $2.5 Millones corresponden a Capital y Ajuste de Capital, siendo ajustada la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 61.82% del Activo siendo Deudas Comerciales a corto plazo (54.64% del Pasivo Total) y Otros pasivos a corto plazo (34.58% del Pasivo Total) las principales fuentes de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial se mantuvo en valores inadecuados (pasó de 0.72 a 0.62), mientras que el Endeudamiento Corriente pasó de 1.39 a 1.62 profundizando en valores altos.

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

8.8 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2021/2022/2023			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	0,68	4	Liquidez corriente	ratio	1,45	9
Endeudamiento corriente	ratio	1,51	5	Liquidez acida	ratio	1,09	10
Capital corriente	%	26,8%	7	Rotación del pasivo corriente días	días	1.089	1
Activo no Cte sobre Activo	%	13,3%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	62	10
Financiación del activo no cte.	ratio	3,08	10	Efecto Palanca	ratio	0,07	8
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	11,4%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	57,1%	5	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0,0%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	1,5%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	16,6%	8	Gastos Administración sobre Ventas	%	7,8%	10
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	22,5%	7	Gastos Totales sobre Ventas	%	9,3%	10
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	8,9%	3	Vida restante de Bienes de Uso	años	4	3
Resultado bruto sobre ventas	%	18,6%	1	Rotación de bienes de cambio	días	365	1
Rentabilidad sobre Ventas	%	3,6%	5	Rotación del activo	veces	1,82	1
Costo del financiamiento	%	0,0%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	7,2%	6	69,94			
EBITDA/Ventas	%	7,0%	4				
EBITDA/Intereses	%		10				

