DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

MICOPERI DE MÉXICO S.A. DE C.V.

Informe realizado a pedido de EMSEP SA DE CV

MEXICO

Agosto 2021

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 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN

Tipo de Empresa	Servicios	No Aplica	"No cedió información / Valor por debajo del mínimo (0)"	Malo	Regular		Bueno		Muy Bueno		Excelente
2. Situación Económico-Financiera				1	2		3		4		5
2.1.1 Solvencia				0,400	0,400	0,700	0,700	1,000	1,000	1,300	1,300
				X							
2.1.2 Endeudamiento Corriente				1,300	1,300	1,067	1,067	0,833	0,833	0,600	0,600
				X							
2.2.1 Índice de liquidez				0,500	0,500	0,933	0,933	1,367	1,367	1,800	1,800
							X				
2.3.1 Rentabilidad Bruta:				0,000	0,000	0,117	0,117	0,233	0,233	0,350	0,350
									X		
2.3.2 Rentabilidad Operativa				0,000	0,000	0,067	0,067	0,133	0,133	0,200	0,200
									X		
2.3.3 Rentabilidad Neta				0,000	0,000	0,043	0,043	0,087	0,087	0,130	0,130
							X				
Total Situación Económico-Financiero				53%							

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	53%
Resultado Final		2,7

Según políticas de calificación de EMSEP SA DE CV.

1.2. CONCLUSIÓN:

MICOPERI DE MEXICO SA DE CV inició sus actividades el 27/06/2012 y está localizada en Miguel Hidalgo, Ciudad de México. Es subsidiaria de la compañía italiana MICOPERI S.P.A., un importante contratista del sector costa afuera que ofrece soluciones submarinas para las industrias del petróleo y del gas. MICOPERI, forma parte del Grupo de Empresas PROTAN. La empresa opera bajo normas de calidad ISO 9001, e informa contar, actualmente, con 782 empleados contratados. Cabe mencionar que se observa una reducción del 49% del número de empleados con relación al informado en el año 2019. No se detectaron cheques rechazados ni deudas en mora. Desde el punto de vista judicial, registra 3 juicios como demandado con el estado pendiente (ver detalle). No se observan embargos, reclamos fiscales ni tampoco cuestiones de Integridad. Fue encontrada una nota de prensa con fecha 08/05/2018, que informa que MICOPERI DE MEXICO ocultó a Petróleos Mexicanos (PEMEX), empresa que la contrataba para la prestación de servicios, el accidente de un trabajador que sufrió graves lesiones en la columna, caderas, disco y piernas, cuando trabajaba en la explanada de operación de la plataforma Cosl 2, ubicada sobre el litoral de Frontera, Tabasco, y menciona que según relatos de empleados, la empresa violó protocolos de seguridad, rescate y traslado.

El Balance cerrado a diciembre de 2020, indica que a pesar de la caída en las Ventas (-45% interanual), la empresa mantuvo adecuados Márgenes de Ganancias a nivel Operativo (17.8%s/ventas vs 8.4%s/ventas en el ejercicio precedente) y Final (6% s/ventas vs 4.3% s/ventas en el ejercicio anterior). Debido principalmente al aumento de las obligaciones fiscales, el indicador de Liquidez Corriente pasó de 1.11 a 0.95 y el Capital de Trabajo mostró un saldo negativo de -$91.7 Millones, evidenciando una situación financiera debilitada. La situación patrimonial también se mantuvo debilitada, con bajos niveles de Solvencia (pasó de 0.41 a 0.35) y un Endeudamiento Corriente algo elevado (aumentó de 2.43 a 2.86). Las Ventas post balance ($4.936 Millones en 6 meses) indican un importante incremento de la Facturación.

Por lo expuesto, recomendamos operar con cierta cautela y monitorear la situación laboral de los empleados y el cumplimiento de los protocolos de seguridad practicados por la compañía analizada.

LÍMITE DE COMPRA (30% sobre ventas)	VENTAS BALANCE	VENTAS POST-BALANCE
Ventas	**$MX 1 033 638 280**	**$MX 4 936 714 554**
Límite de compra	**$MX 310 091 484**	**$MX 1 481 014 366**

Contenidos

1- RESUMEN 2

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN 2
1.2. CONCLUSIÓN: 3

2- DATOS ORGANIZACIONALES 6

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO 6
2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES 7
2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES 7
2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS 8
2.4.1 Constancia de inscripción 8
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 9
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 9
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 9
2.7.1 Socios / Accionistas 9
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 9
2.7.3 Directivos 10
2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos 10
2.8 ACTIVOS 10
2.8.1 Inmuebles 10
2.8.2 Rodados 10
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 10
2.10 CERTIFICACIONES 11
2.10.1 Certificaciones de Calidad 11
2.10.2 Distinciones Obtenidas 11
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 12
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 12
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 12

3- SITUACIÓN COMERCIAL 13

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 13
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 14
3.3 VENTAS A EMSEP SA DE CV. 14
3.4 COMPRAS ANUALES 14
3.5 PROVEEDORES 15
3.6 CLIENTES 15
3.7 SEGUROS 15
3.7.1Seguros contratados 15

4- COMERCIO EXTERIOR 16

4.1 IMPORTACIONES 16
4.2 EXPORTACIONES 16

5- SITUACIÓN BANCARIA 17

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 17

5.2 CENTRAL DE DEUDORES 17
5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 17

6- SITUACIÓN JUDICIAL COMERCIAL 18

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO (*) 18
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE (*) 18
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 18
6.3.3 Embargos 18

7- INTEGRIDAD 19

7.1 INTEGRIDAD 19
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 21

8- ESTADOS CONTABLES 22

8.1 DATOS CONTABLES 22
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 27
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 28
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 29
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 30
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 31
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 32
8.8 SCORE DE BALANCE 33

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	MICOPERI DE MEXICO SA DE CV
CURP	ME1206275C0
Domicilio	Colonia Lomas Altas Paseo de la Reforma 2608
Ciudad	Miguel Hidalgo
Provincia	Ciudad de México
País	México
Código Postal	11950
Teléfono	[+52] 55-25918361 - [+52] 55-21671602
Fecha de Inicio	27/06/2012
Actividad Principal	Servicios profesionales
Email	sales@micoperi.com.mx
Contacto	Giovanni Flaminio
Website	www.micoperi.com
Autoridad Registral	REGISTRO PUBLICO DE LA PROPIEDAD Y DE COMERCIO (PUBLIC REGISTRY OF PROPERTY & COMMERCE) - Ciudad de Mexico

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

MICOPERI está activa en el sector marino desde 1946, cuando se registró la empresa como compañía de recuperación para liberar las rutas de navegación de los buques hundidos durante la Segunda Guerra Mundial. Tras un período de intensa actividad en el área Mediterránea, la sociedad desempeñó un importante papel en despejar el Canal de Suez. A partir de la experiencia adquirida en 13 años de operaciones de recuperación, Micoperi amplió su actividad como contratista principal en la construcción e instalación de las primeras plataformas petrolíferas. Desde 1961, Micoperi ha trabajado en la construcción de todo tipo de plataformas en el Golfo Pérsico, el Mar Rojo, el Océano Índico, el Mediterráneo, el Caribe y el Mar del Norte.

Micoperi siguió desarrollando sus áreas de especialización y, gracias a un potente departamento de I&D, ha llegado a ser un líder en el diseño de tecnologías punteras para la industria costa afuera. La compañía goza de reconocimiento mundial por sus soluciones y su enfoque innovador ante los reajustes de las fronteras de la industria del gas y del petróleo.

Micoperi, forma parte del Grupo de Empresas Protan, puede asumir autónomamente una amplia gama de actividades de construcción costa afuera. Su flota de buques, enteramente de propiedad, está formada por dos barcazas para tendido de tuberías de gran diámetro con capacidades para instalación e izaje de cargas pesadas, asistencia al buceo, buques de asistencia y manejo de anclas, así como barcazas de transporte y alojamiento. Micoperi tiene capacidad y experiencia para aportar soluciones IPC completas a clientes de todo el mundo.

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

No se detectó información.

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

2.4.1 Constancia de inscripción

gob.mx

CEDULA DE IDENTIFICACION FISCAL

SHCP SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO

SAT Servicio de Administración Tributaria

MME1206275C0
Registro Federal de Contribuyentes

MICOPERI DE MEXICO
Nombre, denominación o razón social

idCIF: 14090188130
VALIDA TU INFORMACIÓN FISCAL

SHCP SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO

SAT Servicio de Administración Tributaria

CONSTANCIA DE SITUACIÓN FISCAL

Lugar y Fecha de Emisión
MIGUEL HIDALGO , CIUDAD DE MEXICO A 16 DE JUNIO DE 2017

MME1206275C0

Datos de Identificación del Contribuyente:	
RFC:	MME1206275C0
Denominación/Razón Social:	MICOPERI DE MEXICO
Régimen Capital:	SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE
Nombre Comercial:	
Fecha inicio de operaciones:	27 DE JUNIO DE 2012
Estatus en el padrón:	ACTIVO
Fecha de último cambio de estado:	29 DE JUNIO DE 2012

Datos de Ubicación:	
Código Postal:11950	**Tipo de Vialidad:** AVENIDA (AV.)
Nombre de Vialidad: PASEO DE LA REFORMA	**Número Exterior:** 2608
Número Interior:PISO 19	**Nombre de la Colonia:** LOMAS ALTAS
Nombre de la Localidad: MIGUEL HIDALGO	**Nombre del Municipio o Demarcación Territorial:** MIGUEL HIDALGO
Nombre de la Entidad Federativa: CIUDAD DE MEXICO	**Entre Calle:** CONSTITUYENTES
Y Calle: REFORMA	**Correo Electrónico:** tania.reyes@micoperi.com.mx

Página [1] de [3]

MÉXICO GOBIERNO DE LA REPÚBLICA

COFEMER Comisión Federal de Mejora Regulatoria

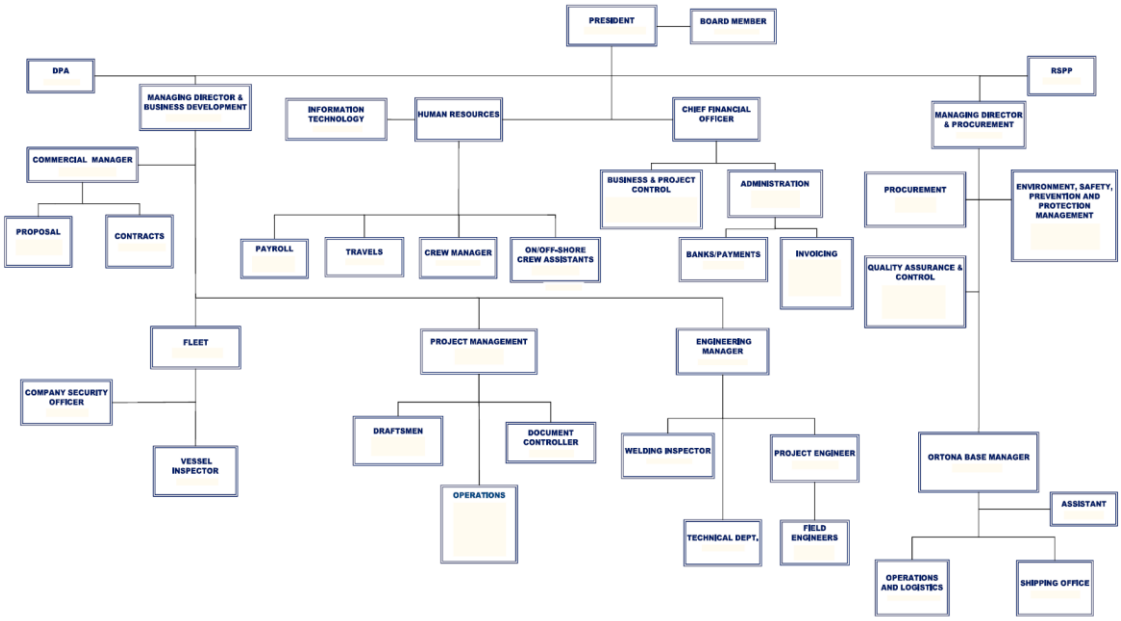
Contacto
Av. Hidalgo 77, col. Guerrero, c.p. 06300, Ciudad de México.
Atención telefónica: 627 22 728 desde la Ciudad de México,
o 01 (55) 627 22 728 del resto del país.
Desde Estados Unidos y Canadá 1 877 44 88 728.
denuncias@sat.gob.mx

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	%
MICOPERI S.P.A.	Italia	01350750392	80.0
HERUVA S.A. DE C.V.	México	N/A	10.0
PROTAN SRL	Italia	01037640396	10.0

Fuente: Empresa.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

N°	Razón Social	Nacionalidad	Tax ID	Tipo de Relación
1	**MICOPERI S.P.A.**	Italia	01350750392	N/A

Fuente: Empresa.

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad	Tax ID	Cargo
FABIO BARTOLOTTI	N/A	N/A	Director General
GERARDO RODRÍGUEZ GAYTÁN	N/A	N/A	Chief Financial Officer
ERICK DELGADILLO	N/A	N/A	Director Jurídico
GIOVANNI FLAMINIO	N/A	N/A	Director Comercial
MARYAN RIOS RIVERA	N/A	N/A	Dirección de Capital Humano

Fuente: Empresa.

2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos

No se detectó información.

2.8 ACTIVOS

2.8.1 Inmuebles

- ✓ Inmueble en la Ciudad de México en la siguiente dirección: Paseo de la Reforma 2608 (Piso 19) CP 11950 Col. Lomas Altas Delegación: Miguel Hidalgo Ciudad de México" Gerardo Rodríguez, Finanzas Micoperi.

Fuente: Empresa.

2.8.2 Rodados

No declara.

2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

No se detectó información.

Otras Publicaciones:

Aclara Micoperi contrato con Pemex
Fuente: dinero en imagen Fecha: 16/11/2018

Recién le platicaba de Naviera Naranja y de la disputa que existe por el control y administración de nueve embarcaciones que arriendan a terceros para dar servicios a Pemex, que dirige Carlos Treviño.
Independientemente de la pugna entre Amado Yáñez, como accionista, y los administradores designados por Rabobank, David Antonio Rangel y Floris B. Iking, la empresa **Micoperi** quiso aclarar que la información publicada en su contra es equivocada.
El director de la firma, **Fabio Bartolotti**, explicó que para el contrato de Mantenimiento a Instalaciones Costa Fuera que tiene con Pemex, se renta la embarcación Subra para realizar las actividades y servicios.
Presentó toda la documentación inherente a los contratos, demostrando que dicha embarcación se está rentando acorde con los precios de mercado, y que las utilidades reales obtenidas están muy por debajo de las que mencionamos aquí.
"Somos una empresa con más de 70 años de experiencia en el sector petrolero, hemos crecido gracias a que incentivamos confianza y trabajo honesto y no por abusar o engañar a nuestros clientes", afirma.
"Estamos orgullosos de ser una empresa 100% mexicana, con los más altos valores arraigados, la cual genera el sustento para más de 800 familias", comenta el director de Micoperi.
Fabio Bartolotti también indicó que la empresa tiene sus puertas abiertas para quien tenga alguna duda o cuestionamiento sobre el contrato, el cual se ha manejado con un excepcional desempeño ante los requerimientos de Pemex.
Y es que mes con mes obtiene los más altos porcentajes de eficiencia requerida para estos proyectos petroleros. Además, puntualiza que la gestión del contrato y los proyectos se realizan de la forma más transparente posible, en aras de mantener la confianza del cliente.
"No es loable que con acusaciones falsas y datos tergiversados se intente manchar la reputación y el buen prestigio de una empresa que sólo busca cumplir con sus responsabilidades, con la mejor calidad y de la manera más honesta", sostiene Bartolotti.
TODOS CONTENTOS

Ya le habíamos platicado de la actual vicepresidenta de Supervisión Bursátil de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), Paola Fragoso, quien cuenta con demandas de más de 30 exempleados y colaboradores, y que es conocida por su mano de hierro con sus subalternos y sus supervisados, está terminando de empacar sus maletas. Ya se va, como muchos de sus colegas, de esa comisión. Los últimos años se dedicó a tratar de lograr que la Bolsa Mexicana de Valores, que preside Jaime Ruiz Sacristán y dirige José Oriol Bosch, operara ética y legalmente. Para ello hubo procesos de auditoría y visitas de inspección con cientos de observaciones que el grupo siempre esquivó y en revancha obstaculizó al máximo a su competidor Biva, la de Santiago Urquiza, que empezó operaciones en julio.
Ahora, la BMV se ha logrado deshacer de Fragoso y le ha conseguido trabajo con uno de sus accionistas. Carambola de tres bandas: quita a su peor "pesadilla", queda bien con ella al conseguirle trabajo y, seguramente, amarrará con el equipo de Bernardo González el cierre de expedientes para que la nueva administración vea limpia a su supervisada a partir del 1 de diciembre.
SEDENA LICITA
Alertas al interior de la Secretaría de la Defensa Nacional, que comanda Salvador Cienfuegos. Y es que los encargados de la licitación para la compra de consumibles de sus 48 laboratorios clínicos andan con la Ley de Adquisiciones, Arrendamientos y Servicios del Sector Público, en su capítulo de Compras a Gobierno y su Reglamento.
Sucede que las bases estarían diseñadas a la medida para la empresa Centrum Promotora Internacional, que les provee actualmente el servicio. Se sabe que mandaron a hacer dos veces la investigación de mercado.
En la primera participación muchos integradores con solvencia, capacidad y experiencia para prestar el servicio. En la segunda parece que se pretende que Centrum retenga el contrato con la supuesta justificación de que cambiar de proveedor puede afectar la operación de los diferentes hospitales militares.
PAGAN JUSTOS POR...
Dicen que a veces pagan justos por pecadores y es el caso del empresario Jorge Rivera Zepeda, a quien han ordenado la prisión preventiva por fraude procesal por alrededor de 208 millones de pesos en agravio de Banorte, Unifin y Multiva.
Sin embargo, es Fernando Rivera García, accionista de Consorcio Hotelero GR5, el que no ha cumplido con sus compromisos financieros y que hoy tienen en este lío a su hijo. La familia no se quedó de brazos cruzados ante la situación y se reunieron para pedirle que pague lo que debe, pues está causando un gran daño moral a los miembros y, en el caso de su hijo, lleva a cuestas un delito que no cometió y por el que está siendo procesado. Es una pena que todo lo que logró construir el abuelo de Jorge Rivera Zepeda, José Carlos Rivera García, esté desmoronándose a causa de alguien que no sabe cumplir su palabra.

2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

N°	Certificado	Expedido por	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento
1	SG 20190898	BICERT S.C. ACREDITADO 106/15	27/11/2019	20/09/2021

Se adjunta certificación.

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 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2019	1462	26	44	1532
2020	984	20	90	1094
2021	662	18	102	**782**

Fuente: Empresa.

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

No declara.

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO

BUQUE DE CONSTRUCCIÓN


DLB MICOPERI 30


DLV SEMINOLE

BUQUES DE BUCEO Y DE APOYO EN ALTA MAR


MPSV MAMTA


MPSV OCEAN STAR


APRETÓN DE OSV

BARCAZA ELEVADORA


MYCOPERAS 61

BUQUES AHT / AHTS


ALMIRANTE AHT


AHT PINETO


AHT SOLARIS


AHTS BUCCANEER


MAESTRO DE AHTS


AHTS SNIPE


CONSEJO DE LA

CARGO BARGES


MICOURIER 1


MICOURIER 2


MICOURIER 3


MICOURIER 4

BARCOS UTILITARIOS / DE TRIPULACIÓN





Servicios:

- ✓ Excavación
- ✓ Ingeniería
- ✓ Instalación
- ✓ Diseños de tuberías
- ✓ Construcción de túneles

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

Mes	Ventas (montos sin impuestos)	Compras (montos sin impuestos)	Moneda
Enero 2021	$ 62 952 442	$ 73 225 672	Pesos Mxn
Febrero 2021	$ 82 584 579	$ 74 617 465	Pesos Mxn
Marzo 2021	$ 199 087 265	$ 55 410 536	Pesos Mxn
Abril 2021	$ 98 369 328	$ 73 613 967	Pesos Mxn
Mayo 2021	$ 75 976 358	$ 79 672 670	Pesos Mxn
Junio 2021	$ 4 417 744 582	$ 58 522 313	Pesos Mxn
Total	**$ 4 936 714 554**	**$ 415 062 623**	**Pesos Mxn**

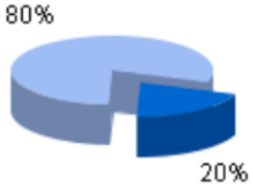
Fuente: Empresa.

3.3 VENTAS A EMSEP SA DE CV.

La empresa no informó ventas a PAE.

3.4 COMPRAS ANUALES

Análisis de Compras Anuales	Porcentaje (%)
Compras Locales	80%
Importaciones	20%



3.5 PROVEEDORES

N°	Razón Social	Tax ID	Nacionalidad	Monto Anual de Compras	Moneda
1	JDC MEXICO S.A. DE C.V.	JME100727CQ6	México	$ 21 120 000	Pesos Mxn
2	GAELI DIESEL S.A. DE C.V.	GDI9612186D7	México	$ 17 640 000	Pesos Mxn
3	DESGUACES METALICOS Y RELAMINABLES S.A. DE C.V.	DMR8207029N5	México	$ 5 400 000	Pesos Mxn

Fuente: Empresa.

3.6 CLIENTES

N°	Razón Social	Tax ID	Nacionalidad	Monto Anual de Ventas	Moneda
1	PEMEX EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN	N/A	México	0	Pesos/Dólares
2	ENI SPA	N/A	Italia	0	Euros
3	ENI CONGO S.A.	N/A	Congo	0	Dólares
4	SAIPEM	N/A	Italia	0	Euros
5	INGL ISRAEL	N/A	Israel	0	Dólares
6	BOTAS/KKJV	N/A	Turquía	0	Euros
7	CHEVRON/TCO MARINE LTD	N/A	EE.UU.	0	Dólares
8	PETROLEUM MARINE SERVICES PMS	N/A	Egipto	0	Dólares

Fuente: Empresa.

3.7 SEGUROS

3.7.1Seguros contratados

N°	Tipo de Seguro	Compañía Aseguradora	Nº Póliza	Suma Asegurada	Moneda
1	SEGURO CASCO BARCO	AFIRME SEGUROS	0402-000517-00	$ 2 300 000	Dólares
2	PÓLIZA DE SEGURO DE AUTOMÓVILES	QUÁLITAS COMPAÑIA DE SEGUROS	8990160555	$ 166 427	Pesos Mxn
3	PÓLIZA DE SEGURO DE AUTOMÓVILES	QUÁLITAS COMPAÑIA DE SEGUROS	8990155843	$ 62 571	Pesos Mxn
4	PÓLIZA DE SEGURO DE AUTOMÓVILES	QUÁLITAS COMPAÑIA DE SEGUROS	8990160167	$ 42 671	Pesos Mxn

Fuente: Empresa.

4- Comercio Exterior

4.1 IMPORTACIONES

País / Región	Importancia	Actividad
Europa	Media	Importación
Norteamérica	Media	Importación
Italia	Media	Importación
EEUU	Media	Importación
UK	Media	Importación

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 CENTRAL DE DEUDORES

No se registra información de Bancos.

5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

Entidad	Deuda	Moneda
BBVA Bancomer	0	Pesos / Dólares
INTERCAM	0	Pesos / Dólares
MONEX	0	Pesos / Dólares

Fuente Empresa.

6- Situación Judicial Comercial

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO (*)

Posición	:	Defensor
Otros Actores Involucrados	:	Posición: Demandante; País: México; Nombre Actor: MARINSA DE MEXICO SA DE CV
Objeto del Reclamo	:	A petition to the Court over a miscellaneous claim
Estatus	:	Pendiente

Juicios Civiles (2)

Posición	:	Defensor
Otros Actores Involucrados	:	Posición: Demandante; País: México; Nombre Actor: NOBRI SERVICIOS Y CONSTRUCCION SA DE CV
Objeto del Reclamo	:	A petition to the Court over a miscellaneous claim.
Estatus	:	Pendiente

Juicios Civiles (3)

Posición	:	Defensor
Otros Actores Involucrados	:	Posición: Demandante; País: México; Nombre Actor: AVIMAR SA DE CV
Objeto del Reclamo	:	A petition to the court over a miscellaneous claim.
Estatus	:	Pendiente

Fuente: Externa

6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE (*)

No se detectó información.

6.3 FISCALES Y PREVISIONALES

No se detectó información.

6.3.3 Embargos

No se detectó información.

7- INTEGRIDAD

7.1 INTEGRIDAD

SEARCH CRITERIA

Datos Consultados MICOPERI DE MÉXICO, S.A. DE C.V.

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 FABIO BARTOLOTTI

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 GERARDO RODRÍGUEZ GAYTÁN

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 ERICK DELGADILLO

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 GIOVANNI FLAMINIO

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 MARYAN RIOS RIVERA

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 MICOPERI S.P.A.

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 HERUVA S.A. DE C.V.

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 PROTAN SRL

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

OCULTA ACCIDENTE EMPRESA MICOPERI
Fuente: tribuna campeche Fecha: 08/05/2018

La empresa italiana **Micoperi** de México ocultó a Petróleos Mexicanos (Pemex) el accidente de un trabajador, el cual puede perder las piernas a causa de las lesiones que sufrió cuando laboraba en la explanada de operación de la plataforma Cosl 2, ubicada sobre el litoral de Frontera, Tabasco.

La víctima se llama Julio César Ramos —no proporcionaron su segundo apellido—, de aproximadamente 39 años de edad y quien sufrió el accidente la noche del domingo. Trascendió que cayó de una "viuda", a 12 metros de altura.

El parte médico preliminar indica que presenta fractura de columna, caderas, disco y piernas, y que anoche sería intervenido quirúrgicamente.

El costo de la operación alcanzaría el medio millón de pesos.

Micoperi, que llegó a Ciudad del Carmen en el 2016, es propiedad de **Fabio Bartolotti** y tiene como administrador local al gerente Edy Arturo Valdivieso Orozco, quien, a decir de algunos empleados que pidieron el anonimato, violó protocolos de seguridad, rescate y traslado.

Fuentes de la empresa petrolera comentaron que la orden de los residentes a bordo —de Micoperi— fue ocultarles todo a los supervisores de proyecto, y no reportarlo a ex paraestatal.

"La empresa oculta información a Pemex, pero un accidente de esta magnitud no puede pasar inadvertido, pues hablamos de la integridad de un trabajador que pudo perder la vida. En tema laboral pueden rescindirle el contrato a Micoperi por no tener a los empleados con seguro social ni prestaciones, además de que se violentó el protocolo de emergencia", soltó el informante.

TRIBUNA Carmen intentó contactar al gerente general Valdivieso Orozco en sus oficinas ubicadas en la avenida Ballena de la colonia Justo Sierra, para conocer la versión oficial de los hechos, pero la empresa petrolera guardó hermetismo.

En tanto, Pemex tampoco emitió información alguna sobre el accidente, ni las oficinas centrales de la empresa ubicadas en la Ciudad de México.

Alrededor del mediodía, de manera breve se tuvo contacto personal con el accidentado, a quien acompañaban su esposa, tres hijos y papá. No le era posible hablar.

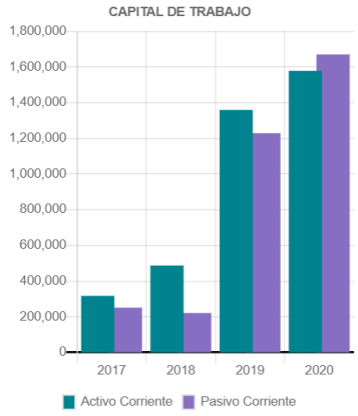
8- Estados Contables

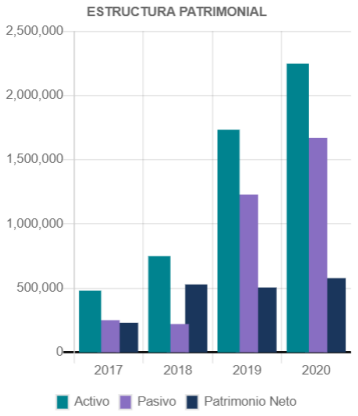
8.1 DATOS CONTABLES

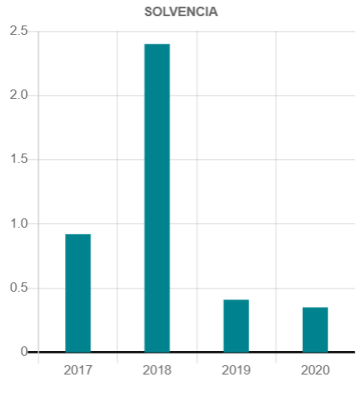
Activo

Fecha Balance	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Caja y Banco	49 481	4 203	8 234	5 301
Inversion Corriente	17 982	0	186 706	194 384
Anc Creditos Por Ventas	157 484	346 408	1 040 647	1 089 104
Otros Créditos	37 376	2 543	0	264 501
Bienes Cambio	3 246	0	0	0
Bienes Intangibles	0	0	0	0
Otros Activos Corrientes	51 145	133 533	123 141	24 506
Total Activo Corriente	316 713	486 688	1 358 728	1 577 796
Credito Por Venta	0	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	25	25	25	25
Bienes De Uso Valor De Origen	46 875	46 875	46 638	46 508
Depreciación Acumulada	13 860	16 617	19 277	21 948
Bienes De Uso	33 015	30 258	27 361	24 559
Activos Intangibles	0	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	131 000	232 262	346 967	645 064
Total Activo No Corriente	164 040	262 544	374 353	669 648
Total Activo	480 753	749 232	1 733 081	2 247 443

Montos expresados en miles de Pesos Mexicanos



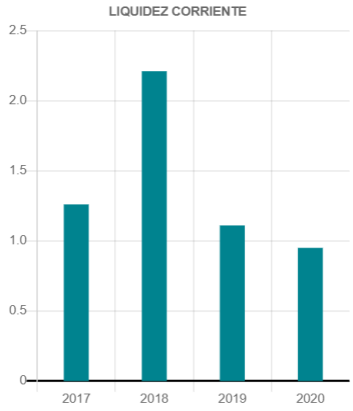


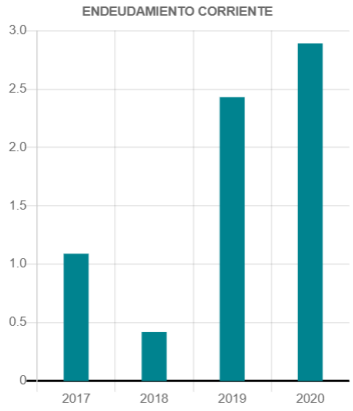


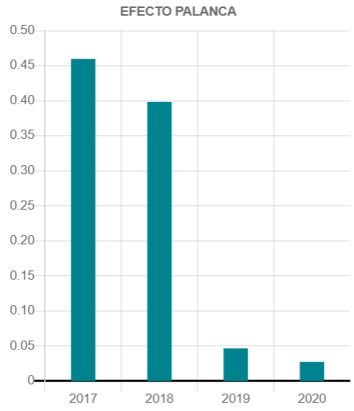
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	79 842	81 296	704 298	950 714
Prestamos (Deudas Bancarias)	59 503	40 763	234 326	301 099
Remuneraciones Y Cargas Sociales	0	0	0	0
Cargas Fiscales	111 143	98 528	61 607	417 762
Anticipos Clientes	0	0	0	0
Otros Pasivos	0	0	228 077	0
Total Pasivo Corriente	250 487	220 587	1 228 308	1 669 575
Cuentas Por Pagar	0	0	0	0
Prestamos	0	0	0	0
Deudas Fiscales	0	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	0	0
Previsiones	0	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	0	0	0	0
Total Pasivo	250 487	220 587	1 228 308	1 669 575
Capital Social	1 300	301 300	301 300	301 300
Resultados No Asignados	228 967	227 345	203 473	276 568
Patrimonio Neto	230 267	528 645	504 773	577 868

Montos expresados en miles de Pesos Mexicanos



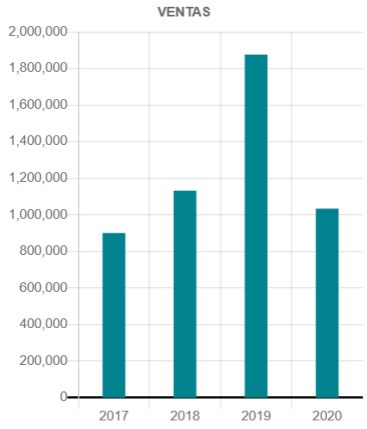


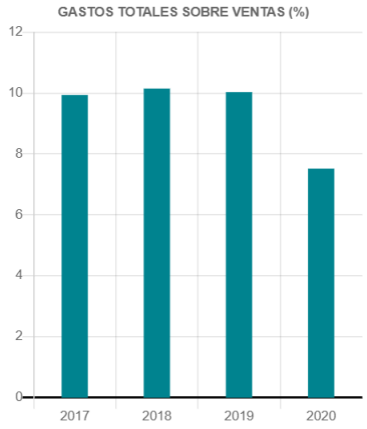


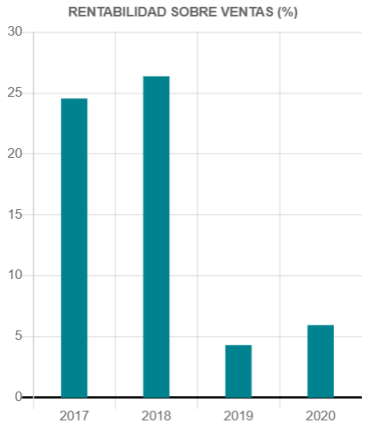
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Ventas	900 275	1 131 808	1 876 263	1 033 638
Compras Del Ejercicio	0	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	596 277	705 510	1 518 831	728 015
Resultado Bruto	303 998	426 298	357 432	305 623
Amortizaciones	2 971	2 757	46 912	13 230
Gastos de Comercialización	0	0	0	0
Gastos de Administración	89 407	114 785	188 110	77 681
Gastos Financieros	0	0	0	0
Otros Ingresos	0	0	0	0
Otros Egresos	0	0	65 380	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	6 336	-13 135	-11 866	-122 566
Impuesto A Las Ganancias	0	0	11 261	43 849
Resultado	220 927	298 378	80 816	61 527

Montos expresados en miles de Pesos Mexicanos







Indices de Gestión

Fecha Balance	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,26	2,21	1,11	0,95
LIQUIDEZ SECA (Acida) (Act.Corriente - Bs.Cambio) / Pas.Corriente	1,25	2,21	1,11	0,95
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	1,09	0,42	2,43	2,89
Endeudamiento Activo Fijo Pasivo No Corriente / Bs. de Uso	0,00	0,00	0,00	0,00
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,92	2,40	0,41	0,35
Capital De Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	66 226,76	266 100,59	130 420,32	-91 779,87
Inversiones De Bienes De Uso Patrimonio Neto / Bs. de Uso	6,97	17,47	18,45	23,53
Margen Bruto (Utilidad Bruta / Ventas) * 100	33,77	37,67	19,05	29,57
Margen Neto (Utilidad Neta / Ventas) * 100	24,54	26,36	4,31	5,95
Retorno Sobre Patrimonio Utilidad Neta / Patrimonio Neto	0,96	0,56	0,16	0,11
Rotacion De Activos Ventas / Activo Total	1,87	1,51	1,08	0,46
Rotacion Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	27,27	37,41	68,57	42,09
RENTABILIDAD S/ACTIVO (Utilidad Neta / Activo Total) * 100	45,95	39,82	4,66	2,74
EBITDA / PASIVO (Resultado del ejercicio + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,89	1,37	0,11	0,07
Rotacion De Creditos Ventas / Creditos por Ventas	5,72	3,27	1,80	0,95
Rotacion De Inventarios Costo Mercaderías / Bs.de Cambio	183,70	0,00	0,00	0,00
PRESTAMOS / P.N. Prestamos / Patrimonio Neto	0,26	0,08	0,46	0,52
PRESTAMOS / (VENTAS/12) Prestamos / (Ventas / 12)	0,07	0,04	0,12	0,29

Montos expresados en miles de Pesos Mexicanos

SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL

Para el análisis de la situación económica financiera y patrimonial del cliente se utilizaron los Estados Contables correspondientes a los ejercicios 2018, 2019 y 2020 (fecha de cierre 31/12).

Moneda: pesos mexicanos.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado en 12/2020 ascendieron a un total de $1.033 Millones vs $1.876 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose una reducción interanual de las Ventas del 45%.
- Los Costos Directos disminuyeron del 80.9% al 70.4% su incidencia sobre las Ventas, mientras que los Gastos de Estructura redujeron del 10% al 7.5% su participación, determinando una Ganancia Operativa de $184 Millones (17.8%s/ventas) vs $158 Millones (8.4%s/ventas) en el ejercicio precedente.
- Se registraron Otros Egresos por $122 Millones (correspondientes a utilidad cambiaria y a intereses pagados netos).
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de $61.5 Millones, cifra que representó el 6% de las Ventas vs $80.8 Millones (4.3% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía exhibió una gestión económica adecuada, con reducción de las Ventas y de los Costos, manteniendo un adecuado Margen Final.

Financieros

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 1.11 a 0.95, desmejorando debido al aumento de las deudas fiscales y comerciales, y ubicándose en niveles insatisfactorios.
- El Capital de Trabajo mostró un saldo negativo de -$91.7 Millones.

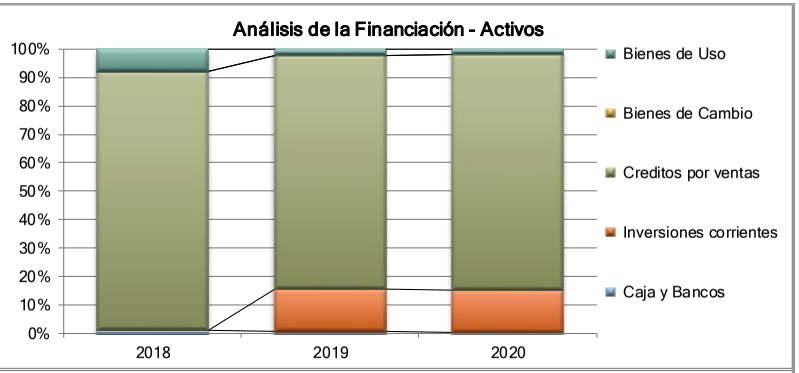
En función de los valores de los indicadores de Liquidez y de Capital de Trabajo, la posición Financiera de la compañía se considera debilitada.

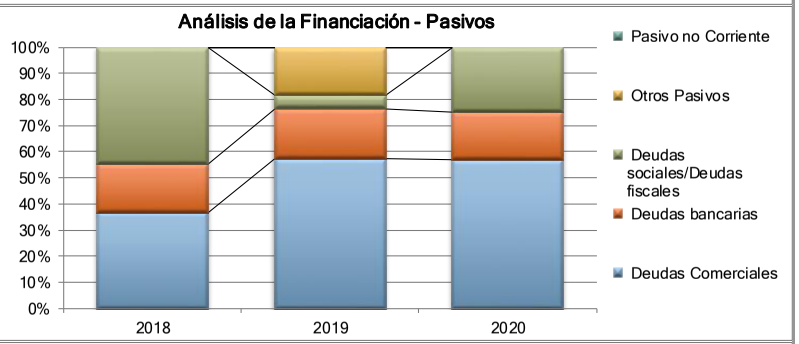
Patrimoniales:

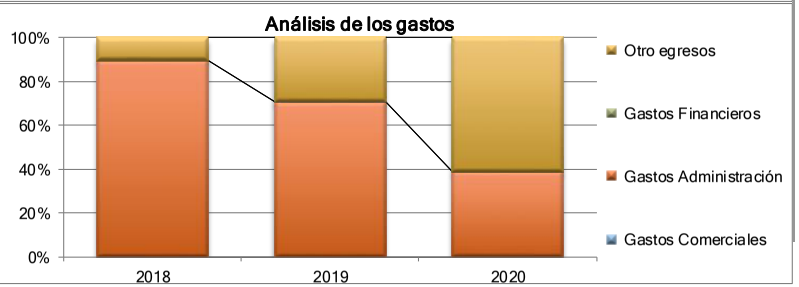
- El Patrimonio Neto a 12/2020 fue de $577.8 Millones vs $504.7 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN, $301 Millones corresponden a Capital Social, considerándose adecuada su conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 74.3% del Activo, siendo las obligaciones comerciales y las fiscales las principales fuentes de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial pasó de 0.41 a 0.35, y el Endeudamiento Corriente aumentó de 2.43 a 2.86, desmejorando y manteniéndose en niveles inadecuados.

En resumen, la situación Patrimonial resultaba debilitada, con una baja Solvencia y Endeudamiento Corriente algo elevado.

Períodos Analizados			2018/2019/2020
Concept	dic-18	dic-19	dic-20
Caja y Bancos	4.202.772	8.233.781	5.301.251
Inversiones corrientes	24.500	186.730.779	194.408.724
Creditos por ventas	346.408.374	1.040.647.231	1.089.103.610
Otros Créditos	2.543.200	-	264.500.648
Bienes de Cambio	-	-	-
Bienes de Uso	30.257.992	27.361.132	24.559.412
Otros activos corrientes	365.795.056	470.108.029	669.569.784
Activo Corriente	**749.231.894**	**1.733.080.952**	**2.247.443.429**
Deudas Comerciales	81.296.277	704.297.544	950.714.427
Deudas bancarias	40.762.609	234.325.987	301.098.979
Deudas sociales/Deudas fiscales	98.528.106	61.606.867	417.762.030
Otros Pasivos	-	228.077.275	-
Pasivo no Corriente	-	-	-
Pasivo	**220.586.992**	**1.228.307.673**	**1.669.575.436**
Gastos Comerciales	-	-	-
Gastos Administración	114.784.583	188.109.668	77.680.544
Gastos Financieros	0	0	0
Otro egresos	13.135.022	77.245.594	122.566.472
Impuesto a las ganancias	-	11.261.295	43.849.405
Total	**127.919.605**	**276.616.557**	**244.096.421**

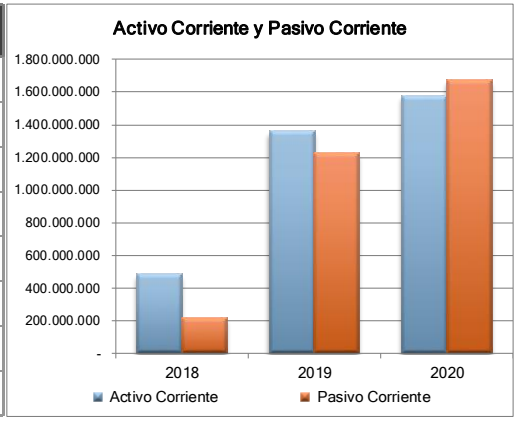




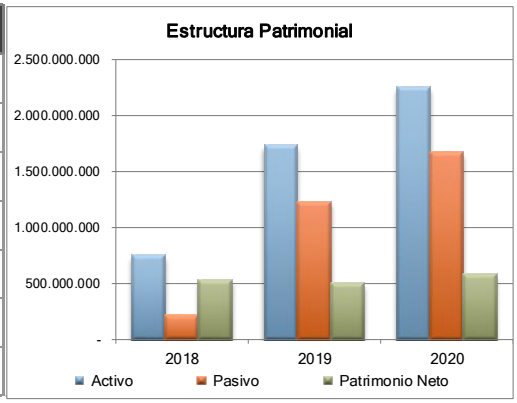


8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

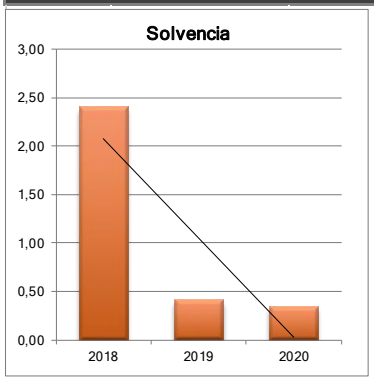
Períodos Analizados			2018/2019/2020
Analisis Patrimonial	dic-18	dic-19	dic-20
Solvencia	2,40	0,41	0,35
Patrimonio Neto sobre Activo	71%	29%	26%
Endeudamiento corriente	0,42	2,43	2,89
Capital corriente	0,36	0,08	-0,04
Activo no Cte sobre Activo	35%	22%	30%
Financiación del activo no cte.	2,01	1,35	0,86
Deuda bancaria sobre Pasivo	18%	19%	18%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	37%	57%	57%

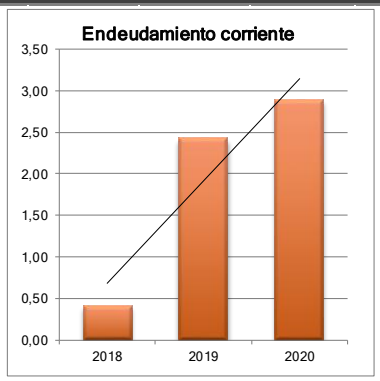


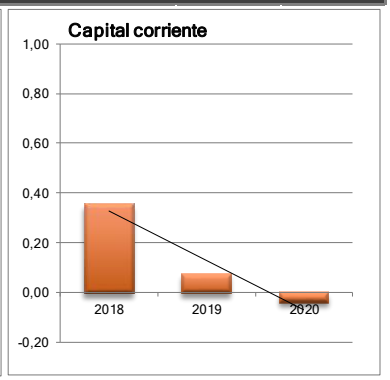
Info	dic-18	dic-19	dic-20
Activo Corriente	$ 486.687.578	$ 1.358.727.988	$ 1.577.795.568
Activo no Corriente	$ 262.544.316	$ 374.352.964	$ 669.647.861
Activo	$ 749.231.894	$ 1.733.080.952	$ 2.247.443.429
Pasivo Corriente	$ 220.586.992	$ 1.228.307.673	$ 1.669.575.436
Pasivo no Corriente	$ -	$ -	$ -
Pasivo	$ 220.586.992	$ 1.228.307.673	$ 1.669.575.436
Patrimonio Neto	$ 528.644.902	$ 504.773.279	$ 577.867.993



Trends



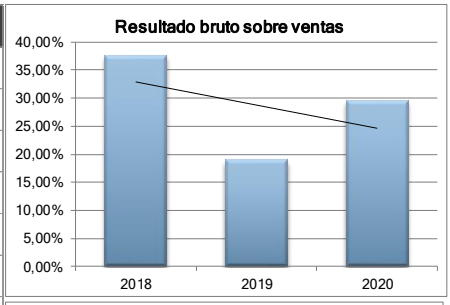




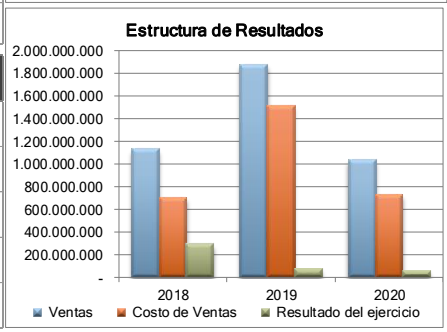
Importes Expresados en Miles de Pesos

8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

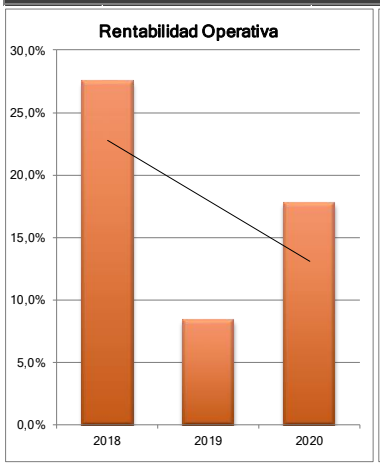
Períodos Analizados			2018/2019/2020
Análisis de rentabilidad	dic-18	dic-19	dic-20
Rentabilidad de la inversión total	56,4%	16,0%	10,6%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	56,4%	18,2%	18,2%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	39,8%	5,3%	4,7%
Resultado bruto sobre ventas	37,7%	19,1%	29,6%
Rentabilidad sobre Ventas	26,4%	4,3%	6,0%
Costo del financiamiento	0,0%	0,0%	0,0%
Rentabilidad Operativa	27,5%	8,4%	17,8%

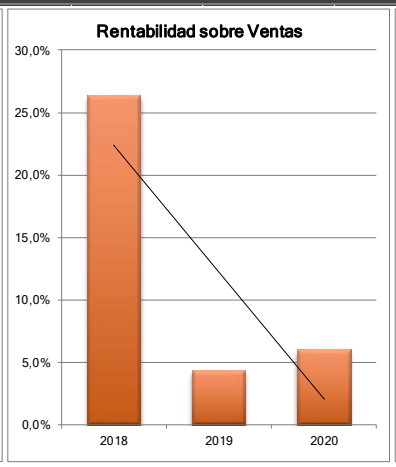


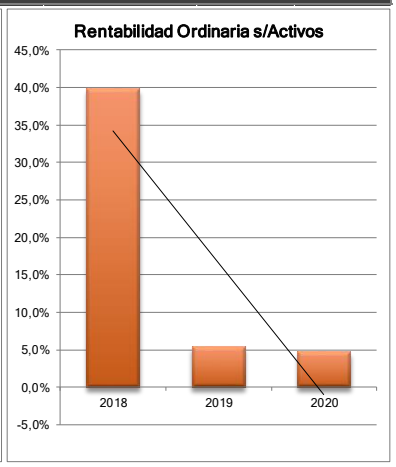
Info	dic-18	dic-19	dic-20
Ventas	$ 1.131.808.036	$ 1.876.263.238	$ 1.033.638.280
Costo de Ventas	$ 705.510.286	$ 1.518.831.181	$ 728.015.282
Resultado del ejercicio	$ 298.378.145	$ 80.815.500	$ 61.526.577
EBITDA/Ventas	0,27	0,07	0,11
EBITDA/Intereses			



Trends



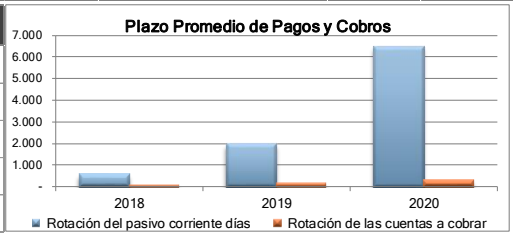




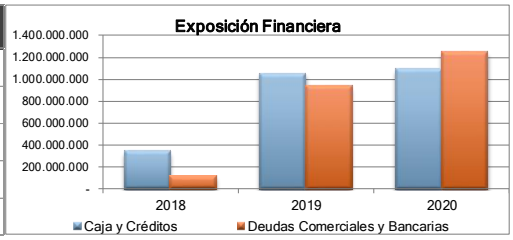
Importes Expresados en Miles de Pesos

8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

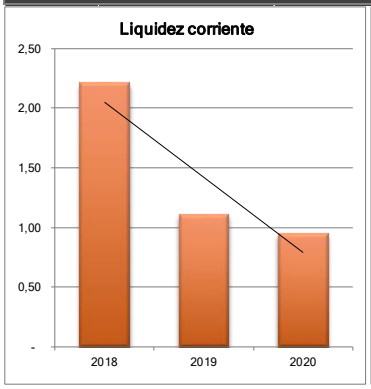
Períodos Analizados				2018/2019/2020
Analisis Financiero	dic-18	dic-19	dic-20	
Liquidez corriente	2,21	1,11	0,95	
Liquidez acida	2,21	1,11	0,95	
Rotación del pasivo corriente días	580	1.970	6.483	
Rotación de las cuentas a cobrar	92	167	318	
Efecto Palanca	0,40	0,05	0,03	

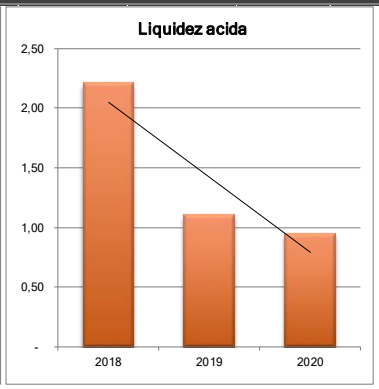


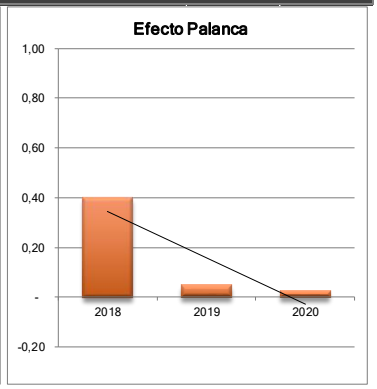
Info	dic-18	dic-19	dic-20
Caja y Bancos	4.202.772	8.233.781	5.301.251
Creditos por ventas	346.408.374	1.040.647.231	1.089.103.610
Deudas Comerciales	81.296.277	704.297.544	950.714.427
Deudas bancarias	40.762.609	234.325.987	301.098.979
Deuda Financiera s/ P.Neto	0	0	1

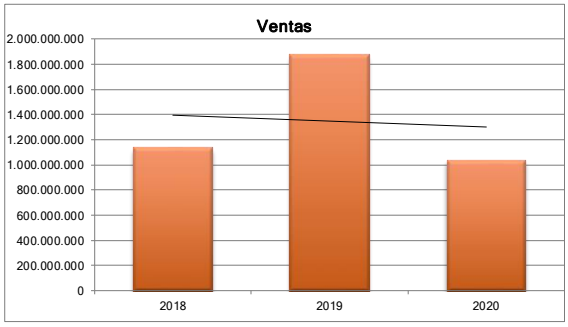


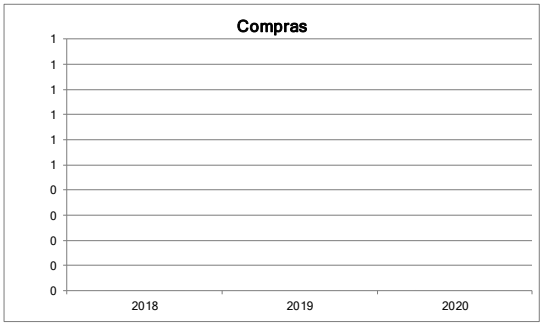
Trends







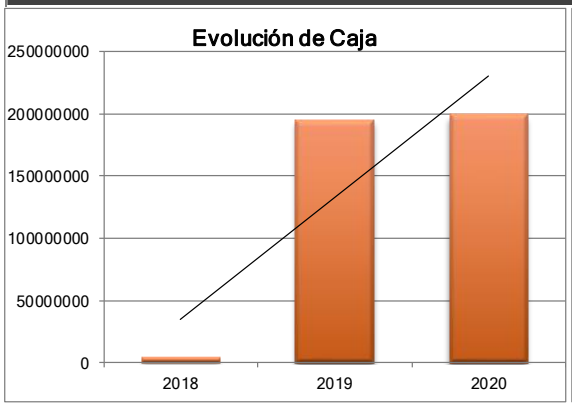


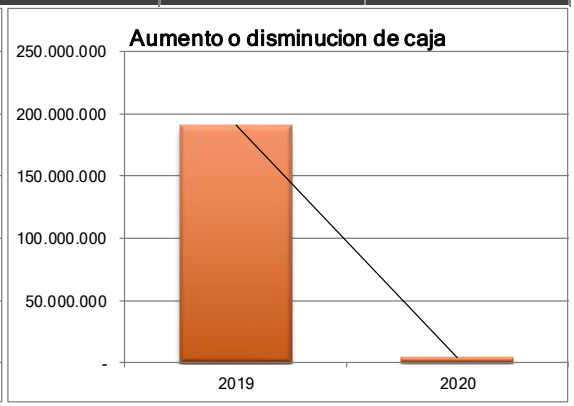


Importes Expresados en Miles de Pesos

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2018/2019/2020	
Análisis del Flujo de fondos	dic-19	dic-20
Resultado del ejercicio	$ 80.815.500,00	$ 61.526.577,00
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ 46.912.269,00	$ 13.230.426,00
Depreciacion de Intangibles	$ -	$ -
Generación interna de fondos	$ 127.727.769,00	$ 74.757.003,00
Variación de créditos por ventas	$ -694.238.857,00	$ -48.456.379,00
Variación de otros créditos	$ 2.543.200,00	$ -264.500.648,00
Variación de Bienes de Cambio	$ -	$ -
Variación de otros activos corrientes	$ -104.312.973,00	$ -199.461.755,00
Variación de cuentas a pagar	$ 623.001.267,00	$ 246.416.883,00
Variación de deudas sociales	$ -	$ -
Variación de deudas fiscales	$ -36.921.239,00	$ 356.155.163,00
Variación de otras deudas	$ 228.077.275,00	$ -228.077.275,00
Variación de previsiones para contingencias	$ -	$ -
Ajuste		
Flujo de fondos operativos netos	$ 145.876.442,00	$ -63.167.008,00
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ -104.687.123,00	$ 11.568.137,00
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ -	$ -
Adquisicion de Bienes de Uso	$ -44.015.409,00	$ -10.428.706,00
Flujo de fondos antes de la financiación	$ -2.826.090,00	$ -62.027.577,00
Variacion de deudas financieras corrientes	$ 193.563.378,00	$ 66.772.992,00
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ -	$ -
Aumento o disminucion de caja	$ 190.737.288,00	$ 4.745.415,00





Importes Expresados en Miles de Pesos

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	86.136.523,3	$	S/Patrimonio Neto	20.137.543,8	$
Compras Mensuales	-	$	S/Capital de Trabajo	-2.590.659,3	$
Modo de Cobro s/Balance	265	días	S/Activos Líquidos	27.077.852,6	$
Modo de Pago s/Balance	4990	días	S/Variables Combinadas	17.313.204,4	$

Plazo de Ventas		15	30	45	60	90	120
Participación Máxima Aceptada	95%	-	-	-	-	-	-
	80%	-	-	-	-	-	-
	65%	-	-	-	-	-	-
	50%	-	-	-	-	-	-
	40%	-	-	-	-	-	-
	30%	-	-	-	-	-	-
	20%	-	-	-	-	-	-
	10%	-	-	-	-	-	-
	2%	-	-	-	-	-	-

Importes Expresados en Miles de Pesos

8.8 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2018/2019/2020			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	0,56	3	Liquidez corriente	ratio	1,10	4
Endeudamiento corriente	ratio	2,55	1	Liquidez acida	ratio	1,10	10
Capital corriente	%	2,2%	1	Rotación del pasivo corriente días	días	4.990	1
Activo no Cte sobre Activo	%	28,7%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	265	1
Financiación del activo no cte.	ratio	1,08	9	Efecto Palanca	ratio	0,07	8
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	18,3%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	55,0%	5	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0,0%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	0,0%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	16,3%	8	Gastos Administración sobre Ventas	%	8,3%	10
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	22,1%	7	Gastos Totales sobre Ventas	%	8,3%	10
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	8,3%	3	Vida restante de Bienes de Uso	años	3	2
Resultado bruto sobre ventas	%	28,3%	6	Rotación de bienes de cambio	días		365
Rentabilidad sobre Ventas	%	7,7%	9	Rotación del activo	veces	0,77	1
Costo del financiamiento	%	0,0%	10	Total			
Rentabilidad Operativa	%	16,9%	10	66,77			
EBITDA/Ventas	%	12,2%	6				
EBITDA/Intereses	%		10				

