DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

JOHNSON MATTHEY PLC SYNETIX

Informe realizado a pedido de EMSEP S.A. DE C.V.

ESTADOS UNIDOS

Octubre 2022

Esta información es confidencial y de uso exclusivo de quien la solicita. Su finalidad es meramente orientativa en decisiones crediticias. No implica juicio de valor ni de solvencia de los informados. Su evaluación y las decisiones que el cliente tome son ajenas a Fidelitas.

1- Resumen Ejecutivo

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN

Tipo de Empresa		Industrial	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				0,490	0,490	0,693	0,693	0,897	0,897	1,100	1,100
						X						
2.1.2	Endeudamiento Corriente				2,200	2,200	1,633	1,633	1,067	1,067	0,500	0,500
								X				
2.2.1	Índice de liquidez				0,900	0,900	1,067	1,067	1,233	1,233	1,400	1,400
										X		
2.3.1	Rentabilidad Bruta:				0,200	0,200	0,333	0,333	0,467	0,467	0,600	0,600
					X							
2.3.2	Ebit				0,020	0,020	0,040	0,040	0,060	0,060	0,080	0,080
						X						
2.3.3	Rentabilidad Neta				0,030	0,030	0,053	0,053	0,077	0,077	0,100	0,100
					X							
Total Situación Económico-Financiero		43%	13									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	43%
Resultado Final		4,3

Según políticas de calificación de EMSEP SA DE CV.

1.2. CONCLUSIÓN:

JOHNSON MATTHEY PLC SYNETIX es uno de los líderes mundiales en la producción de convertidores catalíticos para motores Petroleros y Diesel. También opera en la industria de metales preciosos y sectores derivados. Fue fundada en el año 1817, pero con el actual formato su origen data del año 2015 en el estado de Texas, Estados Unidos. No se detectó información accionaria. Trabajan bajo certificaciones de calidad ISO 9001 e ISO 14001, ambas vigentes. Informan contar con 25 empleados registrados. No se detectaron cheques rechazados por Sin Fondos ni juicios en su contra. Tanto la sociedad como sus directivos no registran eventos de Integridad, ni notas de Prensa Negativa.

El ejercicio cerrado a 03/2022 mostró una aceptable performance económica, con mínima caída de Ventas (2%.de variación interanual) y Costos y Gastos son variaciones, presentando un marginal Resultado Final Positivo de 0.55% s/ventas vs el también exiguo 1.3% s/ventas del periodo pasado. Su situación Financiera se presentó dispar, con una adecuada Liquidez Corriente en 1.33 y un Capital de Trabajo algo ajustado, que representó el 15% del activo. La caída de sus Deudas Comerciales a largo plazo no fue lo suficiente como para que su cuadro Patrimonial muestre a sus indicadores en valores adecuados, situación que se manifestó en su Solvencia (pasó de 0.53 a 0.58) y en su Endeudamiento (descendió de 1.34 a 1.29), sumándose la débil conformación de su PN. No informan ventas post balance.

En resumen, se trata de una compañía con amplia trayectoria en el mercado y con capacidad de generar recursos, pero que muestra una situación patrimonial algo debilitada y una caída en su rentabilidad en los últimos 3 ejercicios, por lo que sugerimos operar con cierta cautela.

LÍMITE DE COMPRA (30% sobre ventas)	VENTAS BALANCE	VENTAS POST-BALANCE
Ventas	**USD 16 025 000 000**	**N/I**
Límite de compra	**USD 4 807 500 000**	**N/I**

Contenidos

1- RESUMEN 2

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN 2
1.2. CONCLUSIÓN: 3

2- DATOS ORGANIZACIONALES 6

2.1 CONSTITUCIÓN / STATUS 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 Fiscal 8
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 9
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 9
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 11
2.7.1 Socios / Accionistas 11
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 12
2.7.3 Directivos 13
2.8 ACTIVOS 13
2.8.1 Inmuebles 13
2.8.2 Rodados 13
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 13
OTRAS PUBLICACIONES 13
2.10 CERTIFICACIONES 13
2.10.1 Certificaciones de Calidad 13
2.10.2 Distinciones Obtenidas 13
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 13
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 14
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 14

3- SITUACIÓN COMERCIAL 15

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 15
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 16
3.3 VENTAS A EMSEP S.A. DE C.V. 16
3.4 COMPRAS ANUALES 16
3.5 PROVEEDORES 16
3.6 CLIENTES 16
3.7 SEGUROS CONTRATADOS 16
3.8 OTRA INFORMACION COMERCIAL 17

4- COMERCIO EXTERIOR 22

4.1 IMPORTACIONES 22
4.2 EXPORTACIONES POR PAÍS 22

5- SITUACIÓN BANCARIA 23

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 23
5.2 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 23

6- SITUACIÓN JUDICIAL COMERCIAL 24

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO 24
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE 24
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 24
6.3.1 Embargos 24
6.3.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 24

7- INTEGRIDAD 25

7.1 INTEGRIDAD 25
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 26

8- ESTADOS CONTABLES 27

8.1 DATOS CONTABLES 27
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 33
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 34
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 35
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 36
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 37
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 38
8.8 SCORE DE BALANCE 39

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / STATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	JOHNSON MATTHEY PLC SYNETIX
Tax ID	230411710
Identificador Global	US46442100
Tipo de Empresa	INCORPORADA
Domicilio	NEW WEST DRIVE 4106, PASADENA
Estado	TEXAS
Código Postal	77507
País	ESTADOS UNIDOS
Teléfonos	12812917769
Actividad	FABRICACIÓN DE PRODUCTOS METÁLICOS
Fecha de Inicio Actividad	03/06/2015
Web	www.matthey.com
E-mail	tracerco@tracerco.com
Contacto	PAUL HEWITT – DIRECTOR – 17134124019 - paul.hewitt@tracerco.com
Empleados	25 (Fuente: Empresa)
Patrimonio neto al 2022	ARS 2 441 000 000

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

JOHNSON MATTHEY PLC SYNETIX como líder mundial en tecnologías sostenibles, aplican su ciencia de vanguardia para crear soluciones con sus clientes que marcan una diferencia real en el mundo que los rodea.

Han sido líderes en su campo durante más de 200 años, aplicando experiencia científica inigualable para permitir un aire más limpio, una mejor salud y un uso más eficiente de los recursos naturales del planeta.

Y ahora, cuando el mundo enfrenta los desafíos del cambio climático y la escasez de recursos, tienen un papel aún más importante que desempeñar. Johnson Matthey será fundamental para acelerar las grandes transiciones necesarias en el transporte, la energía, la producción de productos químicos y la creación de una economía circular.

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

VALORES

“Nuestros cinco valores fundamentales proporcionan el marco en el que nos relacionamos entre nosotros, con nuestros clientes y con nuestros grupos de interés. Guían cómo hacemos las cosas en JM y dan forma a la cultura adecuada para lograr nuestra estrategia.

- **Protegiendo a las personas y al planeta**

Practicamos los más altos estándares de salud y seguridad, promovemos el bienestar de las personas tanto dentro como fuera del trabajo y buscamos salvaguardar nuestro planeta.

- **Actuar con integridad**

Hacemos lo correcto, para las personas y para el mundo. Hacemos lo que decimos que haremos, esperamos lo mismo unos de otros y hablamos cuando hay un problema. Damos importancia a las relaciones internas y externas, tratando a los demás con respeto y cuidado.

- **Trabajando juntos**

Fomentamos la colaboración dentro y fuera de JM, compartiendo y adoptando diversos puntos de vista. Abordamos los problemas juntos, ponemos nuestras ideas en práctica y nos enorgullecemos de combinar nuestras contribuciones para crear algo mejor para JM y nuestros clientes.

- **Innovando y mejorando**

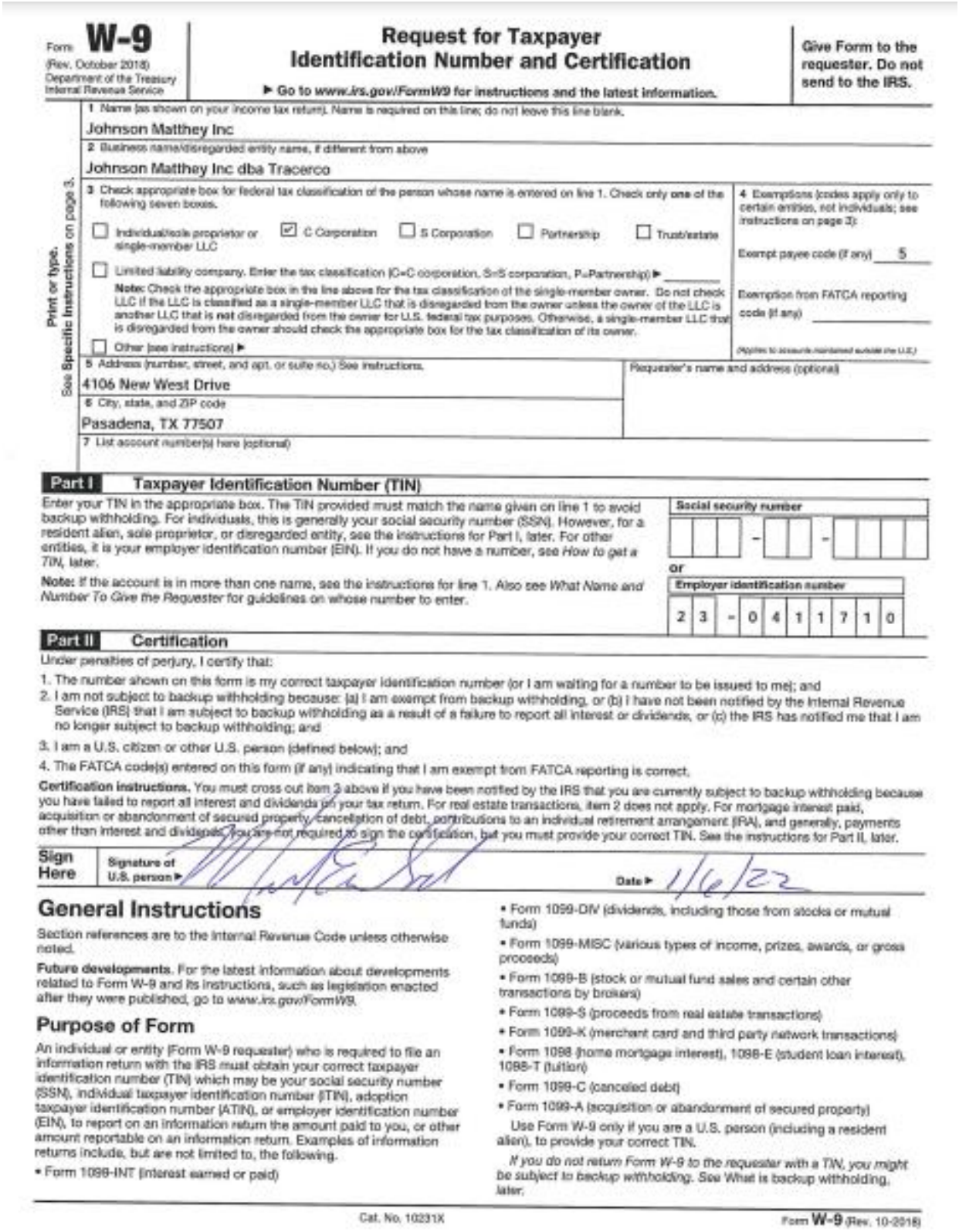
Nos adaptamos y adoptamos nuevas ideas para hacernos más fuertes y nuestro mundo más limpio y saludable. Tenemos confianza y resiliencia a través del cambio; creciendo y desarrollándonos a nosotros mismos y a JM, para asegurarnos de ser líderes en nuestros mercados elegidos.

- **Ser dueño de lo que hacemos**

Asumimos la responsabilidad de nuestro propio trabajo y sabemos que también somos parte de algo más grande. Tomamos la iniciativa, buscamos claridad y exigimos altos estándares de nosotros mismos y de nuestros colegas.”

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

2.4.1 Constancia de inscripción Fiscal



Form **W-9** (Rev. October 2018) Department of the Treasury Internal Revenue Service

Request for Taxpayer Identification Number and Certification

▶ Go to www.irs.gov/FormW9 for instructions and the latest information.

Give Form to the requester. Do not send to the IRS.

1 Name (as shown on your income tax return). Name is required on this line; do not leave this line blank.
Johnson Matthey Inc

2 Business name/disregarded entity name, if different from above
Johnson Matthey Inc dba Tracerco

Print or type. See Specific Instructions on page 3.

3 Check appropriate box for federal tax classification of the person whose name is entered on line 1. Check only one of the following seven boxes.

☐ Individual/sole proprietor or single-member LLC ☑ C Corporation ☐ S Corporation ☐ Partnership ☐ Trust/estate

☐ Limited liability company. Enter the tax classification (C=C corporation, S=S corporation, P=Partnership) ▶ _____

Note: Check the appropriate box in the line above for the tax classification of the single-member owner. Do not check LLC if the LLC is classified as a single-member LLC that is disregarded from the owner unless the owner of the LLC is another LLC that is not disregarded from the owner for U.S. federal tax purposes. Otherwise, a single-member LLC that is disregarded from the owner should check the appropriate box for the tax classification of its owner.

☐ Other (see instructions) ▶

4 Exemptions (codes apply only to certain entities, not individuals; see instructions on page 3):
Exempt payee code (if any) 5
Exemption from FATCA reporting code (if any) _____
(Applies to accounts maintained outside the U.S.)

5 Address (number, street, and apt. or suite no.) See instructions.
4106 New West Drive

Requester's name and address (optional)

6 City, state, and ZIP code
Pasadena, TX 77507

7 List account number(s) here (optional)

Part I Taxpayer Identification Number (TIN)

Enter your TIN in the appropriate box. The TIN provided must match the name given on line 1 to avoid backup withholding. For individuals, this is generally your social security number (SSN). However, for a resident alien, sole proprietor, or disregarded entity, see the instructions for Part I, later. For other entities, it is your employer identification number (EIN). If you do not have a number, see *How to get a TIN*, later.

Note: If the account is in more than one name, see the instructions for line 1. Also see *What Name and Number To Give the Requester* for guidelines on whose number to enter.

Social security number: ___ - ___ - ____

or

Employer identification number: 23-0411710

Part II Certification

Under penalties of perjury, I certify that:

1. The number shown on this form is my correct taxpayer identification number (or I am waiting for a number to be issued to me); and
2. I am not subject to backup withholding because: (a) I am exempt from backup withholding, or (b) I have not been notified by the Internal Revenue Service (IRS) that I am subject to backup withholding as a result of a failure to report all interest or dividends, or (c) the IRS has notified me that I am no longer subject to backup withholding; and
3. I am a U.S. citizen or other U.S. person (defined below); and
4. The FATCA code(s) entered on this form (if any) indicating that I am exempt from FATCA reporting is correct.

Certification instructions. You must cross out item 2 above if you have been notified by the IRS that you are currently subject to backup withholding because you have failed to report all interest and dividends on your tax return. For real estate transactions, item 2 does not apply. For mortgage interest paid, acquisition or abandonment of secured property, cancellation of debt, contributions to an individual retirement arrangement (IRA), and generally, payments other than interest and dividends, you are not required to sign the certification, but you must provide your correct TIN. See the instructions for Part II, later.

Sign Here Signature of U.S. person ▶ _____ Date ▶ 1/6/22

General Instructions

Section references are to the Internal Revenue Code unless otherwise noted.

Future developments. For the latest information about developments related to Form W-9 and its instructions, such as legislation enacted after they were published, go to www.irs.gov/FormW9.

Purpose of Form

An individual or entity (Form W-9 requester) who is required to file an information return with the IRS must obtain your correct taxpayer identification number (TIN) which may be your social security number (SSN), individual taxpayer identification number (ITIN), adoption taxpayer identification number (ATIN), or employer identification number (EIN), to report on an information return the amount paid to you, or other amount reportable on an information return. Examples of information returns include, but are not limited to, the following.

- Form 1099-INT (interest earned or paid)
- Form 1099-DIV (dividends, including those from stocks or mutual funds)
- Form 1099-MISC (various types of income, prizes, awards, or gross proceeds)
- Form 1099-B (stock or mutual fund sales and certain other transactions by brokers)
- Form 1099-S (proceeds from real estate transactions)
- Form 1099-K (merchant card and third party network transactions)
- Form 1098 (home mortgage interest), 1098-E (student loan interest), 1098-T (tuition)
- Form 1099-C (canceled debt)
- Form 1099-A (acquisition or abandonment of secured property)

Use Form W-9 only if you are a U.S. person (including a resident alien), to provide your correct TIN.

If you do not return Form W-9 to the requester with a TIN, you might be subject to backup withholding. See What is backup withholding, later.

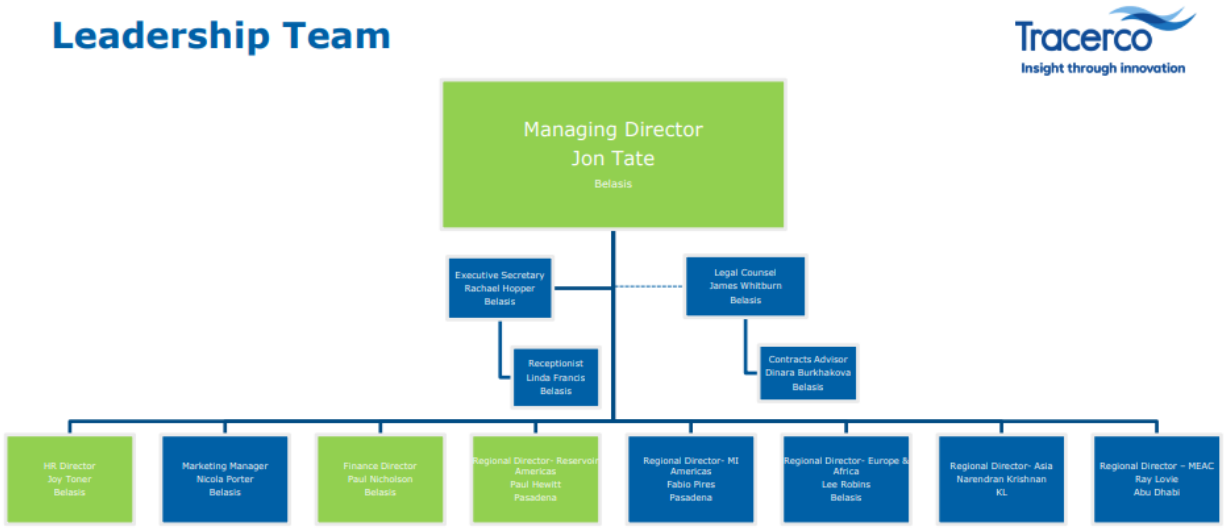
Cat. No. 10231X Form **W-9** (Rev. 10-2018)

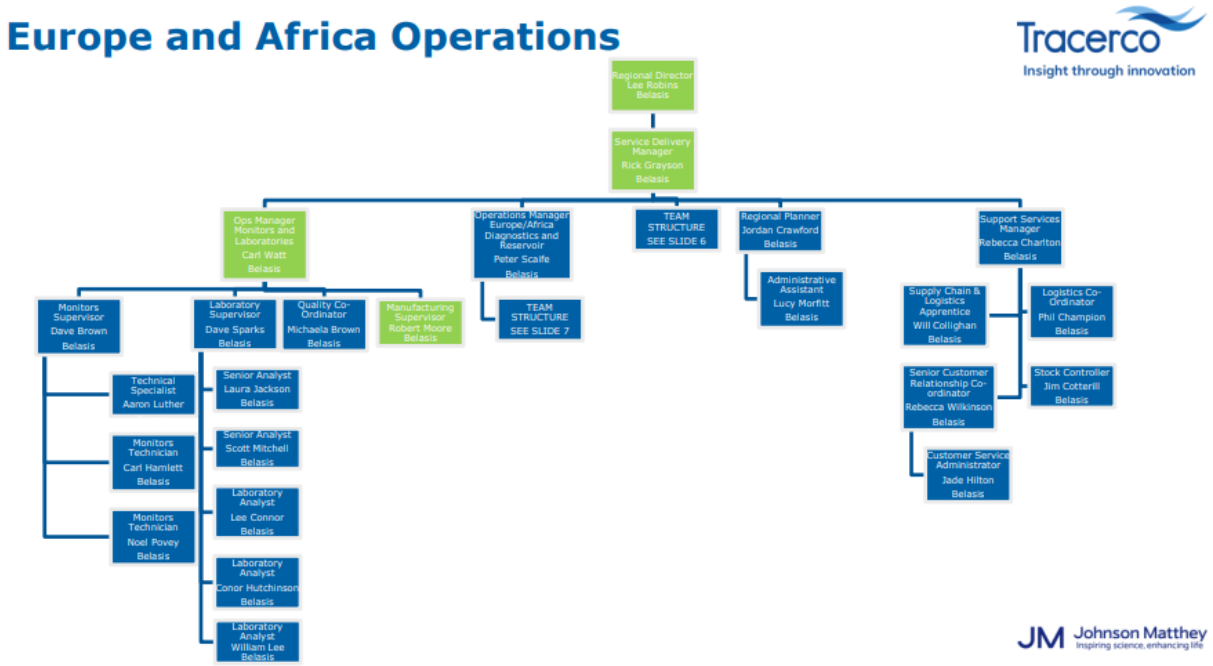
Fuente: Empresa

2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

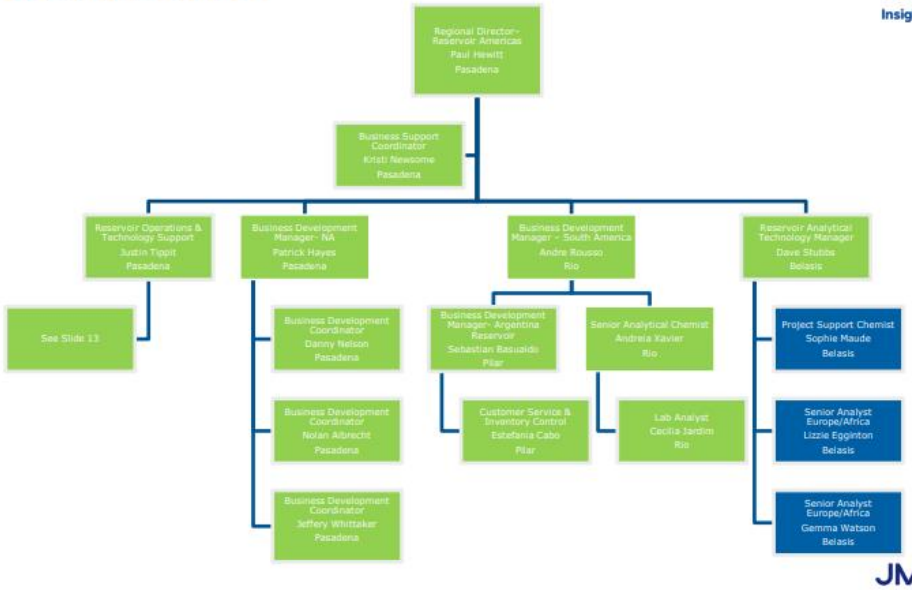
No se detectó información.

2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA

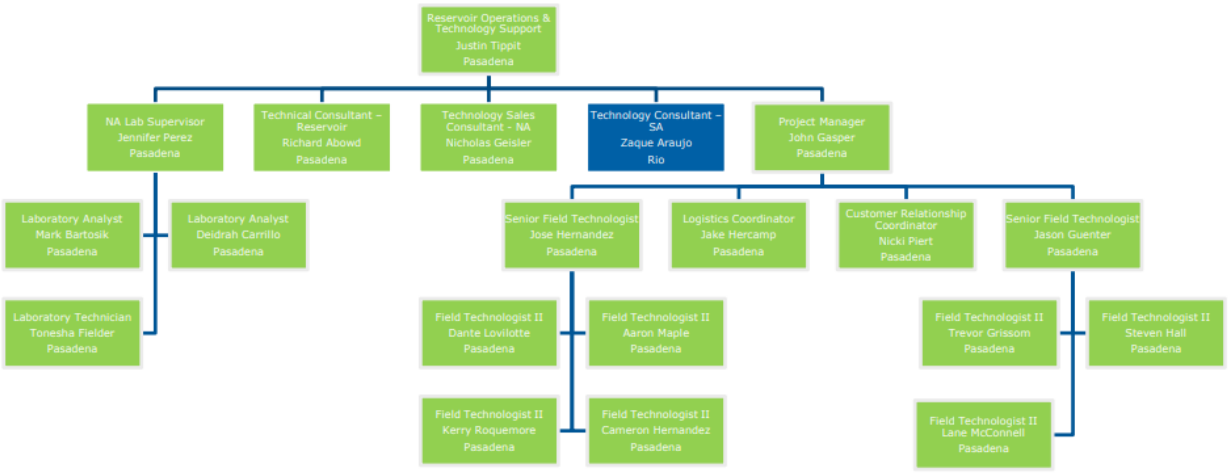


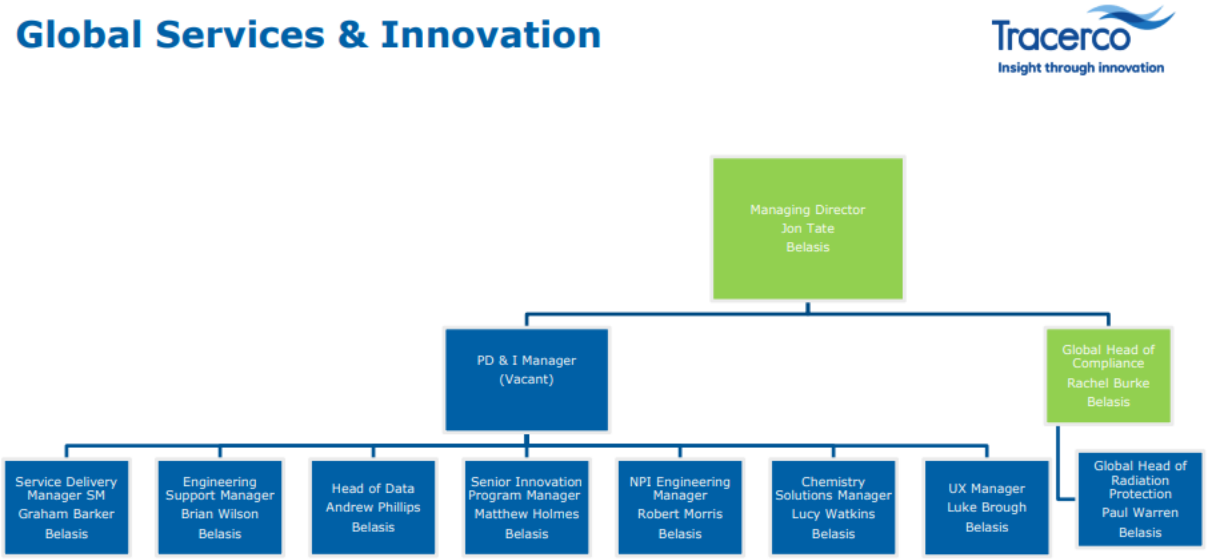


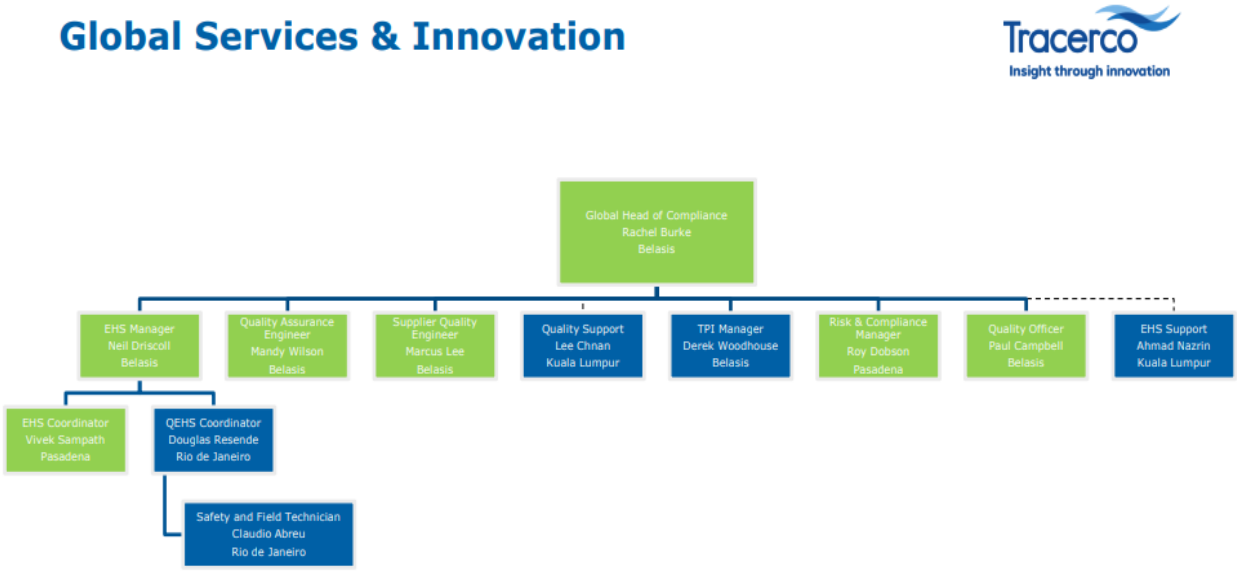
Americas Reservoir



Americas Reservoir







2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.7.1 Socios / Accionistas

No declaró.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

N°	Razón Social	Nacionalidad	Tax ID	Tipo de Relación
1	AMERICAN PRODUCTION AND INVENTORY CONTRO	Estados Unidos	N/I	Posibles Vinculaciones
2	JOHNSON MATTHEY INC	Estados Unidos	N/I	Posibles Vinculaciones
3	PREMIER FABRICATORS INC.	Estados Unidos	N/I	Posibles Vinculaciones
4	INFO. 724 LTD	Estados Unidos	N/I	Posibles Vinculaciones
5	DBP CONSTR/VOORHEES TOWN	Estados Unidos	N/I	Posibles Vinculaciones
6	JOHNSON MATTHEY INC. – PHARMACEUTICAL MATERIALS	Estados Unidos	N/I	Posibles Vinculaciones
7	JOHNSON MATTHEY	Canadá	N/I	Posibles Vinculaciones
8	JOHNSON MATTHEY	España	N/I	Posibles Vinculaciones
9	JOHNSON MATTHEY	Sudáfrica	N/I	Posibles Vinculaciones
10	JOHNSON MATTHEY CHEMICALS LIMITED	Reino Unido	N/I	Posibles Vinculaciones
11	JOHNSON MATTHEY PLC	Brasil	N/I	Posibles Vinculaciones
12	JOHNSON MATTHEY CERAMICS SA	Brasil	N/I	Posibles Vinculaciones
13	JOHNSON MATTHEY SALTS	Sudáfrica	N/I	Posibles Vinculaciones
14	JOHNSON MATTHEY LIMITED	Nueva Zelandia	N/I	Posibles Vinculaciones
15	JOHNSON MATTHEY (NZ) LIMITED	Nueva Zelandia	N/I	Posibles Vinculaciones
16	JOHNSON MATTHEY AKTIEBOLAG	Suecia	N/I	Posibles Vinculaciones
17	JOHNSON MATTHEY SDN. BHD.	Malasia	N/I	Posibles Vinculaciones
18	JOHNSON MATTHEY PRECIOUS METAL	Canadá	N/I	Posibles Vinculaciones
19	JOHNSON MATTHEY COMMODITIES LIMITED	Reino Unido	N/I	Posibles Vinculaciones
20	JOHNSON MATTHEY NETHERLANDS B.V.	Países Bajos	N/I	Posibles Vinculaciones
21	JOHNSON MATTHEY VERWALTUNGSGESELLSCHAFT MBH	Alemania	N/I	Posibles Vinculaciones
22	JOHNSON MATTHEY PLC	Francia	N/I	Posibles Vinculaciones
23	JOHNSON MATTHEY LTD	Canadá	N/I	Posibles Vinculaciones
24	JOHNSON MATTHEY GMBH ALFA	Francia	N/I	Posibles Vinculaciones
25	JOHNSON MATTHEY CATALYSTS	Brasil	N/I	Posibles Vinculaciones
26	JOHNSON MATTHEY CERAMICS PLC	Brasil	N/I	Posibles Vinculaciones
27	JOHNSON MATTHEY ITALIA S.R.L.	Italia	N/I	Posibles Vinculaciones
28	JOHNSON MATTHEY SERVICES LIMITED	Reino Unido	N/I	Posibles Vinculaciones
29	SA JOHNSON MATTHEY	Francia	N/I	Posibles Vinculaciones
30	JOHNSON MATTHEY A/S	Dinamarca	N/I	Posibles Vinculaciones

Fuente: Empresa.

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad	Tax ID	Cargo
PATRICK THOMAS	N/I	N/I	Presidente
LIAM CONDON	N/I	N/I	Director Ejecutivo
STEPHEN OXLEY	N/I	N/I	Director Financiero
RITA FORST	N/I	N/I	Director independiente no ejecutivo
JANE GRIFFITHS	N/I	N/I	Director independiente no ejecutivo
JOHN O'HIGGINS	N/I	N/I	Director independiente de alto nivel
XIAOZHI LIU	N/I	N/I	Director independiente no ejecutivo
CHRIS MOTTERSHEAD	N/I	N/I	Director independiente no ejecutivo
DOUG WEBB	N/I	N/I	Director independiente no ejecutivo
NICK COOPER	N/I	N/I	Consejero general y secretario de la empresa

Fuente: Empresa.

2.8 ACTIVOS

2.8.1 Inmuebles

No declaró.

2.8.2 Rodados

No declaró.

2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

No se detectó información.

OTRAS PUBLICACIONES

No se detectó información.

2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

N°	Certificado	Expedido por	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento
1	ISO9001:2015	LRQA	01/10/2020	30/09/2022
2	ISO14001:2015	LRQA	18/01/2022	07/10/2024

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
2020	27	5	2	34
2021	16	6	2	24
2022	19	4	2	**25**

Fuente: Empresa.

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2020	-	-	-	0
2021	-	-	-	0
2022	-	-	-	**0**

Fuente: Empresa.

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÜEDAD EN EL MERCADO

- **TRANSPORTE**
  - Celdas de combustible
  - Control de emisiones móviles
- **ENERGÍA**
  - Biorenovables
  - Aditivos FCC
  - Hidrógeno
  - Purificación
  - Control de emisiones estacionarias
  - Combustibles de aviación sostenibles (SAF)
- **QUÍMICOS**
  - Amoníaco y ácido nítrico
  - Formaldehído
  - Soluciones bajas en carbono
  - Metanol
  - Oleo químicos
  - Petroquímica
  - Proceso de licenciamiento
  - Aceites comestibles
- **PGM Y CIRCULARIDAD**
  - Reciclaje de materiales de batería
  - Químicos PGM y catalizadores
  - Productos industriales PGM
  - Investigación de mercado de PGM
  - Precios y negociación de PGM
  - Reciclaje y refinación de PGM
- **OTROS MERCADOS**
  - Materiales de la batería
  - Sistemas de batería
  - Servicios de diagnóstico
  - Componentes médicos
  - Productos piezoeléctricos

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

La empresa no informó detalle y evolución de compras y ventas.

3.3 VENTAS A EMSEP S.A. DE C.V.

Mes / Año	Ventas (montos sin impuestos)	Moneda
Abril 2022	$ 393 835	USD
Junio 2022	$ 34 510	USD
Julio 2022	$ 34 510	USD

Fuente: Empresa.

3.4 COMPRAS ANUALES

La empresa no informó compras a EMSEP S.A. DE C.V.

3.5 PROVEEDORES

No declaró.

3.6 CLIENTES

No declaró.

3.7 SEGUROS CONTRATADOS

N°	Tipo de Seguro	Compañía Aseguradora	Nº Póliza	Suma Asegurada	Moneda
1	RESPONSABILIDAD CIVIL DEL AUTOMÓVIL	Liberty Mutual	AS2-631-004123-332	$ 5 000 000	USD
2	RESPONSABILIDAD POR CONTAMINACIÓN	Willis Towers Watson NorthEast	CPO 28348827	$ 5 000 000	USD
3	RESPONSABILIDAD CIVIL COMERCIAL	Liberty Mutual	TB2-631-004123-342	$ 4 000 000	USD
4	UMBRELLA EXCESS	Willis Towers Watson NorthEast	AUC541571509	$ 3 000 000	USD
5	COMPENSACIÓN LABORAL Y EL	Liberty Mutual	WA7-63D-004123-352	$ 1 000 000	USD

Fuente: Empresa.

3.8 OTRA INFORMACION COMERCIAL

UCCs

Summary

Total	Cautionary UCCs	UCCs
19	2	17

Cautionary Uniform Commercial Code (UCC) Filings

Date Filed	Expiration Date	Filing Number	Jurisdiction	Collateral	Status
30/12/2019	-	2019123001612	SEC OF STATE PA	ACCOUNTS REC, AFTER ACQUIRED PROP	FILED

Related Document Number	Filing Type	Filing Office
2019123001612	FILED	SEC OF STATE PA 308 N OFFICE BLDG HARRISBURG PA 17120

Debtor Information		Secured Party Information	
Name	JOHNSON MATTHEY INC	Name	CITIBANK NA ITS BRANCHES SUBSIDIARIES AND AFFILIATES
Street	435 DEVON PARK DR BLDG 600	Street	388 GREENWICH STREET 10TH FLOOR
City, State	WAYNE, PA	City, State	NEW YORK, NY
ZIP	19087	ZIP	10013

Date Filed	Expiration Date	Filing Number	Jurisdiction	Collateral	Status
30/12/2019	-	2019123001664	SEC OF STATE PA	UNDEFINED, ACCOUNTS REC, AFTER ACQUIRED PROP	FILED

Related Document Number	Filing Type	Filing Office
2019123001664	FILED	SEC OF STATE PA 308 N OFFICE BLDG HARRISBURG PA 17120

Debtor Information		Secured Party Information	
Name	JOHNSON MATTHEY INC	Name	CITIBANK NA ITS BRANCHES SUBSIDIARIES AND AFFILIATES
Street	435 DEVON PARK DR BLDG 600	Street	388 GREENWICH STREET 10TH FLOOR
City, State	WAYNE, PA	City, State	NEW YORK, NY
ZIP	19087	ZIP	10013

Uniform Commercial Code (UCC) Filings

Date Filed	Expiration Date	Filing Number	Jurisdiction	Collateral	Status
30/12/2019	-	2019123001664	SEC OF STATE PA	-	FILED

Related Document Number	Filing Type	Filing Office
2019123001664	FILED	SEC OF STATE PA 308 N OFFICE BLDG HARRISBURG PA 17120

Debtor Information		Secured Party Information	
Name	JOHNSON MATTHEY INC	Name	CITIBANK NA ITS BRANCHES SUBSIDIARIES AND AFFILIATES
Street	435 DEVON PARK DR BLDG 600	Street	388 GREENWICH STREET 10TH FLOOR
City, State	WAYNE, PA	City, State	NEW YORK, NY
ZIP	19087	ZIP	10013

Date Filed	Expiration Date	Filing Number	Jurisdiction	Collateral	Status
30/09/2019	-	2019093000771	SEC OF STATE PA	UNDEFINED, EQUIP	FILED

Related Document Number	Filing Type	Filing Office
2019093000771	FILED	SEC OF STATE PA 308 N OFFICE BLDG HARRISBURG PA 17120

Debtor Information		Secured Party Information	
Name	JOHNSON MATTHEY INC	Name	MARUBENI CITIZEN CINCOM INC
Street	435 DEVON PARK DRIVE SUITE 600	Street	68 MOYLAN LANE
City, State	WAYNE, PA	City, State	AGAWAM, MA
ZIP	19087	ZIP	01001

06/11/2018	-	2018110700967	SEC OF STATE PA	-		FILED

Related Document Number	Filing Type	Filing Office
2018110700967	FILED	SEC OF STATE PA 308 N OFFICE BLDG HARRISBURG PA 17120

Debtor Information		Secured Party Information	
Name	JOHNSON MATTHEY INC	Name	MARUBENI CITIZEN CINCOM INC
Street	435 DEVON PARK DRIVE SUITE 600	Street	68 MOYLAN LANE
City, State	WAYNE, PA	City, State	AGAWAM, MA
ZIP	19087	ZIP	01001

28/09/2018	-	2018092801379	SEC OF STATE PA	UNDEFINED, EQUIP, AFTER ACQUIRED PROP		FILED

Related Document Number	Filing Type	Filing Office
2018092801379	FILED	SEC OF STATE PA 308 N OFFICE BLDG HARRISBURG PA 17120

Debtor Information		Secured Party Information	
Name	JOHNSON MATTHEY INC	Name	WELLS FARGO BANK NA
Street	435 DEVON PARK DRIVE	Street	300 TRI-STATE INTERNATIONAL STE 400
City, State	WAYNE, PA	City, State	LINCOLNSHIRE, IL
ZIP	19087	ZIP	60069

28/09/2018	-	2018092801379	SEC OF STATE PA	-		FILED

Related Document Number	Filing Type	Filing Office
2018092801379	FILED	SEC OF STATE PA 308 N OFFICE BLDG HARRISBURG PA 17120

Debtor Information		Secured Party Information	
Name	JOHNSON MATTHEY INC	Name	WELLS FARGO BANK NA
Street	435 DEVON PARK DRIVE	Street	300 TRI-STATE INTERNATIONAL STE 400
City, State	WAYNE, PA	City, State	LINCOLNSHIRE, IL
ZIP	19087	ZIP	60069

20/09/2018	-	2018092001495	SEC OF STATE PA	UNDEFINED, EQUIP, AFTER ACQUIRED PROP		FILED

Related Document Number	Filing Type	Filing Office
2018092001495	FILED	SEC OF STATE PA 308 N OFFICE BLDG HARRISBURG PA 17120

Debtor Information		Secured Party Information	
Name	JOHNSON MATTHEY INC	Name	WELLS FARGO BANK NA
Street	435 DEVON PARK DRIVE SUITE 600	Street	300 TRI-STATE INTERNATIONAL STE 400
City, State	WAYNE, PA	City, State	LINCOLNSHIRE, IL
ZIP	19087	ZIP	60069

20/09/2018	-	2018092001495	SEC OF STATE PA	-		FILED

Related Document Number	Filing Type	Filing Office
2018092001495	FILED	SEC OF STATE PA 308 N OFFICE BLDG HARRISBURG PA 17120

Debtor Information		Secured Party Information	
Name	JOHNSON MATTHEY INC	Name	WELLS FARGO BANK NA
Street	435 DEVON PARK DRIVE SUITE 600	Street	300 TRI-STATE INTERNATIONAL STE 400
City, State	WAYNE, PA	City, State	LINCOLNSHIRE, IL
ZIP	19087	ZIP	60069

02/04/2018	-	2018040400467	SEC OF STATE PA	UNDEFINED, EQUIP, AFTER ACQUIRED PROP	FILED

Related Document Number	Filing Type	Filing Office
2018040400467	FILED	SEC OF STATE PA 308 N OFFICE BLDG HARRISBURG PA 17120

Debtor Information		Secured Party Information	
Name	JOHNSON MATTHEY INC	Name	MARUBENI CITIZEN CINCOM INC
Street	435 DEVON PARK DRIVE SUITE 600	Street	68 MOYLAN LANE
City, State	WAYNE, PA	City, State	AGAWAM, MA
ZIP	19087	ZIP	01001

02/04/2018	-	2018040400467	SEC OF STATE PA	-	FILED

Related Document Number	Filing Type	Filing Office
2018040400467	FILED	SEC OF STATE PA 308 N OFFICE BLDG HARRISBURG PA 17120

Debtor Information		Secured Party Information	
Name	JOHNSON MATTHEY INC	Name	MARUBENI CITIZEN CINCOM INC
Street	435 DEVON PARK DRIVE SUITE 600	Street	68 MOYLAN LANE
City, State	WAYNE, PA	City, State	AGAWAM, MA
ZIP	19087	ZIP	01001

29/11/2017	-	2017112900357	SEC OF STATE PA	-	TERMINATED

Related Document Number	Filing Type	Filing Office
2017070300606	TERMINATED	SEC OF STATE PA 308 N OFFICE BLDG HARRISBURG PA 17120

Debtor Information		Secured Party Information	
Name	JOHNSON MATTHEY INC	Name	MARUBENI CITIZEN CINCOM INC
Street	435 DEVON PARK DRIVE SUITE 600	Street	435 DEVON PARK DRIVE SUITE 600
City, State	WAYNE, PA	City, State	AGAWAM, MA
ZIP	19087	ZIP	01001

07/08/2017	-	2017080700721	SEC OF STATE PA	EQUIP,UNDEFINED	FILED

Related Document Number	Filing Type	Filing Office
2017080700721	FILED	SEC OF STATE PA 308 N OFFICE BLDG HARRISBURG PA 17120

Debtor Information		Secured Party Information	
Name	JOHNSON MATTHEY INC	Name	MARUBENI CITIZEN CINCOM INC
Street	436 DEVON PARK DRIVE SUITE 600	Street	436 DEVON PARK DRIVE SUITE 600
City, State	WAYNE, PA	City, State	AGAWAM, MA
ZIP	19087	ZIP	01001

07/08/2017	-	2017080700721	SEC OF STATE PA	UNDEFINED,EQUIP	FILED

Related Document Number	Filing Type	Filing Office
2017080700721	FILED	SEC OF STATE PA 308 N OFFICE BLDG HARRISBURG PA 17120

Debtor Information		Secured Party Information	
Name	JOHNSON MATTHEY INC	Name	MARUBENI CITIZEN CINCOM INC
Street	436 DEVON PARK DRIVE SUITE 600	Street	68 MOYLAN LANE
City, State	WAYNE, PA	City, State	AGAWAM, MA
ZIP	19087	ZIP	01001

07/08/2017	-	2017080700721	SEC OF STATE PA	-	FILED

Related Document Number	Filing Type	Filing Office
2017080700721	FILED	SEC OF STATE PA 308 N OFFICE BLDG HARRISBURG PA 17120

Debtor Information		Secured Party Information	
Name	JOHNSON MATTHEY INC	Name	MARUBENI CITIZEN CINCOM INC
Street	436 DEVON PARK DRIVE SUITE 600	Street	436 DEVON PARK DRIVE SUITE 600
City, State	WAYNE, PA	City, State	AGAWAM, MA
ZIP	19087	ZIP	01001

03/07/2017	-	2017070300606	SEC OF STATE PA	EQUIP,UNDEFINED	FILED

Related Document Number	Filing Type	Filing Office
2017070300606	FILED	SEC OF STATE PA 308 N OFFICE BLDG HARRISBURG PA 17120

Debtor Information		Secured Party Information	
Name	JOHNSON MATTHEY INC	Name	MARUBENI CITIZEN CINCOM INC
Street	435 DEVON PARK DRIVE SUITE 600	Street	435 DEVON PARK DRIVE SUITE 600
City, State	WAYNE, PA	City, State	AGAWAM, MA
ZIP	19087	ZIP	01001

03/07/2017	-	2017070300606	SEC OF STATE PA	-	FILED

Related Document Number	Filing Type	Filing Office
2017070300606	FILED	SEC OF STATE PA 308 N OFFICE BLDG HARRISBURG PA 17120

Debtor Information		Secured Party Information	
Name	JOHNSON MATTHEY INC	Name	MARUBENI CITIZEN CINCOM INC
Street	435 DEVON PARK DRIVE SUITE 600	Street	435 DEVON PARK DRIVE SUITE 600
City, State	WAYNE, PA	City, State	AGAWAM, MA
ZIP	19087	ZIP	01001

31/03/2017	-	2017033100459	SEC OF STATE PA	EQUIP,UNDEFINED	FILED

Related Document Number	Filing Type	Filing Office
2017033100459	FILED	SEC OF STATE PA 308 N OFFICE BLDG HARRISBURG PA 17120

Debtor Information		Secured Party Information	
Name	JOHNSON MATTHEY INC	Name	MARUBENI CITIZEN CINCOM INC
Street	435 DEVON PARK DRIVE SUITE 600	Street	435 DEVON PARK DRIVE SUITE 600
City, State	WAYNE, PA	City, State	AGAWAN, MA
ZIP	19087	ZIP	01001

30/03/2017	-	2017033001316	SEC OF STATE PA	UNDEFINED, EQUIP, AFTER ACQUIRED PROP	FILED

Related Document Number	Filing Type	Filing Office	
20170330013l6	FILED	SEC OF STATE PA 308 N OFFICE BLDG HARRISBURG PA 17120	
Debtor Information		Secured Party Information	
Name	JOHNSON MATTHEY INC	Name	WELLS FARGO BANK NA
Street	456 DEVON PARK DRIVE	Street	300 TRI-STATE INTERNATIONAL STE 400
City, State	WAYNE, PA	City, State	LINCOLNSHIRE, IL
ZIP	19087-1892	ZIP	60069

Fuente: Medios externos de información.

4- Comercio Exterior

4.1 IMPORTACIONES

No se registraron operaciones de importación vinculadas a la empresa analizada.

4.2 EXPORTACIONES POR PAÍS

No se registraron operaciones de exportación vinculadas a la empresa analizada.

5- Situación Bancaria

5.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registraron cheques rechazados.

5.2 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

N°	Entidad	Deuda	Moneda
1	CHASE MANHATTAN BANK NY	$ 0	USD

Fuente Empresa.

6- Situación Judicial Comercial

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO

No se registran Juicios Comerciales como Demandado.

6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE

No se registran Juicios Comerciales como Demandante.

6.3 FISCALES Y PREVISIONALES

6.3.1 Embargos

No se detectó información.

6.3.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés

Liens

Summary

	Total	Active	Released
Number of Tax Liens	6	2	4

Active Tax Liens

Date Filed	Filing Type	Filing Number	Amount	Jurisdiction	Action Type
21/07/2017	STATE TAX LIEN	201712013757	$611	COLUMBIA COUNTY CIRCUIT COURT	State Tax Lien
07/02/2017	STATE TAX LIEN	2017004770	$62,246	INGHAM COUNTY REGISTER OF DEEDS	State Tax Lien

Released Tax Liens

Date Filed	Released Date	Filing Type	Filing Number	Amount	Jurisdiction	Action Type
21/07/2017	24/01/2018	STATE TAX LIEN RELEASE	201812001432	$611	COLUMBIA COUNTY CIRCUIT COURT	State Tax Lien
14/02/2017	16/02/2017	STATE TAX WARRANT RELEASE	11230812	$123	MARION COUNTY CIRCUIT COURT	State Tax Warrant
07/02/2017	20/03/2017	STATE TAX LIEN RELEASE	2017009613	$62,246	INGHAM COUNTY REGISTER OF DEEDS	State Tax Lien
20/09/2016	08/11/2016	STATE TAX LIEN RELEASE	685735	$28,891	MISSISSIPPI DEPT OF REVENUE	State Tax Lien

Fuente: Medios externos de información.

7- INTEGRIDAD

7.1 INTEGRIDAD

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: JOHNSON MATTHEY PLC SYNETIX - 230411710
Fecha: 14-10-2022

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: THOMAS PATRICK - USA10203040
Fecha: 14-10-2022

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: CONDON LIAM - USA11213141
Fecha: 14-10-2022

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: OXLEY STEPHEN - USA12223242
Fecha: 14-10-2022

Negative

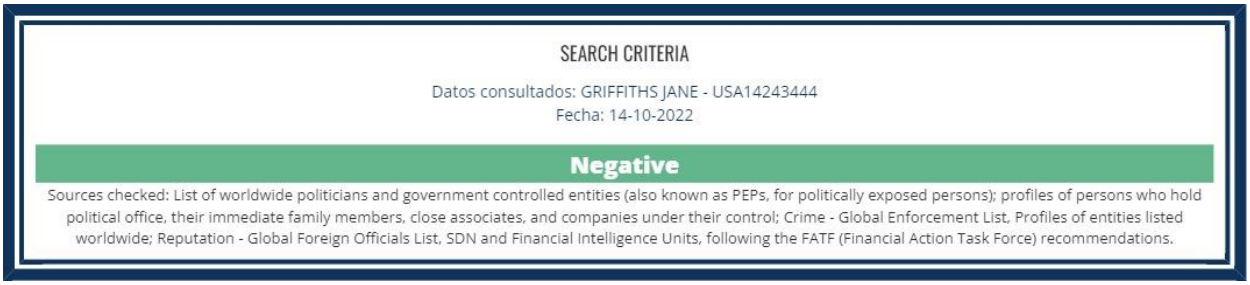
Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List,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

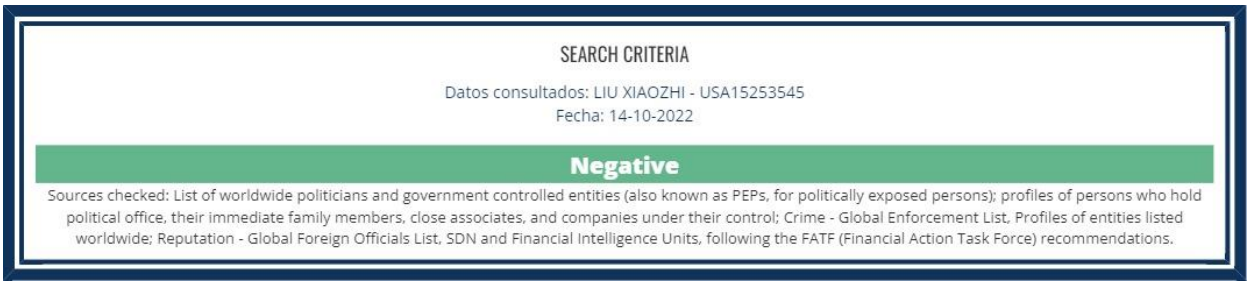
SEARCH CRITERIA

Datos consultados: O HIGGINS JOHN - USA13233343
Fecha: 14-10-2022

Negative

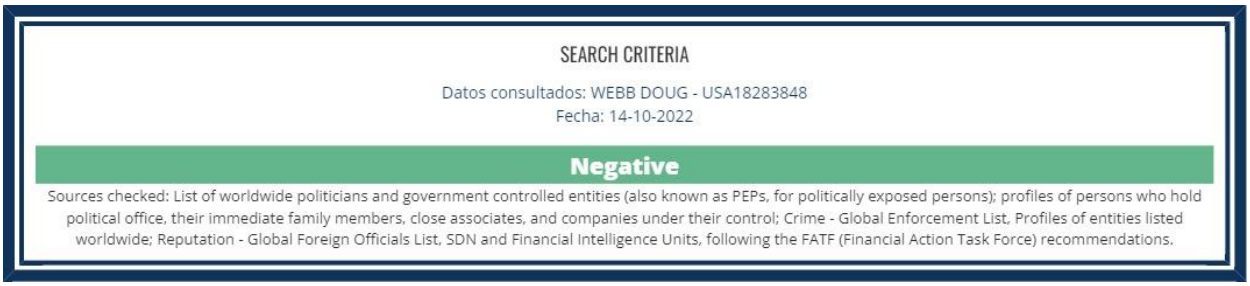
Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List,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











7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

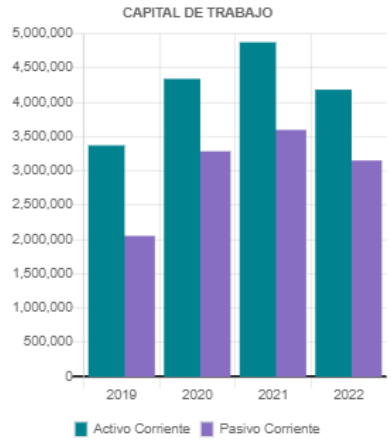
8- Estados Contables

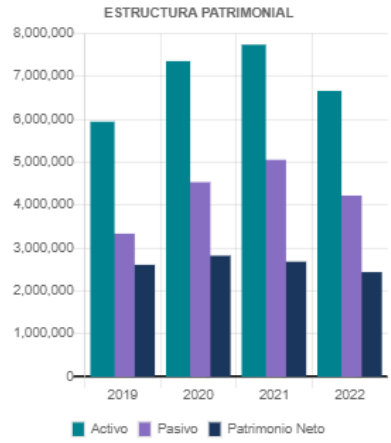
8.1 DATOS CONTABLES

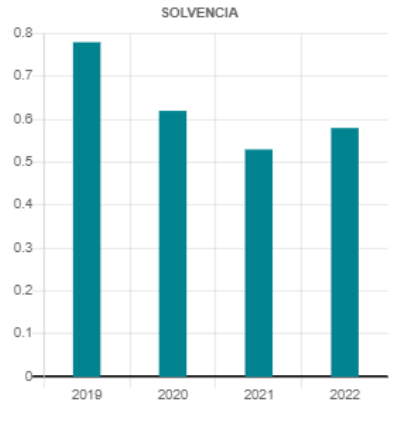
Activo

Fecha Balance	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2022
Caja y Bancos	437 000	2 077 000	581 000	391 000
Inversión corriente	22 000	28 000	44 000	27 000
Ant Créditos por ventas	1 553 000	304 000	2 422 000	1 796 000
Otros Créditos	0	0	0	0
Bienes Cambio	1 316 000	1 902 000	1 814 000	1 549 000
Bienes Intangibles	0	0	0	0
Otros Activos Corrientes	44 000	31 000	13 000	421 000
Total De Activo Corriente	3 372 000	4 342 000	4 874 000	4 184 000
Créditos Por Ventas	578 000	580 000	74 000	366 000
Otros Créditos No Corrientes	39 000	88 000	554 000	42 000
Otras Inversiones No Corrientes	72 000	23 000	55 000	47 000
Bienes De Uso Valor De Origen	1 398 100	1 543 300	1 566 400	1 361 800
Depreciación Acumulada	127 100	140 300	142 400	123 800
Bienes De Uso	1 271 000	1 403 000	1 424 000	1 238 000
Activos Intangibles	336 000	0	0	267 000
Otros Activos No Corrientes	280 000	925 000	763 000	522 000
Total Activo No Corriente	2 576 000	3 019 000	2 870 000	2 482 000
Total Activo	5 948 000	7 361 000	7 744 000	6 666 000

Montos expresados en miles de Dólares U.S.A.



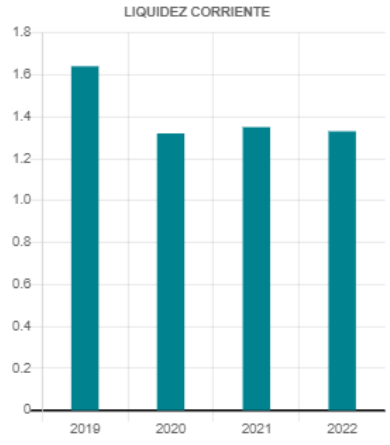


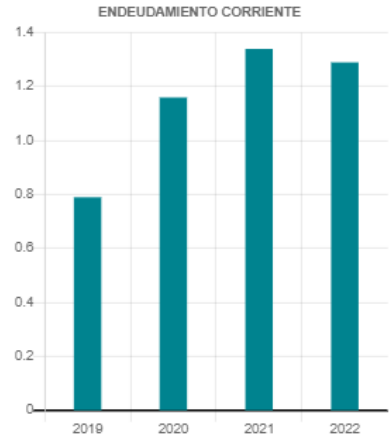


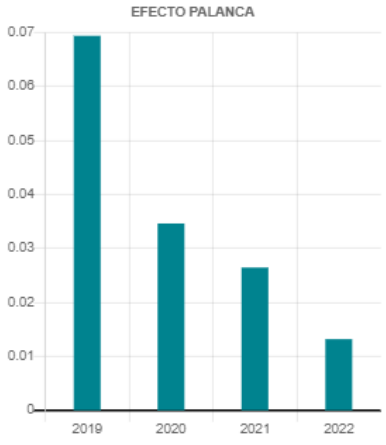
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2022
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	1 647 000	2 745 000	3 325 000	2 563 000
Préstamos (Deudas Bancarias)	197 000	12 000	36 000	305 000
Remuneraciones Y Cargas Sociales	0	0	0	0
Cargas Fiscales	130 000	106 000	147 000	97 000
Anticipos De Clientes	0	0	0	0
Otros Pasivos	79 000	423 000	90 000	187 000
Total Pasivo Corriente	2 053 000	3 286 000	3 598 000	3 152 000
Cuentas Por Pagar	120 000	64 000	1 252 000	40 000
Préstamos	1 073 000	994 000	51 000	899 000
Deudas Fiscales	91 000	74 000	28 000	18 000
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	119 000	130 000	116 000
Previsiones	0	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	1 284 000	1 251 000	1 461 000	1 073 000
Total Pasivo	3 337 000	4 537 000	5 059 000	4 225 000
Capital Social	221 000	221 000	221 000	218 000
Resultados No Asignados	2 390 000	2 603 000	2 464 000	2 223 000
Patrimonio Neto	2 611 000	2 824 000	2 685 000	2 441 000

Montos expresados en miles de Dólares U.S.A.



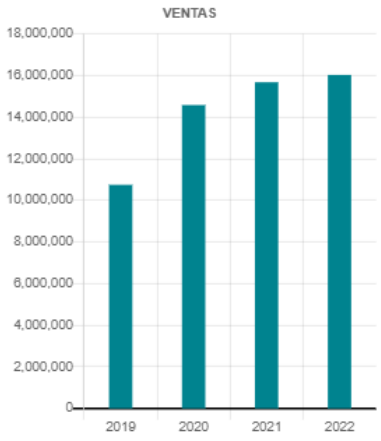


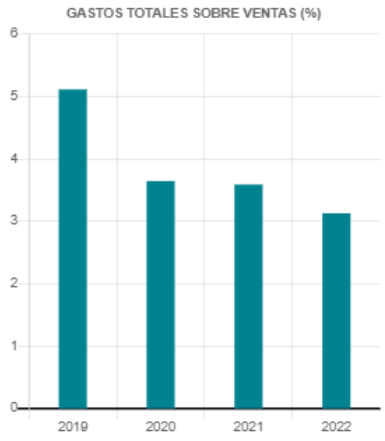


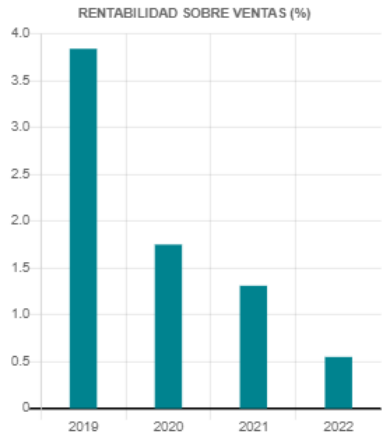
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2022
Ventas	10 745 000	14 577 000	15 673 000	16 025 000
Compras Del Ejercicio	0	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	9 729 000	13 576 000	14 654 000	14 971 000
Resultado Bruto	1 016 000	1 001 000	1 019 000	1 054 000
Amortizaciones	0	0	0	151 000
Gastos de Comercialización	126 000	0	0	0
Gastos de Administración	316 000	336 000	404 000	400 000
Gastos Financieros	107 000	195 000	158 000	101 000
Otros Ingresos	0	0	0	148 000
Otros Egresos	43 000	274 000	292 000	217 000
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	64 000	109 000	73 000	-317 000
Impuesto a las Ganancias	75 000	50 000	33 000	79 000
Resultado	413 000	255 000	205 000	88 000

Montos expresados en miles de Dólares U.S.A.







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2022
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,78	0,62	0,53	0,58
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,79	1,16	1,34	1,29
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,79	1,16	1,34	1,29
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	1 319 000,00	1 056 000,00	1 276 000,00	1 032 000,00

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2022
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,64	1,32	1,35	1,33
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	1,00	0,74	0,85	0,84
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	6,92	47,95	6,47	8,92
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	1 128,04	1 866,73	1 931,22	1 897,82
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	7,39	7,14	8,08	9,66
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	1,81	1,98	2,02	2,40
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	8,45	10,39	11,01	12,94
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,49	0,36	0,03	0,49
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	1,42	0,83	0,07	0,90
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	43,14	25,19	2,03	27,42

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2022
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	9,46	6,87	6,50	6,58
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	3,84	1,75	1,31	0,55
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	4,24	3,63	3,17	0,98
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	574 000 000	665 000 000	615 000 000	503 000 000
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	5,34	4,56	3,92	3,14
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,16	0,09	0,08	0,04
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	6,94	3,46	2,65	1,32
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	595 000 000	500 000 000	396 000 000	419 000 000
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,18	0,11	0,08	0,10
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,06	0,03	0,03	0,03
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	5,56	2,56	2,51	4,15

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2022
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,01	0,01	0,01	0,01
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,01	0,00	0,00	0,00
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,03	0,02	0,03	0,02
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,05	0,04	0,04	0,03
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	2,05	2,01	1,89	1,97
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	0,00	0,00	0,00	8,20

Montos expresados en miles de Dólares U.S.A.

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 2019, 2020, 2021 y 2022 (fecha de cierre 31/03) expresados en Dólares Estadounidenses. Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado en 03/2022 alcanzaron a un total de $16.025 Millones vs $15.673 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un aumento interanual del 2.2%.
- Los Costos Directos mantuvieron su incidencia sobre las Ventas, ubicándose en torno al 93.5%, mientras que los Gastos de Estructura hicieron lo propio, estableciéndose en el orden del 2.5% en su participación.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Egresos por $534 Millones (3.3% s/ventas) correspondientes a Resultados Inversiones permanentes, Financieros y por Tenencia ($317 Millones) y Otros Egresos ($217 Millones).
- De acuerdo con lo expresado, se registró una ganancia Final de $88 Millones (0.55% s/ventas) vs la ganancia de $205 Millones (1.31% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 03/2022 leve caída de Ventas, Costos y Gastos sin variaciones, con una mínima ganancia Final.

Financieros

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 1.35 a 1.33, permaneciendo en parámetros adecuados.
- El Capital de Trabajo fue de $1.032 Millones, equivalente al 15.4% del Activo, considerándose algo ajustada la relación.

En resumen, la situación financiera se mostró aceptable, con adecuado indicador de Liquidez Corriente y con Capital de Trabajo relación algo ajustada con el Activo.

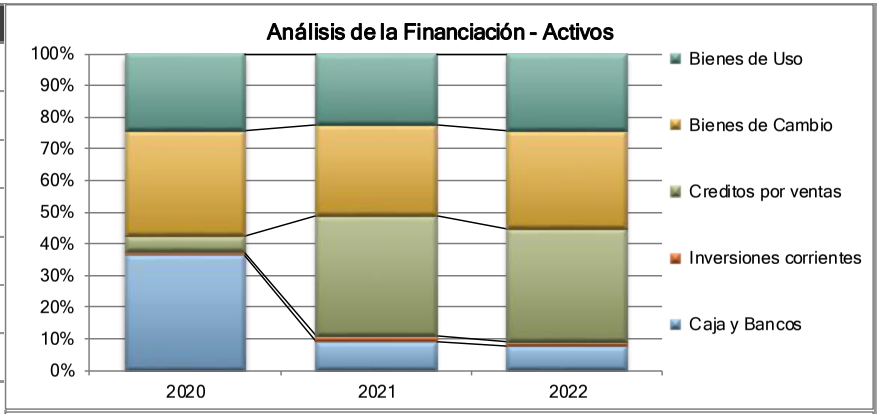
Patrimoniales:

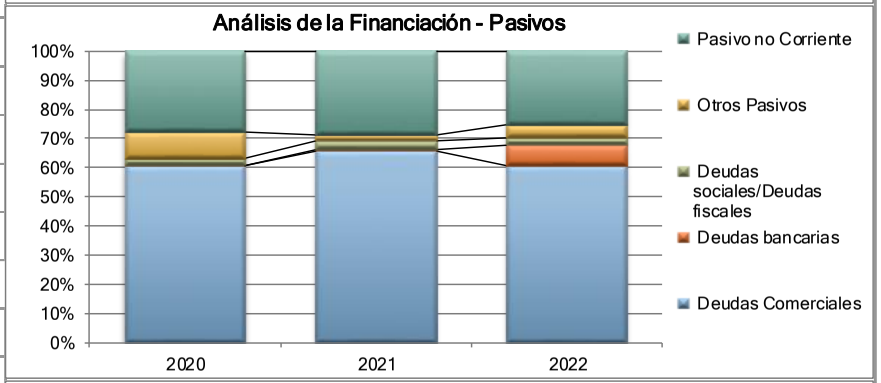
- El Patrimonio Neto a 03/2022 fue de $2.441 Millones vs $2.685 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN, $218 Millones corresponden a Capital y Ajuste de Capital siendo volátil la participación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 63.3% del Activo siendo las Deudas Comerciales a corto plazo (60.6% del Pasivo Total) la principal fuente de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial permanece en niveles ajustados (pasó de 0.53 a 0.58), lo mismo que el Endeudamiento Corriente que cayó de 1.34 al actual 1.29.

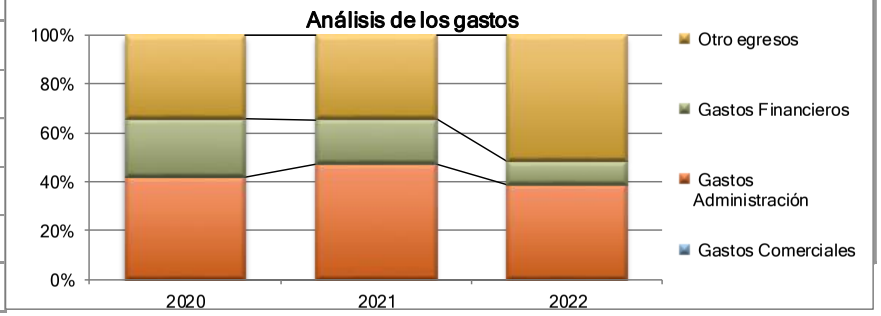
En resumen, la situación Patrimonial resultaba debilitada, con ajustada Solvencia, alto Endeudamiento y volatil conformación del PN.

Períodos Analizados			
Concept	mar-20	mar-21	mar-22
Caja y Bancos	2.077.000.000	581.000.000	391.000.000
Inversiones corrientes	51.000.000	99.000.000	74.000.000
Creditos por ventas	304.000.000	2.422.000.000	1.796.000.000
Otros Créditos	668.000.000	628.000.000	408.000.000
Bienes de Cambio	1.902.000.000	1.814.000.000	1.549.000.000
Bienes de Uso	1.403.000.000	1.424.000.000	1.238.000.000
Otros activos corrientes	956.000.000	776.000.000	1.210.000.000
Activo Corriente	**7.361.000.000**	**7.744.000.000**	**6.666.000.000**
Deudas Comerciales	2.745.000.000	3.325.000.000	2.563.000.000
Deudas bancarias	12.000.000	36.000.000	305.000.000
Deudas sociales/Deudas fiscales	106.000.000	147.000.000	97.000.000
Otros Pasivos	423.000.000	90.000.000	187.000.000
Pasivo no Corriente	1.251.000.000	1.461.000.000	1.073.000.000
Pasivo	**4.537.000.000**	**5.059.000.000**	**4.225.000.000**
Gastos Comerciales	-	-	-
Gastos Administración	336.000.000	404.000.000	400.000.000
Gastos Financieros	195.000.000	158.000.000	101.000.000
Otro egresos	274.000.000	292.000.000	534.000.000
Impuesto a las ganancias	50.000.000	33.000.000	79.000.000
Total	**855.000.000**	**887.000.000**	**1.114.000.000**

2020/2021/2022

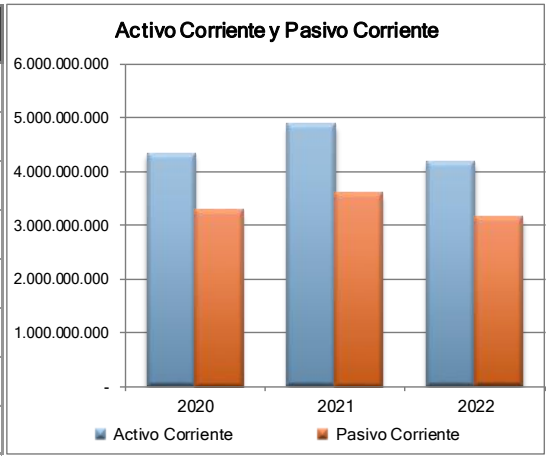




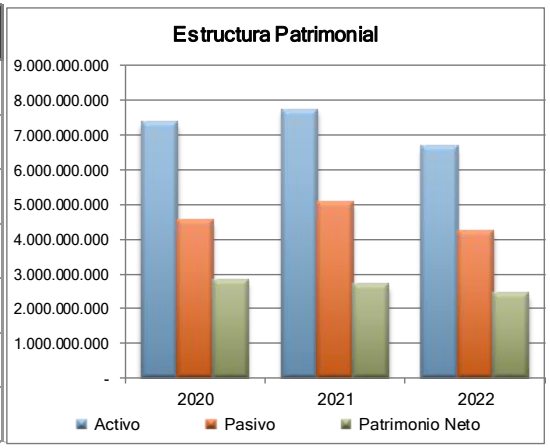


8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

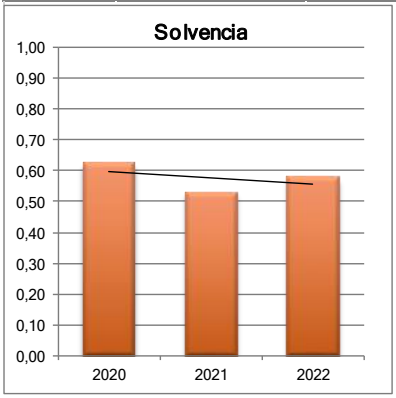
Períodos Analizados	2020/2021/2022		
Analisis Patrimonial	mar-20	mar-21	mar-22
Solvencia	0,62	0,53	0,58
Patrimonio Neto sobre Activo	38%	35%	37%
Endeudamiento corriente	1,16	1,34	1,29
Capital corriente	0,14	0,16	0,15
Activo no Cte sobre Activo	41%	37%	37%
Financiación del activo no cte.	1,35	1,44	1,42
Deuda bancaria sobre Pasivo	22%	2%	28%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	62%	90%	62%

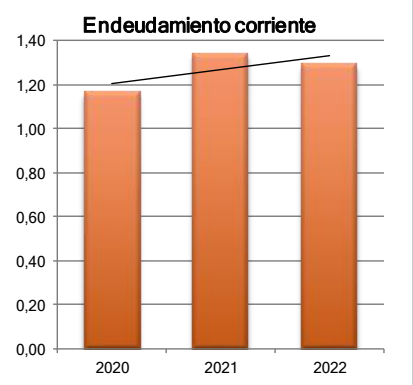


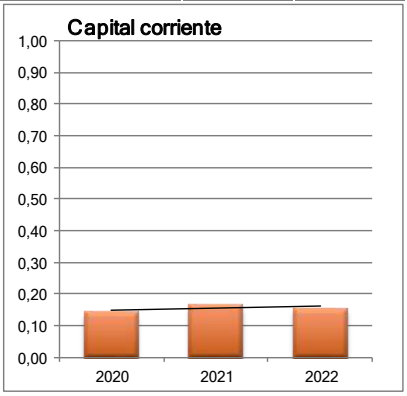
Info	mar-20	mar-21	mar-22
Activo Corriente	$ 4.342.000.000	$ 4.874.000.000	$ 4.184.000.000
Activo no Corriente	$ 3.019.000.000	$ 2.870.000.000	$ 2.482.000.000
Activo	$ 7.361.000.000	$ 7.744.000.000	$ 6.666.000.000
Pasivo Corriente	$ 3.286.000.000	$ 3.598.000.000	$ 3.152.000.000
Pasivo no Corriente	$ 1.251.000.000	$ 1.461.000.000	$ 1.073.000.000
Pasivo	$ 4.537.000.000	$ 5.059.000.000	$ 4.225.000.000
Patrimonio Neto	$ 2.824.000.000	$ 2.685.000.000	$ 2.441.000.000



Trends



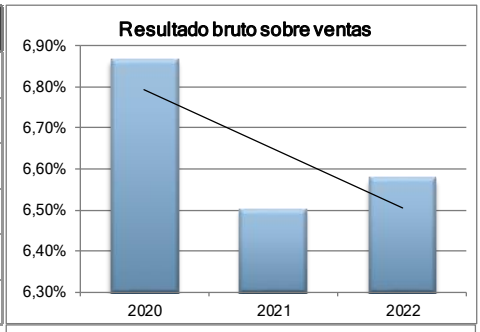




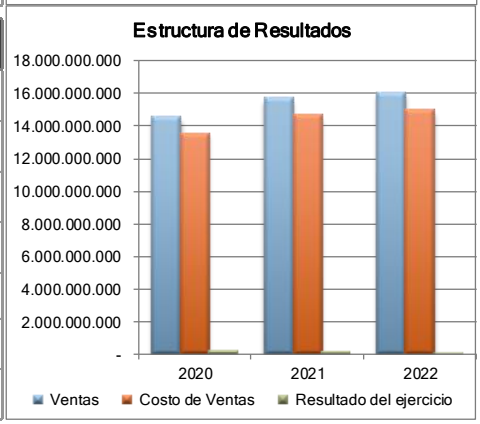
Importes Expresados en Miles de Dólares U.S.A.

8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

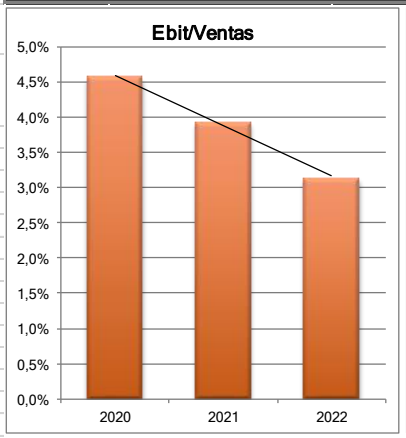
Períodos Analizados	2020/2021/2022		
Análisis de rentabilidad	mar-20	mar-21	mar-22
Rentabilidad de la inversión total	9,0%	7,6%	3,6%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	17,7%	14,7%	11,0%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	6,8%	5,1%	4,0%
Resultado bruto sobre ventas	6,9%	6,5%	6,6%
Rentabilidad sobre Ventas	1,7%	1,3%	0,5%
Costo del financiamiento	4,3%	3,1%	2,4%

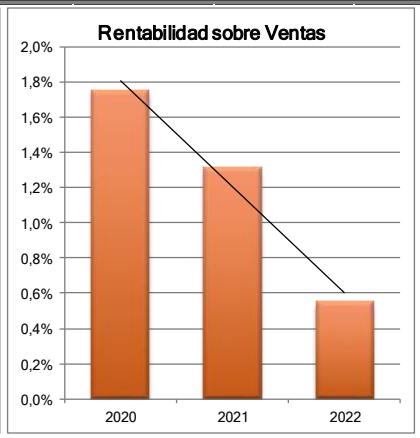


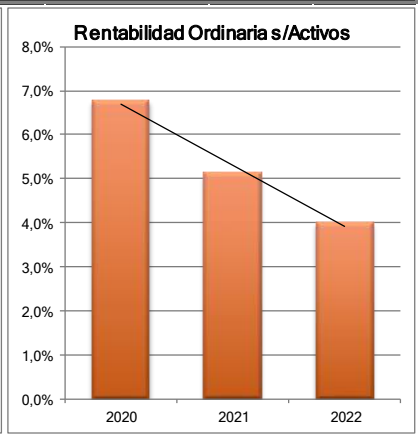
Info	mar-20	mar-21	mar-22
Ventas	$ 14.577.000.000	$ 15.673.000.000	$ 16.025.000.000
Costo de Ventas	$ 13.576.000.000	$ 14.654.000.000	$ 14.971.000.000
Resultado del ejercicio	$ 255.000.000	$ 205.000.000	$ 88.000.000
Ebit	$ 665.000.000	$ 615.000.000	$ 503.000.000
Ebit/Ventas	4,6%	3,9%	3,1%
EBITDA/Ventas	0,03	0,03	0,03
EBITDA/Intereses	2,56	2,51	4,15



Trends



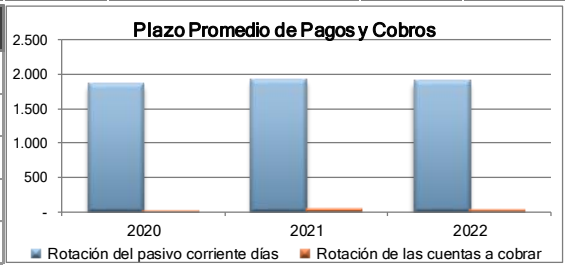




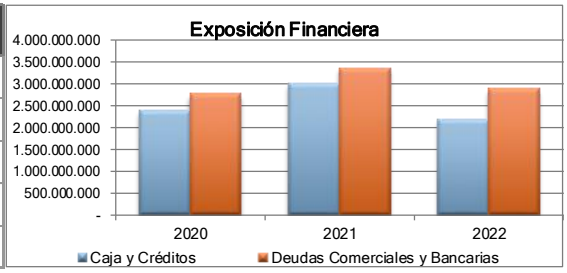
Importes Expresados en Miles de Dólares U.S.A.

8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

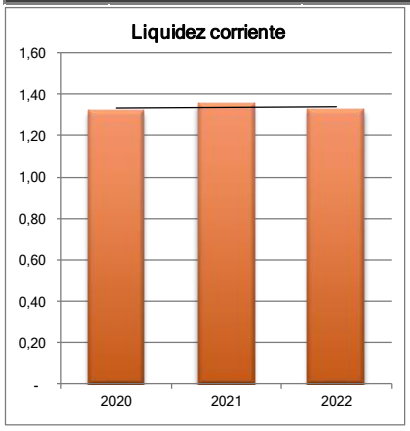
Períodos Analizados			
Analisis Financiero	mar-20	mar-21	mar-22
Liquidez corriente	1,32	1,35	1,33
Liquidez acida	0,74	0,85	0,84
Rotación del pasivo corriente días	1.867	1.931	1.898
Rotación de las cuentas a cobrar	6	47	34
Efecto Palanca	0,03	0,03	0,01

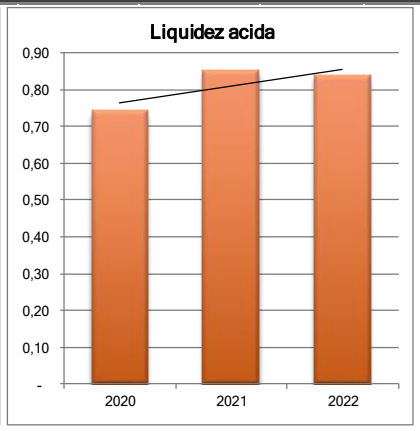


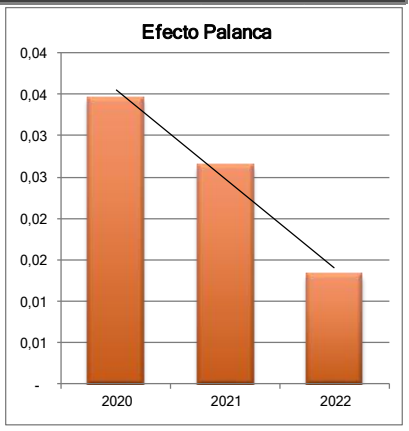
Info	mar-20	mar-21	mar-22
Caja y Bancos	2.077.000.000	581.000.000	391.000.000
Creditos por ventas	304.000.000	2.422.000.000	1.796.000.000
Deudas Comerciales	2.745.000.000	3.325.000.000	2.563.000.000
Deudas bancarias	12.000.000	36.000.000	305.000.000
Deuda Financiera s/ P.Neto	0	0	0

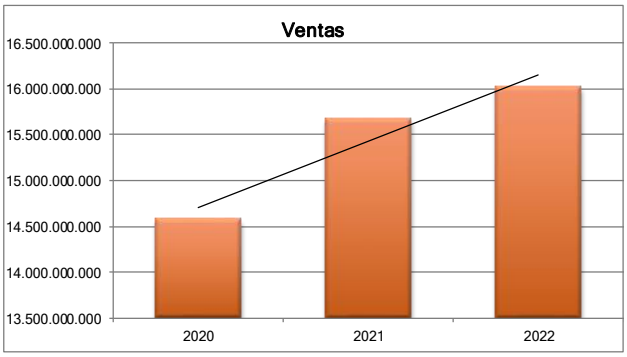


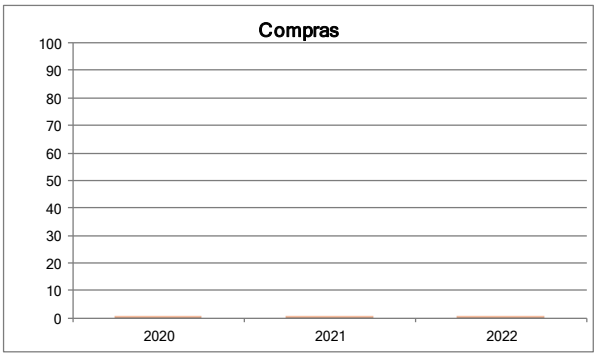
Trends







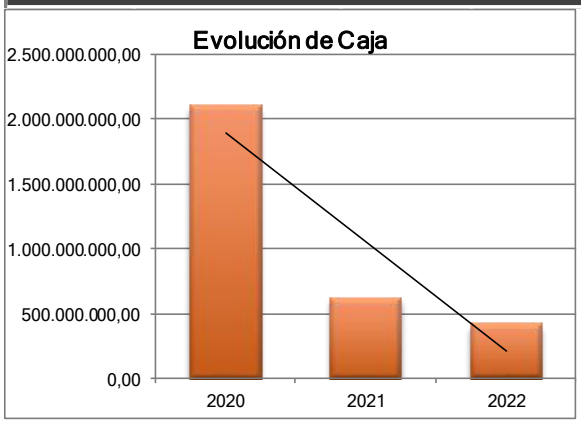


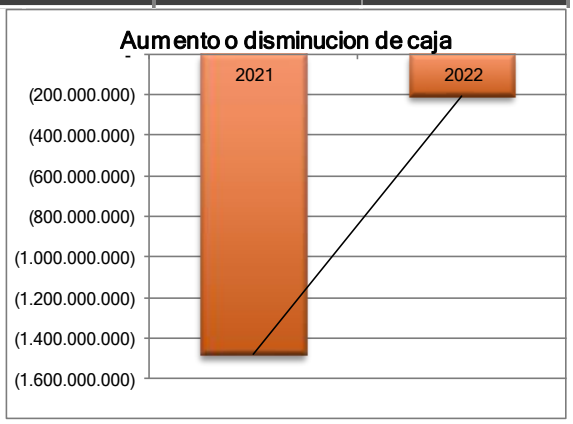


Importes Expresados en Miles de Dólares U.S.A.

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2020/2021/2022	
Análisis del Flujo de fondos	mar-21	mar-22
Resultado del ejercicio	$ 205.000.000,00	$ 88.000.000,00
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ -	$ 151.000.000,00
Depreciacion de Intangibles	$ -	$ -
Generación interna de fondos	$ 205.000.000,00	$ 239.000.000,00
Variación de créditos por ventas	$ -2.118.000.000,00	$ 626.000.000,00
Variación de otros créditos	$ 40.000.000,00	$ 220.000.000,00
Variación de Bienes de Cambio	$ 88.000.000,00	$ 265.000.000,00
Variación de otros activos corrientes	$ 148.000.000,00	$ -426.000.000,00
Variación de cuentas a pagar	$ 1.768.000.000,00	$ -1.974.000.000,00
Variación de deudas sociales	$ -	$ -
Variación de deudas fiscales	$ -5.000.000,00	$ -60.000.000,00
Variación de otras deudas	$ -322.000.000,00	$ 83.000.000,00
Variación de previsiones para contingencias	$ -	$ -
Ajuste		
Flujo de fondos operativos netos	$ -196.000.000,00	$ -1.027.000.000,00
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ -344.000.000,00	$ -329.000.000,00
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ -	$ -3.000.000,00
Adquisicion de Bienes de Uso	$ -21.000.000,00	$ 35.000.000,00
Flujo de fondos antes de la financiación	$ -561.000.000,00	$ -1.324.000.000,00
Variacion de deudas financieras corrientes	$ 24.000.000,00	$ 269.000.000,00
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ -943.000.000,00	$ 848.000.000,00
Aumento o disminucion de caja	$ -1.480.000.000,00	$ -207.000.000,00





Importes Expresados en Miles de Dólares U.S.A.

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	6.848.290,6	USD	S/Patrimonio Neto	333.227,8	USD
Compras Mensuales	0,0	USD	S/Capital de Trabajo	114.113,8	USD
Modo de Cobro s/Balance	34	días	S/Activos Líquidos	211.973,0	USD
Modo de Pago s/Balance	1901	días	S/Variables Combinadas	210.035,9	USD

Plazo de Ventas		15	30	45	60	90	120
Participación Máxima Aceptada	95%	1.264.784,9	2.529.569,8	3.794.354,7	5.059.139,6	7.588.709,5	10.118.279,3
	80%	1.124.253,3	2.248.506,5	3.372.759,8	4.497.013,0	6.745.519,5	8.994.026,0
	65%	913.455,8	1.826.911,5	2.740.367,3	3.653.823,1	5.480.734,6	7.307.646,2
	50%	702.658,3	1.405.316,6	2.107.974,9	2.810.633,1	4.215.949,7	5.621.266,3
	40%	562.126,6	1.124.253,3	1.686.379,9	2.248.506,5	3.372.759,8	4.497.013,0
	30%	421.595,0	843.189,9	1.264.784,9	1.686.379,9	2.529.569,8	3.372.759,8
	20%	281.063,3	562.126,6	843.189,9	1.124.253,3	1.686.379,9	2.248.506,5
	10%	140.531,7	281.063,3	421.595,0	562.126,6	843.189,9	1.124.253,3
	2%	28.106,3	56.212,7	84.319,0	112.425,3	168.638,0	224.850,7

Importes expresados en Miles de Dólares - Tipo de Cambio: $195

8.8 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2020/2021/2022			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	0,57	3	Liquidez corriente	ratio	1,33	8
Endeudamiento corriente	ratio	1,29	7	Liquidez acida	ratio	0,83	9
Capital corriente	%	15,6%	4	Rotación del pasivo corriente días	días	1.901	1
Activo no Cte sobre Activo	%	37,6%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	34	10
Financiación del activo no cte.	ratio	1,41	10	Efecto Palanca	ratio	0,02	3
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	22,5%	9	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	67,4%	3	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0,8%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	0,0%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	5,0%	6	Gastos Administración sobre Ventas	%	2,5%	10
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	12,4%	6	Gastos Totales sobre Ventas	%	3,3%	10
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	4,5%	3	Vida restante de Bienes de Uso	años	6	5
Resultado bruto sobre ventas	%	6,6%	1	Rotación de bienes de cambio	días	365	1
Rentabilidad sobre Ventas	%	0,8%	2	Rotación del activo	veces	2,25	10
Costo del financiamiento	%	2,7%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	3,4%	3	58,97			
EBITDA/Ventas	%	2,7%	2				
EBITDA/Intereses	%	3,66	10				

