DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

TECO WESTINGHOUSE MOTOR COMPANY S.A. DE C.V.

Informe realizado a pedido de PAN AMERICAN ENERGY S.L. SUC. ARGENTINA

ARGENTINA

Septiembre 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

			No Aplica	No cumple / No posee / No cedio información (0)	Con irregularidades / sin planes de regularización / cedió información parcial (1)	No aplica por que contrata monotributistas. (2)	Están inscriptos en moratorias, planes de pagos, etc. y paga (3)	Se detectan caso de atraso puntuales (4)	No se detectan desvíos (5)
1. Cumplimiento de Obligaciones Previsionales e Impositivas									
1.1	**Como es su situación salarial y social respecto de:**								
1.1.1	Pago de sueldos y remuneraciones.		x						
1.1.2	Presentación y pago de aportes y contribuciones F-931		x						
1.1.3	Presentación y pago de ART.		x						
1.1.4	Presentación y pago de otras cargas sociales		x						
1.2	**Como es su situación fiscal respecto de:**								
1.2.1	Presentación y pago del impuesto a las ganancias (DDJJ y anticipos)		x						
1.2.2	Presentación y pago del impuesto al valor agregado (I.V.A. F-731)		x						
1.2.3	Presentación y pago del impuesto a los ingresos brutos		x						
1.3	**Como es su situación bancaria**								x
Total Cumplimiento Previsional e Impositivo		**100%**	**5**						

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		% respecto al total	Ponderación (%)	Resultado
1	**Cumplimiento Previsional y Fiscal**	5	**5**	**100%**	**10,0%**	**1,0**
2	**Situación Económico-Financiera**	13	**30**	**43%**	**90,0%**	**3,9**
Resultado Final		**4,9**				

Según políticas de calificación de PAN AMERICAN ENERGY SL SUC. ARGENTINA

1.2. CONCLUSIÓN:

TECO WESTINGHOUSE MOTOR COMPANY S.A. DE C.V. es líder mundial en la fabricación de motores eléctricos de corriente alterna, motores de corriente directa y generadores eléctricos. La compañía está localizada en la ciudad de León, Estado de Guanajuato, México. No se detectó información accionaria, pero según el sitio web de la compañía pertenece al Grupo TECO WESTINGHOUSE, líder mundial en fabricación de Motores. Con relación a su situación bancaria, no registra atrasos bancarios ni cheques Sin Fondos. Desde el punto de vista judicial, se han detectado 2 juicios en su contra (ver detalle) y un evento del SAT acerca de incumplimiento en pagos de impuestos. La compañía no está registrada en el Padrón Público de Contratistas de Servicios Especializados u Obras Especializadas. Se ha detectado una Nota de Prensa Negativa y el evento de Integridad detectado resultó ser de un posible homónimo, sin poder corroborarse fehacientemente su identidad, para ser analizada por el Area de Proveedores.

Según los datos contables a 07/2022 (único EECC presentado por la compañía), se observa una ajustada gestión económica general, presentando altos niveles de Costos y Gastos (especialmente su Costo Directo, que representó el 80% s/ventas), determinando una ajustada Ganancia Final de $6.6 Millones, cifra que representó el 4.8% de las Ventas. En el aspecto Financiero, exhibió adecuados niveles de Liquidez Corriente (1.12), pero con un ceñido Capital de Trabajo (9.8% del Activo). Su situación Patrimonial, presentó indicadores que se muestran en parámetros poco satisfactorios a saber: muy baja Solvencia en 0.18, elevado Endeudamiento Corriente en 5.55, y con una inadecuada conformación del Patrimonio Neto.

De acuerdo con los datos disponibles analizados, sugerimos operar con suma cautela por su posible situación reputacional, además de su débil panorama Patrimonial.

LÍMITE DE COMPRA (30% sobre ventas)	**VENTAS BALANCE**	**VENTAS POST-BALANCE**
Ventas	**MXN 135 634 144**	**N/I**
Límite de compra	**MXN 40 690 243**	**N/I**

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

3- SITUACIÓN COMERCIAL 10

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 10
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 10
3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY S.L. SUC. ARGENTINA 10
3.4 PROVEEDORES 10
3.5 CLIENTES 10
3.6 SEGUROS 10

4- COMERCIO EXTERIOR 11

4.1 IMPORTACIONES 11
4.2 EXPORTACIONES POR PAÍS 11

5- SITUACIÓN BANCARIA 12

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 12
5.2 CENTRAL DE DEUDORES 12
5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 12

6- SITUACIÓN JUDICIAL COMERCIAL 13

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO 13
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE 13
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 13
6.3.1 Embargos 14

7- INTEGRIDAD 15

7.1 INTEGRIDAD 15
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 16

8- ESTADOS CONTABLES 17

8.1 DATOS CONTABLES 17
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 23
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 24
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 25
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 26
8.6 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 27
8.7 SCORE DE BALANCE 28

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	TECO WESTINGHOUSE MOTOR COMPANY S.A. DE C.V.
Tax ID	TMO051012HF0
Identificador Global	MX01221072
Tipo de Empresa	SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE
Domicilio	C. ZETA 408, INDUSTRIAL DELTA.
Estado	LEON, GUANAJUATO
Código Postal	37545
País	MEXICO
Teléfonos	(472) 7489 016 - (472) 7238 200
Actividad	FABRICACION DE MOTORES ELECTRICOS DE CORRIENTE ALTERNA, MOTORES DE CORRIENTE DIRECTA Y GENERADORES ELECTRICOS
Web	www.tecowestinghouse.com.mx
E-mail	ventas@tecowestinghouse.com
Patrimonio neto al 2020	MXN 23 006 880

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

Con más de 100 años de experiencia TECO-WESTINGHOUSE es líder mundial en la fabricación de motores eléctricos de corriente alterna, motores de corriente directa y generadores eléctricos.

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

MISIÓN

"TECO-WESTINGHOUSE MOTOR COMPANY S.A. DE C.V. –TWMM- es la Oficina Central para Latino América del Grupo TECO-WESTINGHOUSE; proveedor de soluciones globales de energía. Con nuestra Innovación, TWMM está comprometido a ofrecer continuamente soluciones destacadas y novedosas para el ahorro de energía. Con nuestra Dedicación, TWMM está responsabilizado a proporcionar la mejor calidad de servicio justo a tiempo. Con Pasión, TWMM se ha comprometido a crecer y generar más valor a los usuarios de nuestros productos."

VISIÓN

"TECO WESTINGHOUSE MOTOR COMPANY, S.A. DE C.V, está comprometida a contribuir de manera importante para una Latino América más Verde, suministrando las mejores soluciones en el ahorro de la energía a todas las industrias."

VALORES

"El liderazgo de TECO-WESTINGHOUSE México está basado en sus valores fundamentales, los que nos ofrecen una sólida guía tanto para nuestro presente como para nuestro futuro."



Fuente: Empresa

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

No se detectó información.

2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

No se detectó información.

2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA

Información no proporcionada por la empresa.

2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.7.1 Socios / Accionistas

No se detectó información.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad/País	Tax ID	Cargo
DAVID OROZCO GONZALEZ	N/I	N/I	N/I
DANIEL GONZALEZ GASCÓN	N/I	N/I	N/I
MIGUEL ANGEL GOMEZ FLORES	N/I	N/I	N/I
MARCOS AUGUSTO OCHOA RAMIR	N/I	N/I	N/I

Fuente: Medios Externos de Consulta

2.8 ACTIVOS

2.8.1 Inmuebles / Rodados

No se detectó información.

2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

No se detectó información.

OTRAS PUBLICACIONES

No se detectó información.

2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

No se detectó información.

2.10.2 Distinciones Obtenidas

No se detectó información.

2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria

No se detectaron programas de responsabilidad social.

2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

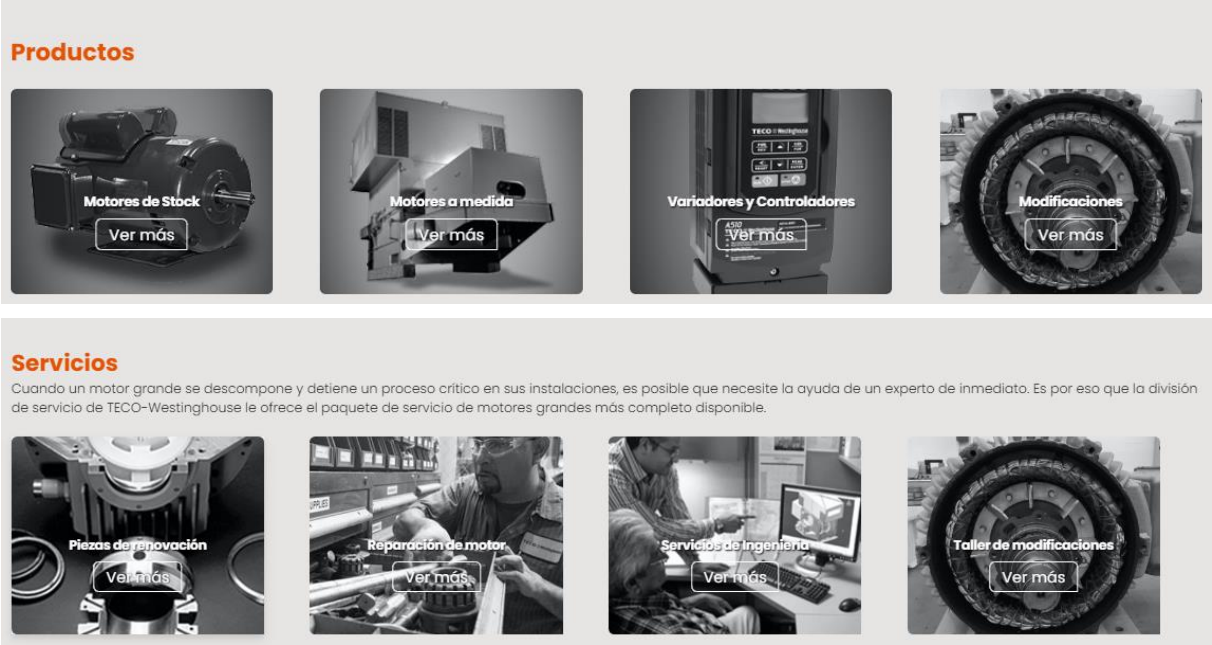
No se detectó información.

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

No se detectó información.

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÜEDAD EN EL MERCADO



Fuente: Empresa

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

No se detectó información.

3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY S.L. SUC. ARGENTINA

La empresa no informó ventas a PAE.

3.4 PROVEEDORES

No se detectó información.

3.5 CLIENTES

No se detectó información.

3.6 SEGUROS

No se detectó 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 CENTRAL DE DEUDORES

No se registra información de Bancos

5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

No se detectó información.

6- Situación Judicial Comercial

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO

Federal Litigation Events

Published Date	08/05/2018
Docket	6569/16-10-01-2
Court Details	THIRD CENTRAL REGIONAL ADMINISTRATIVE APPEALS COURT
Court Local Name	CENTRO III--SALA REGIONAL DEL CENTRO III
Adverse Party	ADMINISTRACION DESCONCENTRADA JURIDICA DE GUANAJUATO 2

Published Date	24/05/2018
Docket	6569/16-10-01-2
Court Details	THIRD CENTRAL REGIONAL TAX, REGULATORY AND ADMINISTRATIVE LAW COURT
Court Local Name	SALA REGIONAL DEL CENTRO III

Judges Comments	APPEAL DROPPED; JUDGMENT
Adverse Party	ADMINISTRACION DESCONCENTRADA JURIDICA DE GUANAJUATO

Fuente: Medios Externos de Consulta.

6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE

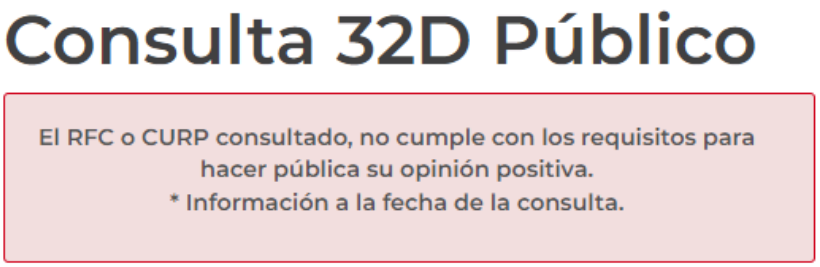
No se detectó información.

6.3 FISCALES Y PREVISIONALES

SAT Action Events

Published Date	28/08/2021
Accusation	TAX AUDIT
Claimant	SAT (MEXICAN TAX AUTHORITY)
Status	TAX DEFICIENCY FORGIVEN. AMOUNT: 781554

Fuente: Medios Externos de Consulta.



Fuente: https://www.sat.gob.mx/aplicacion/operacion/37819/consulta-publica-de-la-opinion-del-cumplimiento



Fuente: https://repse.stps.gob.mx/app/

6.3.1 Embargos

No se detectó información.

7- INTEGRIDAD

7.1 INTEGRIDAD

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: TECO WESTINGHOUSE MOTOR COMPANY S.A. DE C.V. - TMO051012HF0
Fecha: 08-09-2022

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 DAVID OROZCO GONZALEZ

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 DANIEL GONZALEZ GASCÓN

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 MARCOS AUGUSTO OCHOA RAMIR

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.

Consultar con Área Gestión de proveedores.

7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

Consultar con Área Gestión de proveedores.

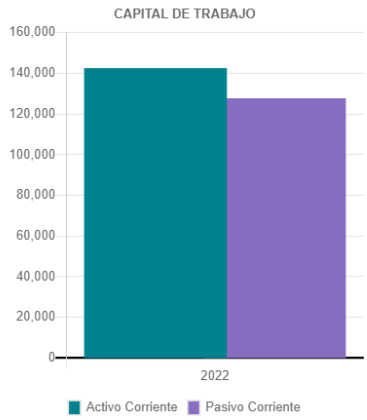
8- Estados Contables

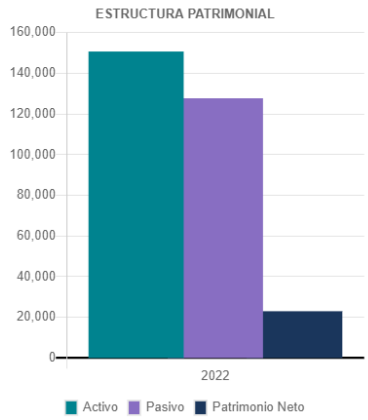
8.1 DATOS CONTABLES

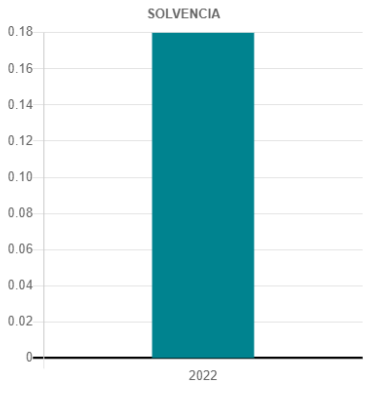
Activo

Fecha Balance	31/07/2022
Caja y Bancos	9 827
Inversión corriente	0
Ant Créditos por ventas	83 188
Otros Créditos	0
Bienes Cambio	33 397
Bienes Intangibles	0
Otros Activos Corrientes	16 207
Total De Activo Corriente	142 618
Créditos Por Ventas	0
Otros Créditos No Corrientes	0
Otras Inversiones No Corrientes	0
Bienes De Uso Valor De Origen	8 975
Depreciación Acumulada	816
Bienes De Uso	8 159
Activos Intangibles	0
Otros Activos No Corrientes	0
Total Activo No Corriente	8 159
Total Activo	150 777

Montos expresados en miles de Pesos Mexicanos



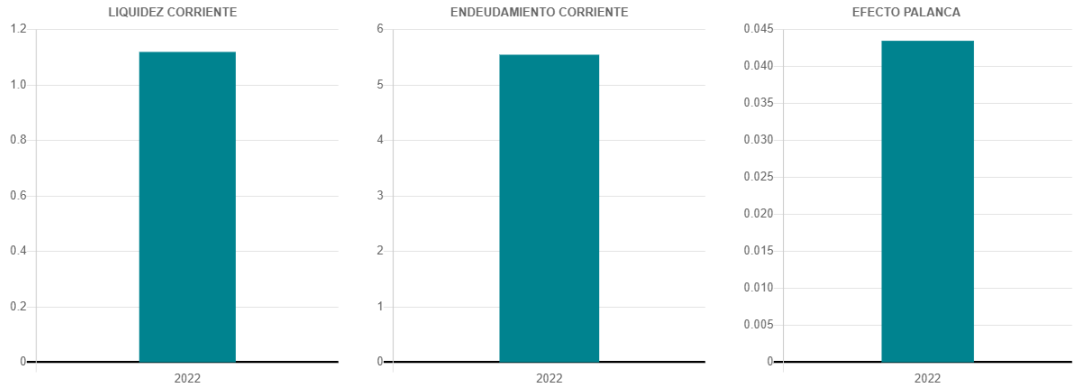




Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/07/2022
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	2 589
Préstamos (Deudas Bancarias)	84 812
Remuneraciones Y Cargas Sociales	0
Cargas Fiscales	0
Anticipos De Clientes	38 576
Otros Pasivos	1 794
Total Pasivo Corriente	127 771
Cuentas Por Pagar	0
Préstamos	0
Deudas Fiscales	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0
Previsiones	0
Total Pasivo No Corriente	0
Total Pasivo	127 771
Capital Social	36 057
Resultados No Asignados	-13 050
Patrimonio Neto	23 007

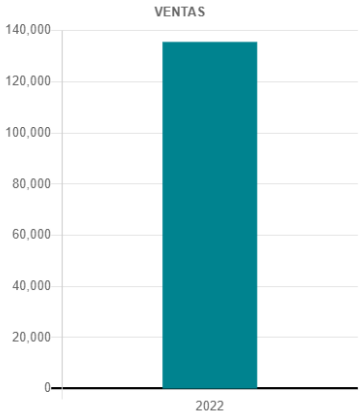
Montos expresados en miles de Pesos Mexicanos

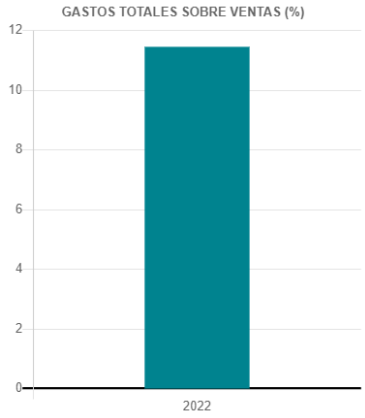


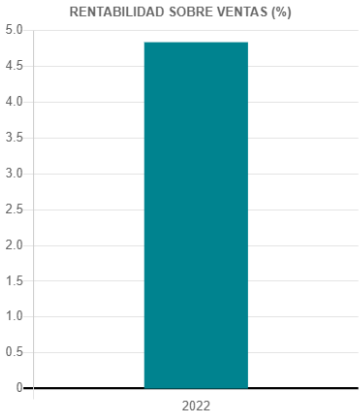
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/07/2022
Ventas	135 634
Compras Del Ejercicio	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	108 843
Resultado Bruto	26 791
Amortizaciones	0
Gastos de Comercialización	15 545
Gastos de Administración	0
Gastos Financieros	0
Otros Ingresos	0
Otros Egresos	4 625
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	2 749
Impuesto a las Ganancias	2 811
Resultado	6 559

Montos expresados en miles de Pesos Mexicanos







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/07/2022
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,18
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	5,55
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	5,55
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	14 847,80

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/07/2022
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,12
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	0,85
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	1,63
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	2 479,34
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	3,26
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	0,90
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	16,62
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	3,69
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	7,50
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	228,23

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/07/2022
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	19,75
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	4,84
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	8,25
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	11 245 829
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	8,29
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,29
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	4,35
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	9 370 255
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,07
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,07
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	0,00

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/07/2022
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,00
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,11
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,00
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,11
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	2,82
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	0,00

Montos expresados en miles de Pesos Mexicanos

SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL

Para el análisis de la situación económica financiera y patrimonial de la Empresa se utilizaron los Estados Contables correspondientes al Ejercicio 2022 (fecha de cierre 31/07) expresados en pesos mexicanos y firmado por Representante Legal y Contador. Información sin auditar. La presentación de la información de un sólo período hace imposible un análisis comparativo interanual.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado en 07/2022 alcanzaron a un total de $135.6 Millones.
- Los Costos Directos representaron el 80.2% de las Ventas mientras que los Gastos de Estructura constituyeron el 11.5% de las mismas.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Ingresos por $2.7 Millones (2.0% s/ventas) constituidos por Resultados Pérdida Cambiaria y contabilizaron Egresos por $4.6 Millones (3.4% s/ventas) sin informar composición.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de $6.6 Millones, cifra que representó el 4.8% de las Ventas.

En resumen, la compañía presentó a 07/2022 ajustado Resultado Final Positivo con importante incidencia de Costos directos.

Financieros

- El indicador de Liquidez Corriente fue 1.12 dentro de valores adecuados.
- El Capital de Trabajo fue de $14.8 Millones, equivalente al 9.8% del Activo, considerándose ajustada la relación.

En resumen, la situación financiera resultó dispar, con óptimo nivel de liquidez y Capital de Trabajo ajustado

Patrimoniales:

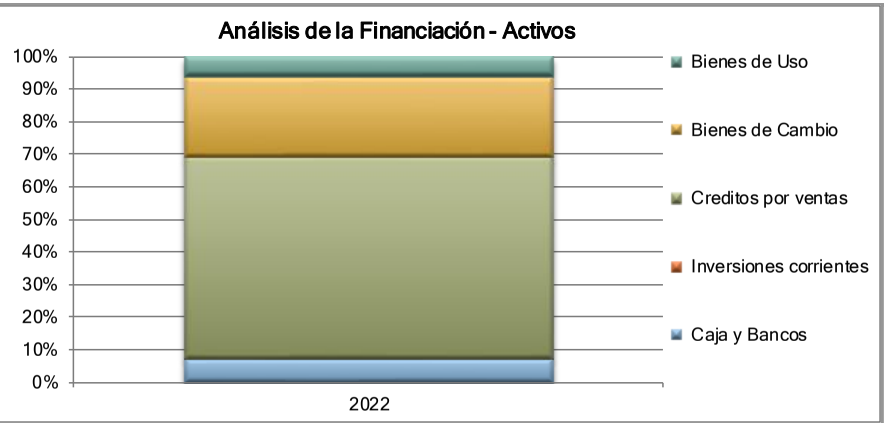
- El Patrimonio Neto a 07/2022 fue de $23.0 Millones. El PN está compuesto por $36.1 Millones correspondientes a Capital y Ajuste de Capital y una elevada participación de Resultados Acumulados Negativos (-$13.0 Millones) que podrían originarse en Resultados de Ejercicios anteriores, pero no se cuenta con información suficiente para un mayor análisis.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 84.74% del Activo, siendo las obligaciones Bancarias exigibles a corto plazo la principal fuente de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial fue muy baja (0.18), mientras que el Endeudamiento Corriente resultó muy elevado, siendo este de 5.55.

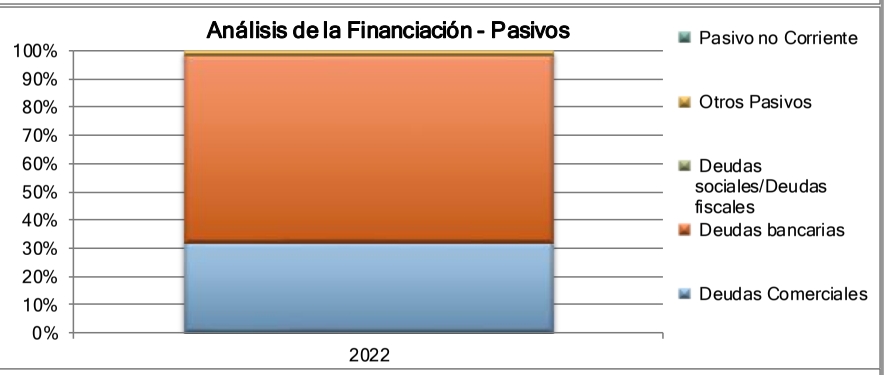
En resumen, la situación Patrimonial resultaba insatisfactoria, con bajo nivel de Solvencia, elevado Endeudamiento e inadecuada conformación del Patrimonio Neto.

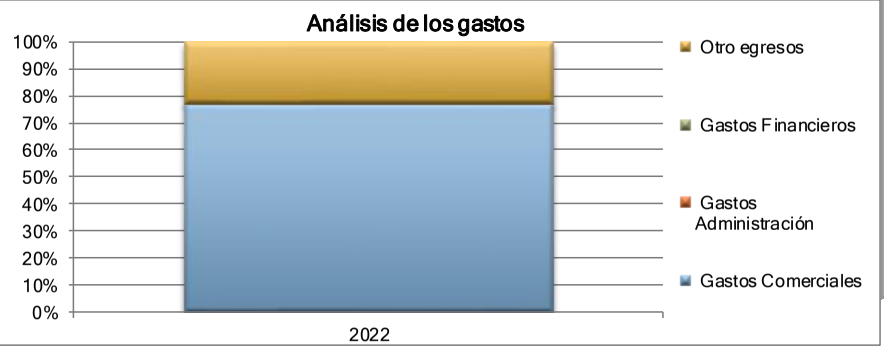
8.2 ANÁLISIS VERTICAL

Períodos Analizados	2022

Concept	jul-22
Caja y Bancos	9.826.614
Inversiones corrientes	-
Creditos por ventas	83.187.580
Otros Créditos	-
Bienes de Cambio	33.396.706
Bienes de Uso	8.159.076
Otros activos corrientes	16.207.412
Activo Corriente	**150.777.388**
Deudas Comerciales	41.165.095
Deudas bancarias	84.811.808
Deudas sociales/Deudas fiscales	-
Otros Pasivos	1.793.606
Pasivo no Corriente	-
Pasivo	**127.770.508**
Gastos Comerciales	15.545.427
Gastos Administración	-
Gastos Financieros	0
Otro egresos	4.624.610
Impuesto a las ganancias	2.811.076
Total	**22.981.113**



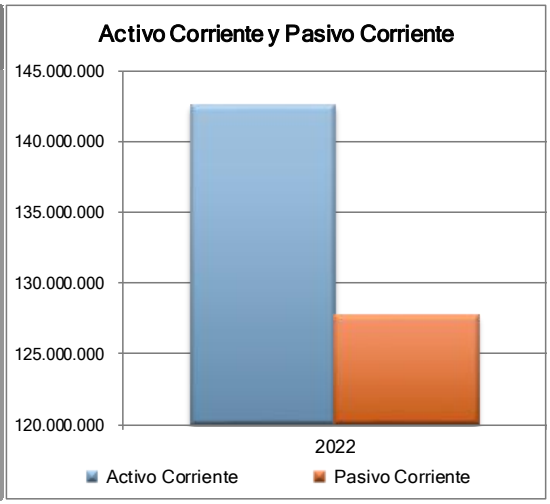




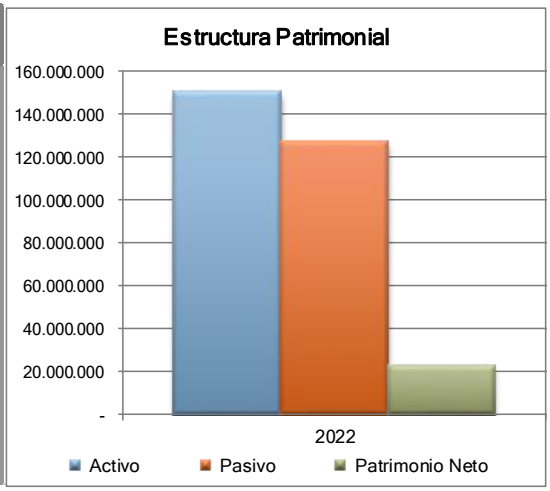
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

Períodos Analizados	2022

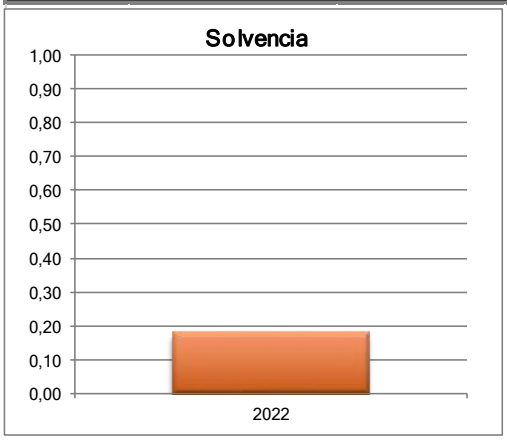
Analisis Patrimonial	jul-22
Solvencia	0,18
Patrimonio Neto sobre Activo	15%
Endeudamiento corriente	5,55
Capital corriente	0,10
Activo no Cte sobre Activo	5%
Financiación del activo no cte.	2,82
Deuda bancaria sobre Pasivo	66%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	32%

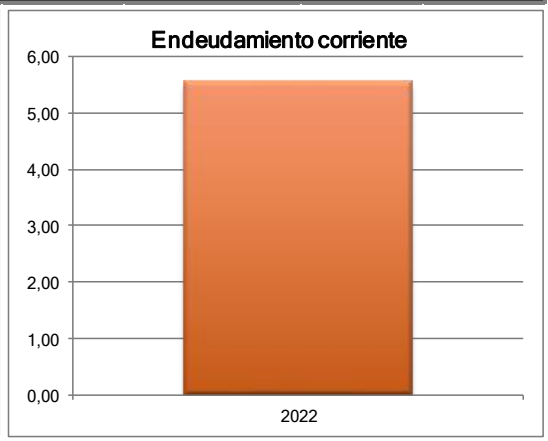


Info	jul-22
Activo Corriente	$ 142.618.313
Activo no Corriente	$ 8.159.076
Activo	$ 150.777.389
Pasivo Corriente	$ 127.770.508
Pasivo no Corriente	$ -
Pasivo	$ 127.770.508
Patrimonio Neto	$ 23.006.880



Ratios





Importes Expresados en Miles de Pesos

8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

Períodos Analizados	2022

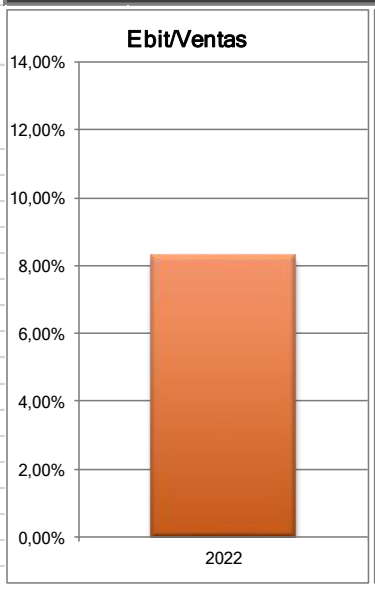
Análisis de rentabilidad	jul-22
Rentabilidad de la inversión total	28,5%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	40,7%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	6,2%
Resultado bruto sobre ventas	19,8%
Rentabilidad sobre Ventas	4,8%
Costo del financiamiento	0,0%

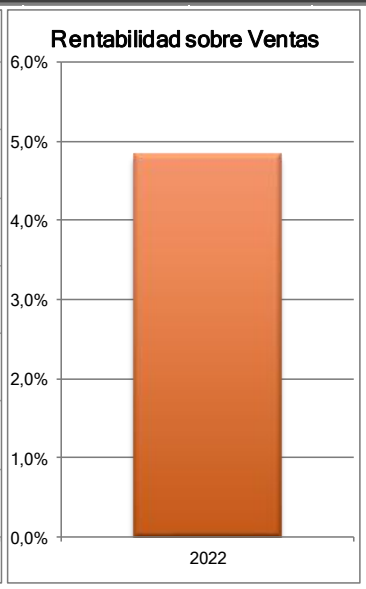


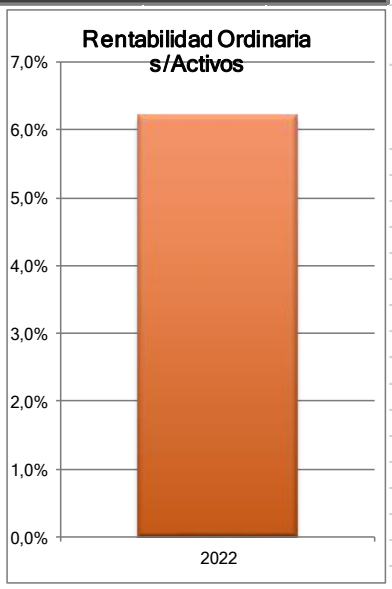
Info	jul-22
Ventas	$ 135.634.144
Costo de Ventas	$ 108.842.888
Resultado del ejercicio	$ 6.559.178
Ebit	$ 11.245.829
Ebit/Ventas	8,29%
EBITDA/Ventas	0,07
EBITDA/Intereses	93.702.541,00



Ratios





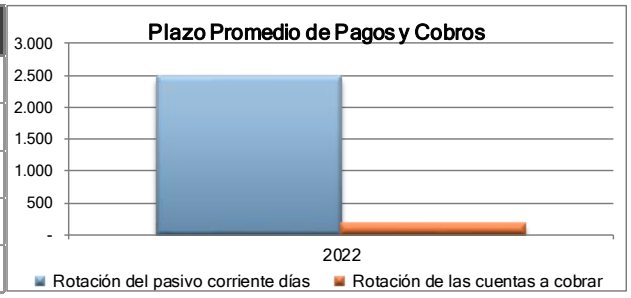


Importes Expresados en Miles de Pesos

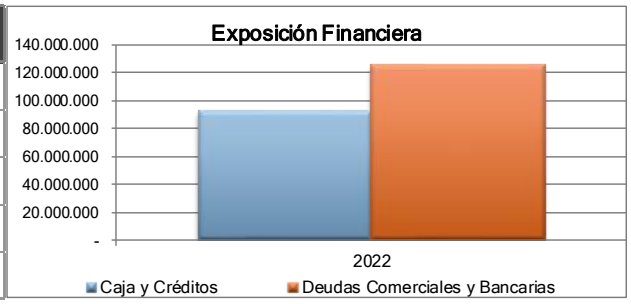
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

Períodos Analizados	2022

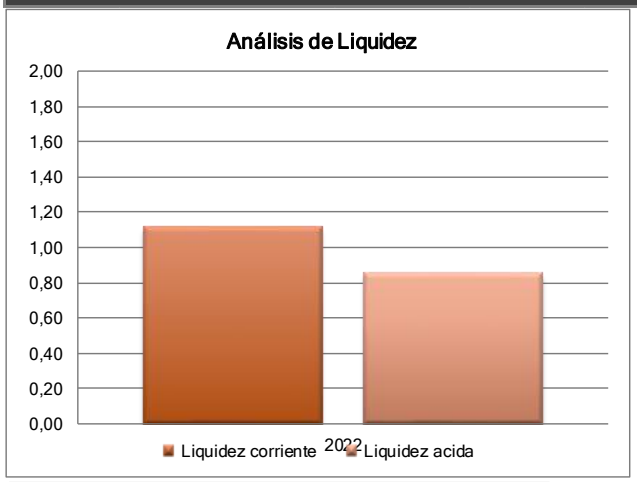
Analisis Financiero	jul-22
Liquidez corriente	1,12
Liquidez acida	0,85
Rotación del pasivo corriente días	2.479
Rotación de las cuentas a cobrar	185
Efecto Palanca	0,04

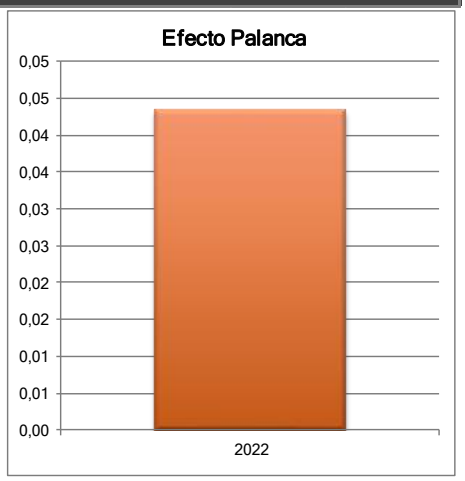


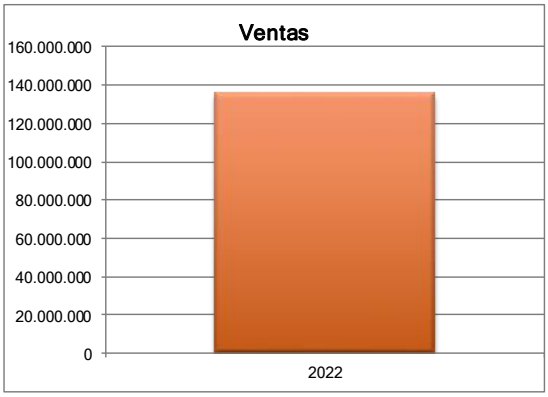
Info	jul-22
Caja y Bancos	9.826.614
Creditos por ventas	83.187.580
Deudas Comerciales	41.165.095
Deudas bancarias	84.811.808
Deuda Financiera s/ P.Neto	4

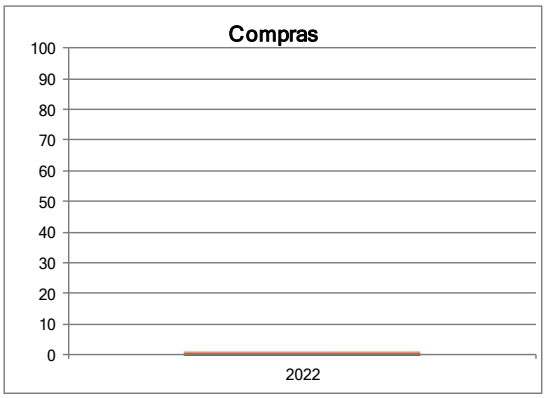


Ratios









Importes Expresados en Miles de Pesos

8.6 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	11.302.845	$	S/Patrimonio Neto	801.744	$
Compras Mensuales	0	$	S/Capital de Trabajo	419.107	$
Modo de Cobro s/Balance	185	días	S/Activos Líquidos	2.301.365	$
Modo de Pago s/Balance	2479	días	S/Variables Combinadas	1.459.412	$

Plazo		15	30	45	60	90	120
Dependencia Máxima Aceptada	90%	2.954.112	5.908.223	8.862.335	11.816.447	17.724.670	23.632.893
	80%	2.625.877	5.251.754	7.877.631	10.503.508	15.755.262	21.007.016
	65%	2.133.525	4.267.050	6.400.575	8.534.100	12.801.151	17.068.201
	50%	1.641.173	3.282.346	4.923.519	6.564.693	9.847.039	13.129.385
	40%	1.312.939	2.625.877	3.938.816	5.251.754	7.877.631	10.503.508
	30%	984.704	1.969.408	2.954.112	3.938.816	5.908.223	7.877.631
	20%	656.469	1.312.939	1.969.408	2.625.877	3.938.816	5.251.754
	10%	328.235	656.469	984.704	1.312.939	1.969.408	2.625.877
	2%	65.647	131.294	196.941	262.588	393.882	525.175

Importes Expresados en Miles de Pesos + Tax 21%

8.7 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2022			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	0,18	1	Liquidez corriente	ratio	1,12	5
Endeudamiento corriente	ratio	5,55	1	Liquidez acida	ratio	0,85	9
Capital corriente	%	9,8%	3	Rotación del pasivo corriente días	días	2.479	1
Activo no Cte sobre Activo	%	5,4%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	185	1
Financiación del activo no cte.	ratio	2,82	10	Efecto Palanca	ratio	0,04	6
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	66,4%	3	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	32,2%	8	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0,0%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	11,5%	9
Rentabilidad de la inversión total	%	28,5%	10	Gastos Administración sobre Ventas	%	0,0%	10
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	40,7%	10	Gastos Totales sobre Ventas	%	11,5%	10
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	6,2%	4	Vida restante de Bienes de Uso	años	-	1
Resultado bruto sobre ventas	%	19,8%	10	Rotación de bienes de cambio	días	365	1
Rentabilidad sobre Ventas	%	4,8%	6	Rotación del activo	veces	0,90	10
Costo del financiamiento	%	0,0%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	8,3%	7	57,03			
EBITDA/Ventas	%	6,9%	4				
EBITDA/Intereses	%						

