DOSSIER FIDELITAS

TI MARINE SHIPPING S.A. DE C.V.

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

MEXICO

Julio 2025

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				0,490	0,490	0,727	0,727	0,963	0,963	1,200	1,200
				X							
2.1.2 Endeudamiento Corriente				2,000	2,000	1,500	1,500	1,000	1,000	0,500	0,500
					X						
2.2.1 Índice de liquidez				0,900	0,900	1,200	1,200	1,500	1,500	1,800	1,800
							X				
2.3.1 Rentabilidad Bruta:				0,200	0,200	0,267	0,267	0,333	0,333	0,400	0,400
											X
2.3.2 Ebit				0,020	0,020	0,073	0,073	0,127	0,127	0,180	0,180
							X				
2.3.3 Rentabilidad Neta				0,030	0,030	0,087	0,087	0,143	0,143	0,200	0,200
							X				
Total Situación Económico-Financiero	57%	17									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	57%
Resultado Final		5,7

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

1.2. CONCLUSIÓN:

TI MARINE SHIPPING S.A. DE C.V. es una empresa Mexicana, que ofrece servicios líderes en gestión de buques y servicios marítimos. Según los balances presentados, JIMENEZ ANA CRISTEL DE DIOS figura como Representante Legal. No se pudo determinar su situación ante el SAT. No se observan cuestiones de integridad ni notas de prensa negativa.

El análisis del balance al cierre del 2024 muestra mejoras puntuales, aunque persisten debilidades estructurales. La solvencia se incrementó levemente (0.45), pero continúa por debajo del nivel esperado, reflejando dificultades para cubrir pasivos con patrimonio. El endeudamiento corriente se redujo, (1.81) aunque sigue en niveles ajustados. La liquidez corriente aumentó 1.34, lo que sugiere una capacidad razonable pero no holgada para cubrir pasivos corrientes. El capital de trabajo ha mejorado a lo largo del período analizado, lo que indica una capacidad constante para cubrir las obligaciones a corto plazo. En términos de rentabilidad, se observa un margen neto que se mantiene en valores adecuados.

Si bien existen avances en ciertos indicadores clave, la empresa hasta el cierre del ejercicio enfrenta desafíos financieros relevantes que exigen fortalecer su estructura patrimonial y optimizar su eficiencia. En este sentido, la evolución registrada durante los primeros 5 meses del ejercicio en curso resulta alentadora, ya que muestra mejoras sustanciales frente a los indicadores del 2024. De sostenerse esta tendencia, la compañía podría consolidar su recuperación y fortalecer gradualmente su posición financiera. Se recomienda operar con normalidad, reforzando el monitoreo de los indicadores clave para asegurar la sostenibilidad del proceso.

Contenidos

1- RESUMEN 2

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN 2
1.2. CONCLUSIÓN: 3

2- DATOS ORGANIZACIONALES 5

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO 5
2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES 5
2.3 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 6
2.3.1 Socios / Accionistas 6
2.3.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 6
2.3.3 Directivos 7
2.4 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 7

3- SITUACIÓN BANCARIA 8

3.1 CHEQUES RECHAZADOS 8
3.2 CENTRAL DE DEUDORES 8

4- SITUACIÓN FISCAL 9

4.1 Embargos 9
4.1.2 Otra información Previsional de Interés 9

5- INTEGRIDAD 10

5.1 INTEGRIDAD 10
5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 10

6- ESTADOS CONTABLES 11

6.1 DATOS CONTABLES 11
6.2 SCORE DE BALANCE 18

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	TI MARINE SHIPPING SA DE CV
CUIT	TMS230303BM7
Forma Jurídica	SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

TI MARINE es una empresa que ofrece servicios líderes en gestión de buques y servicios marítimos.

En TI MARINE, nuestra tripulación es la base de nuestro éxito. Controlamos la calidad de nuestra tripulación de principio a fin, garantizando un nivel de igualdad y ética altamente valorado y reconocido por nuestra tripulación.

Por ello, confiamos en su rendimiento inigualable.

Nuestra flota es diversa, con una distribución equilibrada de buques.

Nos esforzamos por aportar conocimiento de proyectos de primer nivel y altas expectativas para todos los segmentos y tipos de embarcaciones, incluidos los activos de alta tecnología.

La transparencia es clave en TI MARINE y nos aseguramos de que no haya sorpresas desagradables para nuestros clientes.

Mantenemos una comunicación excepcional con nuestros clientes/socios, revelando completamente todos los costos y problemas potenciales.

Con una sólida posición financiera, TI MARINE es un fuerte aliado para nuestros clientes y socios.

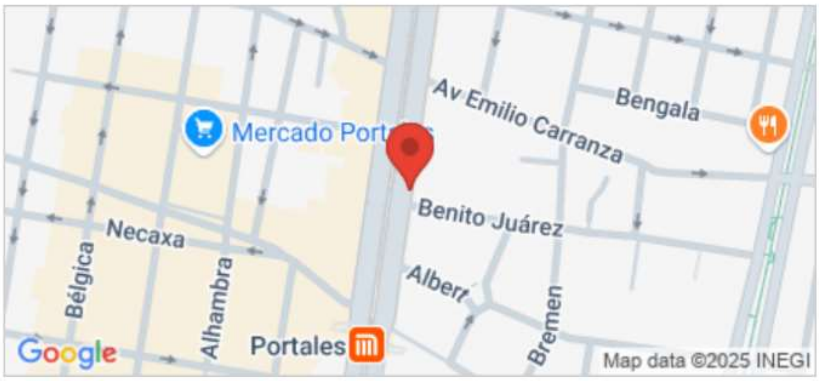
Como “ventanilla única” en la industria marítima, ofrecemos diversos servicios para ayudar a nuestros clientes a encontrar un socio, no solo un proveedor.

Fuente: Empresa

Productos Principales

Productos / Materiales / Descripción de Servicios	Actividad Principal
Maritime transportation	Servicios
Ship management	Servicios

Detalle de la Compañía

Identificador global	:	P5982262
País	:	México
Nombre Legal	:	TI MARINE SHIPPING SA DE CV
Dirección Comercial	:	Sin dato Col Benito Juarez, Ciudad de Mexico
		
Website	:	https://timarineshipping.com/
Actividad Principal	:	Servicios
Actividad Principal	:	Transportes

Factores Clave

Domicilio Legal	:	Sin dato Col Benito Juarez, Ciudad de Mexico
Número de Inscripción	:	N/A (1)
Fecha de Inscripción	:	3 Mar, 2023
Autoridad Registral	:	REGISTRO PUBLICO DE LA PROPIEDAD Y DE COMERCIO (PUBLIC REGISTRY OF PROPERTY & COMMERCE) - Ciudad de Mexico
Tipo de Empresa - Categoría	:	Public Company
Tipo de Empresa - Nombre legal	:	Sociedad Anónima de Capital Variable
Tipo de Empresa - Abreviación	:	SA DE CV (2)
Estatus de la empresa	:	License exists - Normal.
Estatus de la empresa	:	It was NOT possible to confirm the operational status.
Capital Social	:	N/A (3)

Fuente: Medios Externos de Consulta.

2.3 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.3.1 Socios / Accionistas

No se detectó información.

2.3.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

2.3.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad	Tax ID	Cargo
JIMENEZ ANA CRISTEL DE DIOS	México	N/I	Representante Legal

Fuente: Medios Externos de Consulta.

2.4 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

No se detectó información.

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registraron cheques rechazados.

CHEQUES RECHAZADOS	**No se encontraron registros**
DEUDA	**No se encontraron registros**

Fuente: Medios Externos de Consulta.

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

No se detectó información.

4- Situación Fiscal

4.1 Embargos

No se detectó información.

4.1.2 Otra información Previsional de Interés



Fuente: https://ptsc32d.clouda.sat.gob.mx/ConsultaPublico



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

5- INTEGRIDAD

5.1 INTEGRIDAD





5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

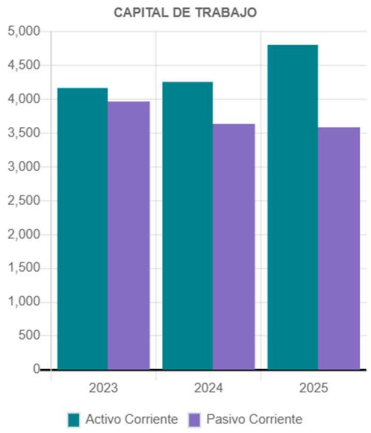
6- Estados Contables

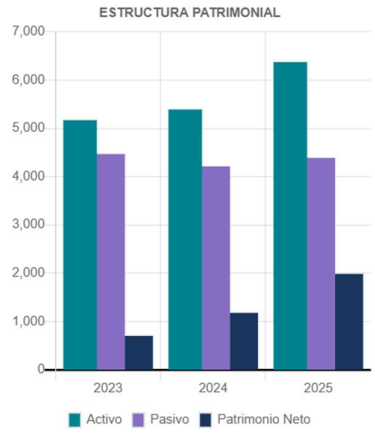
6.1 DATOS CONTABLES

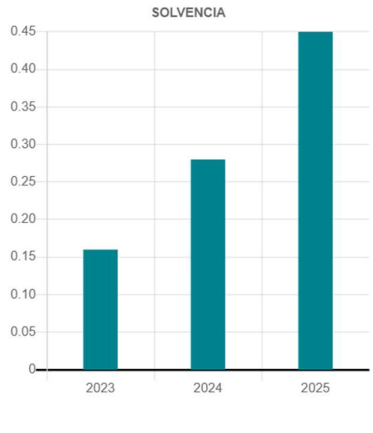
Activo

Fecha Balance	31/12/2023	31/12/2024	31/05/2025
Caja y Bancos	666	394	594
Inversión corriente	0	0	0
Ant Créditos por ventas	1 700	1 959	1 259
Otros Créditos	1 141	1 502	2 450
Bienes Cambio	0	0	0
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	662	404	504
Total De Activo Corriente	4 169	4 259	4 807
Créditos Por Ventas	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	1 144	1 374	1 857
Depreciación Acumulada	142	240	289
Bienes De Uso	1 003	1 134	1 567
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0
Total Activo No Corriente	1 003	1 134	1 567
Total Activo	5 172	5 393	6 374

Montos expresados en miles de Pesos Mexicanos



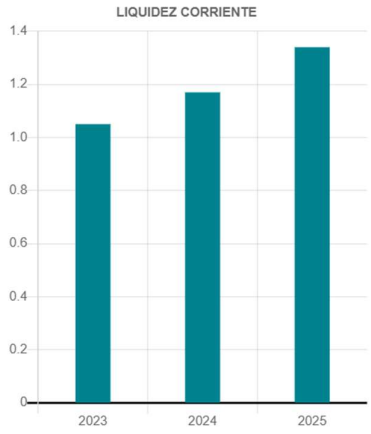


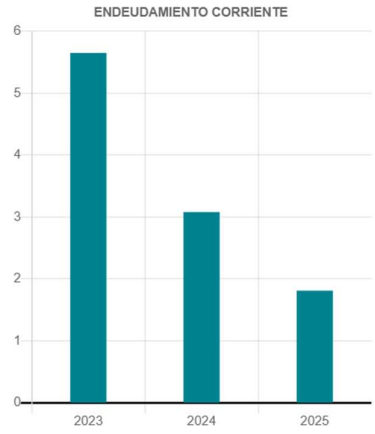


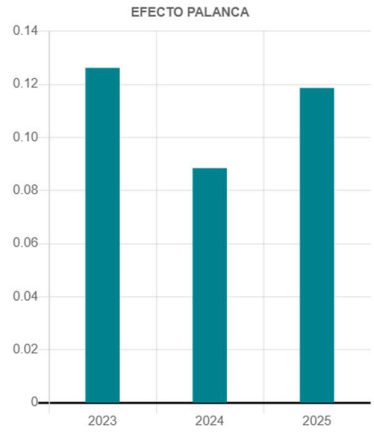
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2023	31/12/2024	31/05/2025
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	1 727	2 845	1 845
Préstamos (Deudas Bancarias)	0	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	0	0	0
Cargas Fiscales	339	331	414
Anticipos De Clientes	678	151	418
Otros Pasivos	1 224	311	911
Total Pasivo Corriente	3 969	3 638	3 589
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Préstamos	0	0	0
Deudas Fiscales	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	500	575	800
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	500	575	800
Total Pasivo	4 469	4 213	4 389
Capital Social	50	50	50
Resultados No Asignados	653	1 129	1 936
Patrimonio Neto	703	1 179	1 986

Montos expresados en miles de Pesos Mexicanos







Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2023	31/12/2024	31/05/2025
Ventas	9 243	5 312	6 312
Compras Del Ejercicio	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	3 527	2 233	2 933
Resultado Bruto	5 716	3 079	3 379
Amortizaciones	0	0	0
Gastos de Comercialización	0	0	0
Gastos de Administración	4 833	2 584	2 579
Gastos Financieros	35	18	28
Otros Ingresos	0	0	0
Otros Egresos	195	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0	0	0
Impuesto a las Ganancias	0	0	15
Resultado	653	477	756

Montos expresados en miles de Pesos Mexicanos

Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2023	31/12/2024	31/05/2025
Ventas	9 243	5 312	6 312
Compras Del Ejercicio	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	3 527	2 233	2 933
Resultado Bruto	5 716	3 079	3 379
Amortizaciones	0	0	0
Gastos de Comercialización	0	0	0
Gastos de Administración	4 833	2 584	2 579
Gastos Financieros	35	18	28
Otros Ingresos	0	0	0
Otros Egresos	195	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0	0	0
Impuesto a las Ganancias	0	0	15
Resultado	653	477	756

Montos expresados en miles de Pesos Mexicanos

Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2023	31/12/2024	31/05/2025
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,16	0,28	0,45
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	6,36	3,57	2,21
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	5,65	3,08	1,81
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	200 017,27	620 787,56	1 218 395,36

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2023	31/12/2024	31/05/2025
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,05	1,17	1,34
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	1,05	1,17	1,34
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	5,44	2,71	5,01
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	245,93	421,84	415,13
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	0,00	0,00	0,00
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	1,79	0,98	0,99
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	9,22	4,69	4,03
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,00	0,00	0,00
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,00	0,00	0,00
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	0,00	0,00	0,00

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2023	31/12/2024	31/05/2025
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	61,85	57,95	53,53
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	7,06	8,98	11,98
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos - Otros Ingresos) / Ventas * 100	9,17	8,98	11,98
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	883 332	494 537	799 098
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	9,56	9,31	12,66
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,93	0,40	0,38
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	12,62	8,84	11,86
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	688 153	494 538	799 098
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,15	0,12	0,18
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,07	0,09	0,13
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	19,43	27,81	28,27

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2023	31/12/2024	31/05/2025
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,00	0,00	0,00
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,00	0,00	0,00
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,52	0,49	0,41
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,53	0,49	0,41
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	0,70	1,04	1,27
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	0,00	0,00	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 a los ejercicios 2023 y 2024 (fecha de cierre 31/12) expresados en pesos mexicanos. Información auditada sin salvedades.

ANÁLISIS DE CUENTAS

En el análisis de las cuentas de TI Marine Shipping SA de CV, comenzamos con las ventas, que son un indicador clave de la actividad de la empresa. En el período de 2023 a 2024, las ventas disminuyeron significativamente de $9.242.794 a $5.311.956. Esta caída del 42,5% podría ser indicativa de una disminución en la demanda de servicios o de una pérdida de clientes importantes. Es crucial investigar las causas de esta disminución para entender si es una tendencia temporal o un problema estructural.

En cuanto al activo corriente, se observa un ligero aumento de $4.169.053 a $4.259.195. Este incremento del 2,2% es modesto y podría no ser suficiente para compensar la caída en las ventas. Dentro del activo corriente, los créditos por venta aumentaron de $1.700.361 a $1.959.150, lo que sugiere que la empresa está extendiendo más crédito a sus clientes, posiblemente para mantener las ventas. Sin embargo, la caja y bancos disminuyeron de $665.528 a $394.072, lo que podría indicar problemas de liquidez.

El activo no corriente aumentó de $1.002.715 a $1.133.701, un incremento del 13,1%, lo que podría reflejar inversiones en activos fijos o mejoras en la infraestructura. Este aumento es positivo si está alineado con una estrategia de crecimiento a largo plazo.

En el pasivo corriente, se observa una disminución de $3.969.035 a $3.638.407, lo que podría indicar una mejora en la gestión de las deudas a corto plazo. Sin embargo, las deudas comerciales aumentaron significativamente de $1.727.335 a $2.844.989, lo que podría ser preocupante si no se gestiona adecuadamente.

El patrimonio neto aumentó de $702.732 a $1.179.488, lo que es una señal positiva de fortalecimiento financiero. Este aumento se debe principalmente a los resultados no asignados, que pasaron de $652.732 a $1.129.488. La proporción de resultados no asignados sobre el patrimonio neto es del 95,7%, lo que indica un nivel de capitalización débil, ya que la empresa depende en gran medida de sus resultados acumulados para sostener su patrimonio.

ANÁLISIS DE RATIOS

El análisis de ratios proporciona una visión más clara de la salud financiera y patrimonial de la compañía.

La solvencia de la empresa mejoró de 0,16 a 0,28, lo que sigue siendo un nivel bajo, indicando que la empresa tiene un perfil de riesgo elevado en términos de su capacidad para cubrir sus pasivos totales con sus activos. Este nivel de solvencia sugiere que la empresa podría enfrentar dificultades para cumplir con sus obligaciones a largo plazo si no mejora su estructura de capital.

El endeudamiento corriente disminuyó de 5,65 a 3,08, lo que sigue siendo un nivel muy elevado. Esto indica que la empresa tiene una alta dependencia de la deuda a corto plazo para financiar sus operaciones, lo cual es riesgoso en un entorno de ventas decrecientes.

La liquidez corriente mejoró de 1,05 a 1,17, lo que es adecuado pero no excelente. La empresa tiene suficiente liquidez para cubrir sus pasivos corrientes, pero no tiene un margen de seguridad amplio.

El capital de trabajo aumentó de $200.017 a $620.787, lo que representa un 11,7% de las ventas en 2024, indicando que es suficiente. Este aumento es positivo, ya que proporciona un colchón financiero para las operaciones diarias.

El resultado bruto sobre ventas disminuyó de 61,85% a 57,95%, lo que sigue siendo un nivel muy bueno de rentabilidad bruta, aunque la tendencia es a la baja.

El EBIT disminuyó de $883.332 a $494.537, lo que representa un 9,3% de las ventas en 2024, un nivel suficiente para el tipo de empresa, pero la tendencia decreciente es preocupante.
La rentabilidad sobre ventas aumentó de 7,06% a 8,98%, lo que es suficiente, pero la empresa debe trabajar para mejorar este indicador en un entorno de ventas decrecientes.
En Resumen:
La situación económica resultó dispar. La rentabilidad sobre ventas es aceptable, pero las ventas han disminuido drásticamente.
La situación financiera resulta satisfactoria. La empresa presenta una posición financiera adecuada, con una liquidez corriente buena y un capital de trabajo suficiente.
La situación Patrimonial resultó debilitada. La solvencia sigue siendo inadecuada y el endeudamiento corriente continua en valores elevados.

KEY METRICS
A continuación, se presentan los valores de los ratios clave.:

- Solvencia (valor esperado > 0.7): 0.28
- Endeudamiento Corriente: (valor esperado < 0.5): 3.08
- Endeudamiento Total (valor esperado < 1): 3.57
- Liquidez Corriente (valor esperado > 1.7): 1.17
- EBIT / Ventas (valor esperado > 0.8): 0.093
- Rentabilidad sobre Ventas (valor esperado > 9%): 8.98%

6.2 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2023/2024			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	0,39	1	Liquidez corriente	ratio	1,28	7
Endeudamiento corriente	ratio	2,58	1	Liquidez acida	ratio	1,28	10
Capital corriente	%	16,1%	4	Rotación del pasivo corriente días	días	381	1
Activo no Cte sobre Activo	%	23,5%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	59	10
Financiación del activo no cte.	ratio	1,66	10	Efecto Palanca	ratio	0,12	10
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	0,0%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	52,0%	5	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0,4%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	0,0%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	49,0%	10	Gastos Administración sobre Ventas	%	43,2%	1
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	51,8%	10	Gastos Totales sobre Ventas	%	43,6%	6
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	12,7%	4	Vida restante de Bienes de Uso	años	-	1
Resultado bruto sobre ventas	%	55,2%	10	Rotación de bienes de cambio	días		1
Rentabilidad sobre Ventas	%	11,0%	10	Rotación del activo	veces	1,21	1
Costo del financiamiento	%	0,7%	10	**Total**			
Ebit/Ventas	%	12,0%	9	68,50			
EBITDA/Ventas	%	11,6%	5				
EBITDA/Intereses	%	26,50	10				

