DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

JB DEL GOLFO DE MÉXICO S.A. DE C.V.

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

MEXICO

Septiembre 2023

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		% respecto al total	Ponderación (%)	Resultado
1	Cumplimiento Previsional y Fiscal	0	40	0%	10,0%	0,0
2	Situación Económico-Financiera	17	30	57%	90,0%	5,1
Resultado Final		5,1				

Según políticas de calificación de EMSEP SA DE CV.

1.2. CONCLUSIÓN:

JB DEL GOLFO DE MÉXICO S.A. DE C.V. inició sus actividades en el año 2014 con domicilio legal en la Ciudad del Carmen, Campeche, México, brindado servicios de alta calidad de alimentación y hotelería en sitio Sus accionistas son: MAURY CAMPERO MIGUEL (99%) y CAMPERO GUEVARA ROSA ALICIA (1%). Opera bajo certificaciones de Calidad IQS/2866/2022 (Vigentes) y trabajan bajo los estándares de la norma ISO 9001:2000. Declaran 123 empleados contratados. La compañía no está registrada en el Padrón Público de Contratistas de Servicios Especializados u Obras Especializadas. No se pudo obtener información del Servicio de Administración Tributaria del Gobierno de México. No se observan embargos, cuestiones de Integridad ni Notas de Prensa Negativas.

Desde el punto de vista contable, el ejercicio cerrado a 12/2022 mostró una adecuada performance económica, con aumento de ventas (80.83% variación interanual), alza de Costos Directos y caída de Gastos de estructura, registrándose una ajustada Ganancia Final de 1.01% s/ventas vs la excelente Ganancia de 11.84% s/ventas del ejercicio anterior. La situación Financiera se conservó satisfactoria, con una Liquidez Corriente profundizando en valores elevados (pasó de 2.24 a 3.07) y Capital de Trabajo en adecuada relación con el Activo (62%). El marco Patrimonial se mantuvo afectado por los Resultados Acumulados Negativos del Ejercicio anterior, mostrando a sus principales indicadores en valores insatisfactorios: la Solvencia Patrimonial fue casi nula (manteniéndose en 0.08) y el Endeudamiento Corriente disminuyó de 5.52 a 4.25, aunque manteniendo parámetros elevados y Capitalización compuesta por resultados no asignados negativos. Las Ventas post balance informadas (8 meses) proyectan un aumento del 108.36% interanual.

De acuerdo con los datos analizados, sugerimos operar con cautela ante su situación Patrimonial. Revisar el nivel de dependencia ya que declara que el 100% de sus ventas fueron a EMSEP.

LÍMITE DE COMPRA (30% sobre ventas)	VENTAS BALANCE	VENTAS POST-BALANCE
Ventas	**MXN 69 720 342**	**MXN 50 192 362**
Límite de compra	**MXN 20 916 103**	**MXN 15 057 709**

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 10
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 10
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 10
2.7.1 Socios / Accionistas 10
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 11
2.7.3 Directivos 11
2.8 ACTIVOS 11
2.8.1 Inmuebles 11
2.8.2 Rodados 12
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 12
OTRAS PUBLICACIONES 12
2.10 CERTIFICACIONES 12
2.10.1 Certificaciones de Calidad 12
2.10.2 Distinciones Obtenidas 12
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 12
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 13
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 13

3- SITUACIÓN COMERCIAL 14

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 14
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 17
3.7 SEGUROS CONTRATADOS 17

4- COMERCIO EXTERIOR 18

4.1 IMPORTACIONES 18
4.2 EXPORTACIONES 18

5- SITUACIÓN BANCARIA 19

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 19

5.2 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 19

6- SITUACIÓN JUDICIAL COMERCIAL 20

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO 20
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE 20
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 20
6.3.1 Embargos 20
6.3.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 20

7- INTEGRIDAD 21

7.1 INTEGRIDAD 21
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 21

8- ESTADOS CONTABLES 22

8.1 DATOS CONTABLES 22
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 28
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 29
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 30
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 31
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 32
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 33
8.8 SCORE DE BALANCE 34

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / STATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	JB DEL GOLFO DE MÉXICO S.A. DE C.V.
CUIT	JGM141210QA5
Identificador Global	MX02872133
Tipo de Empresa	SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE
Domicilio	C. 38 SN, MARINA DEL REY
Estado	CIUDAD DEL CARMEN - CAMPECHE
Código Postal	24120
País	MEXICO
Teléfonos	529383822211
Actividad	HOTELES CON OTROS SERVICIOS INTEGRADOS
Fecha de Inicio Actividad	10/12/2014
Web	www.trese.com.mx/Home/JB
E-mail	lortiz@marinetech.mx
Contacto	MIGUEL MAURY CAMPERO – CEO – 529383891569 - mmaury@jbmex.mx
Empleados	123 (Fuente: Empresa)

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

Ante la necesidad de un gran número de empresas nacionales y extranjeras que requieren de servicios de alta calidad de alimentación y hotelería en sitio, nace JB DEL GOLFO, S.A. DE C.V., empresa 100% mexicana.

Trabajan constantemente en la identificación y satisfacción de las demandas y necesidades de sus clientes en materia de alimentación y hospedaje en sitio. Para lograrlo, cuentan con un equipo altamente competitivo y apasionado de la mejora continua en sus servicios.

Ya han transcurrido 10 años desde el inicio de la empresa y a través de ellos han acumulado una gran experiencia, misma que les permite hoy en día, ofrecer a sus clientes tanto en México como en el extranjero los más altos estándares de calidad en la elaboración de alimentos y la mejor atención en hotelería.

Fuente: Empresa.

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

No se detectó información.

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

2.4.1 Constancia de inscripción Fiscal

CÉDULA DE IDENTIFICACIÓN FISCAL

HACIENDA | SAT

JGM141210QA5
Registro Federal de Contribuyentes

JB DEL GOLFO DE MEXICO
Nombre, denominación o razón social

idCIF: 18050448292
VALIDA TU INFORMACIÓN FISCAL

CONSTANCIA DE SITUACIÓN FISCAL

Lugar y Fecha de Emisión
CARMEN , CAMPECHE A 07 DE JULIO DE 2023

JGM141210QA5

Datos de Identificación del Contribuyente:	
RFC:	JGM141210QA5
Denominación/Razón Social:	JB DEL GOLFO DE MEXICO
Régimen Capital:	SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE
Nombre Comercial:	
Fecha inicio de operaciones:	10 DE DICIEMBRE DE 2014
Estatus en el padrón:	ACTIVO
Fecha de último cambio de estado:	10 DE DICIEMBRE DE 2014

Datos del domicilio registrado	
Código Postal:24120	**Tipo de Vialidad:** CALLE
Nombre de Vialidad: 38	**Número Exterior:** S/N
Número Interior:BODEGA 5	**Nombre de la Colonia:** REVOLUCION
Nombre de la Localidad: CD DEL CARMEN	**Nombre del Municipio o Demarcación Territorial:** CARMEN
Nombre de la Entidad Federativa: CAMPECHE	**Entre Calle:** 61 A
Y Calle: ECHEVERRIA CASTELLOT	

Actividades Económicas:

Página [1] de [2]

HACIENDA | SAT

Contacto
Av. Hidalgo 77, col. Guerrero, C.P. 06300, Ciudad de México.
Atención telefónica desde cualquier parte del país:
MarcaSAT 55 627 22 728 y para el exterior del país
(+52) 55 627 22 728

Orden	Actividad Económica	Porcentaje	Fecha Inicio	Fecha Fin
1	Hoteles con otros servicios integrados	100	10/12/2014	

Regímenes:

Régimen	Fecha Inicio	Fecha Fin
Régimen General de Ley Personas Morales	10/12/2014	

Obligaciones:

Descripción de la Obligación	Descripción Vencimiento	Fecha Inicio	Fecha Fin
Pago definitivo mensual de IVA.	A más tardar el día 17 del mes inmediato posterior al periodo que corresponda.	10/12/2014	
Declaración de proveedores de IVA	A más tardar el último día del mes inmediato posterior al periodo que corresponda.	10/12/2014	
Declaración anual de ISR del ejercicio Personas morales.	Dentro de los tres meses siguientes al cierre del ejercicio.	10/12/2014	
Pago provisional mensual de ISR personas morales régimen general	A más tardar el día 17 del mes inmediato posterior al periodo que corresponda.	01/04/2015	

Sus datos personales son incorporados y protegidos en los sistemas del SAT, de conformidad con los Lineamientos de Protección de Datos Personales y con diversas disposiciones fiscales y legales sobre confidencialidad y protección de datos, a fin de ejercer las facultades conferidas a la autoridad fiscal.

Si desea modificar o corregir sus datos personales, puede acudir a cualquier Módulo de Servicios Tributarios y/o a través de la dirección http://sat.gob.mx

"La corrupción tiene consecuencias ¡denúncialo! Si conoces algún posible acto de corrupción o delito presenta una queja o denuncia a través de: www.sat.gob.mx, denuncias@sat.gob.mx, desde México: (55) 8852 2222, desde el extranjero: + 55 8852 2222, SAT móvil o www.gob.mx/sfp".

Cadena Original Sello: ||2023/07/07|JGM141210QA5|CONSTANCIA DE SITUACIÓN FISCAL|20000108888800000031||

Sello Digital:
ZVxG5XLnUdqhssqEltXm3BpGappW6iM08zbPmaUZ2Hmw0gOcr1aWE5BjVDbK4lQcGOlmF1hsxDelpyfdU4Eph
azXVh58ahBjgNcRDiBEZi47SEjxu9XU7Ws/si0o2aIRyu8uVV5GM02uC0owiYlrGfWWYqVOXwYQwjEVMJiIqrY=

HACIENDA | SAT

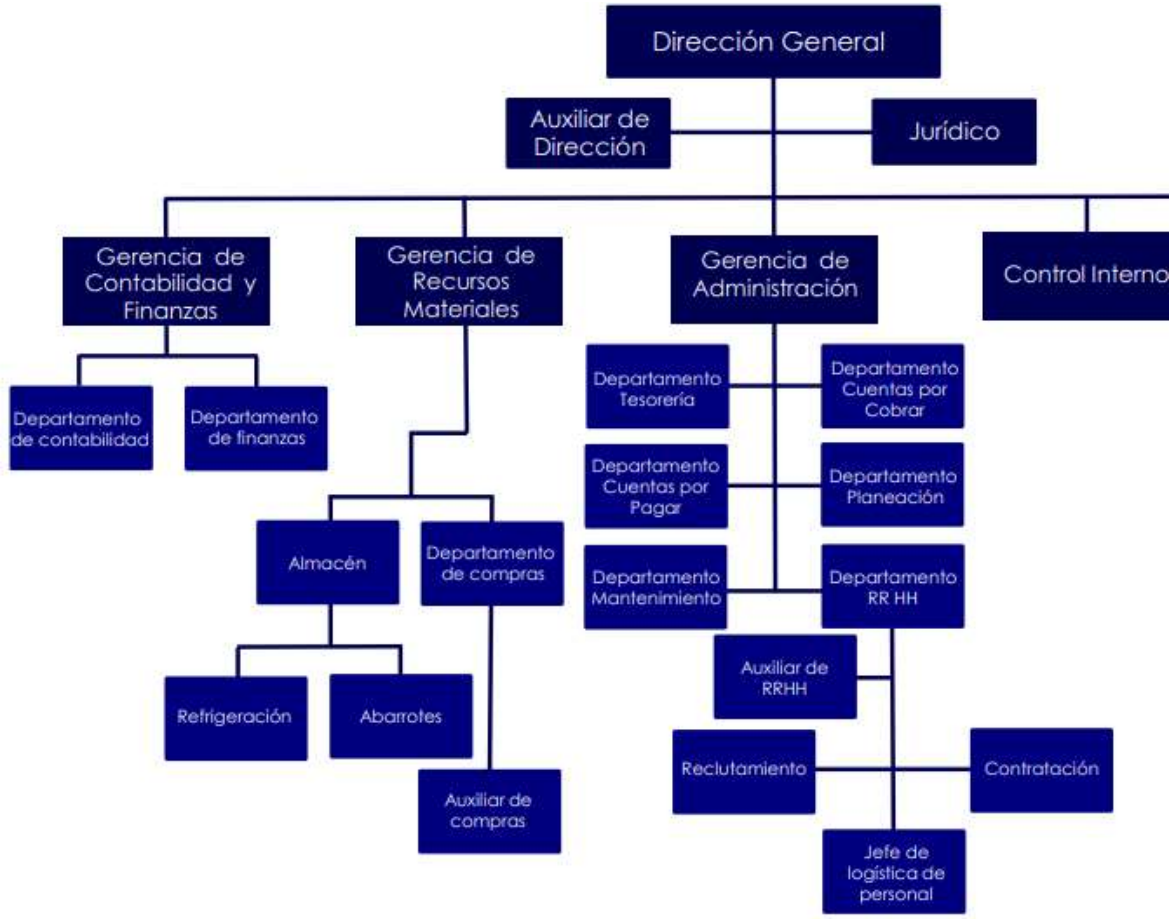
Contacto
Av. Hidalgo 77, col. Guerrero, C.P. 06300, Ciudad de México.
Atención telefónica desde cualquier parte del país:
MarcaSAT 55 627 22 728 y para el exterior del país
(+52) 55 627 22 728

Fuente: Empresa

2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

No se detectó información.

2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA



Se adjunta documentación (Pág. 1 de 4)

Fuente: Empresa.

2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.7.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad	Tax ID	%
MAURY CAMPERO MIGUEL	México	MACM740819MZ9	99.00
CAMPERO GUEVARA ROSA ALICIA	México	AGR470325ARA	1.00

Fuente: Empresa.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

N°	Razón Social	Nacionalidad	Tax ID	Tipo de Relación
1	**MARINE TECH S.A. DE C.V.**	México	MTE040406720	-
2	**GNM MARITIMA INTERNACIONAL**	México	GMI160804NV4	-
3	**GIA MARINE S.A. DE C.V.**	México	GMA220126IL3	-

Fuente: Empresa.

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad	Tax ID	Cargo
MIGUEL MAURY CAMPERO	México	MACM740819MZ9	Ceo-Administrador Único
GABRIELA NOEMI JABER ORTIZ	México	JAOG750822DD9	Gerente de Administración

Fuente: Empresa.

2.8 ACTIVOS

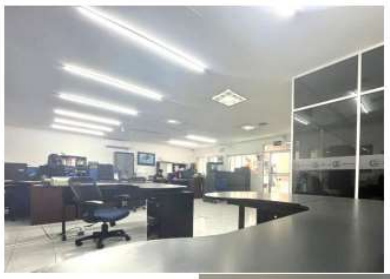
2.8.1 Inmuebles

EXTERIOR OFICINA





INTERIOR OFICINA







JB DEL GOLFO DE MEXICO SA DE CV

Calle 38, Bodega 5. Col. Revolución
Ciudad del Carmen Camp. México. C.P.24120

Fuente: Empresa.

2.8.2 Rodados

No se detectó información.

2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

No se detectó información.

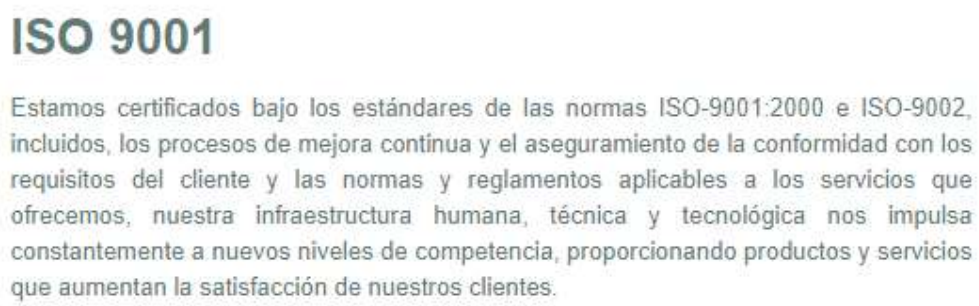
OTRAS PUBLICACIONES

No se detectó información.

2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

N°	Certificado	Expedido por	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento
1	IQS/2866/2022	IQS CORPORATION SA DE CV	24/11/2022	23/11/2024
2	ISO 9001:2000	N/I	N/I	N/I



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
2021	116	3	9	128
2022	145	3	13	161
2023	103	3	17	**123**

Fuente: Empresa.

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

No se detectó información.

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO

NUESTROS SERVICIOS

Invertir en la salud y el bienestar de sus empleados es, indudablemente, una valiosa herramienta para impulsar sus índices de productividad y, sobre todo, velar por su calidad de vida. Esto es posible, asegurándoles una alimentación sana y equilibrada, así como los mejores servicios para su esparcimiento, confort y descanso.

Con esa filosofía, JB del Golfo S.A. de C.V. atiende desde hace mas de una década a empresas nacionales e internacionales cuya operación demanda servicios de alimentación y hotelería en su lugar de operaciones.

- **ALIMENTACIÓN EN SITIO**

En instalaciones terrestres y marinas, nuestra experiencia en servicios y alimentos está comprobada.

Nuestros menús están equilibrados y son diseñados por nutriólogos en sitio, enfocados en satisfacer las necesidades especificas de su personal de acuerdo a la naturaleza de su trabajo, garantizamos siempre la frescura de todos los insumos necesarios para la preparación de alimentos, bajo las mas estrictas normas de calidad e higiene, servidos con una atención impecable y de acuerdo con los horarios previamente establecidos.

Ofrecemos, entre otros:

- Servicio tipo bufete
- Servicio de cafetería (24 horas del día)
- Eventos especiales
- Limpieza de comedor, áreas de preparación y cocina
- Lavado de cámaras frigoríficas
- Limpieza de bodegas



- **HOTELERÍA EN SITIO**

Sabemos que un área habitacional para los trabajadores es mucho mas que un lugar para la tranquilidad y el descanso también debe ofrecer diversas posibilidades de esparcimiento y los mejores estándares de vida.

Para brindarles una “segunda casa” a sus colaboradores, nuestros servicios comprenden entre otros:

- Atención personalizada
- Eventos recreativos y especiales
- Gimnasio
- Salas de cine y televisión
- Limpieza completa de baño y habitación
- Lavado de blancos
- Control de zonas habitacionales
- Mantenimiento de las áreas

MEJORA CONTINUA

Con nuestros programas de mejora continua, capacitación y seguridad industrial, convertimos espacios de trabajo en ambientes de comodidad con servicios excepcionales de alimentación y hospedaje.






Fuente: Empresa.

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

Mes	Ventas (montos sin impuestos)	Compras (montos sin impuestos)	Moneda
Enero 2023	$ 4 068 738	$ 3 303 592	MXN
Febrero 2023	$ 4 169 936	$ 3 835 164	MXN
Marzo 2023	$ 3 486 113	$ 3 787 254	MXN
Abril 2023	$ 12 140 488	$ 3 481 140	MXN
Mayo 2023	$ 5 341 114	$ 5 946 863	MXN
Junio 2023	$ 8 634 680	$ 3 270 213	MXN
Julio 2023	$ 7 441 488	$ 3 270 213	MXN
Agosto 2023	$ 4 909 805	$ 4 133 390	MXN
TOTAL	**$ 50 192 362**	**$ 31 027 829**	**MXN**

Fuente: Empresa.

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

Mes / Año	Ventas (montos sin impuestos)	Moneda
Diciembre 2020	$ 27 064 347	MXN
Diciembre 2021	$ 38 554 844	MXN
Diciembre 2022	$ 69 720 342	MXN

Fuente: Empresa.

3.4 COMPRAS ANUALES

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

3.5 PROVEEDORES

N°	Nombre y Apellido - Razón Social	Nacionalidad o País de Origen	Tax ID	Monto Anual de Compras	Moneda
1	PROVEEDORES INTEGRALES DE CRUCEROS	México	SIC971110NL6	$ 74 180	MXN
2	PROVEEDORA DE COMBUSGTIBLES Y LUBRICANTES IT	México	PCL070123N85	$ 60 933	MXN
3	DISTRIBUIDORA DE FILTROS Y LUBRICANTES	México	DFL1712049ZA	$ 27 354	MXN

Fuente: Empresa.

3.6 CLIENTES

N°	Nombre y Apellido - Razón Social	Nacionalidad o País de Destino	Tax ID	Monto Anual de Ventas	Moneda
1	PERMADUCTO	México	PERM8412249EA	$ 14 895 201	USD
2	OPERADORA DE SERVICIOS ESPECIALIZADOS DEL SECTOR PETROLERO	México	OSE201020GC6	$ 21 242 334	MXN
3	DURANDCO OPERATIONS S.A. DE C.V.	México	DOP180112HK9	$ 15 956 979	MXN
4	BEBIDAS ÑPURIFICADAS	México	BPU7901018D4	$ 1 524 214	MXN
5	PJE SHIPPING	México	PSH1909128M0	$ 585 002	MXN
6	CONSTRUCTORA SUBACUATICA DIAVAZ	México	CSD840531F39	$ 545 697	MXN
7	ALTAMARINA	México	ALT130515DT1	$ 6 401	MXN

Fuente: Empresa.

3.7 SEGUROS CONTRATADOS

No se detectó información.

N°	Tipo de Seguro	Compañía Aseguradora	Nº Póliza	Suma Asegurada	Moneda
1	BUQUES	Seguros Atlas S.A.	N/I	$ 1 000 000	MXN
2	SEGURO DE DAÑOS	RSK Agente De Seguros Y Fianza	070-2-60-1095	$ 999 000	MXN

4- Comercio Exterior

4.1 IMPORTACIONES

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

4.2 EXPORTACIONES

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

5- Situación Bancaria

5.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registraron cheques rechazados.

5.2 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

N°	Entidad	Deuda	Moneda
1	BBVA BANCOMER	$ 0	MXN

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



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



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

7- INTEGRIDAD

7.1 INTEGRIDAD











7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

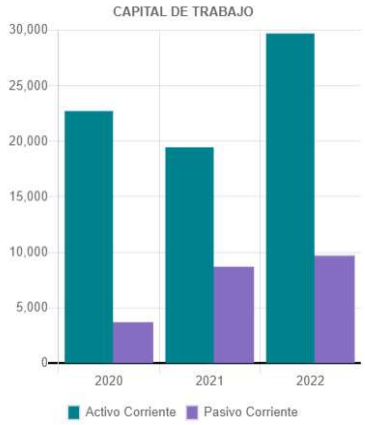
8- Estados Contables

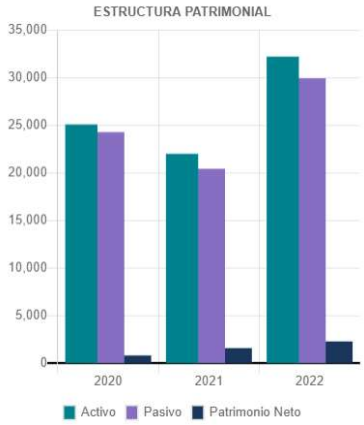
8.1 DATOS CONTABLES

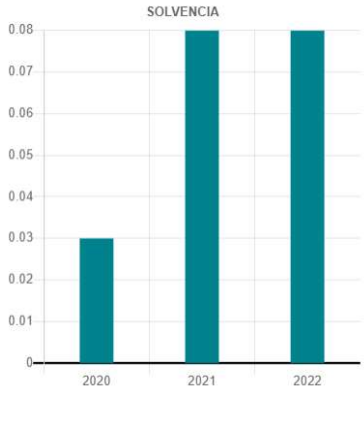
Activo

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Caja y Bancos	144	14	25
Inversión corriente	0	0	0
Ant Créditos por ventas	15 077	17 235	27 269
Otros Créditos	5 739	218	218
Bienes Cambio	0	0	0
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	1 780	2 006	2 231
Total De Activo Corriente	22 740	19 472	29 742
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	223	223	627
Depreciación Acumulada	14	36	92
Bienes De Uso	209	187	534
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	2 167	2 369	1 981
Total Activo No Corriente	2 376	2 556	2 516
Total Activo	25 116	22 029	32 258

Montos expresados en miles de Pesos Mexicanos



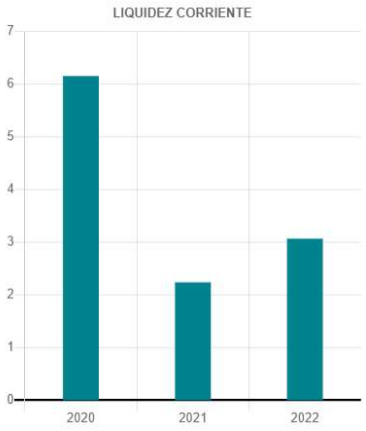


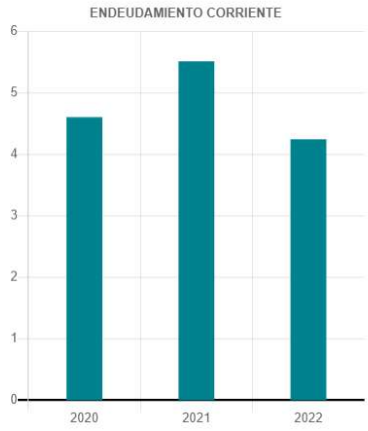


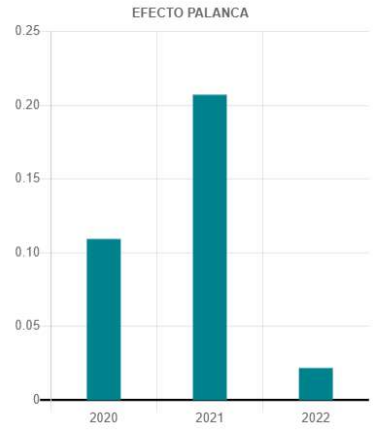
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	3 404	7 398	9 038
Préstamos (Deudas Bancarias)	0	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	0	0	0
Cargas Fiscales	286	1 296	655
Anticipos De Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	0	0	0
Total Pasivo Corriente	3 689	8 694	9 693
Cuentas Por Pagar	0	8 568	16 711
Préstamos	18 871	0	0
Deudas Fiscales	1 705	1 924	3 161
Otros Pasivos (No Corrientes)	51	1 268	413
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	20 627	11 760	20 286
Total Pasivo	24 316	20 454	29 979
Capital Social	50	5 391	5 391
Resultados No Asignados	750	-3 816	-3 112
Patrimonio Neto	800	1 575	2 279

Montos expresados en miles de Pesos Mexicanos



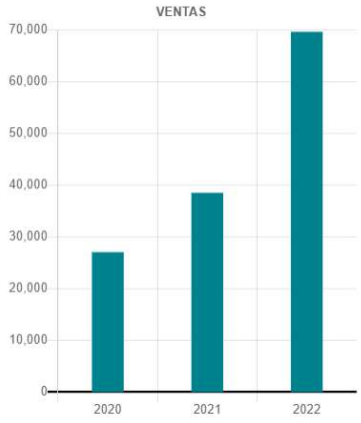


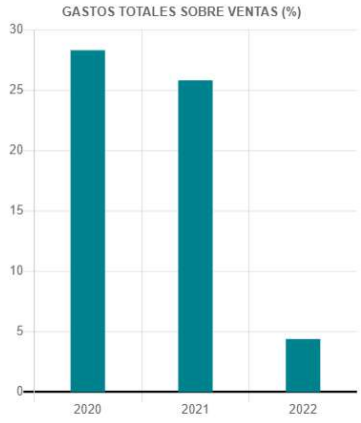


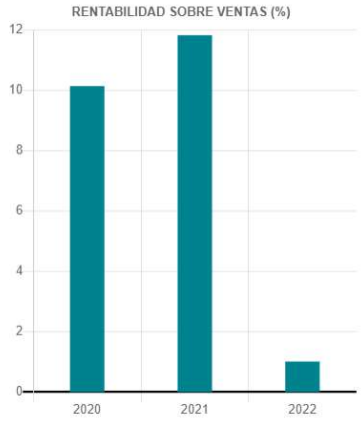
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Ventas	27 064	38 555	69 720
Compras Del Ejercicio	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	20 764	22 135	42 663
Resultado Bruto	6 300	16 420	27 057
Amortizaciones	14	23	56
Gastos de Comercialización	0	0	0
Gastos de Administración	7 643	9 926	2 398
Gastos Financieros	30	42	664
Otros Ingresos	5 629	0	838
Otros Egresos	1 441	1 864	23 710
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	-67	-21	-419
Impuesto a las Ganancias	0	0	0
Resultado	2 748	4 567	704

Montos expresados en miles de Pesos Mexicanos







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,03	0,08	0,08
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	30,39	12,99	13,16
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	4,61	5,52	4,25
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	19 050,51	10 778,16	20 048,73

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	6,16	2,24	3,07
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	6,16	2,24	3,07
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	1,80	2,24	2,56
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	145,03	263,10	954,92
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	0,00	0,00	0,00
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	1,08	1,75	2,16
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	129,31	206,45	130,44
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	23,58	0,00	0,00
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	8,37	0,00	0,00
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	254,50	0,00	0,00

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	23,28	42,59	38,81
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	10,15	11,84	1,01
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	-5,32	16,68	33,82
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	-1 356 585	6 471 512	24 603 479
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	-5,01	16,79	35,29
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	3,43	2,90	0,31
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	10,94	20,73	2,18
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	2 791 571	4 631 294	1 424 510
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,11	0,23	0,05
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,10	0,12	0,02
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	92,24	109,93	2,14

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,00	0,00	0,01
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,00	0,00	0,00
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,28	0,26	0,03
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,28	0,26	0,04
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	3,82	8,43	4,26
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	15,32	8,28	9,52

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 2020, 2021 y 2022 (fecha de cierre 31/12) expresados en pesos mexicanos. Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado 12/2022 alcanzaron a un total de $69.7 Millones vs $38.6 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un aumento interanual del 80.83%.
- Los Costos Directos aumentaron en su incidencia sobre las Ventas pasando de 57.41% al 61.19%, mientras que los Gastos de Estructura disminuyeron, pasando del 25.75% al 3.44% en su participación.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Ingresos por $838.0 Mil (1.20% s/ventas) correspondientes a Otros Ingresos y Egresos por $24.1 Millones (34.61% s/ventas) correspondientes mayoritariamente a Otros Egresos.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una marginal Ganancia Final de $704.3 Mil (1.01% s/ventas) vs la excelente Ganancia de $4.6 Millones (11.84% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 12/2022 aumento de Ventas, de Costos Directos y caída de Gastos de Estructura, presentándose una marginal ganancia Final.

Financieros.

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 2.24 a 3.07, profundizando en valores elevados.
- El Capital de Trabajo fue de $20.0 Millones, equivalente al 62.15% del Activo, siendo muy adecuada la relación.

En resumen, la situación financiera resultó satisfactoria con elevado nivel de liquidez y Capital de Trabajo en adecuada relación con el Activo.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 12/2022 fue $2.3 Millones vs $1.6 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN $5.4 Millones corresponden a Capital y Ajuste de Capital, aunque poseen $3.1 Millones en Resultados No Asignados Negativos.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 92.94% del Activo siendo Deudas Comerciales a Largo plazo (55.74% del Pasivo Total) y las Deudas Comerciales a corto plazo (30.15% del Pasivo Total) las principales fuentes de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial se mantuvo en 0.08 siendo un valor inadecuado y el Endeudamiento Corriente disminuyó de 5.52 a 4.25, manteniéndose en valores elevados.

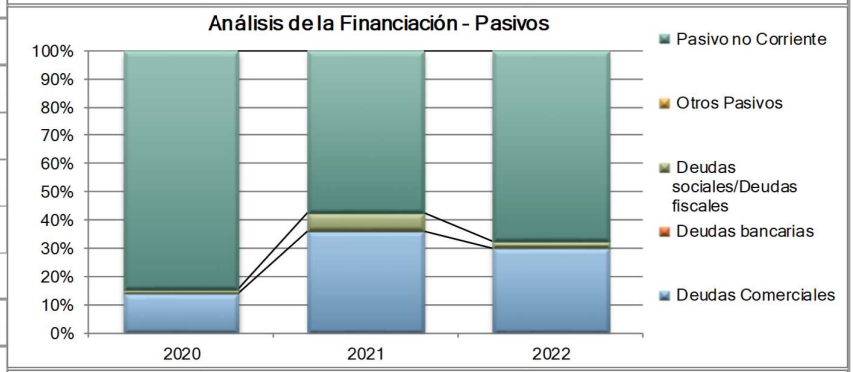
En resumen, la situación Patrimonial resultó debilitada con baja Solvencia, elevado Endeudamiento Corriente y Capitalización compuesta por resultados no asignados negativos.

8.2 ANÁLISIS VERTICAL

Períodos Analizados			
Concept	dic-20	dic-21	dic-22
Caja y Bancos	143.664	14.022	24.600
Inversiones corrientes	-	-	-
Creditos por ventas	15.077.472	17.235.064	27.268.584
Otros Créditos	5.738.899	217.669	217.669
Bienes de Cambio	-	-	-
Bienes de Uso	209.303	186.748	534.487
Otros activos corrientes	3.946.801	4.375.026	4.212.245
Activo Corriente	**25.116.139**	**22.028.529**	**32.257.585**
Deudas Comerciales	3.403.686	7.398.483	9.037.679
Deudas bancarias	-	-	-
Deudas sociales/Deudas fiscales	285.569	1.295.762	655.455
Otros Pasivos	-	-	-
Pasivo no Corriente	20.626.715	11.759.725	20.285.641
Pasivo	**24.315.970**	**20.453.970**	**29.978.775**
Gastos Comerciales	-	-	-
Gastos Administración	7.643.102	9.926.031	2.397.863
Gastos Financieros	30.264	42.128	664.118
Otro egresos	1.507.947	1.885.330	24.129.259
Impuesto a las ganancias	-	-	-
Total	**9.181.313**	**11.853.489**	**27.191.240**

2020/2021/2022



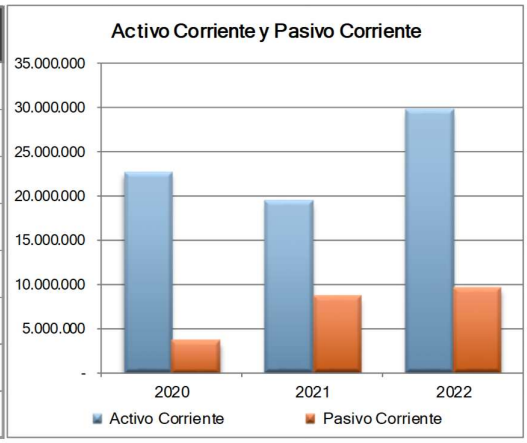




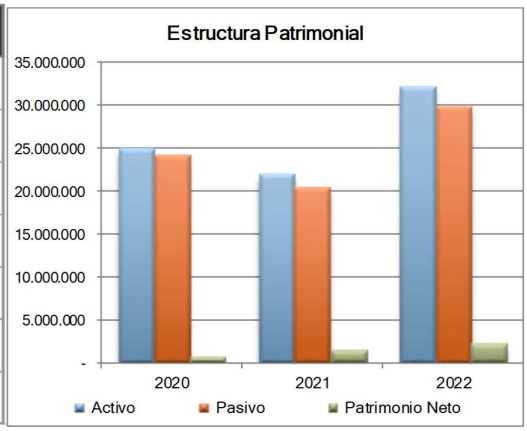
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

Períodos Analizados	2020/2021/2022

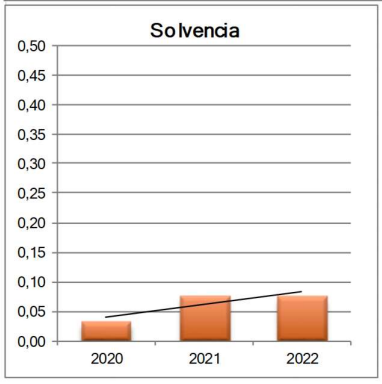
Analisis Patrimonial	dic-20	dic-21	dic-22
Solvencia	0,03	0,08	0,08
Patrimonio Neto sobre Activo	3%	7%	7%
Endeudamiento corriente	4,61	5,52	4,25
Capital corriente	0,76	0,49	0,62
Activo no Cte sobre Activo	9%	12%	8%
Financiación del activo no cte.	9,02	5,22	8,97
Deuda bancaria sobre Pasivo	78%	0%	0%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	14%	78%	86%

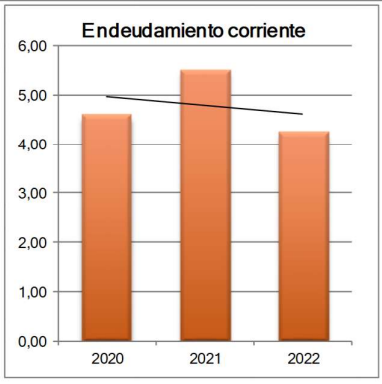


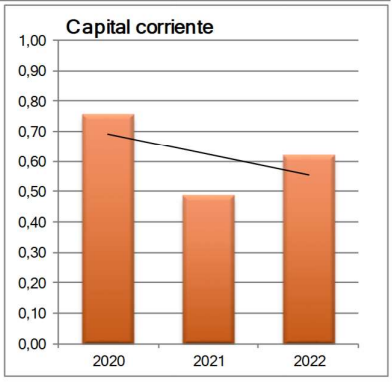
Info	dic-20	dic-21	dic-22
Activo Corriente	$ 22.739.770	$ 19.472.400	$ 29.741.860
Activo no Corriente	$ 2.376.369	$ 2.556.129	$ 2.515.724
Activo	$ 25.116.139	$ 22.028.529	$ 32.257.584
Pasivo Corriente	$ 3.689.255	$ 8.694.245	$ 9.693.134
Pasivo no Corriente	$ 20.626.715	$ 11.759.725	$ 20.285.641
Pasivo	$ 24.315.970	$ 20.453.970	$ 29.978.775
Patrimonio Neto	$ 800.169	$ 1.574.559	$ 2.278.809



Trends



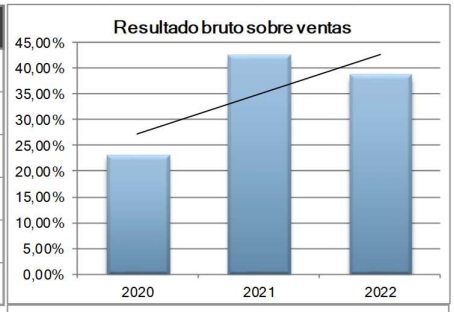




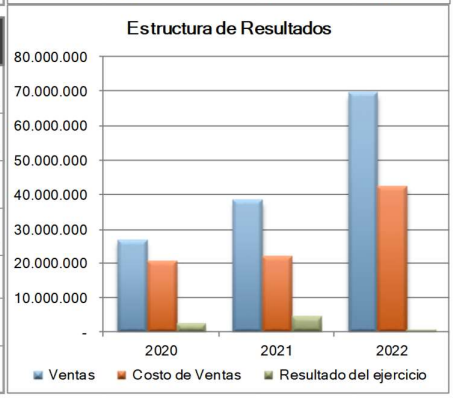
Importes Expresados en Miles de Pesos

8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

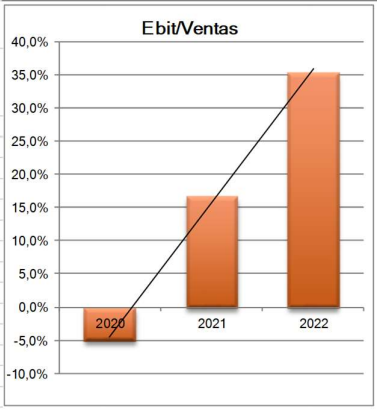
Períodos Analizados			2020/2021/2022
Análisis de rentabilidad	dic-20	dic-21	dic-22
Rentabilidad de la inversión total	343,4%	290,0%	30,9%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	347,2%	292,7%	60,0%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	11,1%	20,9%	4,2%
Resultado bruto sobre ventas	23,3%	42,6%	38,8%
Rentabilidad sobre Ventas	10,2%	11,8%	1,0%
Costo del financiamiento	0,1%	0,2%	2,2%

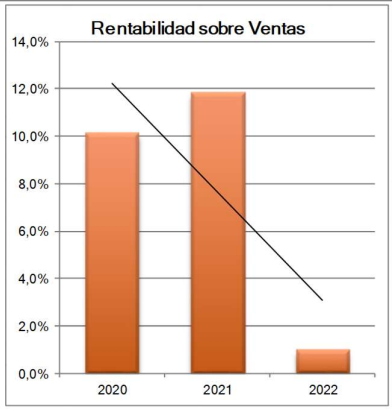


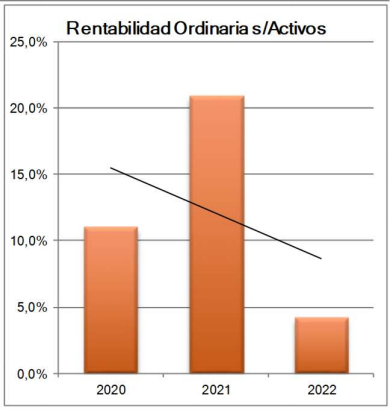
Info	dic-20	dic-21	dic-22
Ventas	$ 27.064.347	$ 38.554.844	$ 69.720.342
Costo de Ventas	$ 20.764.172	$ 22.134.745	$ 42.662.859
Resultado del ejercicio	$ 2.747.649	$ 4.566.610	$ 704.251
Ebit	$ -1.356.585	$ 6.471.512	$ 24.603.480
Ebit/Ventas	-5,0%	16,8%	35,3%
EBITDA/Ventas	0,10	0,12	0,02
EBITDA/Intereses	92,24	109,93	2,14



Trends



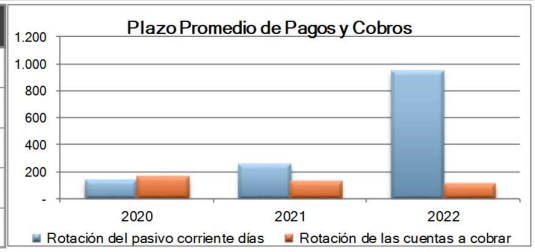




Importes Expresados en Miles de Pesos

8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

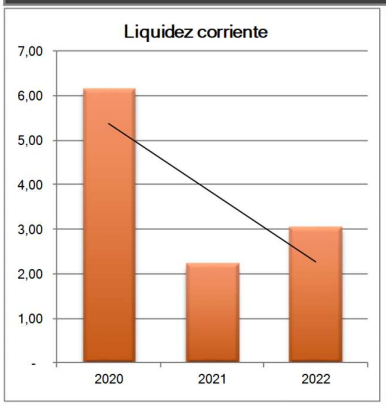
Períodos Analizados				2020/2021/2022
Analisis Financiero	dic-20	dic-21	dic-22	
Liquidez corriente	6,16	2,24	3,07	
Liquidez acida	6,16	2,24	3,07	
Rotación del pasivo corriente días	145	263	955	
Rotación de las cuentas a cobrar	168	135	118	
Efecto Palanca	0,11	0,21	0,02	

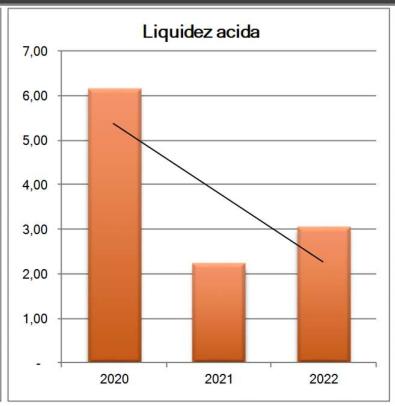


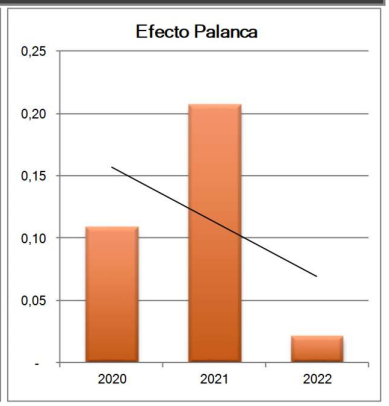
Info	dic-20	dic-21	dic-22
Caja y Bancos	143.664	14.022	24.600
Creditos por ventas	15.077.472	17.235.064	27.268.584
Deudas Comerciales	3.403.686	7.398.483	9.037.679
Deudas bancarias	-	-	-
Deuda Financiera s/ P.Neto	24	-	-

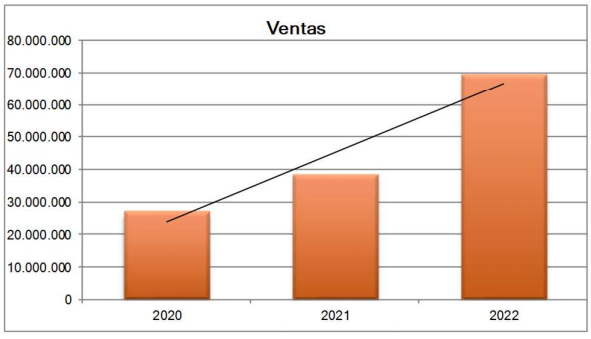


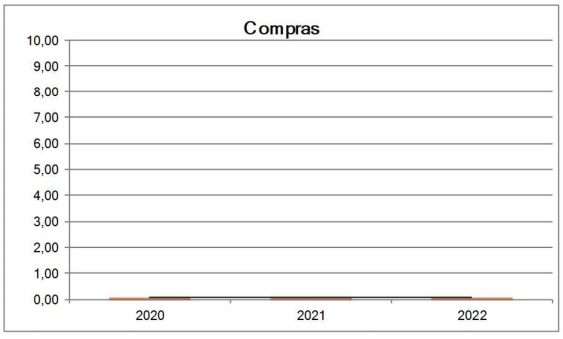
Trends







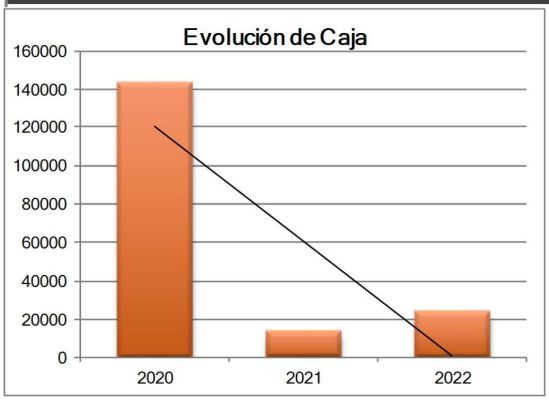


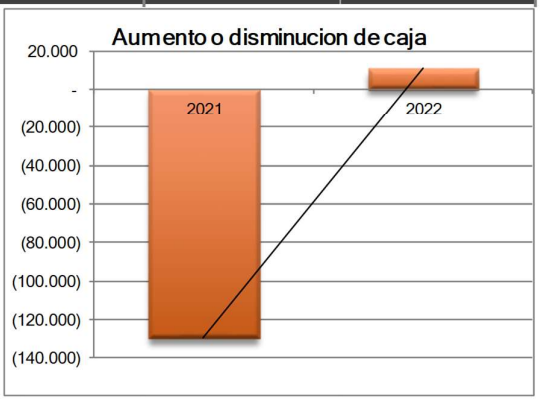


Importes Expresados en Miles de Pesos

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2020/2021/2022	
Análisis del Flujo de fondos	**dic-21**	**dic-22**
Resultado del ejercicio	**$ 4.566.610,00**	**$ 704.251,00**
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ 22.556,00	$ 56.140,00
Depreciacion de Intangibles	$ -	$ -
Generación interna de fondos	**$ 4.589.166,00**	**$ 760.391,00**
Variación de créditos por ventas	$ -2.157.592,00	$ -10.033.520,00
Variación de otros créditos	$ 5.521.230,00	$ -
Variación de Bienes de Cambio	$ -	$ -
Variación de otros activos corrientes	$ -428.225,00	$ 162.781,00
Variación de cuentas a pagar	$ 12.563.173,00	$ 9.781.787,00
Variación de deudas sociales	$ -	$ -
Variación de deudas fiscales	$ 1.228.629,00	$ 597.607,00
Variación de otras deudas	$ 1.217.043,00	$ -854.588,00
Variación de previsiones para contingencias	$ -	$ -
Ajuste		
Flujo de fondos operativos netos	**$ 22.533.424,00**	**$ 414.458,00**
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ -9.133.220,00	$ -1,00
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ 5.341.000,00	$ -
Adquisicion de Bienes de Uso	$ -1,00	$ -403.879,00
Flujo de fondos antes de la financiación	**$ 18.741.203,00**	**$ 10.578,00**
Variacion de deudas financieras corrientes	$ -	$ -
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ -18.870.845,00	$ -
Aumento o disminucion de caja	**$ -129.642,00**	**$ 10.578,00**





Importes Expresados en Miles de Pesos

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	5.810.029	$	S/Patrimonio Neto	124.978	$
Compras Mensuales	0	$	S/Capital de Trabajo	890.633	$
Modo de Cobro s/Balance	126	días	S/Activos Líquidos	1.062.771	$
Modo de Pago s/Balance	736	días	S/Variables Combinadas	817.636	$

Plazo		15	30	45	60	90	120
Dependencia Máxima Aceptada	90%	2.499.213	4.998.426	7.497.638	9.996.851	14.995.277	19.993.702
	80%	2.221.522	4.443.045	6.664.567	8.886.090	13.329.135	17.772.180
	65%	1.804.987	3.609.974	5.414.961	7.219.948	10.829.922	14.439.896
	50%	1.388.452	2.776.903	4.165.355	5.553.806	8.330.709	11.107.612
	40%	1.110.761	2.221.522	3.332.284	4.443.045	6.664.567	8.886.090
	30%	833.071	1.666.142	2.499.213	3.332.284	4.998.426	6.664.567
	20%	555.381	1.110.761	1.666.142	2.221.522	3.332.284	4.443.045
	10%	277.690	555.381	833.071	1.110.761	1.666.142	2.221.522
	2%	55.538	111.076	166.614	222.152	333.228	444.304

Importes Expresados en Miles de Pesos + Tax 21%

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	0,07	1	Liquidez corriente	ratio	3,21	10
Endeudamiento corriente	ratio	4,54	1	Liquidez acida	ratio	3,21	10
Capital corriente	%	60,9%	10	Rotación del pasivo corriente días	días	736	1
Activo no Cte sobre Activo	%	8,7%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	126	6
Financiación del activo no cte.	ratio	8,22	10	Efecto Palanca	ratio	0,07	8
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	7,8%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	77,1%	2	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0,7%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	0,0%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	114,0%	10	Gastos Administración sobre Ventas	%	10,4%	9
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	135,3%	10	Gastos Totales sobre Ventas	%	11,1%	10
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	8,3%	3	Vida restante de Bienes de Uso	años	10	9
Resultado bruto sobre ventas	%	38,0%	10	Rotación de bienes de cambio	días	-	10
Rentabilidad sobre Ventas	%	4,1%	6	Rotación del activo	veces	1,90	1
Costo del financiamiento	%	1,6%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	27,6%	10	73,17			
EBITDA/Ventas	%	4,9%	3				
EBITDA/Intereses	%	32,71	10				

