DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

ETAP S. DE R.L. DE C.V.

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

MEXICO

Diciembre 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

			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	Presentación y pago de aportes y contribuciones								x
1.2	**Como es su situación fiscal respecto de:**								
1.2.1	Situacion ante el SAT								x
1.3	**Como es su situación bancaria**								x
Total Cumplimiento Previsional e Impositivo		**100%**	**15**						

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	**Rentabilidad Operativa**				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**	15	**15**	**100%**	**10,0%**	**1,0**
2	**Situación Económico-Financiera**	17	**30**	**57%**	**90,0%**	**5,1**
Resultado Final		**6,1**				

Según políticas de calificación de EMSEP SA DE CV.

1.2. CONCLUSIÓN:

ETAP S. DE R.L. DE C.V. inició sus actividades en el año 2013 con domicilio legal en la Ciudad de México, México, brindando soluciones digitales para operaciones y diseño eléctrico. Sus accionistas son: OPERATION TECHNOLOGY INC. (99%, Estados Unidos) y ETAP AUTOMATION INCORPORATED (1%, Estados Unidos). Opera bajo certificaciones de calidad: ISO 9001, ANSI / ASME N45.2–1977, ANSI / IEEE 730.1–1989 y ASME NQA-1 (Solo se pudo comprobar la vigencia de la certificación ISO). Informan 14 empleados contratados a 10/2023. La compañía no está registrada en el Padrón Público de Contratistas de Servicios Especializados u Obras Especializadas. No se pudo corroborar si se está al Corriente con el Servicio de Administración Tributaria del Gobierno de México (SAT). Se encuentra al día en las Obligaciones Fiscales en materia de Seguridad Social. No se observan embargos, Notas de Prensa Negativas, Eventos de Integridad, cuestiones Judiciales ni sanciones en el directorio de proveedores y contratistas.

Desde el punto de vista contable, el ejercicio cerrado a 10/2023 mostró una excelente performance económica por 3° periodo consecutivo, con incremento de ventas (57% variación interanual), disminución de Gastos de Estructura y aumento de Costos Directos, registrándose una muy buena ganancia final de 13.84% s/ventas vs la también buena Ganancia Final de 10.30% s/ventas del ejercicio anterior. La situación Financiera resultó dispar, el indicador de Liquidez Corriente pasó de 1.31 a 1.16, manteniéndose en valores adecuados, mientras que el Capital de Trabajo fue equivalente al 14% del Activo siendo inadecuada la conformación. El Pasivo pasó de representar el 75% del activo en el 2021 a ser el 84%, situación que afectó negativamente el marco patrimonial, profundizando sus indicadores en valores inadecuados: la Solvencia Patrimonial disminuyó de 0.34 a 0.19, el Endeudamiento Corriente incrementó de 2.96 a 5.22 y la Capitalización resultó escasa. No se obtuvo información de ventas post balance.

De acuerdo con los datos analizados, si bien la compañía no presenta mayores inconvenientes sugerimos operar con cautela ante su debilitado marco Patrimonial.

LÍMITE DE COMPRA (30% sobre ventas)	VENTAS BALANCE	VENTAS POST-BALANCE
Ventas	**MXN 39 396 969**	**N/I**
Límite de compra	**MXN 11 819 091**	**N/I**

Contenidos

1- RESUMEN 2

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN 2
1.2. CONCLUSIÓN: 3

2- DATOS ORGANIZACIONALES 6

2.1 CONSTITUCIÓN / STATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO 6
2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES 7
2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES 7
2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS 7
2.4.1 Constancia de inscripción Fiscal 7
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 8
2.8.1 Inmuebles 8
2.8.2 Rodados 9
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 9
OTRAS PUBLICACIONES 9
2.10 CERTIFICACIONES 10
2.10.1 Certificaciones de Calidad 10
2.10.2 Distinciones Obtenidas 10
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 11
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 11
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 11

3- SITUACIÓN COMERCIAL 12

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 12
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 14
3.3 VENTAS A EMSEP S.A. DE C.V. 15
3.4 COMPRAS A EMSEP S.A. DE C.V. 15
3.5 PROVEEDORES 15
3.6 CLIENTES 15
3.7 SEGUROS CONTRATADOS 15

4- COMERCIO EXTERIOR 16

4.1 IMPORTACIONES 16
4.2 EXPORTACIONES 16

5- SITUACIÓN BANCARIA 17

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 17

5.2 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 17

6- SITUACIÓN JUDICIAL COMERCIAL 18

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO 18
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE 18
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 18
6.3.1 Embargos 18
6.3.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 18

7- INTEGRIDAD 19

7.1 INTEGRIDAD 19
7.2 DIRECTORIO DE PROVEEDORES Y CONTRATISTAS SANCIONADOS 19
7.3 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 20

8- ESTADOS CONTABLES 21

8.1 DATOS CONTABLES 21
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 27
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 28
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 29
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 30
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 31
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 32
8.8 SCORE DE BALANCE 33

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / STATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	ETAP S. DE R.L. DE C.V.
Tax Id	ETA131022IC6
Identificador Global	MX02429317
Tipo De Empresa	SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA DE CAPITAL VARIABLE
Domicilio	AV. MELCHOR OCAMPO 193 T: A P: 13, ALCALDIA MIGUEL HIDALGO,
Estado	CIUDAD DE MÉXICO
Código Postal	11300
País	MÉXICO
Teléfonos	5550861867
Actividad	SERVICIOS DE INGENIERIA INVESTIGACION, INNOVACION Y DESARROLLO DE SOFTWARE Y HARDWARE
Fecha De Inicio Actividad	25/11/2013
Web	www.etap.com
E-Mail	sanjuana.ruiz@etap.com
Contacto	HÉCTOR MARTÍNEZ CABALLERO - GERENTE DE VENTAS SECTOR ENERGÉTICO – 5518024277 - hector.caballero@etap.com
Empleados	14 (Fuente: Empresa)

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

ETAP es la plataforma digital de operaciones y diseño eléctrico líder en el mundo para infraestructura, construcción e industria.

A través de su plataforma digital eléctrico integrada, ETAP ofrece la mejor experiencia de cliente perfecta y tecnología lista para la nube que garantiza la accesibilidad universal para diseñadores, ingenieros y operadores que aceleran su transformación digital, incluso en los entornos más regulados.

Más de 20.000 empresas en todo el mundo confían en ETAP para desbloquear la eficiencia y la sostenibilidad totales en todas las etapas del ciclo de vida de edificios, industrias e infraestructura.

Impulsada por la excelencia, la innovación y la satisfacción del cliente durante más de 35 años, la profunda experiencia de ETAP está respaldada por la dedicación de más de 1000 empleados y una sólida comunidad de usuarios activos.

Con operaciones en todo el mundo, ETAP tiene su sede en Irvine, California.

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



Servicio de Administración Tributaria

CÉDULA DE IDENTIFICACIÓN FISCAL

CLAVE DE REG. FED. DE CONTRIBUYENTE
ETA131022IC6

NOMBRE, DENOMINACIÓN O RAZÓN SOCIAL
ETAP S DE RL DE CV

FOLIO
H1226732

DF-17/12/2013-R 1vLaC1&SPL

INSCRIPCIÓN EN EL R.F.C

EL SERVICIO DE ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA, LE DA A CONOCER EL REGISTRO FEDERAL DE CONTRIBUYENTES, QUE LE HA SIDO ASIGNADO CON BASE EN LOS DATOS QUE PROPORCIONÓ, LOS CUALES HAN QUEDADO REGISTRADOS CONFORME A LO SIGUIENTE:

NOMBRE, DENOMINACIÓN O RAZÓN SOCIAL
ETAP S DE RL DE CV

DOMICILIO
PROGRESO 17 E 302 ESCANDON MIGUEL HIDALGO DISTRITO FEDERAL 11800

CLAVE DEL R.F.C ETA131022IC6

ADMINISTRACIÓN LOCAL ALR CENTRO DEL D.F.

ACTIVIDAD Servicios de ingeniería

SITUACIÓN DE REGISTRO ACTIVO

FECHA DE INSCRIPCIÓN 25-11-2013

FECHA DE INICIO DE OPERACIONES 22-10-2013

OBLIGACIONES

DESCRIPCIÓN	FECHA ALTA
Presentar la declaración anual de Impuesto Sobre la Renta (ISR) donde se informe sobre los clientes y proveedores de bienes y servicios.	22-10-2013
Proporcionar la información del Impuesto al Valor Agregado (IVA) que se solicite en las declaraciones del Impuesto Sobre la Renta (ISR)	22-10-2013
Presentar la declaración y pago provisional trimestral de Impuesto Sobre la Renta (ISR) de personas morales por inicio del segundo ejercicio fiscal.	01-01-2014
Presentar la declaración y pago provisional mensual de Impuesto Sobre la Renta (ISR) de personas morales del régimen general.	01-04-2014
Presentar la declaración anual de Impuesto Sobre la Renta (ISR) de personas morales	22-10-2013
Presentar la declaración mensual donde se informe sobre las operaciones con terceros para efectos de Impuesto al Valor Agregado (IVA).	22-10-2013
Presentar la declaración y pago provisional mensual del Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU).	22-10-2013
Presentar la declaración y pago anual del Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU).	22-10-2013
Presentar conjuntamente con la declaración, el listado anual de conceptos que sirvieron para determinar el Impuesto Empresarial a Tasa Única. (IETU).	22-10-2013
Presentar la declaración y pago definitivo mensual de Impuesto al Valor Agregado (IVA).	22-10-2013

TRÁMITES EFECTUADOS	FECHA DE PRESENTACIÓN	FOLIO DEL TRÁMITE
Reg. Federal Contribuyente / Inscripción / Inscripción de Persona Moral	25-11-2013	RF201350079967

Fecha de Impresión: 17 de Diciembre de 2013
TELEFONO DE ATENCION CIUDADANA
(Quejas Y Sugerencias) 01-800-463-6728

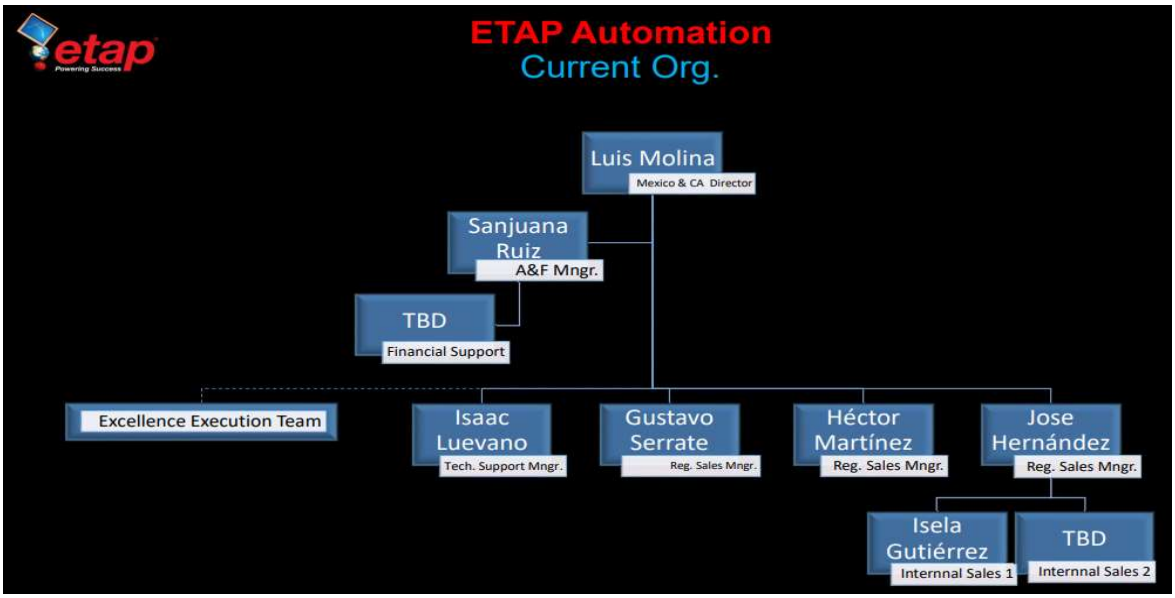
dBrPOP69Q2+su0jQxVIDlGKirl+HKLRzQsL/Mir7FmjEZfiqoUlcTo+N82OdpDExaopFFDRGR6EdrpwiAbu6d92k8o3Uvtlwwr+k+xLYPDOyJUaLJJQAYJ584O
BbWkzGwG0xik27wX1GS9bUmfnW/uRemzgWFV+sdBCID+WQ=

Fuente: Empresa

2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

No se detectó información.

2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA



Fuente: Empresa

2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.7.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad	Tax ID	%
OPERATION TECHNOLOGY INC.	Estados Unidos	1377037	99.00
ETAP AUTOMATION INCORPORATED	Estados Unidos	271325866	1.00

Fuente: Empresa.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad	Tax ID	Cargo
RUIZ RODRÍGUEZ SANJUANA DEL SOCORRO	México	RURS750605UH8	Gerente Administrativo

Fuente: Empresa.

2.8 ACTIVOS

2.8.1 Inmuebles

No se detectó información.

2.8.2 Rodados

No se detectó información.

2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

No se detectó información.

OTRAS PUBLICACIONES

Energía eléctrica elemento clave para enfrentar una pandemia mundial
Fuente: blog.udlap.mx Fecha: 17/06/2020

Eficiencia energética y Código de Red fueron los temas que analizaron especialistas de la Universidad de las Américas Puebla en compañía del director general de **ETAP, S de R.L de C.V** de la oficina regional de América Latina y de un profesor especialista en el análisis de sistemas eléctrico de la Universidad de Concepción en Chile, en el webinar que este día realizó la UDLAP.

"La energía eléctrica es muy importante en nuestros días porque es una necesidad que tenemos como humanidad, un claro ejemplo de ello es lo que estamos viviendo actualmente ante una pandemia mundial que ha hecho que todo mundo vaya a casa y desde ahí desarrollen sus actividades. Sin energía eléctrica estaríamos totalmente fuera de todo esto que hemos logrado: profesores siguen dando clases, jóvenes continúan sus estudios desde casa, los negocios y empresas han continuado. En realidad sería un problema grave no contar con energía eléctrica", enfatizó durante su participación el Dr. Pedro Bañuelos Sánchez, profesor del Departamento de Computación, Electrónica y Mecatrónica de la UDLAP, quien además explicó qué es un Código de Red, quiénes deben cumplirlo, cuáles son las obligaciones de los centros de carga y cuáles son las sanciones por incumplimiento del código: "El Código de Red es ver cómo se puede utilizar el sistema eléctrico nacional con una buena calidad, con confiabilidad, sustentabilidad y que no provoque algún problema. ¿Quiénes deben cumplirlo?: transportistas, distribuidores, centrales eléctricas y centros de carga".

En su turno de participación, el Dr. Luis García Santander, profesor especialista en el análisis de sistemas eléctricos de la Universidad de Concepción de Chile e invitado especial de este webinar, expuso mediante ejemplos el desarrollo de proyectos que involucran la eficiencia energética y el Código de Red en la universidad que él representa: "les voy a presentar la política energética del Centro Universitario y de lo que hemos hecho en la Universidad de Concepción, algunas aplicaciones y los resultados obtenidos. Los proyectos donde hemos aplicado esta política energética son: recambio tecnológico luminarias en biblioteca central, alumbrado público con gestión energética, plataforma de monitoreo, contrato de suministro usuario calificado, sistema de generación fotovoltaico y estacionamientos inteligentes. Lo que hemos obtenido con la aplicación de todos estos proyectos son la implementación de recambios tecnológicos, biblioteca y alumbrado público han generado un ahorro equivalente al 62%; nuevo contrato de usuario calificado permite ahorros cercanos al 23%, el desarrollo de una App para estacionamientos inteligentes permiten reducir los tiempos de tránsito de los vehículos en aproximadamente un 40% y finalmente, la Universidad de Concepción ha logrado incorporar una política energética la cual está siendo aplicada de manera permanente son responsabilidad social y ambiental".

Otro de los panelistas invitados a este webinar fue el Ing. David Romero Gómez, director general de ETAP, S. de R. L. de C. V. de la Oficina Regional de América Latina quien habló sobre la eficiencia energética la cual incluye el ahorro de energía a nivel residencial, industrial y municipal; mencionó que ésta tiene importancia crítica para alcanzar las metas relativas a la energía y el cambio climático que se han fijado países de todo el mundo. "Las sociedades modernas avanzadas consumimos más energía y no lo hacemos precisamente de la manera más eficiente. Con la eficiencia energética obtenemos grandes beneficios como reducir los costos e incrementar la productividad, reducir el impacto al medio ambiente, reducir emisión de CO2 y establecer procesos de mejora continua para consumo energético sostenible", apuntó el Ing. David Romero Gómez. Asimismo, destacó que la eficiencia energética sigue siendo subutilizada a nivel mundial a pesar de sus beneficios comprobados y su potencial para convertirse en el recurso más grande para satisfacer la creciente demanda energética. "Un estudio realizado por la American Council for an Energy-Efficient Economy que determina un posicionamiento internacional en el uso eficiente de la energía, menciona que en 2018 México ascendió del lugar 19 al 12 en esta clasificación".

Cabe mencionar que el webinar de este día estuvo moderado por el Dr. José Luis Vázquez González, director académico del Departamento de Computación, Electrónica y Mecatrónica de la UDLAP, quien dio orden a este espacio cuyo objetivo principal es abrir escenarios informativos de temas de gran interés para la sociedad.

La Universidad de las Américas Puebla los invita a su próximo webinar a realizarse el viernes 19 de junio a las 11:00 horas en el que catedráticos-investigadores del Departamento de Ciencias de la Educación de la Universidad de las Américas Puebla hablarán sobre los "Retos para la educación en tiempos de COVID". La inscripción la pueden hacer en la liga: https://udlap.mx/webinarsacademia/.

2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

N°	Certificado	Expedido por	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento
1	ISO 9001:2015	ANAB ACCREDITED	14/09/2001	23/08/2023
2	ISO 9001:2008 STANDARDS	QUALITY MANAGEMENT SYSTEMS - R	N/I	N/I
3	ANSI / ASME N45.2 - 1977	QUALITY ASSURANCE PROGRAM REQU	N/I	N/I
4	ANSI / IEEE 730.1 - 1989	IEEE STANDARD FOR SOFTWARE QUA	N/I	N/I
5	ASME NQA-1	QUALITY ASSURANCE REQUIREMENTS	N/I	N/I



CERTIFICATE

This is to certify that

ETAP
17 Goodyear Suite 100
Irvine, CA 92618
United States of America

has implemented and maintains a **Quality Management System**.

Scope:
The design, development, production and support of software used in the electrical design and analysis of industrial and utility power systems.

Through an audit, documented in a report, it was verified that the management system fulfills the requirements of the following standard:

ISO 9001 : 2015

Certificate registration no.	10002889 QM15
Date of original certification	2001-09-14
Date of revision	2020-07-13
Date of certification	2020-08-24
Valid until	2023-08-23

DQS Inc.

Brad McGuire
Managing Director

Accredited Body: DQS Inc., 1500 McConnor Parkway, Suite 400, Schaumburg, IL 60173 USA

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
2023	9	4	1	**14**



2023 Francisco VILLA

GOBIERNO DE MÉXICO | IMSS

FECHA: 31 de octubre de 2023

Opinión del Cumplimiento de Obligaciones Fiscales en materia de Seguridad Social

Folio: 169878428037810006117 36

Clave de R.F.C.: ETA131022IC6

Nombre, Denominación o Razón Social: ETAP S DE RL DE CV

Estimado Patrón:

Respuesta de opinión:

En atención a su consulta sobre el Cumplimiento de Obligaciones, se le informa lo siguiente:

En los controles electrónicos del Instituto Mexicano del Seguro Social, se observa que en el momento en que se realiza esta revisión, se encuentra al corriente con las obligaciones de pago de aportaciones Seguridad Social, toda vez que no se registran créditos fiscales firmes a su cargo, por lo anterior se emite opinión Positiva.

La presente opinión se realiza únicamente verificando que no existan créditos fiscales firmes a su cargo, sin que sea una constancia del correcto entero de las aportaciones de Seguridad Social, para lo cual el IMSS se reserva sus facultades de verificación previstas en la Ley del Seguro Social y el Código Fiscal de la Federación.

Revisión practicada el día 31 de octubre de 2023, a las 14:31 horas.

Esta carta opinión del cumplimiento de obligaciones fiscales tiene una vigencia hasta el 31 de octubre de 2023, 23:59:59.

Usted tiene registrado(s) 14 trabajador(es) activo(s) ante el IMSS.

NOTAS:

1. En caso de estar inconforme y usted sea el particular que esté inscrito ante el IMSS o sea el representante legal, podrá usted promover una aclaración ante la Subdelegación que controla el (los) crédito(s) fiscales y adjuntar este documento, así como los documentos que soporten su aclaración.
2. La presente opinión se emite considerando lo establecido en los incisos a) y b), del Acuerdo de fecha 27 de abril de 2022 emitido por el H. Consejo Técnico del Instituto Mexicano del Seguro Social.
3. Tiene una vigencia del mismo día que fue consultada, de conformidad con el Acuerdo de fecha 27 de abril de 2022 emitido por el H. Consejo Técnico del Instituto Mexicano del Seguro Social.
4. La opinión del cumplimiento, se genera atendiendo a la situación fiscal del patrón en los siguientes sentidos: POSITIVA.- Cuando el particular está inscrito ante el IMSS y al corriente en el cumplimiento de las obligaciones que se consideran en los incisos a) y b) de la regla cuarta, de conformidad con el Acuerdo de fecha 27 de abril de 2022 emitido por el H. Consejo Técnico del Instituto Mexicano del Seguro Social. NEGATIVA.- Cuando el particular no esté al corriente en el cumplimiento de las obligaciones en materia de seguridad social que se consideran en los incisos a) y b) de la regla cuarta del acuerdo antes citado; SIN OPINIÓN.- Cuando no se localice en los controles electrónicos del IMSS la información suficiente para determinar el cumplimiento de las obligaciones fiscales en materia de seguridad social de los particulares.
5. Se incluyen datos informativos, en su caso tales como: si el particular cuenta con algún acto de fiscalización en proceso o si cuenta con medios de defensa interpuestos en contra de acto administrativos o resoluciones emitidas por el IMSS o si cuenta con algún convenio de pago a plazos, los cuales no inciden en el sentido que se emita la opinión.
6. La presente opinión se emite de conformidad con lo establecido en el artículo 32-D del Código Fiscal de la Federación y del Acuerdo ACDO.SA2.HCT.270422/107.P.DIR de fecha 27 de abril de 2022 emitido por el H. Consejo Técnico del Instituto Mexicano del Seguro Social.

Este servicio es gratuito.
El IMSS es el instrumento básico de seguridad social para todos los trabajadores y sus familias.

Sus datos personales son incorporados y protegidos en los sistemas del IMSS, de conformidad con los Lineamientos de Protección de Datos Personales y con las 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 la Subdelegación competente.

Cadena Original: [[Invocante:portalimssdigital][Tramite:Carta de No Adeudo Art. 32D][Fecha:31 de octubre 2023, 14:31:19][Folio:169878428037810006117 36][RFC:ETA131022IC6][Nombre o Razon Social:ETAP S DE RL DE CV][CURP:][Opinion:POSITIVA][FechaInicioVigencia:31 de octubre 2023, 14:31:19][FechaFinVigencia:31 de octubre de 2023, 23:59:59]]

Sello digital: yywy7FUi4NN3u/74pC5+ZyO0xn51+7848RKrYQNaUPlgyTZ9qkeWC2GG2ibebGJHh0GQBIotl+bE2E0O+bxRwGenL+m5m5RPvnvxDmxZcHNb4WTHHA259XjT88tv4/HmQpn2BeY4H cm3Rmx7IRk4HJBYWScaV2u53vng09houaeLNUnubNpOLj9erYUPyqEUIPJyB8NGq/RUCzExHeJgi7l7LDhd5kW5ngsuuyjZb93TuwRnecgTbtdRDfxYBxdVFDCUT6E7NCU0XYlZbrv1wlpYW8rr+oKqI5bgzQL/CLxNFrGaDFEQgjde/januXdBpFwjq8mIhoZaDL1Q==

Secuencia Notarial: 06166a9a-a095-4e13-b76c-0a4e677f8715

Número de Serie: 00000000000000000001

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



Generation

From renewable to nuclear, the world's power generation plants rely on ETAP

- ✓ Grid Interconnection Studies
- ✓ Renewable Penetration Studies
- ✓ Design & Analyze Solar & Wind Farms
- ✓ Validation & Compliance Reports
- ✓ Dynamic Parameter Tuning
- ✓ Generation Protection
- ✓ Power Train, Aux & Safety Systems
- ✓ Unit Commitment & Dispatch
- ✓ Microgrid Modeling, Design & Control
- ✓ Generation Management System



Transmission

Integrated grid modeling, planning, protection, and energy management solutions

- ✓ Multi-Area System Planning
- ✓ Grid Code Compliance & Evaluation
- ✓ Grid Interconnection Studies
- ✓ HVDC Link & FACTS Models
- ✓ Overhead Line Distance Protection
- ✓ Line Constants & Coupling
- ✓ Outage Assessment
- ✓ Sensitivity Analysis
- ✓ Electromagnetic Transients
- ✓ Substation Grounding Design & Analysis
- ✓ Security Constrained Optimization
- ✓ Energy Management System



Distribution

Modeling, planning and operation of state-city-wide power distribution networks

- ✓ Planning & Optimization Studies
- ✓ Intelligent GIS & Logical Diagrams
- ✓ Substation & Feeder Diagrams
- ✓ Equipment Warehouse & Sizing
- ✓ Reliability Assessment & Indices
- ✓ Substation & Feeder Automation
- ✓ Smart Grid Management & Optimization
- ✓ Advanced Fault Detection & Location
- ✓ Automated Outage Restoration
- ✓ Demand Response & Load Shedding
- ✓ Integrated DMS & OMS Solution



Transportation



Industrial



Commercial & Critical Facilities



- DISEÑO

Diseño y análisis integrados de CA y CD

Modelado y visualización del sistema

Protección y Coordinación Automatizadas - Star

Seguridad de Arco Eléctrico - ArcSafety, ArcFault

Renovables y almacenamiento de energía

Análisis y Optimización

Análisis de redes de distribución

Dinámica y Transitorios

Cumplimiento y Mantenimiento del Código de Red

Sistemas de Tracción Ferroviaria de CA y CD - eTraX

- OPERAR

SCADA, EMS, PMS, ADMS y SAS basados en modelos

Sistema de gestión de energía - PMS

Sistema de gestión de energía - EMS

Sistema Avanzado para Gestión en Distribución - ADMS

Subestación digital y sistema de automatización - SAS

Protección de relés y gestión de activos - eProtect

Simulador de Entrenamiento de Operadores - eOTS

SCADA eléctrico y sistema de control - eSCADA

- AUTOMATIZAR

Controladores inteligentes y sistema de gestión

Controlador de segregación de carga industrial - iLS

Tiro de Carga en Distribución - iDLS

Controlador de microrred y gestión de energía - μGrid

Controlador de Nanogrid multi-sitio

- TRANSFORMACIÓN DIGITAL

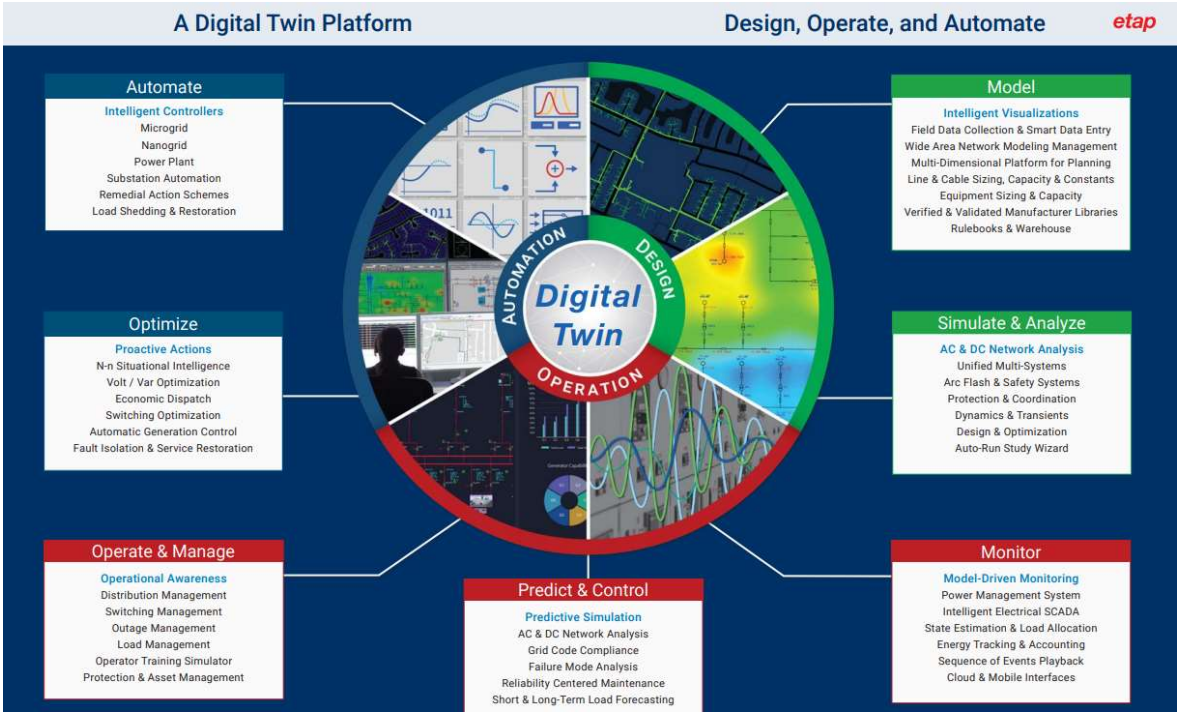
etap GEMELO DIGITAL

Intelligent Electrical Single-Line Diagram - iSLD

Nube - Gestión colaborativa de proyectos - NetPM

Móvil - Aplicación de recopilación de datos - etapApp

Protección de relés y gestión de activos - eProtect



Fuente: Empresa.

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

No se detectó información.

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

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

3.4 COMPRAS A EMSEP S.A. DE C.V.

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	CONTADORES Y ABOGADOS MX	México	ROBP610228EQ8	$ 312 000	MXN
2	WOR CAPITAL, S.A. DE C.V.	México	WCA161006TN9	$ 215 000	MXN
3	VIAJES TURISTICOS SANTIAGO, SA. DE C.V.	México	VTS030313UF5	$ 200 000	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	A3E INGENIEROS ESPECIALISTAS EN ENERGÍA ELÉCTRICA	México	AIE110128I25	$ 1 500 000	MXN
2	COEL DE PUEBLA	México	CPU8302187Q0	$ 1 500 000	MXN
3	SKYWORKS SOLUTIONS DE MÉXICO	México	SSM060616J7A	$ 1 500 000	MXN
4	PTI POTENCIA Y TECNOLOGIAS INCORPORADAS	Colombia	XEXX010101000	$ 1 500 000	MXN
5	ICA FLUOR DANIEL	México	IFD930630HL2	$ 1 000 000	MXN
6	ELEKTRON DEL BAJÍO	México	EBA8202225C7	$ 1 000 000	MXN
7	BELIZE ELECTRICITY LÍMITED	Belice	XEXX010101000	$ 1 000 000	MXN
8	DISTRIBUIDORA TAMEX	México	DTA9601234Z9	$ 900 000	MXN
9	AMMPER SERVICIOS ENERGÉTICOS	México	PEP140822BC4	$ 250 000	MXN
10	SCHWEITZER ENGINEERING LABORATORIES	México	SEL000816LI6	$ 200 000	MXN

Fuente: Empresa.

3.7 SEGUROS CONTRATADOS

No se detectó información.

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	BANCO NACIONAL DE MÉXICO	$ 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://ptsc32d.clouda.sat.gob.mx/ConsultaPublico



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

7- INTEGRIDAD

7.1 INTEGRIDAD

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: ETAP S DE RL DE CV - ETA131022IC6
Fecha: 21/12/2023

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: OPERATION TECHNOLOGY INC - 1377037
Fecha: 21/12/2023

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: ETAP AUTOMATION INCORPORATED - 271325866
Fecha: 21/12/2023

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: RUIZ RODRIGUEZ SANJUANA DEL SOCORRO - RURS750605UH8
Fecha: 21/12/2023

Negative

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

7.2 DIRECTORIO DE PROVEEDORES Y CONTRATISTAS SANCIONADOS



Fuente: https://directoriosancionados.apps.funcionpublica.gob.mx/

7.3 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

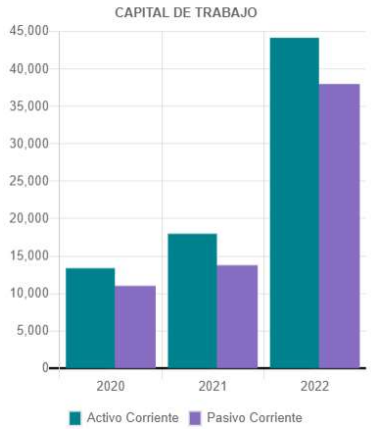
8- Estados Contables

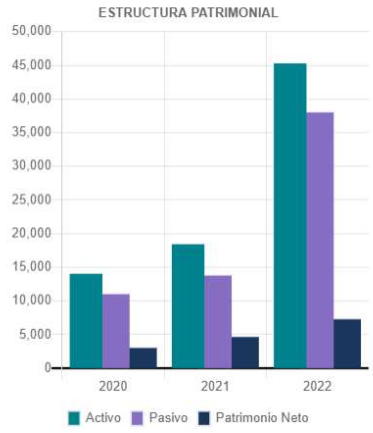
8.1 DATOS CONTABLES

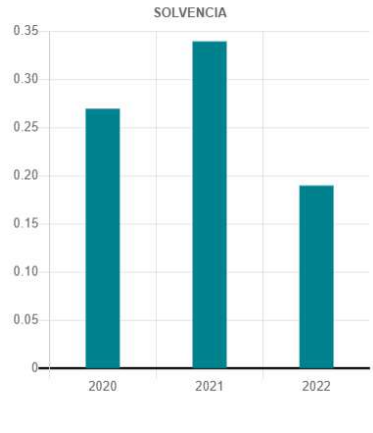
Activo

Fecha Balance	31/10/2020	31/10/2021	31/10/2022
Caja y Bancos	8 050	6 902	24 738
Inversión corriente	0	0	0
Ant Créditos por ventas	3 302	8 172	17 058
Otros Créditos	589	2 102	2 055
Bienes Cambio	0	0	0
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	1 438	812	353
Total De Activo Corriente	13 379	17 988	44 204
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	728	489	634
Depreciación Acumulada	66	44	58
Bienes De Uso	662	444	576
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	523
Total Activo No Corriente	662	444	1 099
Total Activo	14 041	18 432	45 303

Montos expresados en miles de Pesos Mexicanos



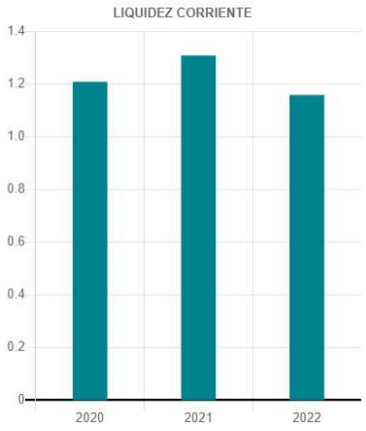


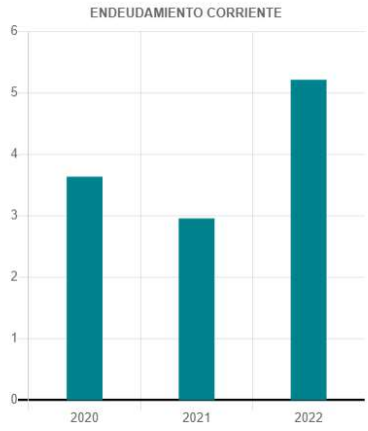


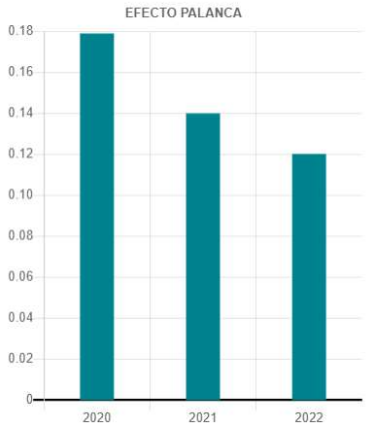
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/10/2020	31/10/2021	31/10/2022
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	9 990	12 453	29 816
Préstamos (Deudas Bancarias)	0	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	0	0	0
Cargas Fiscales	339	306	4 959
Anticipos De Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	688	1 023	3 248
Total Pasivo Corriente	11 017	13 782	38 023
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Préstamos	0	0	0
Deudas Fiscales	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	0
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	0	0	0
Total Pasivo	11 017	13 782	38 023
Capital Social	100	100	100
Resultados No Asignados	2 924	4 550	7 180
Patrimonio Neto	3 024	4 650	7 280

Montos expresados en miles de Pesos Mexicanos



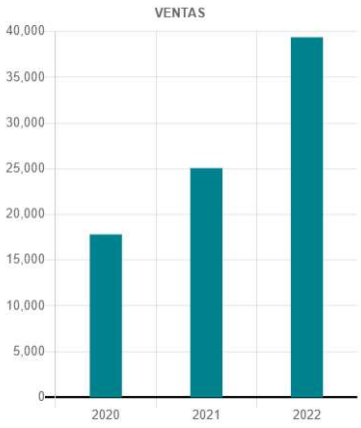


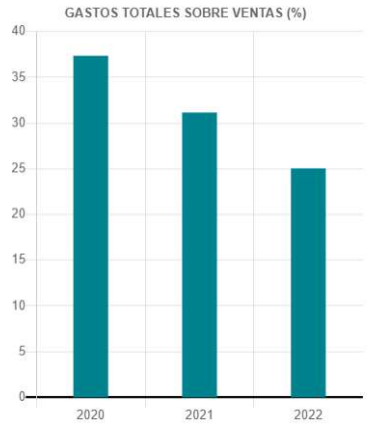


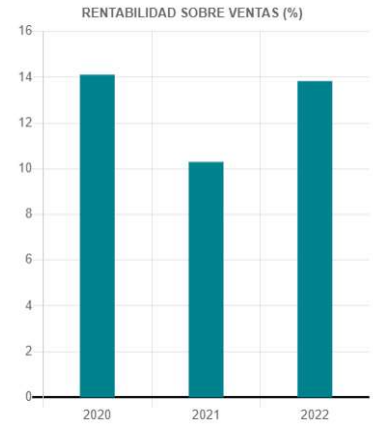
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/10/2020	31/10/2021	31/10/2022
Ventas	17 827	25 081	39 397
Compras Del Ejercicio	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	8 394	13 411	21 955
Resultado Bruto	9 433	11 671	17 442
Amortizaciones	0	0	0
Gastos de Comercialización	0	0	0
Gastos de Administración	6 662	7 816	9 869
Gastos Financieros	0	0	0
Otros Ingresos	0	0	0
Otros Egresos	0	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	-255	-1 271	1 150
Impuesto a las Ganancias	0	0	3 271
Resultado	2 516	2 583	5 451

Montos expresados en miles de Pesos Mexicanos







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/10/2020	31/10/2021	31/10/2022
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,27	0,34	0,19
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	3,64	2,96	5,22
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	3,64	2,96	5,22
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	2 361,86	4 206,24	6 180,82

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/10/2020	31/10/2021	31/10/2022
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,21	1,31	1,16
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	1,21	1,31	1,16
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	5,40	3,07	2,31
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	498,88	531,93	1 162,21
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	0,00	0,00	0,00
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	1,27	1,36	0,87
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	26,94	56,48	68,34
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	31/10/2020	31/10/2021	31/10/2022
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	52,91	46,53	44,27
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	14,12	10,30	13,84
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	14,12	10,30	13,84
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	2 771 093	3 854 887	7 572 638
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	15,54	15,37	19,22
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,83	0,56	0,75
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	17,92	14,02	12,03
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	2 516 343	2 583 499	8 722 311
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,23	0,19	0,23
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,14	0,10	0,22
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	0,00	0,00	0,00

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/10/2020	31/10/2021	31/10/2022
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	0,37	0,31	0,25
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,37	0,31	0,25
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	4,57	10,47	12,63
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 2020, 2021 y 2022 (fecha de cierre 31/10) expresados en pesos mexicanos. Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado 10/2022 alcanzaron a un total de $39.4 Millones vs $25.1 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un incremento interanual del 57.08%.
- Los Costos Directos aumentaron en su incidencia sobre las Ventas pasando de 53.47% al 55.73% mientras que los Gastos de Estructura disminuyeron, pasando del 31.16% al 25.05% en su participación.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Ingresos por $1.1 Millones (2.92% s/ventas) correspondientes a Resultados Financieros y por Tenencia.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una muy buena Ganancia Final de $5.5 Millones (13.84% s/ventas) vs la buena ganancia de $2.6 Millones (10.30% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 10/2022 incremento de Ventas, de Costos Directo y caída de Gastos de Estructura, presentando una muy buena Ganancia Final.

Financieros.

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 1.31 a 1.16, manteniéndose en valores adecuados.
- El Capital de Trabajo fue de $6.2 Millones, equivalente al 13.64% del Activo siendo inadecuada la conformación.

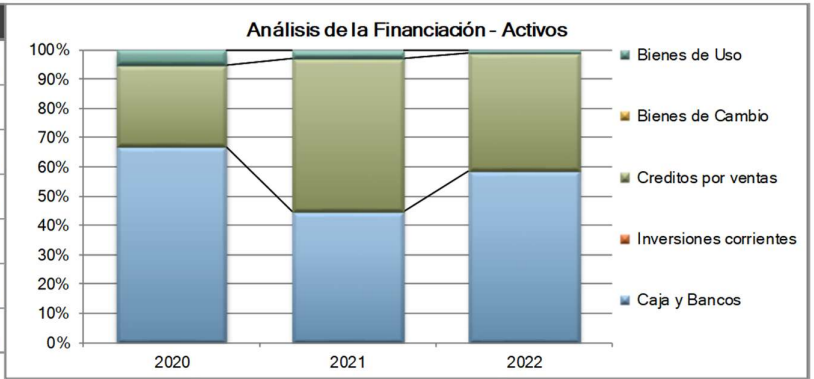
En resumen, la situación financiera resultó dispar con adecuado nivel de liquidez y Capital de Trabajo en inadecuada conformación con el Activo.

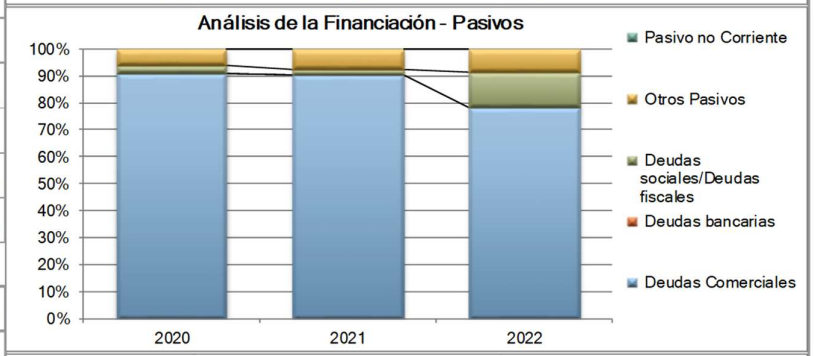
Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 10/2022 fue $7.3 Millones vs $4.7 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN $100.0 Mil corresponden a Capital y Ajuste de Capital, siendo exigua la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 83.93% del Activo siendo las Deudas Comerciales a Corto Plazo (78.42% del Pasivo Total) y Deudas Fiscales a Corto plazo (13.04% del Pasivo Total) las principales fuentes de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial disminuyó de 0.34 a 0.19, manteniéndose en valores inapropiados y el Endeudamiento Corriente pasó de 2.96 a 5.22, profundizando en valores inadecuados.

En resumen, la situación Patrimonial resultó debilitada con bajo nivel de Solvencia Patrimonial, escasa Capitalización y elevado Endeudamiento Corriente.

Períodos Analizados			2020/2021/2022
Concept	oct-20	oct-21	oct-22
Caja y Bancos	8.050.104	6.902.243	24.737.641
Inversiones corrientes	-	-	-
Creditos por ventas	3.302.123	8.172.324	17.058.355
Otros Créditos	588.940	2.101.800	2.054.874
Bienes de Cambio	-	-	-
Bienes de Uso	661.771	444.099	576.455
Otros activos corrientes	1.437.833	812.004	875.941
Activo Corriente	**14.040.771**	**18.432.470**	**45.303.266**
Deudas Comerciales	9.990.067	12.452.624	29.816.404
Deudas bancarias	-	-	-
Deudas sociales/Deudas fiscales	338.848	306.210	4.958.772
Otros Pasivos	688.228	1.023.299	3.247.821
Pasivo no Corriente	-	-	-
Pasivo	**11.017.143**	**13.782.133**	**38.022.997**
Gastos Comerciales	-	-	-
Gastos Administración	6.661.656	7.815.682	9.868.944
Gastos Financieros	0	0	0
Otro egresos	254.750	1.271.388	-
Impuesto a las ganancias	-	-	3.271.394
Total	**6.916.406**	**9.087.070**	**13.140.338**



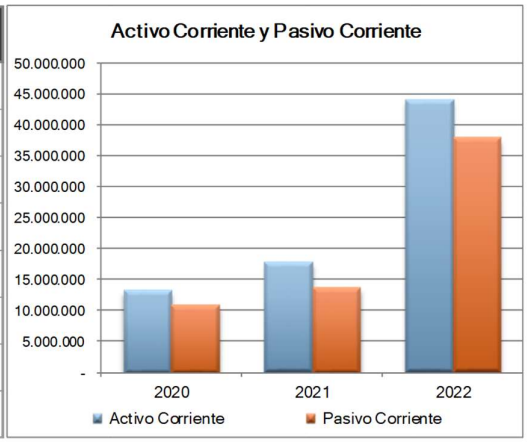




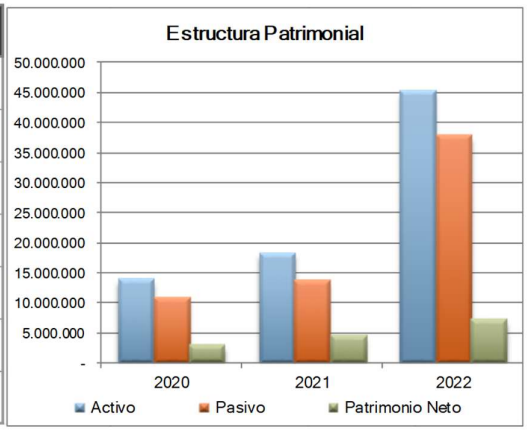
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

Períodos Analizados	2020/2021/2022

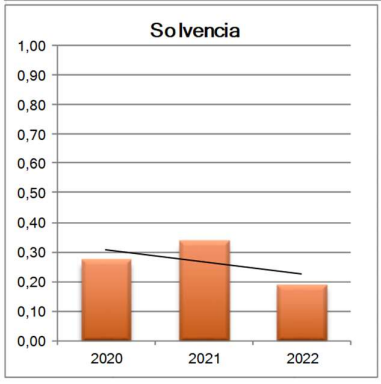
Analisis Patrimonial	oct-20	oct-21	oct-22
Solvencia	0,27	0,34	0,19
Patrimonio Neto sobre Activo	22%	25%	16%
Endeudamiento corriente	3,64	2,96	5,22
Capital corriente	0,17	0,23	0,14
Activo no Cte sobre Activo	5%	2%	2%
Financiación del activo no cte.	4,57	10,47	6,62
Deuda bancaria sobre Pasivo	0%	0%	0%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	91%	90%	78%

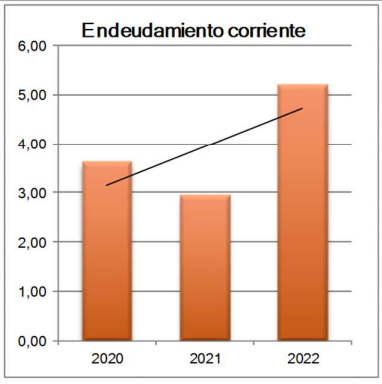


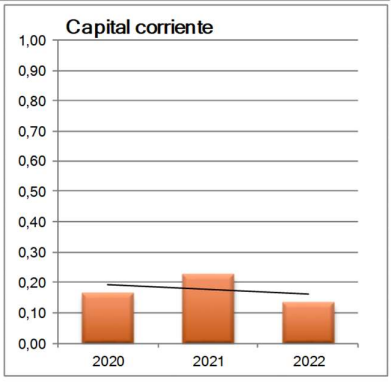
Info	oct-20	oct-21	oct-22
Activo Corriente	$ 13.379.000	$ 17.988.371	$ 44.203.813
Activo no Corriente	$ 661.771	$ 444.099	$ 1.099.453
Activo	$ 14.040.771	$ 18.432.470	$ 45.303.266
Pasivo Corriente	$ 11.017.143	$ 13.782.133	$ 38.022.997
Pasivo no Corriente	$ -	$ -	$ -
Pasivo	$ 11.017.143	$ 13.782.133	$ 38.022.997
Patrimonio Neto	$ 3.023.628	$ 4.650.337	$ 7.280.269



Trends







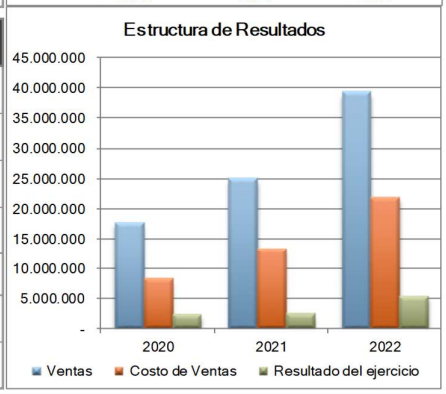
Importes Expresados en Miles de Pesos

8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

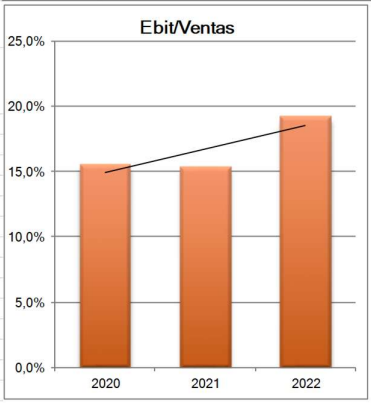
Períodos Analizados	2020/2021/2022		
Análisis de rentabilidad	oct-20	oct-21	oct-22
Rentabilidad de la inversión total	83,2%	55,6%	74,9%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	83,2%	55,6%	119,8%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	17,9%	14,0%	19,3%
Resultado bruto sobre ventas	52,9%	46,5%	44,3%
Rentabilidad sobre Ventas	14,1%	10,3%	13,8%
Costo del financiamiento	0,0%	0,0%	0,0%

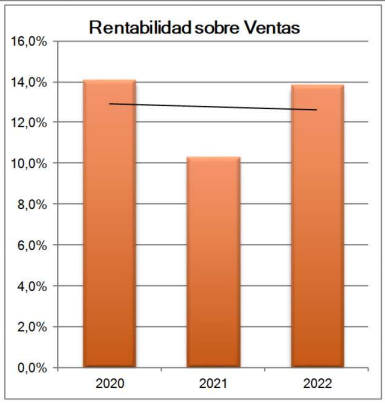


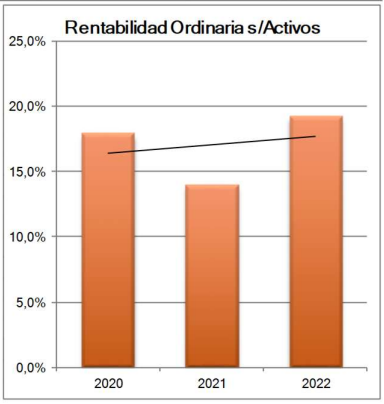
Info	oct-20	oct-21	oct-22
Ventas	$ 17.826.578	$ 25.081.079	$ 39.396.969
Costo de Ventas	$ 8.393.829	$ 13.410.510	$ 21.955.387
Resultado del ejercicio	$ 2.516.343	$ 2.583.499	$ 5.450.917
Ebit	$ 2.771.093	$ 3.854.887	$ 7.572.638
Ebit/Ventas	15,5%	15,4%	19,2%
EBITDA/Ventas	0,14	0,10	0,22
EBITDA/Intereses	25.163.431,00	25.834.991,00	87.223.111,00



Trends



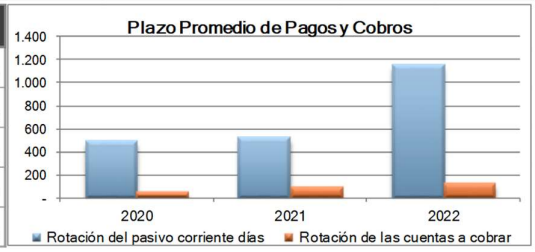




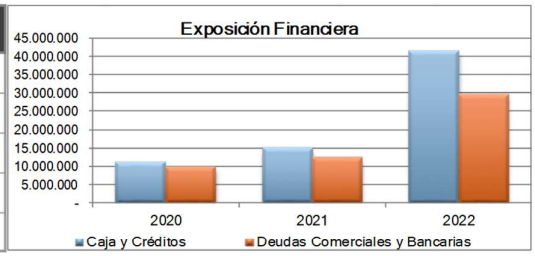
Importes Expresados en Miles de Pesos

8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

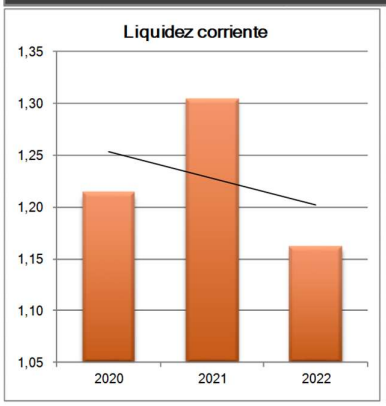
Períodos Analizados			2020/2021/2022
Analisis Financiero	oct-20	oct-21	oct-22
Liquidez corriente	1,21	1,31	1,16
Liquidez acida	1,21	1,31	1,16
Rotación del pasivo corriente días	499	532	1.162
Rotación de las cuentas a cobrar	56	98	131
Efecto Palanca	0,18	0,14	0,12

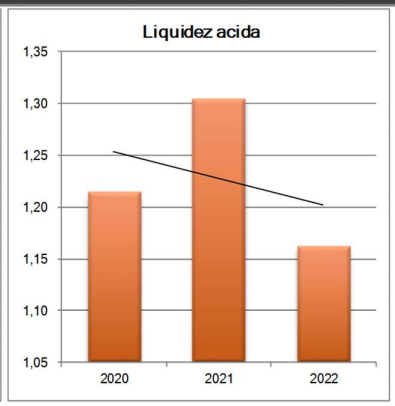


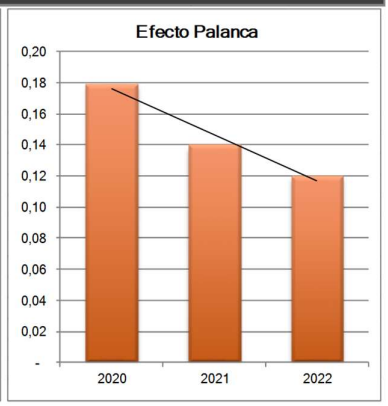
Info	oct-20	oct-21	oct-22
Caja y Bancos	8.050.104	6.902.243	24.737.641
Creditos por ventas	3.302.123	8.172.324	17.058.355
Deudas Comerciales	9.990.067	12.452.624	29.816.404
Deudas bancarias	-	-	-
Deuda Financiera s/ P.Neto	-	-	-

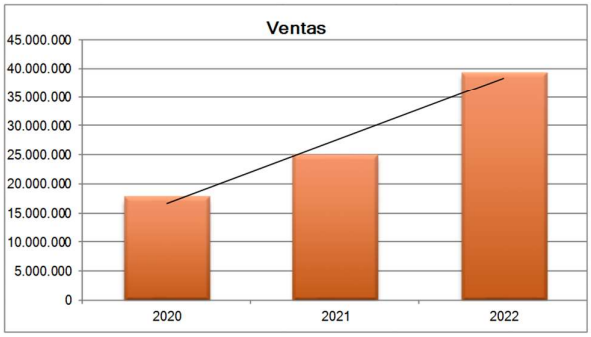


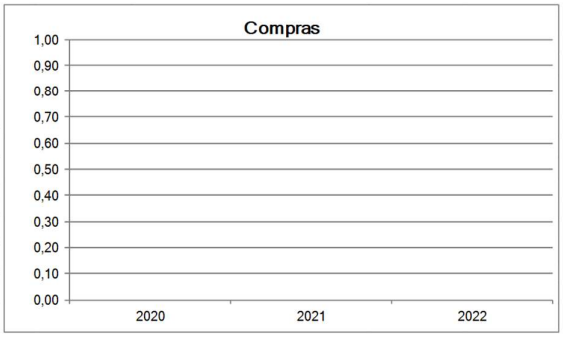
Trends







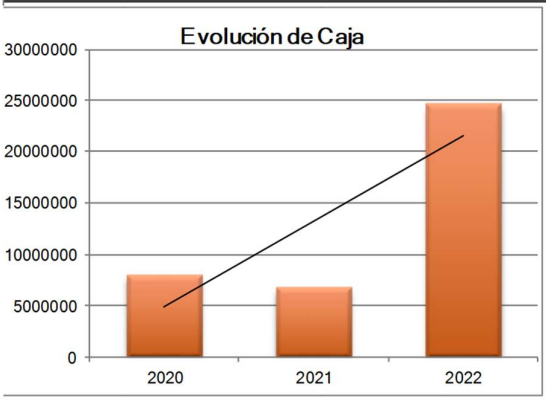


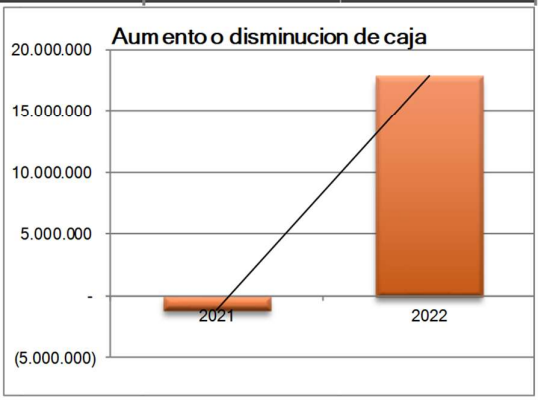


Importes Expresados en Miles de Pesos

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2020/2021/2022	
Análisis del Flujo de fondos	oct-21	oct-22
Resultado del ejercicio	$ 2.583.499,00	$ 5.450.917,00
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ -	$ -
Depreciacion de Intangibles	$ -	$ -
Generación interna de fondos	$ 2.583.499,00	$ 5.450.917,00
Variación de créditos por ventas	$ -4.870.201,00	$ -8.886.031,00
Variación de otros créditos	$ -1.512.860,00	$ 46.926,00
Variación de Bienes de Cambio	$ -	$ -
Variación de otros activos corrientes	$ 625.829,00	$ -63.937,00
Variación de cuentas a pagar	$ 2.462.557,00	$ 17.363.780,00
Variación de deudas sociales	$ -	$ -
Variación de deudas fiscales	$ -32.638,00	$ 4.652.562,00
Variación de otras deudas	$ 335.071,00	$ 2.224.522,00
Variación de previsiones para contingencias	$ -	$ -
Ajuste		
Flujo de fondos operativos netos	$ -408.743,00	$ 20.788.739,00
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ -956.790,00	$ -2.820.985,00
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ -	$ -
Adquisicion de Bienes de Uso	$ 217.672,00	$ -132.356,00
Flujo de fondos antes de la financiación	$ -1.147.861,00	$ 17.835.398,00
Variacion de deudas financieras corrientes	$ -	$ -
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ -	$ -
Aumento o disminucion de caja	$ -1.147.861,00	$ 17.835.398,00





Importes Expresados en Miles de Pesos

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	3.283.081	$	S/Patrimonio Neto	354.345	$
Compras Mensuales	-	$	S/Capital de Trabajo	243.674	$
Modo de Cobro s/Balance	117	días	S/Activos Líquidos	1.444.349	$
Modo de Pago s/Balance	970	días	S/Variables Combinadas	879.259	$

Plazo		15	30	45	60	90	120
Dependencia Máxima Aceptada	90%	1.054.706	2.109.412	3.164.118	4.218.824	6.328.237	8.437.649
	80%	937.517	1.875.033	2.812.550	3.750.066	5.625.099	7.500.132
	65%	761.732	1.523.464	2.285.197	3.046.929	4.570.393	6.093.858
	50%	585.948	1.171.896	1.757.844	2.343.791	3.515.687	4.687.583
	40%	468.758	937.517	1.406.275	1.875.033	2.812.550	3.750.066
	30%	351.569	703.137	1.054.706	1.406.275	2.109.412	2.812.550
	20%	234.379	468.758	703.137	937.517	1.406.275	1.875.033
	10%	117.190	234.379	351.569	468.758	703.137	937.517
	2%	23.438	46.876	70.314	93.752	140.627	187.503

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	0,23	1	Liquidez corriente	ratio	1,20	6
Endeudamiento corriente	ratio	4,61	1	Liquidez acida	ratio	1,20	10
Capital corriente	%	15,8%	4	Rotación del pasivo corriente días	días	970	1
Activo no Cte sobre Activo	%	2,7%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	117	6
Financiación del activo no cte.	ratio	7,19	10	Efecto Palanca	ratio	0,13	10
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	0,0%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	82,0%	1	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0,0%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	0,0%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	71,8%	10	Gastos Administración sobre Ventas	%	27,5%	2
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	103,3%	10	Gastos Totales sobre Ventas	%	27,5%	9
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	18,1%	5	Vida restante de Bienes de Uso	años	-	1
Resultado bruto sobre ventas	%	45,6%	10	Rotación de bienes de cambio	días		1
Rentabilidad sobre Ventas	%	13,2%	10	Rotación del activo	veces	1,05	1
Costo del financiamiento	%	0,0%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	18,1%	10	68,93			
EBITDA/Ventas	%	19,0%	8				
EBITDA/Intereses	%		10				

