**DOSSIER FIDELITAS**

# MANUFACTURAS COCHON CA

Informe realizado a pedido de ARCOS DORADOS ARGENTINA S. A.

**VENEZUELA**

**Marzo 2026**

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 CONCLUSIÓN

MANUFACTURAS COCHON CA es una empresa venezolana, registrada en el año 2020. Se destaca por ofrecer embutidos y madurados de alta calidad, fusionando sabor tradicional con innovación en la charcutería venezolana. Sus accionistas son: FERNANDO FONSECA MEDINA, FERNANDO PEDRO FONSECA YANES y ALEJANDRA FONSECA YANES. Informan 20 empleados registrados y 3 subcontratados. Operaría normalmente con el sistema financiero. No registraría cheques rechazados por Falta de Fondos. No se detectaron Eventos de Integridad, notas de prensa negativas ni Juicios del fuero comercial como demandado.

Desde la perspectiva del análisis de balance, el ejercicio cerrado a 08/2025 ha mostrado leves mejoras en algunos indicadores financieros. La solvencia ha aumentado (0.26) y el endeudamiento corriente se ha reducido (3.78), aunque ambos continúan en niveles inadecuados y alejados de los parámetros deseables. En este contexto, la liquidez se ha deteriorado, evidenciando una cobertura insuficiente de los pasivos inmediatos. Asimismo, el capital de trabajo resulta insuficiente, generando tensiones en el corto plazo y limitando la capacidad operativa. En términos de rentabilidad, los márgenes se han reducido durante los períodos analizados, reflejando un desempeño aún débil.

Dada la inconsistencia en los indicadores, se sugiere un seguimiento continuo de la operatividad a largo plazo de la empresa, monitoreando la evolución de estos valores.

# Contenidos


**1- RESUMEN 2**

1.1 CONCLUSIÓN 2

**2- DATOS ORGANIZACIONALES 5**

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO 5
2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES 6
2.3 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 6
2.4 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES 8
2.5 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS 8
2.6 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 8
2.7 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 9
2.8 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 9
2.8.1 Socios / Accionistas 9
2.8.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 9
2.8.3 Directivos 10
2.8.4 Antecedentes de Principales Directivos 10
2.9 ACTIVOS 10
2.9.1 Inmuebles 10
2.9.2 Rodados 10
2.10 PUBLICACIONES OFICIALES 10
OTRAS PUBLICACIONES 10
2.11 CERTIFICACIONES 10
2.11.1 Certificaciones de Calidad 10
2.11.2 Distinciones Obtenidas 10
2.11.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 11
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 11
2.13 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 11

**3- SITUACIÓN COMERCIAL 12**

3.1 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 12
3.2 VENTAS A ARCOS DORADOS ARGENTINA S. A. 12
3.3 PROVEEDORES 12
3.4 CLIENTES 13
3.5 SEGUROS 13

**4- COMERCIO EXTERIOR 14**

4.1 IMPORTACIONES 14
4.2 EXPORTACIONES 14

**5- SITUACIÓN BANCARIA 15**

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 15
5.2 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 15

**6- SITUACIÓN JUDICIAL COMERCIAL 16**

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO 16
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE 16
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 16
6.3.1 Embargos 16
6.3.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 16

**7- INTEGRIDAD 17**

7.1 INTEGRIDAD 17
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 17

**8- ESTADOS CONTABLES 18**

8.1 DATOS CONTABLES 18
8.2 SCORE DE BALANCE 25

# 2- Datos Organizacionales

## 2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

| | |
|---|---|
| **Razón Social** | MANUFACTURAS COCHON CA |
| **TAX ID** | J500195419 |
| **Identificador Global** | P6280791 |
| **Tipo de Empresa** | COMPAÑÍA ANONIMA |
| **Domicilio** | AV SUCRE DE LOS DOS CAMINOS QTA GLORIA URB LOS DOS CAMINOS CARACAS MIRANDA ZONA POSTAL 1070 |
| **Estado** | ACTIVA |
| **Código Postal** | 1070 |
| **País** | VENEZUELA |
| **Teléfonos** | 582122845645 |
| **Actividad** | FABRICACION Y DISTRIBUCIÓN DE EMBUTIDOS Y SALCHICHAS |
| **Fecha de Inicio Actividad** | 10/03/2020 |
| **E-mail** | VENTASCOCHON@GMAIL.COM |
| **Contacto** | EDGAR RAMOS / DIRECTOR COMERCIAL / 584142957093 / VENTASCOCHON@GMAIL.COM |
| **Empleados** | 20 (Fuente: Empresa.) |

## 2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

Cochón es un proyecto familiar con cuatro años en el mercado venezolano, que nace a partir de un sueño y de una gran experiencia en la industria alimenticia, decidimos construir esta marca para seducir el paladar venezolano, elevando el nivel de la charcutería en nuestro país a través de una propuesta diferenciadora, ofreciendo productos premium, diseñados y elaborados de manera artesanal, cuidando la calidad de sus procesos, con materia prima de muy alta gama.

Fuente: Empresa.

## 2.3 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÜEDAD EN EL MERCADO





## Lomo embuchado

**Maduración de 3 meses**

**Lomo al estilo Español, preparado con paprika y ajo.**

*Pieza entera de 3 kg aprox o empaques de 150gr rebanado y empacado al vacío.*



## Fuet

**Maduración de 1 meses**

**Salami en presentación individual para rebanar, 100% carne de cerdo y pimienta blanca.**

*Pieza enteras de 130 gr aprox.*



## Guanciale

**Maduración de 1.5 meses**

**El Guanciale es el cachete del cerdo, se utiliza como ingrediente en la cocina, es el ingrediente principal y esencial para una pasta carbonara o amatriciana.**

*Piezas enteras, las piezas van desde 500 gr hasta 1kg.*



## Salami genoa

**Maduración de 1 meses**

**Salami a base de carne de cerdo, carne de res, toque de pimienta blanca y vino tinto.**

*Piezas enteras de 600 gr aprox o empaques de 150gr rebanado y empacado al vacío.*



## Pancetta arrotolata

**Maduración de 9 meses**

**De la tocineta y con un largo proceso de maduración, se obtiene este exquisito corte. Es recomendada utilizarla como ingrediente para cocina.**

*Pieza entera de 4 kg aprox o empaques de 200gr rebanado y empacado al vacío.*



## Salami finocchiona

**Maduración de 1 meses**

**Salami 100% carne de cerdo con toque de hinojo, pimienta y vino blanco.**

*Piezas enteras de 600 gr aprox o empaques de 150gr rebanado y empacado al vacío.*



## Salami porcini

**Maduración de 1.5 meses**

**Salami 100% carne de cerdo con hongos Porcini hidratados en vino blanco.**

*Piezas enteras de 600 gr aprox o empaques de 150gr rebanado y empacado al vacío.*



## Salami tartufi

**Maduración de 1 meses**

**Salami 100% carne de cerdo con trufa blanca.**

*Piezas enteras de 600 gr aprox o empaques de 150gr rebanado y empacado al vacío.*



## Chorizo de Pamplona

**Maduración de 1 meses**

**Receta original de Pamplona España a base 100% carne de cerdo.**

*Piezas enteras de 600 gr aprox o empaques de 150gr rebanado y empacado al vacío.*

## TABLA DE CHARCUTERÍA

**200 GR de 4 productos madurados (50 gr de cada producto) especialmente diseñado para abrir y montar sobre la tabla.**

**Pueden variar los productos, el precio siempre sera el mismo.*

*El peso es exactamente siempre el mismo.*

*Señalalizado cada producto con etiquetas adhesivas.*




Fuente: Empresa.

## 2.4 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

**Misión:**

"Ser una empresa reconocida, posicionada en el mercado y con rentabilidad financiera, dedicada al desarrollo, producción y comercialización de embutidos madurados y cocidos de alta gama con los más altos estándares de calidad e inocuidad de los alimentos para satisfacción de nuestro personal, clientes y accionistas."

**Visión:**

"Ser reconocido como el líder nacional y regional en embutidos madurados y cocidos de alta gama, con los más altos estándares de calidad e inocuidad de los alimentos, mediante un personal altamente capacitado, motivado y comprometido con la empresa, garantizando la mejora continua y sostenibilidad de sus procesos y contribuyendo al desarrollo del país."

Fuente: Empresa.

## 2.5 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

REPUBLICA BOLIVARIANA DE VENEZUELA
SENIAT
SERVICIO NACIONAL INTEGRADO DE ADMINISTRACIÓN ADUANERA Y TRIBUTARIA
MINISTERIO DEL PODER POPULAR DE ECONOMÍA Y FINANZAS

N° COMPROBANTE: 202301D0000060453880

**REGISTRO ÚNICO DE INFORMACIÓN FISCAL (RIF)**

**J500195419** MANUFACTURAS COCHON, C.A

**DOMICILIO FISCAL** AV SUCRE DE LOS DOS CAMINOS QTA GLORIA URB LOS DOS CAMINOS CARACAS MIRANDA ZONA POSTAL 1070

**FECHA DE INSCRIPCIÓN:** 10/03/2020
**FECHA DE ÚLTIMA ACTUALIZACIÓN:** 25/04/2024
**FECHA DE VENCIMIENTO:** 25/04/2027

**GERENCIA REGIONAL DE CONTRIBUYENTES ESPECIALES REGIÓN CAPITAL**

**3500195419-HVL FIRMA AUTORIZADA**

**Condición: Contribuyente Ordinario del IVA y Agente de Retención del IVA:** La condición de este contribuyente requiere la retención del 75% del impuesto causado, salvo que incurra en los supuestos establecidos para la retención del 100%.

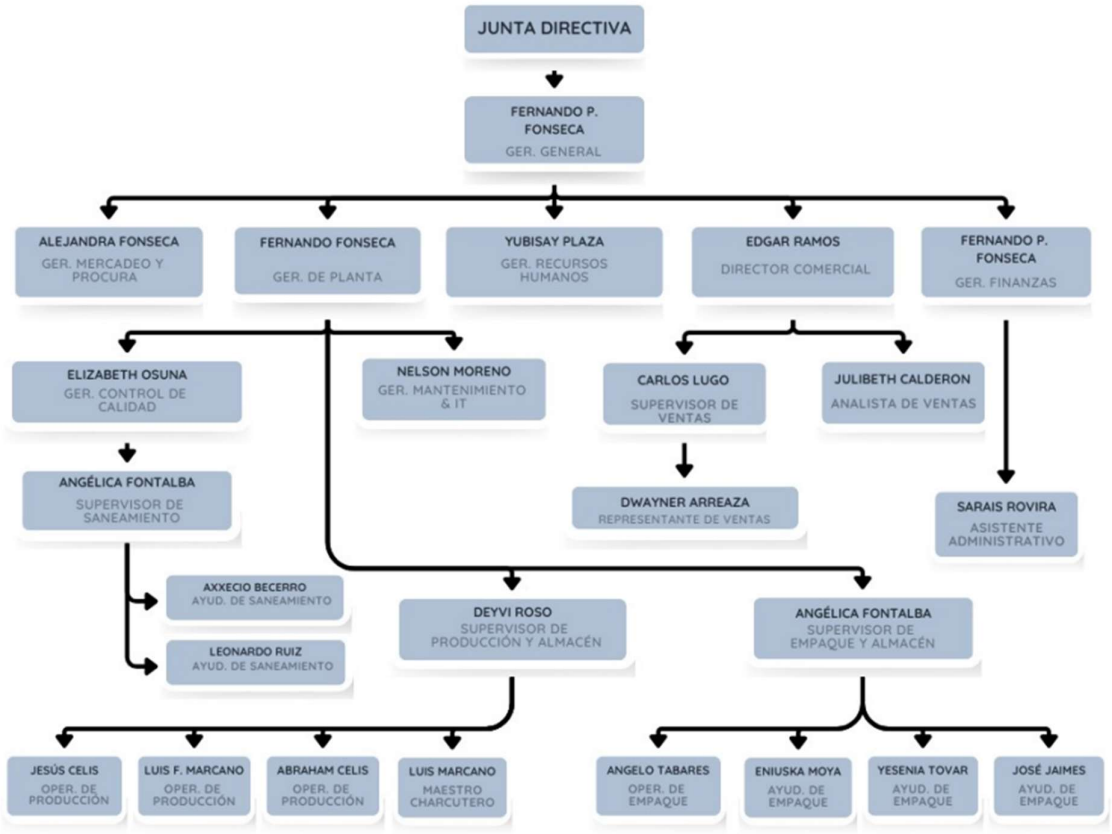
La validez de este Comprobante debe verificarse a través de la dirección www.seniat.gob.ve, Sistemas en Línea mediante la opción 'Consulta Comprobante Digital RIF'. No requiere sello húmedo.

Fuente: Empresa.

## 2.6 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

No se detectó información.

## 2.7 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA




Fuente: Empresa.

## 2.8 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

### 2.8.1 Socios / Accionistas

| Razón Social | Nacionalidad/Pais | Tax ID | % |
|---|---|---|---|
| **FERNANDO FONSECA MEDINA** | Venezuela | V055393377 | 60.00 |
| **FERNANDO PEDRO FONSECA YANES** | Venezuela | V181546723 | 20.00 |
| **ALEJANDRA FONSECA YANES** | Venezuela | V195058071 | 20.00 |

Fuente: Empresa.

### 2.8.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

### 2.8.3 Directivos

| Nombre y Apellido | Nacionalidad/Pais | Tax ID | Cargo |
|---|---|---|---|
| **FERNANDO FONSECA MEDINA** | Venezuela | V055393377 | Director |
| **FERNANDO PEDRO FONSECA YANES** | Venezuela | V181546723 | Director |
| **ALEJANDRA FONSECA YANES** | Venezuela | V195058071 | Director |

Fuente: Empresa.

### 2.8.4 Antecedentes de Principales Directivos

No se detectó información.

## 2.9 ACTIVOS

### 2.9.1 Inmuebles

No se detectó información.

### 2.9.2 Rodados

No se detectó información.

## 2.10 PUBLICACIONES OFICIALES

No se detectó información.

## OTRAS PUBLICACIONES

No se detectó información.

## 2.11 CERTIFICACIONES

### 2.11.1 Certificaciones de Calidad

No se detectó información.

### 2.11.2 Distinciones Obtenidas

No se detectó información.

### 2.11.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria

No se detectaron programas de responsabilidad social.

## 2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

| Año | Personal Producción | Personal Comercial | Personal Administración | Total |
|---|---|---|---|---|
| 2023 | 11 | 1 | 1 | 13 |
| 2024 | 12 | 4 | 1 | 17 |
| 2025 | 14 | 4 | 2 | **20** |

Fuente: Empresa.

## 2.13 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

| Año | Personal Producción | Personal Comercial | Personal Administración | Total |
|---|---|---|---|---|
| 2023 | 0 | 1 | 2 | 3 |
| 2024 | 0 | 0 | 2 | 2 |
| 2025 | 1 | 0 | 2 | **3** |

Fuente: Empresa.

# 3- Situación Comercial

## 3.1 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

| Mes | Ventas (montos sin impuestos) | Compras (montos sin impuestos) | Moneda |
|---|---|---|---|
| Septiembre 2025 | $ 22 809 482 | $ 17 169 799 | VED |
| Octubre 2025 | $ 20 763 254 | $ 53 787 832 | VED |
| Noviembre 2025 | $ 29 630 431 | $ 22 970 319 | VED |
| Diciembre 2025 | $ 64 453 746 | $ 50 400 119 | VED |
| Enero 2026 | $ 22 913 159 | $ 23 330 070 | VED |
| Febrero 2026 | $ 27 761 196 | $ 22 332 542 | VED |
| **Total** | **$ 188 331 268** | **$ 189 990 681** | **VED** |

Fuente: Empresa.

## 3.2 VENTAS A ARCOS DORADOS ARGENTINA S. A.

La empresa no informó ventas a ARCOS.

## 3.3 PROVEEDORES

| N° | Nombre y Apellido - Razón Social | Nacionalidad o País de Origen | Tax ID | Monto Anual de Compras | Moneda |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | BENCAVA, C.A. | Venezuela | J313600083 | $ 628 153 | USD |
| 2 | PACKAGING SOLUTIONS INTERNATIONAL INC | Estados Unidos | 45-3673171 | $ 22 455 | USD |
| 3 | ALIMENTOS INTERNACIONALES SMYSL, C.A. | Venezuela | J001306935 | $ 10 260 | USD |

Fuente: Empresa.

## 3.4 CLIENTES

| N° | Nombre y Apellido - Razón Social | Nacionalidad o País de Destino | Tax ID | Monto Anual de Ventas | Moneda |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | SERVICIOS INTEGRALES KING, C.A. | Venezuela | J299199494 | $ 380 833 | USD |
| 2 | DISTRIBUIDORA DOMI ZONA, C.A. | Venezuela | J302932629 | $ 321 682 | USD |
| 3 | PANIFICADORA COSTA DORADA 3088, C.A. | Venezuela | J411874744 | $ 128 020 | USD |
| 4 | ALIMENTOS MACO 2020, C.A. | Venezuela | J411965871 | $ 103 294 | USD |
| 5 | AUTOMERCADOS PLAZA´S, C.A. | Venezuela | J306725024 | $ 57 623 | USD |
| 6 | EXCELSIOR GAMA SUPERMERCADOS, C.A. | Venezuela | J301420608 | $ 46 578 | USD |
| 7 | CENTRAL MADEIRENSE, C.A. | Venezuela | J000062757 | $ 42 774 | USD |
| 8 | FESTEJOS MAR, C.A. | Venezuela | J000447241 | $ 40 556 | USD |
| 9 | INSIDE MARKET, SUPERMERCADO RIO, C.A. | Venezuela | J401583806 | $ 30 372 | USD |
| 10 | GOLFEADOS EN BANDA, C.A. | Venezuela | J502107347 | $ 23 673 | USD |

Fuente: Empresa.

## 3.5 SEGUROS

| N° | Tipo de Seguro | Compañía Aseguradora | Nº Póliza | Suma Asegurada | Moneda |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | Responsabilidad civil general | Mercantil Seguros | 1-6-436 | $ 15 000 | USD |

Fuente: Empresa.

# 4- Comercio Exterior

## 4.1 IMPORTACIONES

| País / Región | Importancia | Actividad |
|---|---|---|
| Europa | Media | Importación |
| Norteamérica | Media | Importación |
| Sudamérica | Media | Importación |
| Colombia | Media | Importación |
| Alemania | Media | Importación |
| Jamaica | Media | Importación |
| España | Media | Importación |

Fuente: Medios externos de consulta.

## 4.2 EXPORTACIONES

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

# 5- Situación Bancaria

## 5.1 CHEQUES RECHAZADOS

| CHEQUES RECHAZADOS | No se encontraron registros |
|---|---|

Fuente: Medios externos de consulta.

## 5.2 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

| DEUDA | No se encontraron registros |
|---|---|

Fuente: Medios externos de consulta.

# 6- Situación Judicial Comercial

## 6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO

| | |
|---|---|
| **JUICIOS CIVILES** | **No se encontraron registros** |
| **RECLAMOS** | **No se encontraron registros** |

Fuente: Medios externos de consulta.

## 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

No se detectó información.

# 7- INTEGRIDAD

## 7.1 INTEGRIDAD

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: MANUFACTURAS COCHON CA -
Fecha: 19/03/2026

**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: FONSECA MEDINA FERNANDO -
Fecha: 19/03/2026

**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: FONSECA YANES FERNANDO PEDRO -
Fecha: 19/03/2026

**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: FONSECA YANES ALEJANDRA -
Fecha: 19/03/2026

**Negative**

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

## 7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

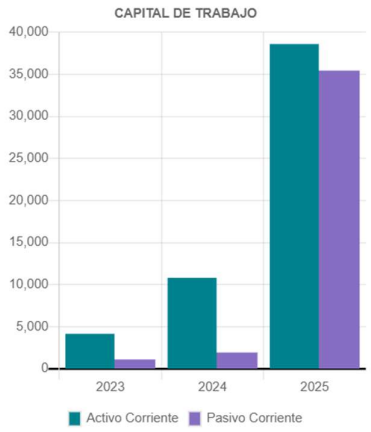
# 8- Estados Contables

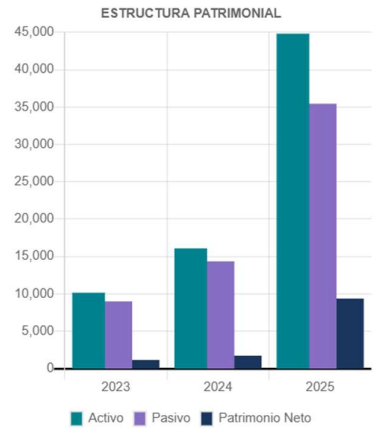
## 8.1 DATOS CONTABLES

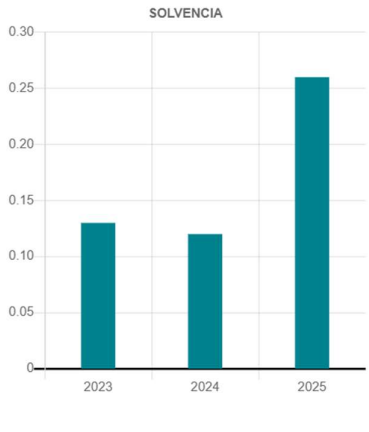
### Activo

| Fecha Balance | 31/08/2023 | 31/08/2024 | 31/08/2025 |
|---|---|---|---|
| Caja y Bancos | 81 | 380 | 71 |
| Inversión corriente | 0 | 0 | 0 |
| Ant Créditos por ventas | 979 | 3 849 | 15 777 |
| Otros Créditos | 250 | 277 | 9 950 |
| Bienes Cambio | 2 820 | 5 654 | 11 245 |
| Bienes Intangibles | 0 | 0 | 0 |
| Otros Activos Corrientes | 11 | 637 | 1 565 |
| Total De Activo Corriente | 4 142 | 10 797 | 38 609 |
| 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 | 6 272 | 6 338 | 6 828 |
| Depreciación Acumulada | 260 | 1 243 | 621 |
| Bienes De Uso | 6 011 | 5 095 | 6 207 |
| Activos Intangibles | 0 | 199 | 0 |
| Otros Activos No Corrientes | 0 | 0 | 0 |
| Total Activo No Corriente | 6 011 | 5 294 | 6 208 |
| Total Activo | 10 153 | 16 092 | 44 817 |

**Montos expresados en miles de Bolívares Venezolanos**



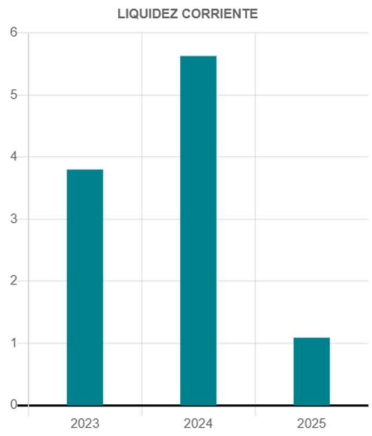



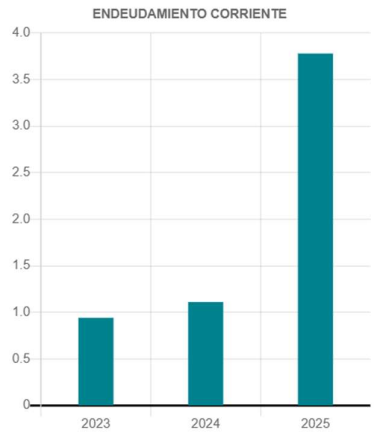



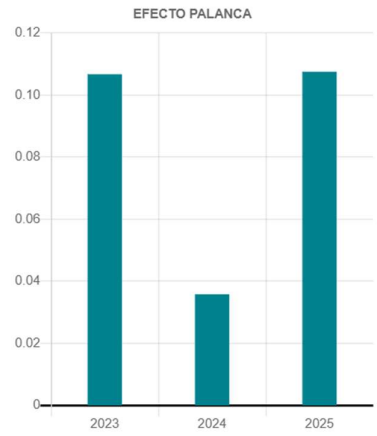
## Pasivo / Patrimonio Neto

| Fecha Balance | 31/08/2023 | 31/08/2024 | 31/08/2025 |
|---|---|---|---|
| Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales) | 693 | 983 | 14 603 |
| Préstamos (Deudas Bancarias) | 0 | 0 | 0 |
| Remuneraciones Y Cargas Sociales | 34 | 399 | 1 557 |
| Cargas Fiscales | 192 | 534 | 1 180 |
| Anticipos De Clientes | 0 | 0 | 1 300 |
| Otros Pasivos | 172 | 0 | 16 807 |
| Total Pasivo Corriente | 1 091 | 1 916 | 35 447 |
| Cuentas Por Pagar | 0 | 0 | 0 |
| Préstamos | 0 | 0 | 0 |
| Deudas Fiscales | 0 | 0 | 0 |
| Otros Pasivos (No Corrientes) | 7 906 | 12 443 | 0 |
| Previsiones | 0 | 0 | 0 |
| Total Pasivo No Corriente | 7 906 | 12 443 | 0 |
| Total Pasivo | 8 997 | 14 359 | 35 447 |
| Capital Social | 600 | 600 | 600 |
| Resultados No Asignados | 556 | 1 132 | 8 770 |
| Patrimonio Neto | 1 156 | 1 732 | 9 370 |

**Montos expresados en miles de Bolívares Venezolanos**



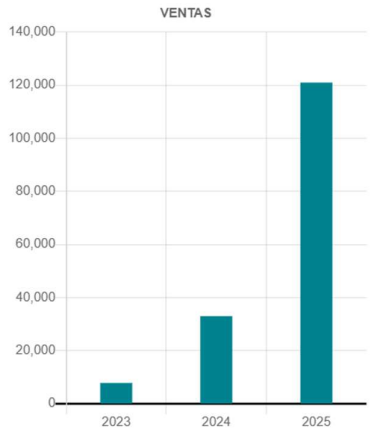



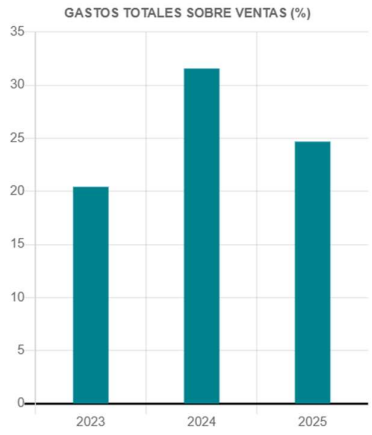



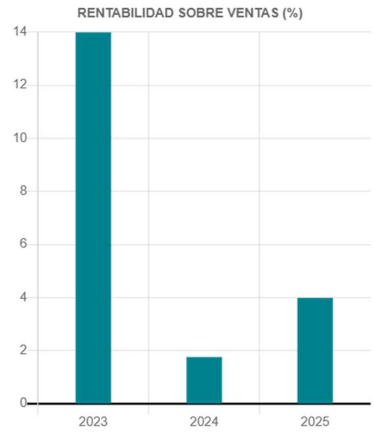
## Estado de Resultados

| Fecha Balance | 31/08/2023 | 31/08/2024 | 31/08/2025 |
|---|---|---|---|
| Ventas | 7 742 | 32 926 | 120 977 |
| Compras Del Ejercicio | 6 977 | 24 736 | 68 358 |
| Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos | 4 845 | 21 901 | 71 868 |
| Resultado Bruto | 2 897 | 11 024 | 49 109 |
| Amortizaciones | 204 | 4 | 1 136 |
| Gastos de Comercialización | 190 | 3 063 | 0 |
| Gastos de Administración | 1 391 | 7 329 | 26 727 |
| Gastos Financieros | 0 | 0 | 3 130 |
| Otros Ingresos | 0 | 450 | 0 |
| Otros Egresos | 63 | 158 | 13 876 |
| Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación) | 0 | 0 | 0 |
| Impuesto a las Ganancias | 170 | 347 | 558 |
| Resultado | 1 083 | 576 | 4 819 |

**Montos expresados en miles de Bolívares Venezolanos**



## Indices de Gestión

### Análisis Patrimonial

| Fecha Balance | 31/08/2023 | 31/08/2024 | 31/08/2025 |
|---|---|---|---|
| **Solvencia Patrimonial**<br>Patrimonio Neto / Pasivo Total | 0,13 | 0,12 | 0,26 |
| **Endeudamiento Total**<br>Pasivo Total / Patrimonio Neto | 7,78 | 8,29 | 3,78 |
| **Endeudamiento Corriente**<br>Pasivo Corriente / Patrimonio Neto | 0,94 | 1,11 | 3,78 |
| **Capital de Trabajo**<br>Activo Corriente - Pasivo Corriente | 3 051 361,41 | 8 880 956,17 | 3 162 202,00 |

### Análisis Financiero

| Fecha Balance | 31/08/2023 | 31/08/2024 | 31/08/2025 |
|---|---|---|---|
| **Liquidez Corriente**<br>Activo Corriente / Pasivo Corriente | 3,80 | 5,63 | 1,09 |
| **Liquidez Seca (Prueba Acida)**<br>(Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente | 1,21 | 2,68 | 0,77 |
| **Rotación de Créditos**<br>Ventas / Créditos por Ventas | 7,91 | 8,55 | 7,67 |
| **Rotación de Pasivo Corriente**<br>(Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21) | 38,44 | 16,46 | 108,87 |
| **Rotación De Inventarios**<br>Costo Mercaderías / Bs. de Cambio | 1,72 | 3,87 | 6,39 |
| **Rotación de Activos**<br>Ventas / Activo Total | 0,76 | 2,05 | 2,70 |
| **Rotación de Activo Fijo**<br>Ventas / Bs. de Uso | 1,29 | 6,46 | 19,49 |
| **Préstamos sobre Patrimonio Neto**<br>Préstamos / Patrimonio Neto | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Meses de Deuda**<br>(Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Días de Deuda**<br>(Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

## Análisis de Rentabilidad

| Fecha Balance | 31/08/2023 | 31/08/2024 | 31/08/2025 |
|---|---|---|---|
| **Margen Bruto**<br>(Resultado Bruto / Ventas) * 100 | 37,42 | 33,48 | 40,59 |
| **Margen Neto**<br>(Resultado Neto / Ventas) * 100 | 13,99 | 1,75 | 3,98 |
| **Margen Operativo**<br>(Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100 | 14,81 | 0,86 | 15,45 |
| **EBIT**<br>Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración | 1 112 307 | 627 613 | 21 246 051 |
| **EBIT/Ventas**<br>(EBIT/Ventas)*100 | 14,37 | 1,91 | 17,56 |
| **Margen s/ Patrimonio**<br>(Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100 | 0,94 | 0,33 | 0,51 |
| **Margen s/ Activo**<br>(Resultado Neto / Activo Total) * 100 | 10,67 | 3,58 | 10,75 |
| **EBITDA**<br>Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias | 1 457 006 | 927 499 | 9 642 628 |
| **EBITDA / Pasivo**<br>(Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total | 0,16 | 0,06 | 0,27 |
| **EBITDA / Ventas**<br>(Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas | 0,19 | 0,03 | 0,08 |
| **EBITDA / Intereses**<br>(Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros | 0,00 | 0,00 | 3,08 |

## Análisis de Eficiencia

| Fecha Balance | 31/08/2023 | 31/08/2024 | 31/08/2025 |
|---|---|---|---|
| **Gastos Financieros / Ventas**<br>Gastos Financieros / Ventas | 0,00 | 0,00 | 0,03 |
| **Gastos Comerciales / Ventas**<br>Gastos Comerciales / Ventas | 0,02 | 0,09 | 0,00 |
| **Gastos de Administración / Ventas**<br>Gastos de Administración / Ventas | 0,18 | 0,22 | 0,22 |
| **Gastos Totales / Ventas**<br>(Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas | 0,20 | 0,32 | 0,25 |
| **Inversiones en Bienes De Uso**<br>(Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100 | 0,19 | 0,34 | 1,51 |
| **Vida Restante de los Bienes de Uso**<br>Bienes de Uso / Amortizaciones | 29,48 | 1 238,89 | 5,46 |

**Montos expresados en miles de Bolívares Venezolanos**

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 de 2024 y 2025 (fecha de cierre 31/08) expresado en bolívares venezolanos. Información auditada sin salvedades.

1. ANÁLISIS DE CUENTAS

- En el análisis de las cuentas de MANUFACTURAS COCHON CA, comenzamos con las ventas, que han mostrado un crecimiento significativo. Las ventas pasaron de $32.925.544 en el año 2024 a $120.977.371 en 2025, lo que representa un incremento del 267%. Este aumento puede ser indicativo de una expansión en la capacidad de producción o una mejora en la estrategia de ventas y marketing de la empresa. Sin embargo, es crucial evaluar si este crecimiento es sostenible y si la empresa puede mantener este nivel de ventas en el futuro.
- En cuanto al activo corriente, se observa un aumento de $10.797.271 a $38.609.336, lo que sugiere una mejora en la liquidez de la empresa. Este incremento puede estar relacionado con el aumento en las cuentas por cobrar, que pasaron de $3.848.902 a $15.777.429, reflejando un mayor volumen de ventas a crédito. Sin embargo, la caja y bancos disminuyeron de $380.387 a $71.334, lo que podría indicar una gestión de efectivo más ajustada o una mayor inversión en activos corrientes.
- El activo no corriente también experimentó un aumento, de $5.294.425 a $6.207.627, lo que podría reflejar inversiones en activos fijos o mejoras en la infraestructura de la empresa. Este crecimiento es positivo, ya que puede indicar una expansión de la capacidad productiva.
- Por el lado del pasivo corriente, se observa un aumento significativo de $1.916.315 a $35.447.134, lo que podría ser preocupante si no se gestiona adecuadamente. Este incremento puede estar relacionado con un aumento en las deudas comerciales, que pasaron de $982.804 a $14.603.457, lo que sugiere una mayor dependencia de los proveedores para financiar las operaciones.
- El patrimonio neto de la empresa aumentó de $1.732.362 a $9.369.829, lo que indica una mejora en la capitalización de la empresa. Este crecimiento puede estar relacionado con el aumento en los resultados no asignados, que pasaron de $1.132.362 a $8.769.829, representando una proporción significativa del patrimonio neto. Dado que esta proporción es superior al 30%, el nivel de capitalización de la empresa podría considerarse débil, lo que sugiere que la empresa podría estar reteniendo ganancias en lugar de distribuirlas o reinvertirlas.
- En resumen, aunque la empresa ha mostrado un crecimiento en ventas y activos, el aumento en el pasivo corriente y la proporción de resultados no asignados en el patrimonio neto podrían ser áreas de preocupación que requieren una gestión cuidadosa para asegurar la sostenibilidad financiera a largo plazo.

2. ANÁLISIS DE RATIOS

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

- Al evaluar los ratios financieros de MANUFACTURAS COCHON CA, se observa una mejora en algunos aspectos, pero también se identifican áreas de preocupación. La solvencia de la empresa, medida por el ratio de solvencia, ha mejorado de 0.12 a 0.26, pero aún se encuentra en un nivel de "alto riesgo". Esto indica que la empresa podría enfrentar dificultades para cumplir con sus obligaciones a largo plazo si no mejora su estructura de capital.

- El endeudamiento corriente ha aumentado de 1.11 a 3.78, lo que sugiere que la empresa está "muy endeudada" a corto plazo. Este nivel de endeudamiento podría ser insostenible si no se gestiona adecuadamente, especialmente si las condiciones del mercado cambian o si la empresa enfrenta dificultades operativas.
- La liquidez corriente ha disminuido de 5.63 a 1.09, lo que indica un nivel "normal" de liquidez. Sin embargo, la liquidez ácida ha caído de 2.68 a 0.77, lo que representa un "alto riesgo de iliquidez". Esto sugiere que la empresa podría enfrentar dificultades para cubrir sus pasivos corrientes con sus activos más líquidos, lo que podría afectar su capacidad para operar sin interrupciones.
- El capital de trabajo ha disminuido de $8.880.956 a $3.162.202, lo que representa menos del 10% de las ventas, calificándolo como "deficiente". Esto podría limitar la capacidad de la empresa para financiar sus operaciones diarias y responder a oportunidades de crecimiento.
- En términos de rentabilidad, el resultado bruto sobre ventas ha mejorado de 33.48% a 40.59%, lo que indica un nivel de rentabilidad "muy bueno". El EBIT ha aumentado significativamente, de $627.613 a $21.246.051, lo que representa un nivel "muy bueno" de EBIT sobre ventas. La rentabilidad sobre ventas ha mejorado de 1.75% a 3.98%, lo que sigue siendo "bajo" pero muestra una tendencia positiva.
- La vida restante de los bienes de uso ha disminuido de 1.238.89 a 5.46, lo que indica que los bienes de uso están "bastante amortizados". Esto sugiere que la empresa podría necesitar invertir en la actualización de sus activos fijos para mantener su capacidad productiva.

## 3. KEY METRICS

A continuación, se presentan los valores de los ratios clave:
- Solvencia (valor esperado > 1): 0.26
- Endeudamiento Corriente: (valor esperado < 0.7): 3.78
- Endeudamiento Total (valor esperado < 1): 3.78
- Liquidez Corriente (valor esperado > 1.1): 1.09
- EBIT / Ventas (valor esperado > 0.08): 0.18
- Rentabilidad sobre Ventas (valor esperado > 6%): 3.98%

## 8.2 SCORE DE BALANCE

| Períodos Analizados | | | | 2023/2024/2025 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Concepto | Expresado por | Valor | Grade | Concepto | Expresado por | Valor | Grade |
| **Analisis Patrimonial** | | | | **Analisis Financiero** | | | |
| Solvencia | ratio | 0,22 | 1 | Liquidez corriente | ratio | 2,27 | 10 |
| Endeudamiento corriente | ratio | 2,96 | 1 | Liquidez acida | ratio | 1,20 | 10 |
| Capital corriente | % | 19,0% | 5 | Rotación del pasivo corriente días | días | 83 | 9 |
| Activo no Cte sobre Activo | % | 22,2% | 10 | Rotación de las cuentas a cobrar | días | 38 | 10 |
| Financiación del activo no cte. | ratio | 1,74 | 10 | Efecto Palanca | ratio | 0,09 | 10 |
| Deuda bancaria sobre Pasivo | % | 0,0% | 10 | **Analisis de Eficiencia** | | | |
| Deudas Comerciales sobre Pasivo | % | 33,5% | 8 | Gastos Financieros sobre Ventas | % | 1,8% | 10 |
| **Análisis de rentabilidad** | | | | Gastos Comerciales sobre Ventas | % | 2,1% | 10 |
| Rentabilidad de la inversión total | % | 52,0% | 10 | Gastos Administración sobre Ventas | % | 21,7% | 1 |
| Rentabilidad ordinaria de la inversión | % | 85,0% | 10 | Gastos Totales sobre Ventas | % | 25,6% | 6 |
| Rentabilidad ordinaria sobre el activo | % | 15,7% | 7 | Vida restante de Bienes de Uso | años | 255 | 10 |
| Resultado bruto sobre ventas | % | 38,9% | 10 | Rotación de bienes de cambio | días | 73 | 10 |
| Rentabilidad sobre Ventas | % | 4,5% | 6 | Rotación del activo | veces | 2,25 | 10 |
| Costo del financiamiento | % | 6,2% | 10 | Total | | | |
| Ebit/Ventas | % | 14,1% | 10 | 73,18 | | | |
| EBITDA/Ventas | % | 8,0% | 4 | | | | |
| EBITDA/Intereses | % | | 10 | | | | |

