DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

ERM MEXICO S.A. DE C.V.

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

MEXICO

Septiembre 2024

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

Pan American ENERGY

Informe de Reevaluación / Ampliación de Alcance
Anexo 3 A - Servicios

			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 casos 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		67%	10						

Tipo de Empresa	Servicios		No Aplica	"No cedio 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		80%	24									

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**	10	15	67%	10,0%	0,7
2	**Situación Económico-Financiera**	24	30	80%	90,0%	7,2
Resultado Final		7,9				

Según políticas de calificación de EMSEP SA DE CV.

1.2 CONCLUSIÓN

ERM MEXICO S.A. DE C.V. es una empresa dedica a ofrecer soluciones integrales para la generación de energía renovable y opera en sectores como energía eléctrica, petróleo y gas, aguas y residuos, infraestructura, petroquímicos, así como minería y metales. Inicio sus actividades en el año 1990 en la Ciudad de México, México. Sus accionistas son: ERM LTD. (98.93%, Reino Unido), ENVIRONMENTAL RESOURCES MANAGEMENT SOUTHWEST INC. (0.55%, Reino unido), ERM DELAWARE INC (0.50%, Estados Unidos), EAGLE 4 LIMITED (0.01%, Reino Unido) y ERM HOLDINGS LTD (0.01%, Reino Unido). No declara operar bajo certificaciones de Calidad. Según lo informado por medios de consulta externa contaría con aproximadamente 50 empleados contratados. Opera normalmente con el sistema financiero, no se registran cheques rechazados por falta de fondos. La compañía está registrada en el Padrón Público de Contratistas de Servicios Especializados u Obras Especializadas. Se encuentra al corriente con el Servicio de Administración Tributaria del Gobierno de México (SAT). No se observan embargos, Eventos de Integridad Notas de Prensa Negativas ni sanciones en el directorio de proveedores y contratistas, no obstante, se presentaron Cuestiones Judiciales (Ver Detalles).
Desde la perspectiva contable, ERM MEXICO S.A. DE C.V. muestra una tendencia positiva al cierre de 12/2023 en varios aspectos clave. Las ventas han crecido un 18.4% en comparación con el ejercicio anterior, lo que refleja una creciente demanda por sus servicios. Asimismo, la rentabilidad sobre ventas ha mejorado, pasando del 10.27% en 2022 al 13.49% en 2023. La empresa también ha fortalecido su solvencia, con un incremento de 0.77 a 0.83, y ha reducido su endeudamiento corriente, que disminuyó de 1.25 a 1.13. La liquidez corriente ha mostrado un aumento, elevándose de 1.75 a 1.85. No obstante, es relevante señalar que los resultados no asignados constituyen un porcentaje significativo del patrimonio neto, lo que sugiere un nivel de capitalización débil. No se presentaron ventas post balance.
A pesar de las dificultades, ERM MEXICO SA DE CV muestra una situación financiera y económica sólida en varios aspectos clave. La compañía no presenta riesgos significativos, sugerimos operar con normalidad.

LÍMITE DE COMPRA (30% sobre ventas)	VENTAS BALANCE	VENTAS POST-BALANCE
Ventas	**MXN 405 772 962**	**N/I**
Límite de compra	**MXN 121 731 888**	**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 8
2.4.1 Constancia de inscripción Fiscal 8
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 9
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 10
2.7.3 Directivos 10
2.8 ACTIVOS 10
2.8.1 Inmuebles 10
2.8.2 Rodados 10
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 10
OTRAS PUBLICACIONES 11
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 12
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 12

3- SITUACIÓN COMERCIAL 13

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 13
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 14
3.3 VENTAS A EMSEP S.A. DE C.V. 14
3.4 COMPRAS A EMSEP S.A. DE C.V. 14
3.5 PROVEEDORES 14
3.6 CLIENTES 14
3.7 SEGUROS CONTRATADOS 14

4- COMERCIO EXTERIOR 15

4.1 IMPORTACIONES 15
4.2 EXPORTACIONES 15

5- SITUACIÓN BANCARIA 16

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 16

5.2 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 16

6- SITUACIÓN JUDICIAL COMERCIAL 17

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO 17
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE 17
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 17
6.3.1 Embargos 17
6.3.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 18

7- INTEGRIDAD 21

7.1 INTEGRIDAD 21
7.2 DIRECTORIO DE PROVEEDORES Y CONTRATISTAS SANCIONADOS 22
7.3 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 22

8- ESTADOS CONTABLES 23

8.1 DATOS CONTABLES 23
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 30
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 31
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 32
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 33
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 34
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 35
8.8 SCORE DE BALANCE 36

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / STATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	ERM MEXICO S.A. DE C.V.
Tax ID	EME900717GVA
Identificador Global	MX00470838
Tipo de Empresa	SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE
Domicilio	AVENIDA GENERAL MARIANO ESCOBEDO 476 MIGUEL HIDALGO, 11590 MEXICO DF (CDMX)
Estado	ACTIVA
Código Postal	11590
País	MÉXICO
Teléfonos	555-000-2500
Actividad	SERVICIOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO EN CIENCIAS FÍSICAS, DE LA VIDA E INGENIERÍA PRESTADOS POR EL SECTOR PRIVADO
Fecha de Inicio Actividad	17/07/1990
Web	www.erm.com
E-mail	JAIME.MARTINEZ@ERM.COM
Contacto	JOSUE PALAFOX GERENTE DE CUENTA 5534342186 josue.palafox@erm.com

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

ERM estableció su oficina en México en 1991, trabajando tanto para industrias locales como multinacionales en toda la región. En la actualidad cuenta con más de 110 profesionales. Las operaciones mexicanas de ERM incluyen una mezcla de disciplinas técnicas como ingenieros químicos, mecánicos, ambientales y bioquímicos; biólogos, geólogos, especialistas sociales y abogados, entre otros. Nuestros profesionales tienen un promedio de 10 años de experiencia, con algunos de hasta 40 años, y la mayoría con estudios de posgrado. El equipo de ERM en México combina la capacidad de respuesta y el conocimiento ambiental local de una empresa mediana con los recursos de una gran organización mundial. Nuestra operación en México tiene una fuerte presencia y una excelente reputación tanto en la comunidad mexicana como en la comunidad internacional de consultoría en sustentabilidad. Hemos establecido relaciones de trabajo sólidas y probadas con los organismos reguladores medioambientales federales y estatales de México. Gracias a nuestra credibilidad y a la calidad de nuestro trabajo, hemos logrado que las agencias aprueben nuestros enfoques para resolver problemas ambientales dentro de las limitaciones normativas y económicas.

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

EME900717GVA
Registro Federal de Contribuyentes

ERM MEXICO
Nombre, denominación o razón social

idCIF: 14120402994
VALIDA TU INFORMACIÓN FISCAL

CONSTANCIA DE SITUACIÓN FISCAL

Lugar y Fecha de Emisión
MIGUEL HIDALGO , CIUDAD DE MEXICO A 03 DE JULIO DE 2024

EME900717GVA

Datos de Identificación del Contribuyente:	
RFC:	EME900717GVA
Denominación/Razón Social:	ERM MEXICO
Régimen Capital:	SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE
Nombre Comercial:	
Fecha inicio de operaciones:	17 DE JULIO DE 1990
Estatus en el padrón:	ACTIVO
Fecha de último cambio de estado:	02 DE AGOSTO DE 1990

Datos del domicilio registrado	
Código Postal:11590	**Tipo de Vialidad:** CALZADA (CALZ.)
Nombre de Vialidad: GENERAL MARIANO ESCOBEDO	**Número Exterior:** 476
Número Interior:PISO 13	**Nombre de la Colonia:** NUEVA ANZURES
Nombre de la Localidad:	**Nombre del Municipio o Demarcación Territorial:** MIGUEL HIDALGO
Nombre de la Entidad Federativa: CIUDAD DE MEXICO	**Entre Calle:** CALLE EUCKEN
Y Calle: CALLE ROUSSEAU	

Actividades Económicas:

Página [1] de [3]

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	Servicios de investigación y desarrollo en ciencias físicas, de la vida e ingeniería prestados por el sector privado	100	02/08/1990	

Regímenes:

Régimen	Fecha Inicio	Fecha Fin
Régimen General de Ley Personas Morales	31/03/2002	

Obligaciones:

Descripción de la Obligación	Descripción Vencimiento	Fecha Inicio	Fecha Fin
Declaración anual de ISR del ejercicio Personas morales.	Dentro de los tres meses siguientes al cierre del ejercicio.	31/03/2002	
Entero de retenciones de IVA Mensual	A más tardar el día 17 del mes inmediato posterior al periodo que corresponda.	31/03/2002	
Entero de retención de ISR por servicios profesionales. MENSUAL	A más tardar el día 17 del mes inmediato posterior al periodo que corresponda.	31/03/2002	
Entero de retenciones mensuales de ISR por sueldos y salarios	A más tardar el día 17 del mes inmediato posterior al periodo que corresponda.	31/03/2002	
Declaración informativa de IVA con la anual de ISR	Conjuntamente con la declaración anual del ejercicio.	31/03/2002	
Declaración informativa anual de pagos y retenciones de servicios profesionales. Personas Morales. Impuesto Sobre la Renta	A más tardar el 15 de febrero del año siguiente	31/03/2002	
Pago provisional mensual de ISR personas morales régimen general	A más tardar el día 17 del mes inmediato posterior al periodo que corresponda.	31/03/2002	
Pago definitivo mensual de IVA.	A más tardar el día 17 del mes inmediato posterior al periodo que corresponda.	31/03/2002	
declaración informativa anual de retenciones de ISR por arrendamiento de inmuebles	A más tardar el 15 de febrero del año siguiente	01/07/2002	
Entero mensual de retenciones de ISR de ingresos por arrendamiento.	Conjuntamente con la retención por salarios o asimilados a salarios (17 de cada mes en su defecto)	01/07/2002	
Retenciones a residentes en el extranjero sin establecimiento permanente en México. MENSUAL	A más tardar el día 17 del mes inmediato posterior al periodo que corresponda.	01/10/2002	
Declaración informativa anual de retenciones del impuesto sobre la renta y pagos efectuados a residentes en el extranjero.	A más tardar el 15 de febrero del año siguiente	01/10/2002	
Declaración de proveedores de IVA	A más tardar el último día del mes inmediato posterior al periodo que corresponda.	01/09/2006	

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

Página [2] de [3]

HACIENDA
SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO
SAT
SERVICIO DE ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA

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

Información no proporcionada por la empresa.

2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.7.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad	Tax ID	%
ERM LTD.	Reino Unido	6061755422	98.93
ENVIRONMENTAL RESOURCES MANAGEMENT SOUTHWEST INC.	Reino Unido	742065243	0.55
EAGLE 4 LIMITED	Reino Unido	19277824155	0.01
ERM HOLDINGS LTD.	Reino Unido	1263121472	0.01
ERM DELAWARE INC.	Estados Unidos	510384757	0.50

Fuente: Empresa.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad	Tax ID	Cargo
CESAR PINDADO	Español	PAF726990	Representante legal
ALBERTO SAMBARTOLOME	Italia	11713129	Socio a cargo
JOSUE PALAFOX	México	1312954920	Gerente comercial

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

Alertan de riesgos globales y nacionales ante la crisis climática: ERM
Fecha: 15/11/2023 Fuente: energiahoy.com

Pese a los avances globales en contra del Cambio Climático, hay desafíos significativos que hacen probable que, para finales del Siglo XXI, se exceda el objetivo de no rebasar el calentamiento global de 1.5 C° e incluso potencialmente el de 2 C°; de acuerdo con la consultora **Environmental Resources Management (ERM)**. El 6° informe de síntesis del Panel Intergubernamental de Cambio Climático (IPCC) es claro: la actividad humana ha sido la principal causa del calentamiento global y del incremento de las temperaturas del planeta en 1.1 C° desde la Revolución Industrial. Durante la conferencia 'Crisis Climática y Desastres Naturales: La Industria ante un mundo en Riesgo', realizada en el Club de Industriales, César Pindado, director general de ERM México, indicó que, de acuerdo con la National Oceanic and Atmospheric Administration (NOAA) el 80% del calentamiento global, en los últimos 50 años, ha ocurrido en los océanos y de ahí "se alimenta la generación de huracanes y otros fenómenos meteorológicos". Alertó que, con el fenómeno de 'El Niño' existe mayor probabilidad de que los huracanes ocurran en el Océano Pacífico, más que en el Atlántico. Asimismo, indicó que, según datos del Primer Informe Anual del Comité de Finanzas Sostenibles de Mexico, de abril de 2022, en los últimos 50 años, los desastres naturales en México han ocasionado 7 mil decesos y han generado pérdidas económicas por 50 mil millones de dólares (mdd); datos que permiten ver la magnitud del tema. Explicó también cómo se vienen desarrollando en México mejores prácticas y requerimientos de reporte en temas de mitigación y adaptación al Cambio Climático, desde el ámbito financiero hacia empresas listadas. Por su parte, Charles Allison, socio de Sostenibilidad Corporativa y Cambio Climático de ERM Reino Unido (RU) y autor líder de las recomendaciones del marco TCFD para el análisis y reporte de escenarios de riesgo climático en 2017, expuso que, las empresas cada vez tienen más obligaciones de integrar los riesgos y oportunidades climáticas en su negocio (por ejemplo, la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos -SEC-, el Parlamento del RU, la Comisión Europea, etc.); para tomar las decisiones adecuadas ante los retos que impone el cambio climático. Expresó que, para lograr éxito en los proyectos, las compañías deben tratar el tema con la alta dirección, pero involucrar a todas las áreas y no solo a las responsables de temas ambientales. Añadió que las empresas deben trabajar con gobiernos, clientes, proveedores; e incluso con la competencia, para tener un mejor manejo de riesgos ambientales. Enrique Lendo, quien trabajó en el Programa de Naciones Unidas para el Medio Ambiente, habló sobre los Otis que puede aguantar México y el mundo, aseverando que, de acuerdo con científicos, el nivel "aceptable" de riesgo climático es estar por debajo de 2 C° de calentamiento y, de preferencia, sólo a un 1.5 C°. Indicó que, en México, los impactos económicos acumulados por desastres naturales durante este siglo serían comparables a perder entre el 85% y hasta 5 veces el PIB actual. "En 2023 el daño esperado por inundaciones costeras en el país es cercano a 130 mdd y para 2080 el impacto anual esperado aumentaría a 2 mil mdd, en un escenario de no acción". Cabe señalar que, ERM es la consultora de sostenibilidad más grande del mundo que solo se dedica a esto desde su fundación en 1971. Tiene más de ocho mil expertos en más de 150 oficinas en 40 países. En México, la empresa opera desde hace 33 años.

Hacen alianzas SETAB-ERM para impulsar proyectos académicos y de investigación
Fecha: 13/02/2020 Fuente: tabasco.gob.mx

Este convenio da la oportunidad de vincular a Tabasco a través del tema de educación, de prestación de servicio y de fortalecimiento de líneas de investigación, manifestó la secretaria de Educación del Estado de Tabasco (SETAB), Egla Cornelio Landero, al firmar el convenio de colaboración entre la dependencia a su cargo y la empresa **Environmental Resources Management (ERM)** especialista en temas de sostenibilidad y medio ambiente. El documento que fue signado también por el apoderado legal de ERM, Jesús César Pindado Gómez, tiene como objetivo formar alianzas estratégicas para el desarrollo de proyectos de investigación, la formación académica y la apertura de oportunidades para la prestación del servicio social e inserción laboral de estudiantes en este sector. La titular del sector educativo subrayó la pertinencia de este convenio, tomando en cuenta que el gobierno del presidente Andrés Manuel López Obrador, ubica a Tabasco como punta de desarrollo, con proyectos como la construcción de la refinería y el tren maya, sin menoscabo del impulso que se está dando en materia de turismo y producción agropecuaria. Enfatizó que el gobierno de Adán Augusto López Hernández, en su Plan de Desarrollo Estatal 2019-2024 también a trazado como polos de desarrollo, la investigación, la ciencia y sobre todo fortalecer el tema de la educación en todos los sentidos, porque el hecho de que los estudiantes se vinculen durante su práctica y servicio profesional y que al egresar sean insertados a un campo laboral profesional. En este marco, afirmó que la Secretaría de Educación del Estado de Tabasco, pondrá todo su esfuerzo de que esto se lleve a cabo. Ponderó que los temas de sustentabilidad y medio ambiente en los que trabaja esta empresa, la vinculan con los 17 objetivos de la Agenda 20-30 para el desarrollo sostenible, en donde se ubica a la educación como un rubro preponderante como palanca de desarrollo. "Por medio de esta transferencia de conocimientos y desarrollo que ustedes traen, de capacidades, de formaciones de talento, de prestación de servicio social, los profesionistas egresados de las diversas instituciones tanto técnicas como universitarias y los subsistemas, les da la oportunidad de despuntar en su desarrollo profesional. El socio y apoderado legal de ERM, Jesús César Pindado Gómez, resaltó que la firma de este convenio de colaboración con la SETAB es parte importante de la estrategia social de esta empresa y de aquellas con las que trabajan que además tienen planes de responsabilidad social y mantienen una relación amigable con Tabasco y los tabasqueños. Explicó que Environmental Resources Management es un proveedor global líder de servicios de consultoría ambiental, de salud, seguridad, riesgo social y servicios relacionados con la sostenibilidad, con casi 50 años de experiencia, con sede en Londres, Inglaterra y más de 150 oficinas en más de 40 países, con presencia en México desde hace más de 130 año y con oficinas en Tabasco desde el año pasado. Estuvieron presentes en el evento, los subsecretarios de Educación Media y Superior, Fernando Calzada Falcón, de Planeación y Evaluación, Clara Luz Lamoyi Bocanegra y de Educación Básica, Santana Magaña Izquierdo, así como Alberto Sanbartolomé, socio de ERM y José Castillo Consultor Principal de la misma empresa.

2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

No se detectó información.

2.10.2 Distinciones Obtenidas

No se detectó información.

2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria

No se detectaron programas de responsabilidad social.

2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2024	-	-	-	**50 Aprox.**

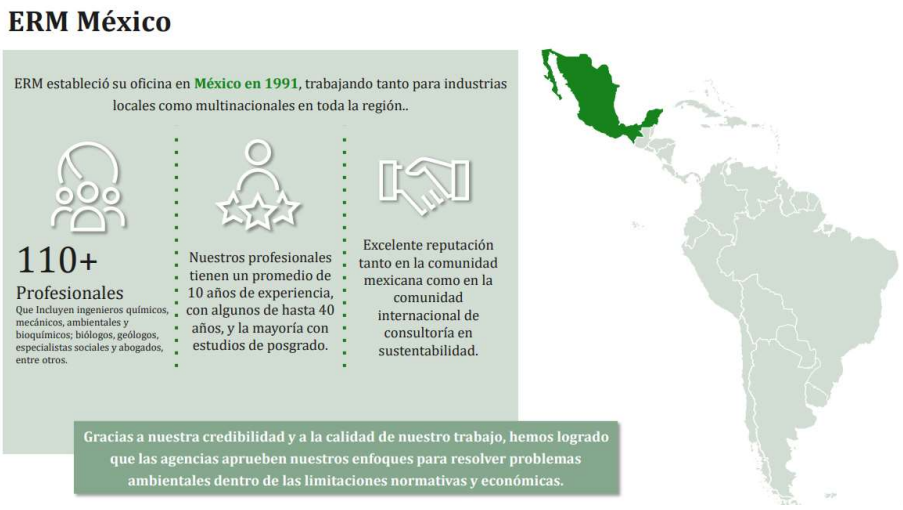
Fuente: Empresa.

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

No se detectó información.

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÜEDAD EN EL MERCADO







Fuente: Empresa

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

No se detectó información.

3.3 VENTAS A 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

No se detectó información.

3.6 CLIENTES

No se detectó información.

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	BBVA	$ 0	MXN
2	HSBC	$ 0	MXN
3	HSBC	$ 0	USD

Fuente Empresa.

6- Situación Judicial Comercial

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO

State Litigation Events

State Litigation Events

Nature	LABOR DISPUTE
Docket	404/1998
Caption	SANTIAGO LOPEZ FERNANDO VS. ERM MEXICO SA DE CV
Published Date	13/04/2009
Court Details	SPECIAL PANEL NO. 13
Court (Local Name)	JUNTA ESPECIAL NUMERO TRECE -
Location	MEXICO DF
Plaintiff	SANTIAGO LOPEZ FERNANDO
Defendant	ERM MEXICO SA DE CV
Subject	ERM MEXICO SA DE CV

Nature	COMMERCIAL CLAIM
Docket	737-2001
Caption	GRUAS SOLDADURAS Y SERVICIOS SA VS. ERM MEXICO SA DE CV
Published Date	18/10/2002
Court Details	CIVIL COURT PART 28
Court (Local Name)	JUZGADO CIVIL-28
Location	MEXICO DF
Plaintiff	GRUAS SOLDADURAS Y SERVICIOS SA
Defendant	ERM MEXICO SA DE CV
Subject	ERM MEXICO SA DE CV

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

gob.mx

Servicio de Administración Tributaria

Opinión del cumplimiento de obligaciones fiscales

Folio	Clave R.F.C.
24NE2463621	EME900717GVA

Nombre, Denominación o Razón social

ERM MEXICO SA DE CV

Estimado contribuyente

Respuesta de opinión:

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

En los controles electrónicos institucionales del Servicio de Administración Tributaria, se observa que en el momento en que se realiza esta revisión, se encuentra al corriente en el cumplimiento de los puntos que se revisa la opinión del cumplimiento de obligaciones fiscales, contenidos en la Resolución Miscelánea Fiscal vigente. Por lo que se emite esta opinión del cumplimiento de obligaciones fiscales, en sentido POSITIVO. La presente opinión no es una constancia del correcto entero de los impuestos declarados, para lo cual el SAT se reserva sus facultades de verificación previstas en el Código Fiscal de la Federación.

Revisión practicada el día 26 de septiembre de 2024 a las 9:41 horas

Notas

1.-Tratándose de estímulos o subsidios, tiene una vigencia de 3 meses contada a partir del día en que se emite según lo establecido en la regla 2.1.27. y 30 días naturales a partir de su emisión para trámites diferentes al señalado, de acuerdo a la regla 2.1.36. de la Resolución Miscelánea Fiscal para 2024.

2.-El procedimiento para obtener la opinión se realiza conforme a lo previsto en la regla 2.1.36. de la Resolución Miscelánea Fiscal para 2024 y de acuerdo a lo establecido en el artículo 32-D del Código Fiscal de la Federación y no constituye respuesta favorable respecto a contribuyentes que se ubican en los supuestos del artículo 69 del Código Fiscal de la Federación.

3.-Para estímulos o subsidios, la opinión que se genere indicando que es Inscrito SIN OBLIGACIONES fiscales, se tomará como Positiva cuando el monto del subsidio no rebase de 40 UMAS elevado al año, en caso contrario se considera como resultado Negativo.

4.-La opinión del cumplimiento, se genera atendiendo a la situación fiscal del contribuyente en los siguientes sentidos: POSITIVA. - Cuando el contribuyente esté inscrito y al corriente en el cumplimiento de las obligaciones que se consideran en los numerales 1 a 12 de la regla 2.1.36. de la Resolución Miscelánea Fiscal para 2024; NEGATIVA. - Cuando el contribuyente esté inscrito y no se encuentre al corriente en el cumplimiento de las obligaciones que se consideran en los numerales 1 a 12 de la regla 2.1.36. de la Resolución Miscelánea Fiscal para 2024; INSCRITO SIN OBLIGACIONES.- Cuando el contribuyente está inscrito en el RFC pero no tiene obligaciones fiscales.

Cadena Original

||EME900717GVA|24NE2463621|26-09-2024|P||00001088888800000031||

Sello Digital

sDXzf3P1Q4rgcSMLAWelePJFhVXf2BWVNpPHHCVtWlwPzxdDNEaUDaavPCBvaoXg4n939oDm9ylamMV0oG53MEL
mL5Xv0esnxB4Qkv47QqPcl+fx0OhvS32Y/Av+62w/jEOCKy7syx7SjMum2kIt/kWHC62cNDClWFuWk9wfVm9jCpN5
0r2KczzP+mPQUouoCLptDm8d9a8AcXTzo4dJy8R9CHGezdP8FjIz4RhHa0mF/N9Vfn6KI+wP/GxZa7smuqDRHkVqY
3czIhfsTmJLGVy6eKlozq/M4mgxBKM2LaRht5iiKhcDlQzIXJt6yg9gtO20vdnEqD8d9DNFg==

GOBIERNO DE MÉXICO | HACIENDA | SAT

Contacto:
Av. Hidalgo 77, col. Guerrero, c.p. 06300, Ciudad de México. Atención telefónica 01 55 627 22 728, desde Estados Unidos y Canadá 01 877 44 88 728.

gob.mx

Servicio de Administración Tributaria

Notas

5.-La opinión que se genere indicando que es INSCRITO SIN OBLIGACIONES fiscales, se considera Opinión Negativa para efectos de contratación de adquisiciones, arrendamientos, servicios u obra pública

6.-El procedimiento para obtener la opinión se realiza conforme a lo previsto en la regla 2.1.36. de la Resolución Miscelánea Fiscal para 2024 y de acuerdo a lo establecido en el artículo 32-D del Código Fiscal de la Federación.

Este servicio es gratuito, en el SAT nuestra misión es servirle.

Los alcances y condiciones del tratamiento de sus datos personales podrá consultarlos en el aviso integral de privacidad para ello, ingrese al portal de Internet del SAT en la siguiente ruta: http://omawww.sat.gob.mx/documentossat/Paginas/AvisodePrivacidadSAT/aviso_de_privacidad_sat.htm

Cadena Original

||EME900717GVA|24NE246362 1|26-09-2024|P||0000 1088888800 00003 1||

Sello Digital

sDXzl3P1Q4rgcSMLAWelePJFhVXf2BiWVNpPHHCVtWlwPzxdDNEaUDaavPCBvaoXg4n939oDm9ylamMV0oG53MEL
mL5Xv0esrxB4Qkv47QqPcI+fx0OhvS32Y/Av+62wlEOCKy7syx7SjMum2kt/kWHO62dNDCfWFuWk9wfVm9jCpN5
0r2KczzP+mPQUouoCLptDm8c9a8AcXTzo4dJy8R9CHGezdP8FjIz4RhHa0mF/N9Vfn6KI+wP/GxZa7smuqDRHkVqY
3czIhfsTmJLGVy6eKlozq/M4mgxBKM2LaRht5iiKhcDIQzIXJt6yg9gtO20vdnEqD8d9DNFg==

GOBIERNO DE MÉXICO | HACIENDA | SAT

Contacto:
Av. Hidalgo 77, col. Guerrero, c.p. 06300, Ciudad de México. Atención telefónica 01 55 627 22 728, desde Estados Unidos y Canadá 01 877 44 88 728.

Página 2 de 2

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



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

7- INTEGRIDAD

7.1 INTEGRIDAD

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: ERM MEXICO SA DE CV - EME900717GVA
Fecha: 26/09/2024

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: PALAFOX JOSUE (1312954920)
Fecha: 26/09/2024

Integrante de listas Listas SAT México:

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: SAMBARTOLOME ALBERTO - 11713129
Fecha: 26/09/2024

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: PINDADO CESAR - PAF726990
Fecha: 26/09/2024

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: ERM LTD - 6061755422
Fecha: 26/09/2024

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: EAGLE LIMITED - 19277824155
Fecha: 26/09/2024

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: ERM HOLDINGS LTD - 1263121472
Fecha: 26/09/2024

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: ERM DELAWARE INC - 510384757
Fecha: 26/09/2024

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: ENVIRONMENTAL RESOURCES MANAGEMENT SOUTHWEST INC - 742065243
Fecha: 26/09/2024

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.

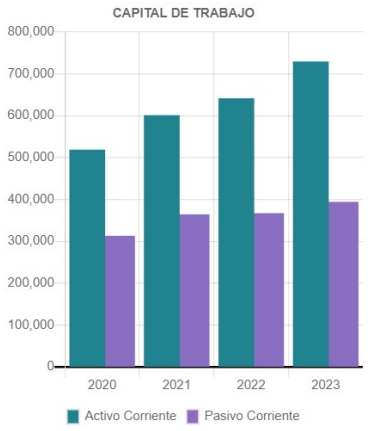
8- Estados Contables

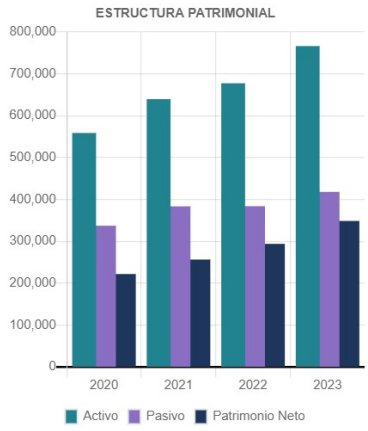
8.1 DATOS CONTABLES

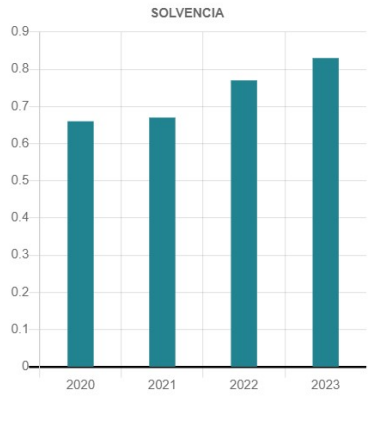
Activo

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Caja y Bancos	13 287	15 916	17 524	7 711
Inversión corriente	0	0	0	0
Ant Créditos por ventas	121 234	86 302	53 721	102 095
Otros Créditos	368 164	491 546	556 454	612 943
Bienes Cambio	0	0	0	0
Bienes Intangibles	0	0	0	0
Otros Activos Corrientes	16 169	7 499	13 965	6 844
Total De Activo Corriente	518 854	601 263	641 664	729 593
Créditos Por Ventas	0	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	27 865	28 218	30 953	33 186
Depreciación Acumulada	20 917	23 741	25 605	27 845
Bienes De Uso	6 948	4 477	5 348	5 342
Activos Intangibles	0	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	32 915	33 845	30 500	31 481
Total Activo No Corriente	39 863	38 321	35 848	36 823
Total Activo	558 717	639 585	677 512	766 415

Montos expresados en miles de Pesos Mexicanos



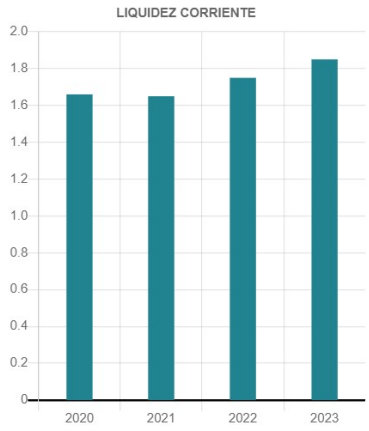


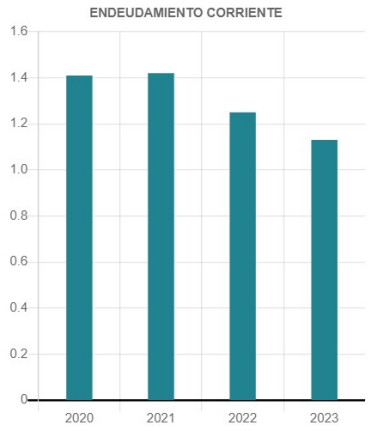


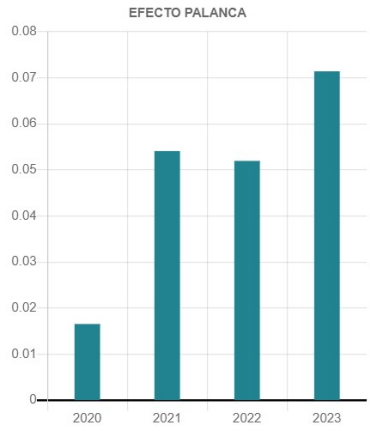
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	16 335	16 824	12 265	12 952
Préstamos (Deudas Bancarias)	232 359	273 243	285 333	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	4 670	4 659	4 673	8 841
Cargas Fiscales	11 341	13 664	12 536	17 418
Anticipos De Clientes	36 935	24 595	22 709	28 634
Otros Pasivos	11 402	31 335	29 612	326 207
Total Pasivo Corriente	313 042	364 320	367 127	394 051
Cuentas Por Pagar	0	0	0	0
Préstamos	0	0	0	0
Deudas Fiscales	0	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	7 642	4 219	710	23 878
Previsiones	16 394	14 806	15 921	0
Total Pasivo No Corriente	24 035	19 026	16 631	23 878
Total Pasivo	337 078	383 346	383 758	417 930
Capital Social	31 475	31 475	31 475	31 475
Resultados No Asignados	190 164	224 763	262 279	317 010
Patrimonio Neto	221 640	256 239	293 754	348 486

Montos expresados en miles de Pesos Mexicanos



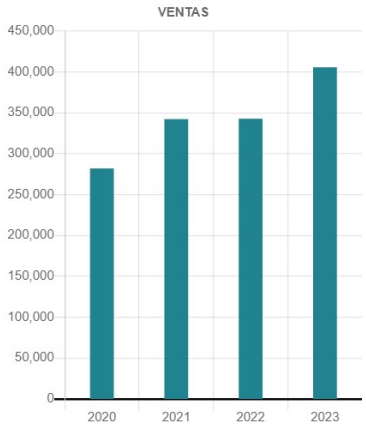


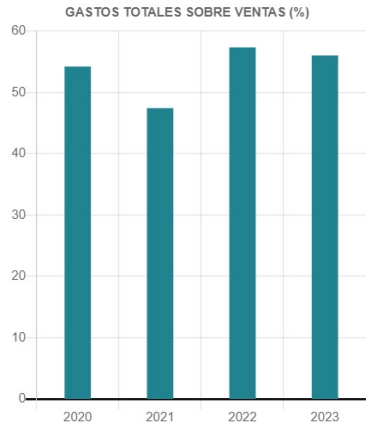


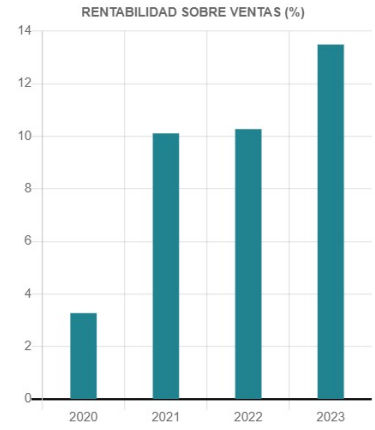
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Ventas	282 025	342 358	342 848	405 773
Compras Del Ejercicio	0	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	106 920	130 855	92 262	94 745
Resultado Bruto	175 105	211 503	250 586	311 028
Amortizaciones	3 127	3 352	2 390	2 239
Gastos de Comercialización	55 530	52 730	61 454	72 011
Gastos de Administración	97 376	109 687	134 180	155 355
Gastos Financieros	10	0	988	0
Otros Ingresos	0	21 510	2 318	33 549
Otros Egresos	16 279	33 056	19 056	36 880
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	11 549	8 293	12 411	0
Impuesto a las Ganancias	8 227	11 233	14 438	25 600
Resultado	9 232	34 599	35 198	54 732

Montos expresados en miles de Pesos Mexicanos







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,66	0,67	0,77	0,83
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	1,52	1,50	1,31	1,20
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	1,41	1,42	1,25	1,13
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	205 811,75	236 942,75	274 537,53	335 541,22

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,66	1,65	1,75	1,85
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	1,66	1,65	1,75	1,85
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	2,33	3,97	6,38	3,97
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	617,53	676,64	563,24	522,80
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	0,00	0,00	0,00	0,00
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	0,50	0,54	0,51	0,53
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	40,59	76,48	64,11	75,96
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	1,05	1,07	0,97	0,00
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	9,89	9,58	9,99	0,00
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	300,72	291,31	303,77	0,00

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	62,09	61,78	73,09	76,65
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	3,27	10,11	10,27	13,49
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	9,05	13,48	15,15	14,31
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	19 072 167	45 734 400	52 562 362	81 422 232
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	6,76	13,36	15,33	20,07
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,04	0,14	0,12	0,16
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	1,65	5,41	5,20	7,14
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	20 595 988	49 183 620	53 013 643	82 570 807
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,06	0,13	0,14	0,20
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,07	0,14	0,15	0,20
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	2 084,83	0,00	53,66	0,00

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,20	0,15	0,18	0,18
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,35	0,32	0,39	0,38
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,54	0,47	0,57	0,56
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	31,90	57,24	54,93	65,24
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	2,22	1,34	2,24	2,39

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 2022 y 2023 (fecha de cierre 31/12) expresados en pesos mexicanos. Información auditada sin salvedades.

1. ANÁLISIS DE CUENTAS

El análisis de las cuentas contables de ERM MEXICO SA DE CV revela variaciones significativas en sus activos y pasivos, lo que es crucial para evaluar su situación financiera.

- ERM MEXICO SA DE CV ha mostrado un crecimiento significativo en sus ventas, pasando de $342.8 Millones en 2022 a $405.7 Millones en 2023, lo que representa un incremento del 18,37%. Este aumento es un indicativo positivo de la demanda de los servicios ofrecidos por la empresa y su capacidad para captar más clientes o incrementar el volumen de servicios prestados.
- El Activo Corriente ha aumentado de $641.7 Millones en 2022 a $729.6 Millones en 2023, un incremento del 13,69%. Este aumento se debe principalmente a un incremento en los Créditos por Venta, que pasaron de $53.7 Millones a $102.1 Millones, lo que sugiere que la empresa ha extendido más crédito a sus clientes. Sin embargo, la Caja y Bancos disminuyó de $17.5 Millones a $7.7 Millones, lo que podría indicar una menor liquidez inmediata.
- El Activo No Corriente también mostró un ligero incremento, pasando de $35.8 Millones en 2022 a $36.8 Millones en 2023, un aumento del 2,72%. Este incremento puede estar relacionado con inversiones en activos fijos o mejoras en la infraestructura de la empresa.
- El Pasivo Corriente aumentó de $367.1 Millones en 2022 a $394.1 Millones en 2023, un incremento del 7,34%. Este aumento es menor en comparación con el incremento del Activo Corriente, lo que es positivo. Sin embargo, la empresa ha reducido sus Deudas Bancarias a cero, lo que podría indicar una estrategia de reducción de deuda a corto plazo.
- El Pasivo No Corriente aumentó de $16.6 Millones en 2022 a $23.9 Millones en 2023, un incremento del 43,55%. Este aumento significativo podría estar relacionado con la obtención de financiamiento a largo plazo para proyectos de inversión.
- El Patrimonio Neto aumentó de $293.8 Millones en 2022 a $348.5 Millones en 2023, un incremento del 18,61%. Este aumento se debe principalmente a los Resultados No Asignados, que pasaron de $262.3 Millones a $317.1 Millones. Los Resultados No Asignados representan el 90,97% del Patrimonio Neto en 2023, lo que indica que la empresa tiene un "Nivel de Capitalización" débil, ya que este valor es mayor al 30%.

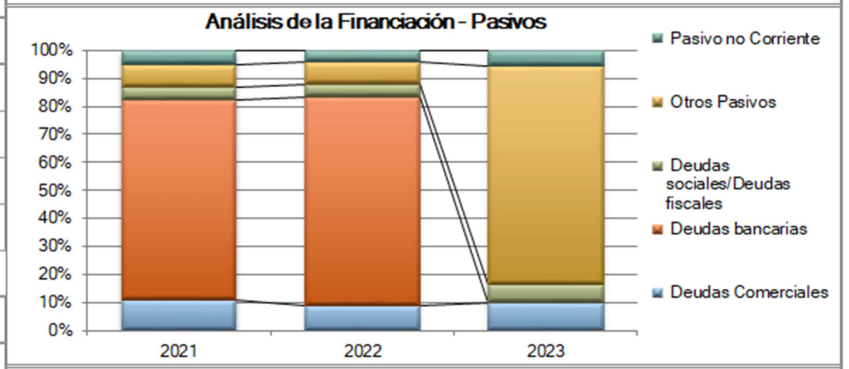
2. ANÁLISIS DE RATIOS

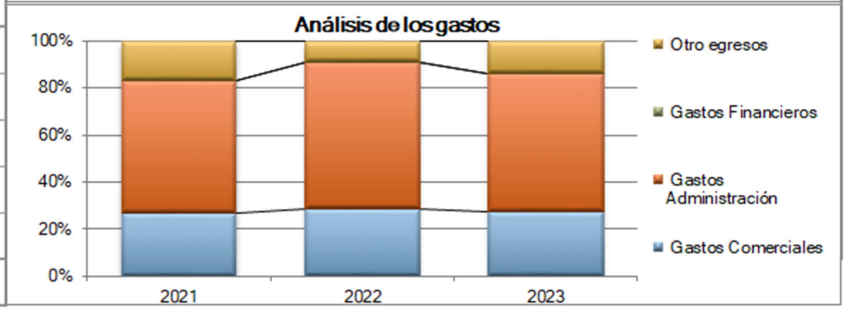
El análisis de ratios proporciona una visión más clara de la salud financiera de la compañía.

- La solvencia de la empresa ha mejorado, pasando de 0,77 en 2022 a 0,83 en 2023. Este valor indica que la empresa tiene una solvencia adecuada, lo que sugiere que tiene una capacidad razonable para cumplir con sus obligaciones a largo plazo.
- El Endeudamiento Corriente ha disminuido de 1,25 en 2022 a 1,13 en 2023, lo que indica un nivel de endeudamiento normal. Esto sugiere que la empresa ha mejorado su capacidad para manejar sus deudas a corto plazo.
- La Liquidez Corriente ha mejorado de 1,75 en 2022 a 1,85 en 2023, lo que indica que el nivel de liquidez es muy bueno. Esto sugiere que la empresa tiene suficientes activos corrientes para cubrir sus pasivos corrientes.
- El Resultado Bruto sobre Ventas ha mejorado de 73,09% en 2022 a 76,65% en 2023, lo que indica un nivel de rentabilidad muy bueno. Esto sugiere que la empresa ha sido eficiente en la gestión de sus costos de ventas.
- El EBIT ha aumentado de $52.6 Millones en 2022 a $81.4 Millones en 2023. El ratio EBIT/Ventas ha mejorado de 15,33% a 20,07%, lo que indica un nivel bueno de rentabilidad operativa.
- La Rentabilidad sobre Ventas ha mejorado de 10,27% en 2022 a 13,49% en 2023, lo que indica que la rentabilidad es suficiente para el tipo de empresa. Esto sugiere que la empresa ha sido eficiente en la generación de beneficios netos a partir de sus ventas.

Períodos Analizados				2021/2022/2023
Concept	dic-21	dic-22	dic-23	
Caja y Bancos	15.916.055	17.524.229	7.711.036	
Inversiones corrientes	-	-	-	
Creditos por ventas	86.301.726	53.721.384	102.094.615	
Otros Créditos	491.546.142	556.453.871	612.943.130	
Bienes de Cambio	-	-	-	
Bienes de Uso	4.476.702	5.348.137	5.341.599	
Otros activos corrientes	41.344.000	44.464.695	38.325.026	
Activo Corriente	**639.584.625**	**677.512.316**	**766.415.406**	
Deudas Comerciales	41.418.657	34.973.539	41.586.412	
Deudas bancarias	273.243.417	285.332.582	-	
Deudas sociales/Deudas fiscales	18.323.202	17.208.873	26.258.348	
Otros Pasivos	31.335.105	29.611.955	326.206.734	
Pasivo no Corriente	19.025.625	16.631.273	23.878.295	
Pasivo	**383.346.006**	**383.758.222**	**417.929.789**	
Gastos Comerciales	52.729.913	61.453.728	72.010.905	
Gastos Administración	109.686.890	134.179.992	155.355.490	
Gastos Financieros	0	988.013	0	
Otro egresos	33.056.394	19.056.182	36.879.690	
Impuesto a las ganancias	11.233.045	14.438.157	25.599.853	
Total	**206.706.242**	**230.116.072**	**289.845.938**	



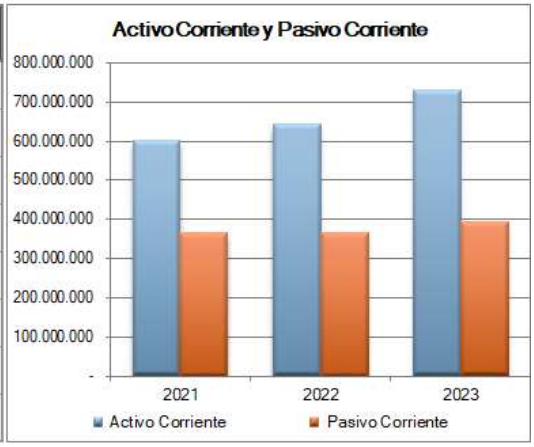




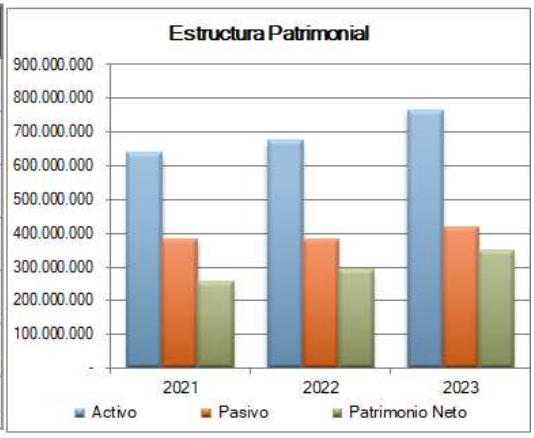
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

Períodos Analizados	2021/2022/2023		

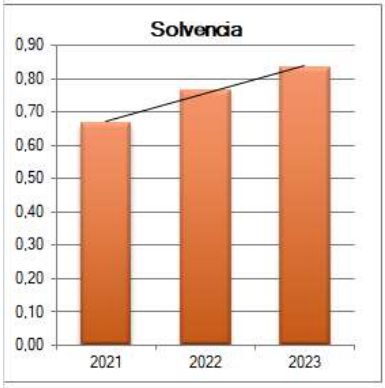
Analisis Patrimonial	dic-21	dic-22	dic-23
Solvencia	0,67	0,77	0,83
Patrimonio Neto sobre Activo	40%	43%	45%
Endeudamiento corriente	1,42	1,25	1,13
Capital corriente	0,37	0,41	0,44
Activo no Cte sobre Activo	6%	5%	5%
Financiación del activo no cte.	7,18	8,66	10,11
Deuda bancaria sobre Pasivo	71%	74%	0%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	11%	9%	10%

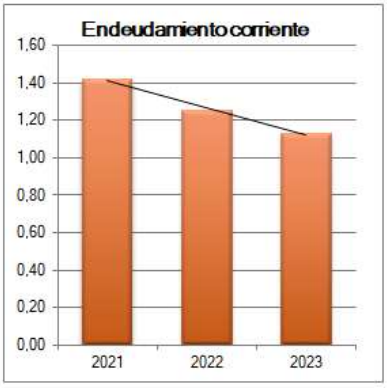


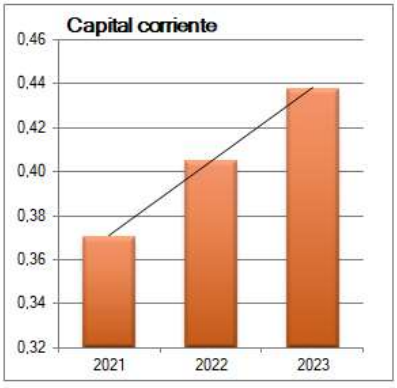
Info	dic-21	dic-22	dic-23
Activo Corriente	$ 601.263.132	$ 641.664.482	$ 729.592.713
Activo no Corriente	$ 38.321.493	$ 35.847.834	$ 36.822.693
Activo	$ 639.584.625	$ 677.512.316	$ 766.415.406
Pasivo Corriente	$ 364.320.381	$ 367.126.949	$ 394.051.494
Pasivo no Corriente	$ 19.025.625	$ 16.631.273	$ 23.878.295
Pasivo	$ 383.346.006	$ 383.758.222	$ 417.929.789
Patrimonio Neto	$ 256.238.619	$ 293.754.094	$ 348.485.617



Trends



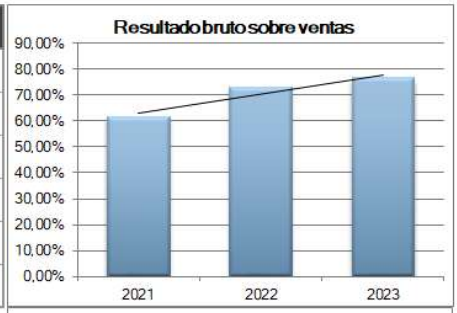




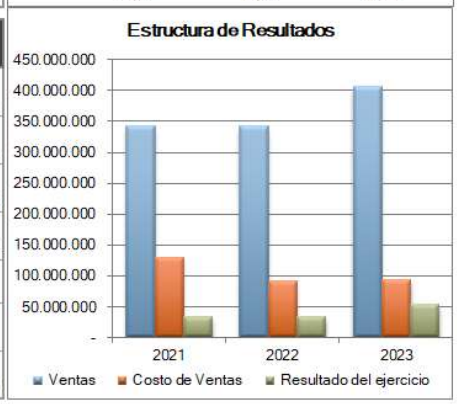
Importes Expresados en Miles de Pesos

8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

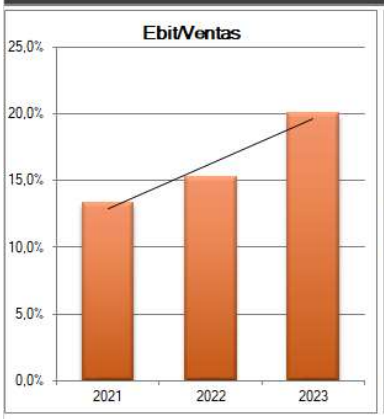
Períodos Analizados			2021/2022/2023
Análisis de rentabilidad	dic-21	dic-22	dic-23
Rentabilidad de la inversión total	13,5%	12,0%	15,7%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	17,9%	17,2%	23,1%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	7,2%	7,5%	10,5%
Resultado bruto sobre ventas	61,8%	73,1%	76,7%
Rentabilidad sobre Ventas	10,1%	10,3%	13,5%
Costo del financiamiento	0,0%	0,3%	0,0%

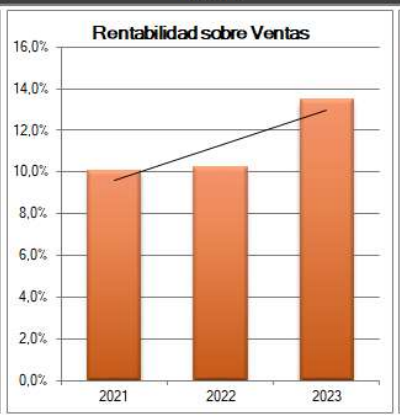


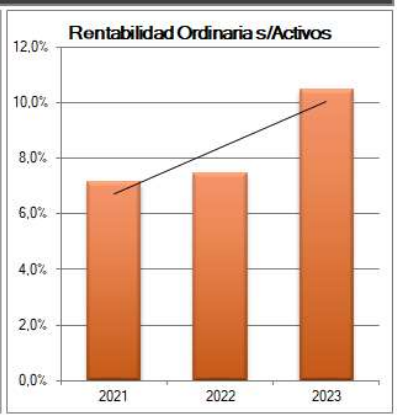
Info	dic-21	dic-22	dic-23
Ventas	$ 342.357.554	$ 342.847.759	$ 405.772.962
Costo de Ventas	$ 130.854.795	$ 92.262.064	$ 94.744.898
Resultado del ejercicio	$ 34.599.019	$ 35.197.860	$ 54.731.517
Ebit	$ 45.734.400	$ 52.562.362	$ 81.422.232
Ebit/Ventas	13,4%	15,3%	20,1%
EBITDA/Ventas	0,14	0,15	0,20
EBITDA/Intereses	491.836.201,00	53,66	8.257.080.701,00



Trends







Importes Expresados en Miles de Pesos

8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

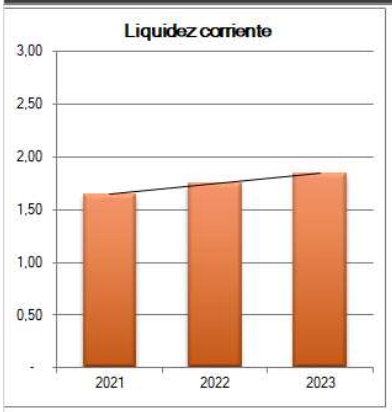
Períodos Analizados			2021/2022/2023
Analisis Financiero	dic-21	dic-22	dic-23
Liquidez corriente	1,65	1,75	1,85
Liquidez acida	1,65	1,75	1,85
Rotación del pasivo corriente días	677	563	523
Rotación de las cuentas a cobrar	76	47	76
Efecto Palanca	0,05	0,05	0,07

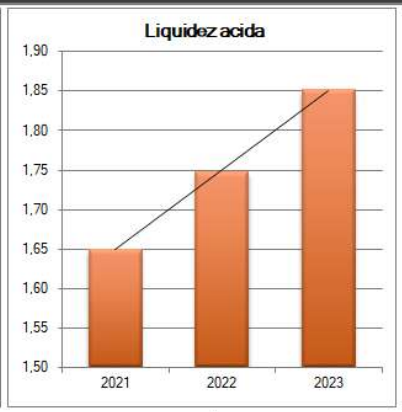


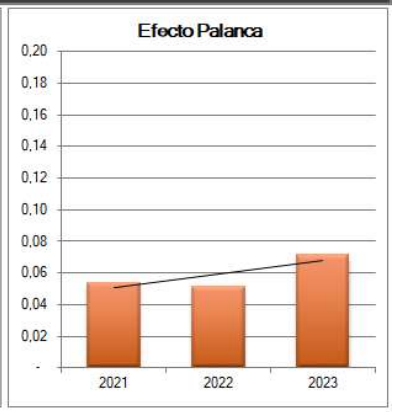
Info	dic-21	dic-22	dic-23
Caja y Bancos	15.916.055	17.524.229	7.711.036
Creditos por ventas	86.301.726	53.721.384	102.094.615
Deudas Comerciales	41.418.657	34.973.539	41.586.412
Deudas bancarias	273.243.417	285.332.582	-
Deuda Financiera s/ P.Neto	1	1	-

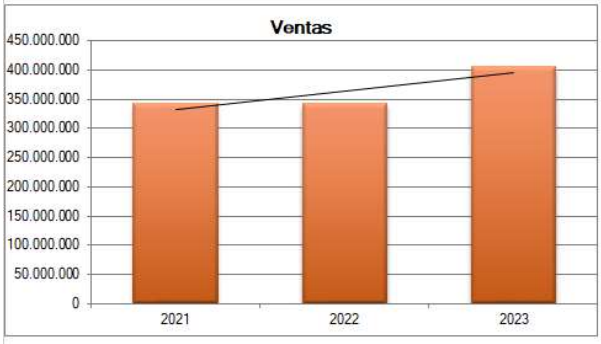


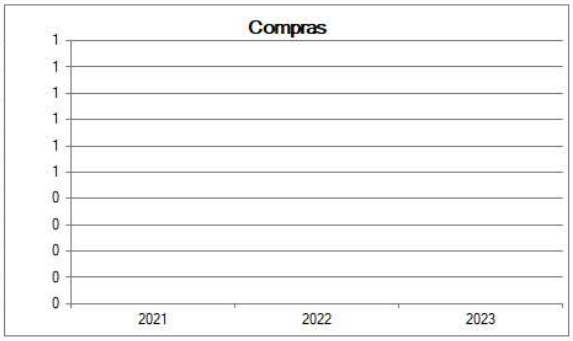
Trends







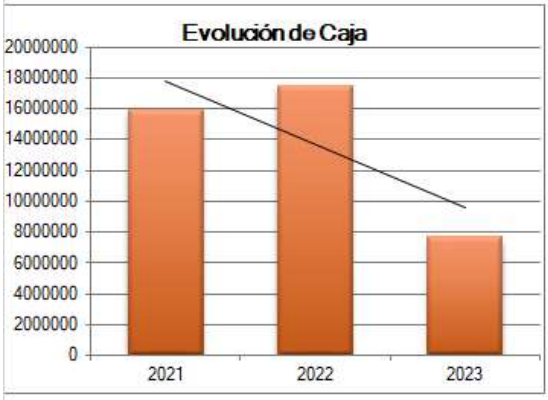


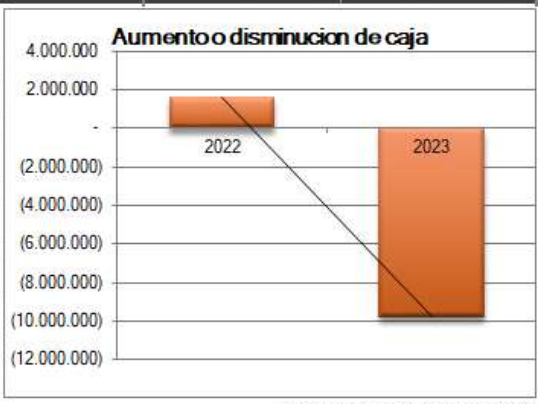


Importes Expresados en Miles de Pesos

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2021/2022/2023	
Análisis del Flujo de fondos	dic-22	dic-23
Resultado del ejercicio	$ 35.197.860,00	$ 54.731.517,00
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ 2.389.613,00	$ 2.239.437,00
Depreciacion de Intangibles	$ -	$ -
Generación interna de fondos	$ 37.587.473,00	$ 56.970.954,00
Variación de créditos por ventas	$ 32.580.342,00	$ -48.373.231,00
Variación de otros créditos	$ -64.907.729,00	$ -56.489.259,00
Variación de Bienes de Cambio	$ -	$ -
Variación de otros activos corrientes	$ -3.120.695,00	$ 6.139.669,00
Variación de cuentas a pagar	$ -6.445.118,00	$ 6.612.873,00
Variación de deudas sociales	$ 13.347,00	$ 4.167.962,00
Variación de deudas fiscales	$ -1.127.676,00	$ 4.881.513,00
Variación de otras deudas	$ -5.232.416,00	$ 319.762.910,00
Variación de previsiones para contingencias	$ 1.114.914,00	$ -15.921.109,00
Ajuste		
Flujo de fondos operativos netos	$ -9.537.558,00	$ 277.752.282,00
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ 2.317.615,00	$ 6,00
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ -	$ -
Adquisicion de Bienes de Uso	$ -3.261.048,00	$ -2.232.899,00
Flujo de fondos antes de la financiación	$ -10.480.991,00	$ 275.519.389,00
Variacion de deudas financieras corrientes	$ 12.089.165,00	$ -285.332.582,00
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ -	$ -
Aumento o disminucion de caja	$ 1.608.174,00	$ -9.813.193,00





Importes Expresados en Miles de Pesos

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	33.814.414	$	S/Patrimonio Neto	13.177.112	$
Compras Mensuales	-	$	S/Capital de Trabajo	10.276.998	$
Modo de Cobro s/Balance	70	días	S/Activos Líquidos	2.947.939	$
Modo de Pago s/Balance	546	días	S/Variables Combinadas	7.148.202	$

Plazo		15	30	45	60	90	120
Dependencia Máxima Aceptada	90%	14.545.439	29.090.878	43.636.317	58.181.756	87.272.634	116.363.512
	80%	12.929.279	25.858.558	38.787.837	51.717.117	77.575.675	103.434.233
	65%	10.505.039	21.010.079	31.515.118	42.020.157	63.030.236	84.040.314
	50%	8.080.799	16.161.599	24.242.398	32.323.198	48.484.797	64.646.396
	40%	6.464.640	12.929.279	19.393.919	25.858.558	38.787.837	51.717.117
	30%	4.848.480	9.696.959	14.545.439	19.393.919	29.090.878	38.787.837
	20%	3.232.320	6.464.640	9.696.959	12.929.279	19.393.919	25.858.558
	10%	1.616.160	3.232.320	4.848.480	6.464.640	9.696.959	12.929.279
	2%	323.232	646.464	969.696	1.292.928	1.939.392	2.585.856

Importes Expresados en Miles de Pesos + Tax 21%

8.8 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2021/2022/2023			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	0,80	6	Liquidez corriente	ratio	1,81	10
Endeudamiento corriente	ratio	1,18	7	Liquidez acida	ratio	1,81	10
Capital corriente	%	42,5%	10	Rotación del pasivo corriente días	días	546	1
Activo no Cte sobre Activo	%	5,0%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	70	10
Financiación del activo no cte.	ratio	9,53	10	Efecto Palanca	ratio	0,07	8
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	22,0%	9	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	9,9%	10	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0,1%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	17,5%	7
Rentabilidad de la inversión total	%	14,7%	7	Gastos Administración sobre Ventas	%	37,8%	1
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	21,4%	7	Gastos Totales sobre Ventas	%	55,4%	4
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	9,5%	3	Vida restante de Bienes de Uso	años	2	2
Resultado bruto sobre ventas	%	74,5%	10	Rotación de bienes de cambio	días		1
Rentabilidad sobre Ventas	%	12,5%	10	Rotación del activo	veces	0,52	1
Costo del financiamiento	%	0,1%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	18,4%	10	77,49			
EBITDA/Ventas	%	18,8%	8				
EBITDA/Intereses	%		10				

