

**A1a Calificadores**  
**Sociedad Calificadora de Riesgo, C.A.**

**REVISIÓN DE EMISIONES DE PAPELES COMERCIALES AL PORTADOR**

**Emisor: GENIA CARE, C.A.**

**EMISIONES 2023 – II Y III**

**HASTA POR LA CANTIDAD DE QUINIENTOS MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (USD 500.000,00) CADA EMISIÓN, NEGOCIABLES Y LIQUIDABLES EN BOLÍVARES DE ACUERDO CON EL TIPO DE CAMBIO OFICIAL PUBLICADO POR EL BCV A LA FECHA DE LA OPERACIÓN.**

**Agosto 2024**

# **A1a Calificadores**

## **Sociedad Calificadora de Riesgo, C.A.**

### **REVISIÓN DE DICTAMEN DE CALIFICACION DE RIESGO**

**A. Emisor: GENIA CARE, C.A.**

**B. Identificación de la Emisión:**

**B.1.** - Emisiones de Papeles Comerciales al portador 2023 – II y III, hasta por la cantidad de Quinientos Mil Dólares de los Estados Unidos de América (USD 500.000,00) cada Emisión, negociables y liquidables en bolívares de acuerdo con el tipo de cambio oficial publicado por el BCV a la fecha de la operación.

**C. Calificación Original:**

**C.1.** La calificación original de fecha 20/11/2023 de la Emisión 2023 – II y III fue Categoría A, Subcategoría A2.

**D. Información Analizada:**

EEFF Auditados API correspondiente al cierre de los ejercicios fiscales 2021, 2022 y 2023, así como corte interino no auditado al 31/05/2024, Coistos Fijos y Variablkes, Flujo de Caja Proyectado, Estructura de la Deuda Financiera, Líneas de Crédito, PME, Administración y Propiedad, Expansión yCrecimiento.

**E. Dictamen de Calificación Revisada:**

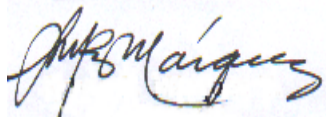
Con base en el análisis de la información arriba indicada, **la Junta Calificadora de A1a Calificadores, Sociedad Calificadora de Riesgo, C.A., dictamina:**

**F. Calificación Revisada:**

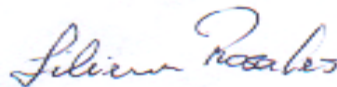
**F.1.** La calificación revisada de la Emisión 2023 – II y III es Categoría A, Subcategoría A2.

**G. La Reunión de Junta Calificadora de A1a Calificadores, Sociedad Calificadora de Riesgo, C.A.,** que aprobó la Categoría de Riesgo Revisada se celebró en fecha 24/08/2024.

Por **A1a Calificadores, Sociedad Calificadora de Riesgo, C.A.:**



**Sylvia E. Marquez T.**



**Lilian Rosales**

## A1a Calificadores

### Sociedad Calificadora de Riesgo, C.A.

	INDICADORES FINANCIEROS GENIA CARE, C.A.			
	may-24	oct-23	oct-22	oct-21
<b>Liquidez</b>				
Efectivo en caja y bancos	14.130.840	18.102.377	7.492.848	7.938.337
Inversión Comercial Neta	368.327.307	330.605.311	309.234.356	228.672.909
Capital de Trabajo Neto (CTN)	336.339.739	285.980.538	256.065.184	198.611.185
Solvencia Total (Activo/Pasivo)	2,8	2,9	2,9	2,3
Razón Corriente	2,5	2,4	2,3	2,2
Prueba Acida	0,8	0,7	0,5	0,5
Días de Cuentas por Cobrar	32	30	5	23
Días de Inventario	1288	802	1859	1099
Días de Cuentas por Pagar	73	101	114	73
Ciclo Operativo(días)	1320	832	1864	1122
Ciclo de Efectivo (días)	1248	731	1750	1048
<b>Deuda y Cobertura</b>				
Deuda Financiera	172.116.892	115.680.820	125.736.893	29.307.831
Deuda a CP	172.116.892	115.680.820	125.736.893	29.307.831
Deuda a LP	0	0	0	0
Deuda Financiera Neta	157.986.051	97.578.443	118.244.044	21.369.494
EBITDA	16.440.535	33.526.028	47.890.772	5.469.890
Gastos Financieros	-14.667.519	-27.034.137	-13.036.125	-5.227.173
Cobertura de Gastos Financieros (EBITDA/GF)	1,1	1,2	3,7	1,0
Deuda Financiera Neta/Ingreso	1,2	0,3	0,5	0,1
<b>Apalancamiento</b>				
Pasivo Circulante/Pasivo Total	97,4%	98,4%	99,1%	99,8%
Pasivo Total/Patrimonio	55,8%	52,8%	52,5%	77,0%
Pasivo CP/Patrimonio	54,3%	52,0%	52,1%	76,8%
Deuda Financiera/Pasivo Total	0,75	0,54	0,63	0,17
Deuda Financiera/Patrimonio	0,42	0,28	0,33	0,13
Deuda Financiera/Ingreso	1,29	0,34	0,50	0,14
Patrimonio/Activo Fijo	5,12	3,26	3,05	9,41
Patrimonio/Activo Total	0,64	0,65	0,66	0,57
<b>Eficiencia</b>				
Ingreso	133.530.530	335.348.222	249.875.831	204.418.105
Crecimiento del Ingreso	-60,2%	34,2%	22,2%	nd
Rotación de Activos Fijos	1,7	2,7	2,0	8,7
Rotación de Activos Totales	0,2	0,5	0,4	0,5
<b>Rentabilidad</b>				
Margen Bruto	54,1%	53,1%	71,8%	54,6%
Margen Ebitda	12,3%	10,0%	19,2%	2,7%
Margen Operativo	8,6%	9,5%	18,6%	2,6%
Margen Neto	8,7%	8,0%	12,6%	13,0%
ROA	1,8%	4,3%	5,4%	6,8%
ROE	2,8%	6,6%	8,3%	12,0%
<b>REME</b>	<b>1.918.724</b>	<b>41.012.304</b>	<b>63.770.191</b>	<b>42.487.958</b>