DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

HORNBECK OFFSHORE SERVICES DE MEXICO

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

MEXICO

Julio 2023

Esta información es confidencial y de uso exclusivo de quien la solicita. Su finalidad es meramente orientativa en decisiones crediticias. No implica juicio de valor ni de solvencia de los informados. Su evaluación y las decisiones que el cliente tome son ajenas a Fidelitas.

1- Resumen Ejecutivo

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN

Tipo de Empresa	Servicios	No Aplica	"No cedió información / Valor por debajo del mínimo (0)"	Malo	Regular		Bueno		Muy Bueno		Excelente
2. Situación Económico-Financiera				1	2		3		4		5
2.1.1 Solvencia				0.490	0.490	0.727	0.727	0.963	0.963	1.200	1.200
			X								
2.1.2 Endeudamiento Corriente				2.000	2.000	1.500	1.500	1.000	1.000	0.500	0.500
											X
2.2.1 Índice de liquidez				0.900	0.900	1.200	1.200	1.500	1.500	1.800	1.800
				X							
2.3.1 Rentabilidad Bruta:				0.200	0.200	0.267	0.267	0.333	0.333	0.400	0.400
											X
2.3.2 Ebit				0.020	0.020	0.073	0.073	0.127	0.127	0.180	0.180
			X								
2.3.3 Rentabilidad Neta				0.030	0.030	0.087	0.087	0.143	0.143	0.200	0.200
			X								
Total Situación Económico-Financiero	37%	11									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	37%
Resultado Final		1.8

Según políticas de calificación de EMSEP SA DE CV.

1.2. CONCLUSIÓN:

HORNBECK OFFSHORE SERVICES DE MEXICO S.R.L. DE C.V. es una empresa registrada en el año 2008, con domicilio legal en Ciudad de México, México. Son el mayor operador de alta especificación DP2 Buques de bandera mexicana apoyando la exploración y perforación de múltiples petroleras. Sus accionistas son: RIGOBERTO RODRIGUEZ ISLAS (51%) y HORNBECK OFFSHORE SERVICES LLC (Estados Unidos, 49%). Operan bajo normas de calidad ISO 9001:2015 vigentes. La compañía no está registrada en el Padrón Público de Contratistas de Servicios Especializados u Obras Especializadas. No se pudo determinar fehacientemente su situación con el Servicio de Administración Tributaria del Gobierno de México (SAT). No se observan juicios en su contra, embargos ni cuestiones de Integridad, pero existen Notas de Prensa Negativa (Ver detalle).

El ejercicio cerrado a 12/2022 mostró una deficitaria performance económica por 3°año consecutivo, con incremento de Ventas (57.7% variación interanual), disminución de Costos Directos y muy fuerte alza de Gastos de Estructura, obteniendo una Perdida Final de -8.0% s/ventas manteniendo por 3° periodo consecutivo el quebranto Final (-139.6% s/ventas en 2020 y -54.5% s/ventas en 2021). Financieramente el panorama se mantuvo muy debilitado, manteniendo valores bajos de Liquidez Corriente (cayó de 0.34 a 0.32) y Capital de Trabajo negativo por 3° Periodo consecutivo. El panorama patrimonial resultó gravemente afectado con PN negativo por 3°periodo consecutivo, impactando consecuentemente en la Solvencia y en el Endeudamiento Corriente, que se mantuvieron en valores extremadamente debilitados. No informa ventas post balance.

De acuerdo con los datos analizados sugerimos no operar, y en caso de hacerlo, proceder con muy extrema cautela ante su situación negativa en términos Económicos, Financieros y Patrimonial. Eventualmente desarrollar proveedor alternativo

LÍMITE DE COMPRA (30% sobre ventas)	VENTAS BALANCE	VENTAS POST-BALANCE
Ventas	**MXN 1 545 844 035**	**N/I**
Límite de compra	**MXN 463 753 210**	**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
2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos 11
2.8 ACTIVOS 11
2.8.1 Inmuebles 11
2.8.2 Rodados 11
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 11
OTRAS PUBLICACIONES 11
2.10 CERTIFICACIONES 13
2.10.1 Certificaciones de Calidad 13
2.10.2 Distinciones Obtenidas 14
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 14
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 14
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 14

3- SITUACIÓN COMERCIAL 15

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

4- COMERCIO EXTERIOR 16

4.1 IMPORTACIONES 16
4.2 EXPORTACIONES 16

5- SITUACIÓN BANCARIA 17

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 17

5.2 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 17

6- SITUACIÓN JUDICIAL COMERCIAL 18

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

7- INTEGRIDAD 19

7.1 INTEGRIDAD 19
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 19

NAVIERA HORNBECK, EN RUTA DE QUIEBRA 19

8- ESTADOS CONTABLES 21

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

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / STATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	HORNBECK OFFSHORE SERVICES DE MEXICO
RFC	HOS080908BK1
Domicilio	CAMINO A SANTA TERESA 187C PISO1, CIUDAD DE MEXICO, TLALPAN, MEXICO
Teléfonos	529381378052
Fecha de inicio de actividad	08/09/2008
Actividad	SERVICIOS PARA LA NAVEGACIÓN POR AGUA
Forma Jurídica	SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA DE CAPITAL VARIABLE
Patrimonio neto al 2022	$ -4 980 563 066
Domicilio Legal	CAMINO A SANTA TERESA 187C PISO1, CIUDAD DE MEXICO, TLALPAN, MEXICO
Otros Domicilios	CAMINO A SANTA TERESA 187C PISO1, CIUDAD DE MEXICO, TLALPAN, MEXICO

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

HORNBECK OFFSHORE se ha establecido en México durante 20 años. Comenzaron a apoyar a Pemex Exploración y Producción en 2003 y establecieron su naviera local en 2008. Ahora tienen más de 300 empleados en México y son el mayor operador de alta especificación DP2 Buques de bandera mexicana. Su flota actualmente consta de 13 buques de bandera mexicana, incluidos los cinco más grandes naves en el Registro Mexicano. Recientemente han finalizado adquisiciones que finalmente resultarán en la expansión de su flota mexicana. Su historia de éxito en México incluye: • Hornbeck ha apoyado consistentemente a Pemex al proporcionar apoyo a los buques de suministro desde Dos Bocas y Carmen. También apoyan a Hokchi con múltiples buques en esta región. • Tienen una considerable experiencia trabajando en los puertos de Tampico, Coatzacoalcos y Tuxpan apoyando a clientes como Pemex, Petronas, BHP, Repsol, Halliburton, Shell, Eni, Hokchi y CGG. • Han apoyado las campañas inaugurales de perforación en México para Talos, BHP, Murphy, Petronas, Wintershall, CNOOC y Repsol. Talos, BHP, Petronas, CNOOC (a través de COSL) y Repsol también fletaron sus buques para sus campañas de seguimiento en México. Halliburton también ha fletado buques Hornbeck para apoyar la próxima perforación de Shell. operaciones en México. • Otro trabajo notable en México incluye cartas de tiempo a largo plazo de tres pozos de estimulación buques a Halliburton, una campaña sísmica de 20 meses en la que proporcionamos una flota de siete buques para Seabed Geosolutions, múltiples campañas de apoyo sísmico para CGG, múltiples campañas de extracción de muestras para Fugro y múltiples proyectos de apoyo al alojamiento para McDermott, Subtec/Fieldwood, Sapura/Hokchi, Diavaz/Pemex y Permaducto. Su longevidad operativa y continuidad en México proporcionan a Hornbeck familiaridad con la marina entorno operativo que incluye corrientes, estados del mar, patrones climáticos estacionales, capacidades portuarias y restricciones de calado. También tienen el conocimiento, la experiencia y la experiencia en el país necesarios para maximizar el contenido local, coordinar aduanas, inmigración, permisos y otras actividades regulatorias relacionadas con el mar específicas de México.

Fuente: Empresa.

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

- ✓ Misión

“Nuestra misión es ser reconocidos como la compañía de transporte y servicio marítimo de la industria energética de elección para nuestros clientes, empleados e inversores a través de soluciones comerciales innovadoras, de alta calidad y valor agregado entregadas con entusiasmo, integridad y profesionalidad con el máximo respeto por la seguridad de las personas y la protección del medio ambiente”.

“En Hornbeck Offshore, nunca olvidamos que operamos en una industria de servicios, que es por eso que estamos tan enfocados en satisfacer las necesidades de nuestros clientes. Todo lo que tenemos hacer, desde el desarrollo de tecnologías de vanguardia para nuestras flotas hasta la contratación de los mejores personas en el negocio, está impulsado por nuestro objetivo de ser la compañía de elección para la industria. Al hacerlo, aplicamos las lecciones que hemos aprendido en el pasado para los retos del futuro. Continuaremos ejecutando las estrategias que nos impulsó al éxito en el pasado, asegurando así que nuestros clientes, Los empleados e inversores permanecen en el círculo de ganadores".

Fuente: Empresa.

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

2.4.1 Constancia de inscripción Fiscal

CÉDULA DE IDENTIFICACIÓN FISCAL

HACIENDA | SAT

HOS080908BK1
Registro Federal de Contribuyentes

HORNBECK OFFSHORE SERVICES DE MEXICO
Nombre, denominación o razón social

idCIF: 14101632720
VALIDA TU INFORMACIÓN FISCAL

CONSTANCIA DE SITUACIÓN FISCAL

Lugar y Fecha de Emisión
TLALPAN , CIUDAD DE MEXICO A 02 DE MAYO DE 2023

HOS080908BK1

Datos de Identificación del Contribuyente:	
RFC:	HOS080908BK1
Denominación/Razón Social:	HORNBECK OFFSHORE SERVICES DE MEXICO
Régimen Capital:	SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA DE CAPITAL VARIABLE
Nombre Comercial:	HORNBECK OFFSHORE SERVICES DE MEXICO
Fecha inicio de operaciones:	08 DE SEPTIEMBRE DE 2008
Estatus en el padrón:	ACTIVO
Fecha de último cambio de estado:	19 DE SEPTIEMBRE DE 2008

Datos del domicilio registrado	
Código Postal:14010	**Tipo de Vialidad:** CALLE
Nombre de Vialidad: CAMINO A SANTA TERESA	**Número Exterior:** 187 C
Número Interior:PISO 1 LOCAL 202	**Nombre de la Colonia:** PARQUE DEL PEDREGAL
Nombre de la Localidad:	**Nombre del Municipio o Demarcación Territorial:** TLALPAN
Nombre de la Entidad Federativa: CIUDAD DE MEXICO	**Entre Calle:** AVENIDA ZACATEPETL
Y Calle: AVENIDA INSURGENTES SUR	

Actividades Económicas:

Orden	Actividad Económica	Porcentaje	Fecha Inicio	Fecha Fin
1	Servicios para la navegación por agua	100	08/09/2008	

Regímenes:

Régimen	Fecha Inicio	Fecha Fin
Régimen General de Ley Personas Morales	08/09/2008	

Obligaciones:

Descripción de la Obligación	Descripción Vencimiento	Fecha Inicio	Fecha Fin
Declaración de proveedores de IVA	A más tardar el último día del mes inmediato posterior al periodo que corresponda.	08/09/2008	
Pago definitivo mensual de IVA.	A más tardar el día 17 del mes inmediato posterior al periodo que corresponda.	08/09/2008	
Declaración anual de ISR del ejercicio Personas morales.	Dentro de los tres meses siguientes al cierre del ejercicio.	08/09/2008	
Declaración informativa de IVA con la anual de ISR	Conjuntamente con la declaración anual del ejercicio.	08/09/2008	
Pago provisional mensual de ISR personas morales régimen general	A más tardar el día 17 del mes inmediato posterior al periodo que corresponda.	01/04/2009	
Entero de retenciones mensuales de ISR por sueldos y salarios	A más tardar el día 17 del mes inmediato posterior al periodo que corresponda.	28/06/2021	

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

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

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

Cadena Original Sello: ||2023/05/02|HOS080908BK1|CONSTANCIA DE SITUACIÓN FISCAL|20000108888880000031||

Sello Digital: vOG7NZnXGxQFTObc8/72hUd9o9z6S+VkCzRKSzseBniYKJgr/L3l/fknZDU79R0fVUOcbiCMEWRVxP8KRoLOE
m4wBeDg4YO+5ewrcarYlP0KHcaAkw9o5w4kIniCv3LJ++a2TdvTa63dBEggiLWnmeJ5TK9BpZ1iWu9+r0y9FyM=

Página [2] de [2]

HACIENDA | SAT

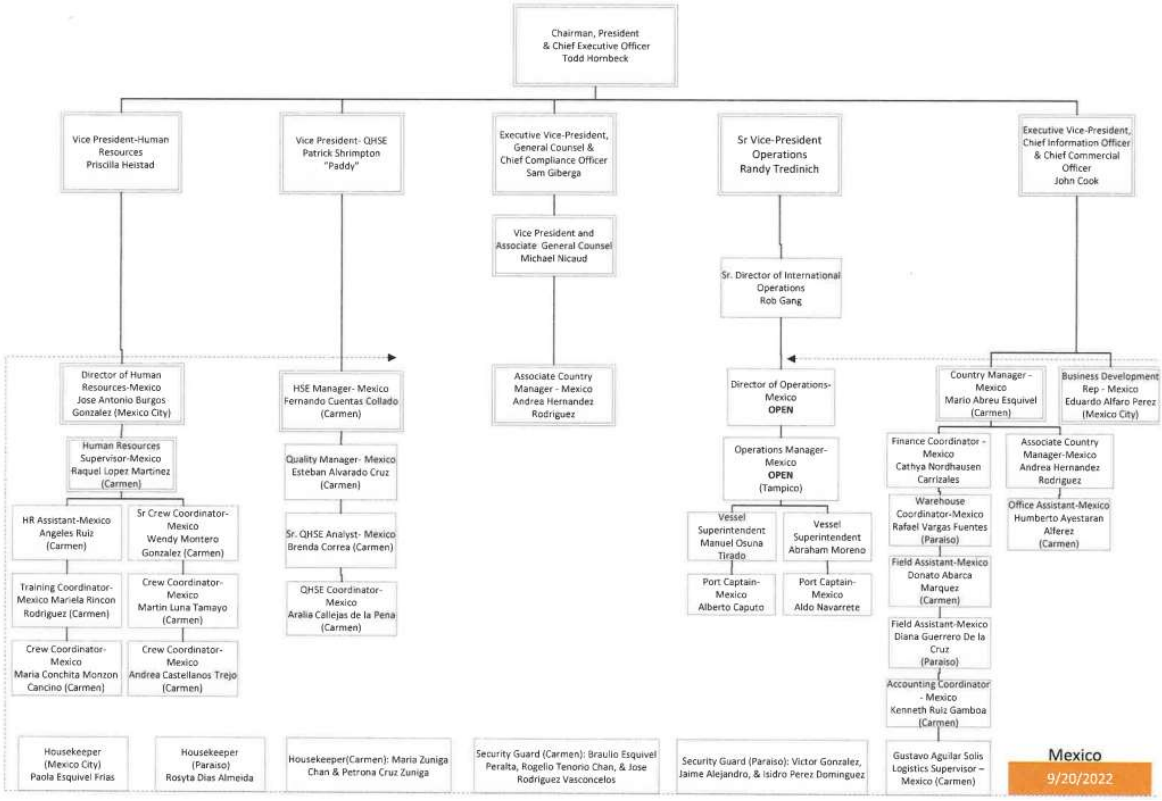
Contacto
Av. Hidalgo 77, col. Guerrero, C.P. 06300, Ciudad de México.
Atención telefónica desde cualquier parte del país:
MarcaSAT 55 627 22 728 y para el exterior del país
(+52) 55 627 22 728

Fuente: Empresa.

2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

No se detectó información.

2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA



Fuente: Empresa.

2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.7.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad	Tax ID	%
RIGOBERTO RODRIGUEZ ISLAS	México	ROIR560911EY9	51.00
HORNBECK OFFSHORE SERVICES, LLC	Estados Unidos	72-1375844	49.00

Fuente: Empresa.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad	Tax ID	Cargo
TODD M. HORNBECK	Estados Unidos	663235290	Presidente
SAMUEL A. GIBERGA	Estados Unidos	504722963	Vicepresidente
BOYD KITCHEN	Estados Unidos	573399968	Tesorero

Fuente: Empresa.

2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos

No se detectó información.

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

Hornbeck Offshore adquirirá seis OSV de Edison Chouest
Fuente: splash247.com Fecha: 28/02/2023

Hornbeck Offshore Services, con sede en Louisiana, ha firmado un acuerdo definitivo de compra de buques con Nautical Solutions, una filial de Edison Chouest Offshore, para adquirir seis buques de suministro offshore de nueva generación de alta especificación por una cantidad no revelada de efectivo.
Cada uno de los buques tendrá bandera estadounidense, calificación de la Ley Jones, 280 OSV clase DP-2 con capacidades de aproximadamente 4,750 DWT. Sobre la base de ciertas condiciones, la compañía anticipa recibir entregas en serie de los seis buques en los próximos 12 a 15 meses.
Hornbeck Offshore Services es un proveedor de buques de servicio offshore tecnológicamente avanzados y de nueva generación para la industria del petróleo y el gas, principalmente en el Golfo de México y América Latina, así como para clientes de energía eólica marina y otros clientes que no son yacimientos petrolíferos.

Winstead aparece en International Business Times: Hornbeck Offshore completa la reorganización y emerge del Capítulo 11
Fuente: www.winstead.com Fecha: 09/11/2020

Winstead PC fue mencionado en un artículo del International Business Times sobre Hornbeck Offshore Services, Inc. emergiendo de la bancarrota del Capítulo 11. Un extracto está a continuación:
"Hornbeck Offshore Services, Inc. (la "Compañía") anunció que el 4 de septiembre de 2020 (la "Fecha de entrada en vigencia") la Compañía surgió del Capítulo 11 de conformidad con su Plan de Reorganización Preempaquetado Conjunto del Capítulo 11 (el "Plan"). El Plan implementa el Acuerdo de Apoyo a la Reestructuración previamente anunciado negociado con los prestamistas y tenedores de notas de la Compañía...
De conformidad con el Plan, todos los acreedores generales no garantizados, incluidos los acreedores comerciales y proveedores de la Compañía, fueron pagados en su totalidad en el curso ordinario de los negocios; el financiamiento del deudor en posesión de la Compañía se convirtió en una nueva línea de salida garantizada para personas mayores; todos los préstamos garantizados previos a la petición de la Compañía y las notas senior no garantizadas se cancelaron a cambio de nueva deuda garantizada, nuevo capital y nuevos derechos de capital (o efectivo, si corresponde) a partir de la Fecha de entrada en vigencia; y todos los intereses de capital de la Compañía antes de la petición se extinguieron a partir de la Fecha de entrada en vigencia.
Además, la Compañía cerró la oferta de derechos de acciones ordinarias contemplada por el Plan, lo que resultó en una inyección de efectivo de $ 100 millones de nuevo capital social liderado por los Fondos de Oportunidades Especiales de Ares Management, así como fondos administrados por Whitebox Advisors y Highbridge Capital Management. "Después de la emergencia, tenemos una clara alineación con un grupo fuerte y bien capitalizado de accionistas líderes en una visión compartida para el futuro de la Compañía", continuó el Sr. Hornbeck.
Como parte del Plan, la Compañía nombró una nueva Junta Directiva. La nueva junta directiva está compuesta por **Todd M. Hornbeck** (Presidente), Evan Behrens, Kurt M. Cellar, el ex gobernador de Louisiana Bobby Jindal, Kevin O. Meyers, Ph.D., el Almirante John Richardson, USN (Ret) y John T. Rynd. La compañía también anunció que Larry D. Hornbeck ha sido nombrado Presidente Emérito ...

Kirkland & Ellis LLP, Winstead PC y Jackson Walker LLP se desempeñaron como asesores legales de la Compañía, Guggenheim Securities, LLC actuó como asesor financiero, Portage Point Partners, LLC se desempeñó como asesor de reestructuración y Stretto se desempeñó como agente de reclamos y notación.

SCT de México ordena rectificar folio que permite a navieras extranjeras realizar cabotaje furtivamente
Fuente: www.mundomaritimo.cl Fecha: 11/02/2020

Por medio de una resolución, la Secretaría de Comunicaciones y Transportes de México (SCT) ordenó rectificar el folio marítimo que permitía a **Hornbeck Offshore Services de México** realizar transporte de cabotaje. La naviera había conseguido el permiso por medio de una simulación que les permitió habilitar a "prestanombres" para realizar actividades, informó Info-Transportes.
De acuerdo con el documento, "dicha sociedad no puede operar con embarcaciones de su propiedad o en su posesión, en navegación de cabotaje, quedado sujeta a actuar únicamente como empresa naviera en actividades que impliquen navegación de altura".
Cabe señalar que según la Ley de Inversiones Extranjeras, el transporte de cabotaje está reservado solo a mexicanos. No obstante, la simulación ha permitido a diversas navieras extranjeras matricularse como si fueran mexicanas.
El esquema de simulación utilizado por Hornbeck hizo creer a las autoridades que se trata de una empresa naviera mexicana con capital mayoritario nacional como lo indica la ley, pero en realidad el control corporativo está en manos de extranjeros en su totalidad.
Tras la resolución, otras navieras que se abanderaron como mexicanas podrían enfrentar cargos por fraude a las leyes mexicanas.

Líder de la industria: Todd Hornbeck, Presidente, Presidente, CEO, Hornbeck Offshore Services
Fuente: www.rivieramm.com Fecha: 19/12/2019

A pesar de la mejora de los fundamentos y una mayor actividad de perforación en el Golfo de México de los Estados Unidos, el mercado de OSV sigue deprimido, y algunos propietarios estadounidenses informan niveles de utilización de la flota en el rango de mediados de los 20 a los 30 años.
El presidente, presidente y CEO de **Hornbeck Offshore Services** (HOS), Todd Hornbeck, dice que las expectativas eran que el sentimiento positivo observado anteriormente se habría traducido en una mejor utilización y tarifas diarias en el tercer trimestre de 3, pero señala que "parte de ese trabajo fue empujado hacia la derecha".
Él dice: "Si bien todavía estamos viendo signos de mejora de los fundamentos de la demanda para las actividades de exploración, producción y desarrollo en alta mar a nivel mundial y en nuestros mercados principales y creemos que hay indicadores positivos para la mejora futura, simplemente no los hemos visto convertirse en un mejor desempeño financiero todavía".
Cualquier mejora en el desempeño financiero en HOS estará respaldada por su flota relativamente joven de buques de alta especificación. En el núcleo de la flota hay 66 OSV y 10 buques de apoyo multipropósito (MPSV), incluido HOS Riverbend, un flotel de posicionamiento dinámico (DP) 2 con capacidad de clase, con capacidad para 194, y HOS Achiever, un flotel con capacidad DP clase 3 con una grúa de compensación de elevación activa con una capacidad de 160 toneladas y alojamiento para 267. Ambos floteles tienen pasarelas activas compensadas por movimiento para soluciones de caminata al trabajo.
"Nuestra flota de OSV HOSMAX es la flota más grande de buques de más de 6.000 toneladas de peso muerto en el mundo", dice el Sr. Hornbeck. "Cuando realmente llegue la recuperación, esta flota estará entre las más atractivas del planeta para nuestros clientes, dado su tamaño y capacidades".
A pesar de otro año de producción de petróleo récord en el Golfo de Estados Unidos, la recuperación ha sido dolorosamente lenta para afianzarse. Hornbeck dice que "la pendiente de esta recuperación es muy gradual, pero su actitud es muy obstinada".
Destacando un repunte en la actividad de perforación en aguas profundas, dice: "Hubo un promedio de poco más de 20 unidades de perforación en aguas profundas trabajando activamente durante el tercer trimestre de 3, que es el mejor número que hemos visto desde mediados del año pasado. En la región del Gran Golfo de México, ese número fue de poco más de 2019 unidades de perforación trabajando activamente durante el trimestre, lo que también fue una mejora".
Las tarifas diarias también están siendo deprimidas por los propietarios de OSV que mantendrán sus barcos funcionando a toda costa.
"Parte de esta realidad es que hay operadores de buques que valoran la cuota de mercado más de lo que valoramos las tasas sostenibles mejoradas a largo plazo", dice. "Esa es su prerrogativa. Francamente, no vemos la lógica comercial a largo plazo de tal enfoque. El desafío es que estamos jugando un juego que no tiene un reloj de tiro, por lo que no podemos predecir con certeza cuándo nos llegarán las oportunidades a largo plazo, o cuándo el pensamiento a corto plazo las alcanzará".
Hornbeck dice que uno de los puntos más brillantes para HOS ha sido en su negocio gubernamental no petrolero y que las aguas profundas de México y Brasil también son prometedoras. "Todavía creemos que los mercados para nuestros buques se recuperarán y que estamos viendo signos tempranos de recuperación, pero somos reticentes a predecir cuándo eso se traducirá en una mejora comercial real para nosotros con una utilización sostenible y tarifas diarias", dice.
El Sr. Hornbeck agrega: "Ciertamente, nuestras expectativas de un punto de inflexión en 2019 se han atenuado. Sin embargo, nuestra estrategia es seguir siendo disciplinados con nuestra flota de buques HOSMAX para negociar tarifas diarias y términos contractuales más en línea con la propuesta de valor que ofrece nuestra flota única".

Abanderan en Yucatán nuevo buque para la costa del Golfo de México
Fuente: www.elfinanciero.com.mx Fecha: 04/03/2019

El buque de nueva generación HOS Iron Horse fue abanderado mexicano en Progreso, Yucatán, el pasado viernes 1 de marzo de 2019; la embarcación pertenece a la empresa naviera mexicana **Hornbeck Offshore Services de Mexico** (HOSMEX).
"Estamos muy orgullosos de anunciar la incorporación oficial del HOS Iron Horse a nuestra flota, ofreciendo la tecnología más avanzada en la industria marítima mexicana; es la primera embarcación que ofrece la tecnología DP-3 que permite un

posicionamiento dinámico con los más altos estándares de seguridad para los trabajadores e instalaciones en México; esta inversión reitera el compromiso de HOSMEX con el desarrollo de la industria de hidrocarburos en nuestro país a través de embarcaciones de clase mundial", comentó Eduardo Alfaro, Vicepresidente de HOSMEX.
Con una capacidad de alojamiento para 245 trabajadores y dotada para realizar trabajos en altamar, el HOS Iron Horse apoya en la realización de inspecciones, reparaciones y obras de mantenimiento de todo tipo de infraestructura, incluyendo operaciones submarinas.
HOSMEX es una compañía naviera mexicana, proveedor de servicios de transporte marítimo para exploración y producción, prestación de servicios en campos petroleros y construcción en alta mar.

2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

N°	Certificado	Expedido por	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento
1	ISO 9001:2015	BOOST CERTIFICATION BODY	13/04/2023	13/04/2026

Fuente: Empresa.


Boost
CERTIFICATION BODY

CERTIFICADO

El Organismo de Certificación
BOOST CERTIFICATION BODY S.A. DE C.V.
Con Dirección en Privada Francisco I. Madero, S/N, 1, Colonia Tlalnepantla Centro, Tlalnepantla de Baz, Estado de México, C.P. 54000

CERTIFICA A:
HORNBECK OFFSHORE SERVICES DE MÉXICO, S. DE R.L. DE C.V.
Domicilio: Calle 60 No. 54, Col. Petrolera, C.P. 24179, Ciudad del Carmen, Campeche.

Por haber establecido, implementado y mantenido un Sistema de Gestión de la Calidad para el alcance:
ACTIVIDADES DE GESTIÓN EN TIERRA RELACIONADAS CON LA PROVISIÓN DE EMBARCACIONES PARA LA INDUSTRIA COSTA AFUERA.

En conformidad con los requisitos de la norma:
NMX-CC-9001-IMNC-2015 / ISO 9001:2015 SISTEMAS DE GESTIÓN DE LA CALIDAD- REQUISITOS

Boost ISO 9001:2015
IAF MEMBER OF MULTILATERAL RECOGNITION ARRANGEMENT
ema ORGANISMO DE CERTIFICACIÓN ACREDITADO 213/22

Dirección General
Boost Certification Body S.A. de C.V.

Clave de identificación: 009/23AC
El certificado es valido
De: 13/04/2023
Hasta: 13/04/2026

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

INSTITUTO MEXICANO DEL SEGURO SOCIAL
Reforma 476, Col. Juarez, Alcaldía Cuauhtémoc.
Ciudad de México, 06600
PERSONA MORAL CON FINES NO LUCRATIVOS
RFC: IMS421231I45

Folio Fiscal
61693923-39E6-46F4-A7BA-6C250B4BD1AC
No. de serie del certificado del CSD
00001000000510986159
Lugar, Fecha y hora de emisión
MEXICO 2022-11-23T00:48:11

RFC Receptor: HOS080908BK1 Registro Patronal: A1133801-10-6 Uso CFDI: G03 Gastos en General
Razón Social: HORNBECK OFFSHORE SERVICES DE MEXICO
Régimen Fiscal: 601 General de Ley Personas Morales

Código Postal: 14010 Periodo: 202210 Folio SUA: 968691 Fecha de Pago: 15/11/2022

Conceptos

Cantidad	Unidad de medida	Descripción	Precio unitario	Importe
1	Unidad de Servicio	Cuotas IMSS	$ 2,029,757.47	$ 2,029,757.47
1	Unidad de Servicio	Cuotas RCV	$ 1,942,204.89	$ 1,942,204.89

Total con letra: Subtotal: $ 3,971,962.36
TRES MILLONES NOVECIENTOS SETENTA Y UN MIL NOVECIENTOS SESENTA Y DOS PESOS 36/100 M.N.

PAGO EN UNA SOLA EXHIBICION Forma de pago: Transferencia electrónica de fondos Total: $ 3,971,962.36

Sello Digital del CFDI:
lk8rkmoXruIlZUbJvK78U7f5xZNnyjAB+Rzmskj40LXOSltYAzYBpoCsiVZR+tzjzQlKtNI3vndkn60s+65qYTg7VJTGKHOzb8N+F4CO4yNGLpRKXrfPBRK1csig7Tn8XS5lLRn drQNgkVyUWTG4AqeDkOlWBmnd+Xsr7nrIBuMqNvIKM8MCDQyEYBFb3fxnNMxVMp4p9PaRQyNWaDDmDxLhhrXXwf3i9Snp/8JD8ptynhZJIlV0R2kNKQ0xdI3oiAxLG0L9 AKjcus8treQ0xYLonUAjA1YoT0dSwtR5Z0RLf3KEcCjCF6YpNBC3jSYAuIQoQvzgwp7JXrmxx0A==

Sello del SAT:
AV4w8PsVzLK+1LZ3R8MMV4xl4gFNkTgmEF6WRsoQENGaCc5DREO3QE1+vqTsq6BZnx0tTAYAKjoQ5/RXWmerkWlJbcSRI+BlaNl1cidC4qapl4xjhbDIN7znXfl4BHrFfR methX5nfH6MuZDcEEOFUw0wqlGPI5HDLnCqPswoCEqfRmRstHRMZTATRzHGWhabrsIgdHCg11QcrLiWnzCvt6NAkwZN2jPy9VDaC+ZW6rBzV7y2X0Gq+Z7/KsppOtUv n5PjFGw/6qb4k2X9vfMP1QkxtUgR9RlkzLZVewCtLlnbaeVCNJ3t6Z0ktBnBOWtzLMu5eWoeGNRjwlQ0Q==

Cadena Original del complemento de certificación digital del SAT:
||1.1|61693923-39E6-46F4-A7BA-6C250B4BD1AC|2022-11-23T00:48:13|lk8rkmoXruIlZUbJvK78U7f5xZNnyjAB+Rzmskj40LXOSltYAzYBpoCsiVZR+tzjzQlKtNI3vndkn60s+65qYTg7VJTGKHOzb8N+F4CO4yNGLpRKXrfPBRK1csig7 Tn8XS5lLRndrQNgkVyUWTG4AqeDkOlWBmnd+Xsr7nrIBuMqNvIKM8MCDQyEYBFb3fxnNMxVMp4p9PaRQyNWaDDmDxLhhrXXwf3i9Snp/8JD8ptynhZJIlV0R2kNKQ0xdI 3oiAxLG0L9AKjcus8treQ0xYLonUAjA1YoT0dSwtR5Z0RLf3KEcCjCF6YpNBC3jSYAuIQoQvzgwp7JXrmxx0A==|null||

No. de Serie del Certificado del SAT:
00001000000504465028
Fecha y hora de certificación:
2022-11-23T00:48:13

Este documento es una representación impresa de un CFDI

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

Servicios para la navegación por agua.

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.

Mes / Año	Ventas (montos sin impuestos)	Moneda
2022	$ 530 950 676	MXN

Fuente: Empresa.

3.4 COMPRAS ANUALES

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

3.5 PROVEEDORES

No se detectó información.

3.6 CLIENTES

N°	Nombre y Apellido - Razón Social	Nacionalidad o País de Destino	Tax ID	Monto Anual de Ventas	Moneda
1	PERMADUCTO S.A. DE C.V.	PER8412249EA	MEXICO	N/I	USD
2	HALLIBURTON	XEXX010101000	N/I	N/I	USD
3	PC CARIGALI MEXICO OPERATIONS	N/I	N/I	N/I	USD
4	NEW FORTRESS ENERGY	N/I	N/I	N/I	USD
5	FUGRO USA	FUM910926CUA	N/I	N/I	USD
6	WINTERSHALL DEA	DDE151002QY9	N/I	N/I	USD
7	COSL	CME060523E30	N/I	N/I	USD
8	ENAV	EOO191121QW1	N/I	N/I	USD
9	MI LLC	N/I	N/I	N/I	USD
10	PETROBRAS	N/I	N/I	N/I	USD

Fuente: Empresa.

3.7 SEGUROS CONTRATADOS

N°	Tipo de Seguro	Compañía Aseguradora	Nº Póliza	Suma Asegurada	Moneda
1	PROTECTION AND INDEMNITY	Inbursa, S.A. Grupo Financiero	2630030235781	$ 1 000 000 000	USD
2	HULL AND MACHINERY	Inbursa, S.A. Grupo Financiero	2630030241346	N/I	USD

Fuente: Empresa

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	CAPITAL ONE NA	0	USD

Fuente Empresa.

6- Situación Judicial Comercial

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO

No se registra Juicios Comerciales como Demandado.

6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE

No se registra 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





7- INTEGRIDAD

7.1 INTEGRIDAD


SEARCH CRITERIA

Datos consultados: HORNBECK OFFSHORE SERVICES DE MEXICO - HOS080908BK1
Fecha: 06-07-2023

Negative

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


SEARCH CRITERIA

Datos consultados: KITCHEN BOYD - 20573399960
Fecha: 06/07/2023

Negative

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


SEARCH CRITERIA

Datos consultados: GIBERGA SAMUEL A. - 504722963
Fecha: 06-07-2023

Negative

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


SEARCH CRITERIA

Datos consultados: HORNBECK TODD M. - 663235290
Fecha: 06-07-2023

Negative

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


SEARCH CRITERIA

Datos consultados: HORNBECK OFFSHORE SERVICES LLC - 721375844
Fecha: 06-07-2023

Negative

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


SEARCH CRITERIA

Datos consultados: RODRIGUEZ ISLAS RIGOBERTO - ROIR560911EY9
Fecha: 06-07-2023

Negative

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

7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

Naviera Hornbeck, en ruta de quiebra Fuente: www.ejecentral.com.mx Fecha: 02/04/2020
Hornbeck Offshore Services, que tiene operaciones a través de su subsidiaria en México para la transportación de combustibles principalmente de Pemex en la zona del Golfo del país, anunció que está en proceso de negociación con sus acreedores al no poder cumplir con sus obligaciones de deuda que asciende a los mil 200 millones de dólares y considera acogerse al mecanismo del capítulo 11 de quiebras en Texas, Estados Unidos. El equipo financiero de Hornbeck Offshore Services, propietaria del 49 por ciento de la subsidiaria en México, no logró cambiar sus notas de crédito con vencimiento en 2020 por otros a más largo plazo, particularmente por la incertidumbre que viven los mercados financieros por la baja en el precio del petróleo y el Covid-19. El 21 de marzo su consejo de administración canceló la reunión de accionistas extraordinaria en la cual se revisarían opciones para realizar intercambio de deuda.

De acuerdo con especialistas que han tenido acceso a la solicitud de quiebra enviada a la Comisión de Bolsa y Valores en Estados Unidos (SEC por sus siglas en inglés) existen riesgos de que la autoridad regulatoria rechace la solicitud y la de muchas otras empresas del sector, dejando a Hornbeck en una situación de alto riesgo que traería consecuencias financieras negativas sobre su subsidiaria en México.
Apenas hace unos meses la compañía subsidiaria en México fue sancionada por la Dirección General de Marina Mercante por simular un esquema corporativo mediante el cual se hace pasar como naviera mayoritariamente nacional para prestar el servicio de cabotaje en aguas mexicanas. Sin embargo al día de hoy sigue operando más de 20 embarcaciones en los puertos de Dos Bocas, Tabasco, Seybaplaya, Campeche y Progreso, Yucatán.
Actualmente, al igual que otras navieras con bandera mexicana, Hornbeck padece el atraso de pagos de su principal cliente Petróleos Mexicanos, sin embargo de empeorar la situación económica de su holding y no lograr un acuerdo con acreedores, sus clientes podrían rescindir sus contratos. Además de la petrolera mexicana tiene de clientes a empresas internacionales de combustibles como Shell, Chevron y Respol en el Golfo de México.
Hornbeck Offshore Servics tiene una flota de cerca de 80 embarcaciones y se ha especializado en el transporte de equipos a sitios de perforación y plataformas de producción petrolera en Estados Unidos, México y Brasil principalmente.

Hornbeck, en la mira de la SCT
Fuente: www.dineroenimagen.com Fecha: 17/02/2020

La naviera **Hornbeck Offshore Services México**, de origen estadunidense y relacionada con Hornbeck Offshore, cuyo CEO es Tim Hornbeck, fue sancionada con una suspensión de operaciones por la Dirección General de Marina Mercante, de Francisco Fernández Perroni. Esto al comprobarse que opera con un esquema corporativo simulado (denunciado desde 2010) mediante el cual se ha hecho pasar como empresa mayoritariamente mexicana en nuestro país para ofrecer servicios de transportación marítima de petróleos y derivados en aguas nacionales, incluyendo cabotaje entre puertos donde sólo pueden participar navieras mexicanas, como ocurre en EU.
Y mire que ahora sí hay 4T, porque las navieras nacionales agrupadas en la Cámara Mexicana de la Industria de Transporte Marítimo, que dirige Armando Rodríguez, han tenido que esperar muchos años para que la autoridad regulatoria utilice sus atribuciones de supervisión para revisar las estructuras corporativas y financieras de las navieras que tienen capital internacional y que han evadido la Ley de Inversión Extranjera con aval de la Secretaría de Economía, en particular el último párrafo del artículo 7, el cual señala que no puede ser rebasado el límite de participación de capital extranjero a través de fideicomisos, esquemas de piramidación o cualquier otro mecanismo que evite el control mayoritario de los socios mexicanos.
En el caso de Hornbeck México, el equipo de Dirección General de Marina Mercante descubrió un mecanismo que garantiza la toma de decisiones por Hornbeck International, la cual, por estatutos, puede obligar al socio mexicano a vender su parte accionaria en caso de que no logren un acuerdo entre ambas partes.
Esto le garantiza de facto al socio extranjero el control de la compañía, transgrediendo el artículo 40 de la ley de navegación y comercio marítimos que prevé que esta actividad es exclusiva de empresas mexicanas o mayoritariamente mexicanas. El caso no ha concluido, pues la naviera, que tiene más de 15 años de presencia en México, sigue operando libremente en aguas nacionales tras haber obtenido un amparo a su favor contra la resolución de la autoridad emitida en diciembre.
Esto prendió las alertas de las autoridades de la SCT, pero, sobre todo, de algunos de sus clientes, entre los que se encuentran Pemex de Octavio Romero, y las internacionales como Repsol y Shell, las cuales tendrán que decidir si mantienen sus contratos de cabotaje o los comienzan a negociar con otras empresas ante el riesgo de que la sanción implique una suspensión definitiva de las operaciones de Hornbeck en México en las próximas semanas.
DE FONDOS A FONDO
#CRE, CFE y legados… El modelo de mercado secundario de los contratos legados del sector eléctrico, desarrollado a partir de la figura de autoabasto y cogeneración a lo largo de dos décadas, parece que enfrentará su peor momento si la Comisión Reguladora de Energía, presidida por Leopoldo Melchi, obtiene la exención solicitada a la Conamer para las disposiciones administrativas de carácter general que establecen los términos para solicitar la autorización para la modificación o transferencia de permisos de generación de energía eléctrica o suministro eléctrico (RES/390/2017) que llegaron el 13 de febrero pasado y que han sido calificadas de “sumamente graves” por los participantes de ese mercado, los cuales proveen el 14% del total nacional de la energía eléctrica.
De autorizarse, se limitaría la posibilidad de expansión a las llamadas “centralitas” que, de acuerdo con el Prodesen de la Secretaría de Energía, encabezada por Rocío Nahle, suman 303 centrales autorizadas para autoabastecerse y tienen 70 mil 318 contratos equivalentes al mismo número de socios, en su mayoría no superan los 10 MW de capacidad de generación.
Hay unas 255 empresas con permisos de autoabastecimientos, pequeña producción, exportación e importación; que generaron 45.8 (TW), que representa el 14% del consumo nacional, pero en ese mercado participan empresas como Grupo México, IEnova Costa Azul, Saavi Energía, Iberdrola, Techint. También están las de Pemex; AES México, y las eólicas.
En resumen, si no se limita –es el caso– la incorporación de clientes/socios a los contratos legados, no pueden aumentar sus clientes y los que quedan vivos mueren porque si quieren cambiar de clientes, no pueden.

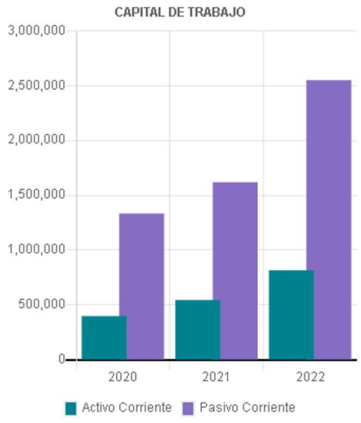
8- Estados Contables

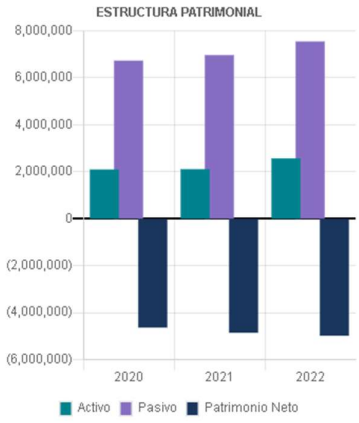
8.1 DATOS CONTABLES

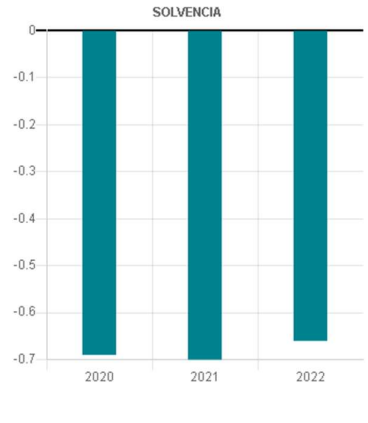
Activo

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Caja y Bancos	34 666	110 661	158 724
Inversión corriente	0	0	0
Ant Créditos por ventas	240 994	263 612	530 951
Otros Créditos	417	68 297	39 282
Bienes Cambio	0	0	0
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	121 497	100 987	86 274
Total De Activo Corriente	397 574	543 557	815 231
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	1 868 205	1 721 851	1 895 243
Depreciación Acumulada	169 837	156 532	172 295
Bienes De Uso	1 698 368	1 565 319	1 722 948
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	27 340
Total Activo No Corriente	1 698 368	1 565 319	1 750 288
Total Activo	2 095 942	2 108 877	2 565 518

Montos expresados en miles de Pesos Mexicanos



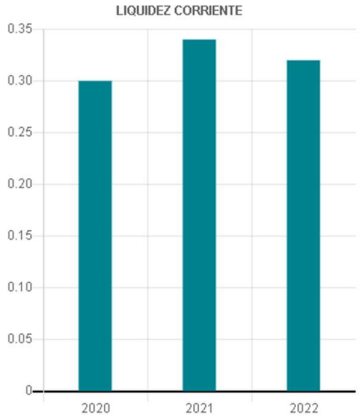


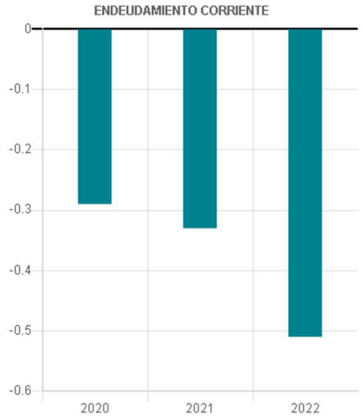


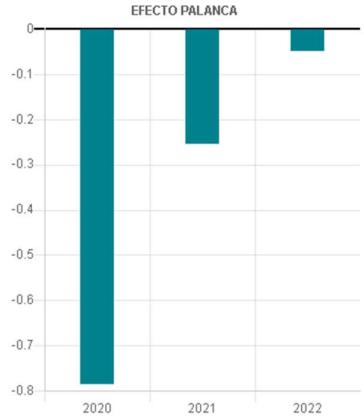
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	9 145	44 742	114 036
Préstamos (Deudas Bancarias)	633 401	855 015	1 649 556
Remuneraciones Y Cargas Sociales	0	1 433	52 831
Cargas Fiscales	3 643	62 197	82 015
Anticipos De Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	687 041	655 182	651 058
Total Pasivo Corriente	1 333 231	1 618 570	2 549 496
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Préstamos	5 396 051	5 330 747	4 996 585
Deudas Fiscales	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	0
Previsiones	0	16 445	0
Total Pasivo No Corriente	5 396 051	5 347 192	4 996 585
Total Pasivo	6 729 282	6 965 762	7 546 082
Capital Social	53 083	53 083	53 083
Resultados No Asignados	-4 686 423	-4 909 968	-5 033 646
Patrimonio Neto	-4 633 340	-4 856 885	-4 980 563

Montos expresados en miles de Pesos Mexicanos



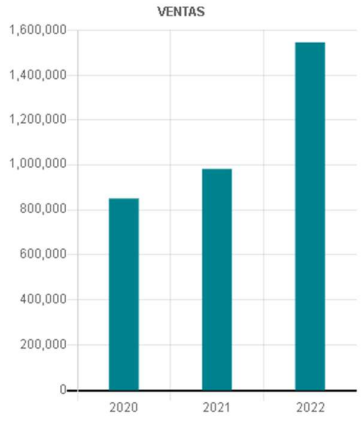


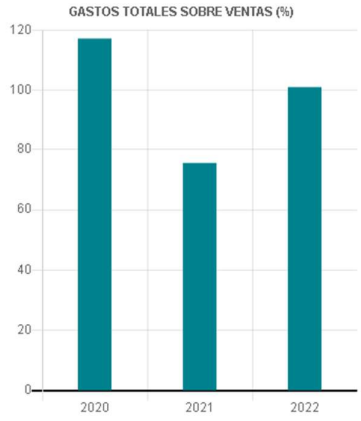


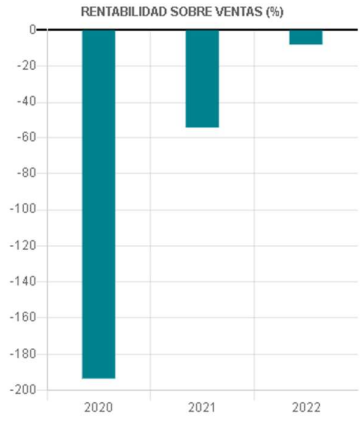
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Ventas	849 628	980 420	1 545 844
Compras Del Ejercicio	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	218 122	90 402	8 886
Resultado Bruto	631 506	890 018	1 536 958
Amortizaciones	0	0	0
Gastos de Comercialización	995 820	740 368	1 562 117
Gastos de Administración	0	0	0
Gastos Financieros	0	0	0
Otros Ingresos	0	0	0
Otros Egresos	457 894	109	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	-821 648	-683 896	-98 519
Impuesto a las Ganancias	0	0	0
Resultado	-1 643 856	-534 355	-123 678

Montos expresados en miles de Pesos Mexicanos







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	-0,69	-0,70	-0,66
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	-1,45	-1,43	-1,52
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	-0,29	-0,33	-0,51
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	-935 657,21	-1 075 012,47	-1 734 265,58

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	0,30	0,34	0,32
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	0,30	0,34	0,32
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	3,53	3,72	2,91
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	403,86	659,46	492,32
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	0,00	0,00	0,00
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	0,41	0,46	0,60
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	0,50	0,63	0,90
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	-1,30	-1,27	-1,33
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	85,16	75,71	51,59
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	2 590,25	2 302,89	1 569,27

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	74,33	90,78	99,43
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	-193,48	-54,50	-8,00
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	-139,59	-54,49	-8,00
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	-364 313 687	149 649 960	-25 159 536
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	-42,88	15,26	-1,63
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,35	0,11	0,02
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	-78,43	-25,34	-4,82
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	-1 643 855 818	-534 354 854	-123 678 075
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	-0,24	-0,08	-0,02
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	-1,93	-0,55	-0,08
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	0,00	0,00	0,00

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,00	0,00	0,00
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	1,17	0,76	1,01
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,00	0,00	0,00
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	1,17	0,76	1,01
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	-2,73	-3,10	-2,89
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	0,00	0,00	0,00

Montos expresados en miles de Pesos Mexicanos

SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL

Para el análisis de la situación económica financiera y patrimonial de la Empresa se utilizaron los Estados Contables correspondientes a los ejercicios 2020, 2021 y 2022 (fecha de cierre 31/12) expresados en Pesos Mexicanos. Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado 12/2022 alcanzaron a un total de $1.545 Millones vs $980.4 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un incremento interanual del 57.7%.
- Los Costos Directos disminuyeron en su incidencia sobre las Ventas pasando del 9.2% al 0.6% mientras que los Gastos de Estructura aumentaron, pasando del 75.5% al 101.0% en su participación.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Egresos Netos por $98.5 Millones (6.4% s/ventas) afectados mayoritariamente a Gastos de Intereses por Arrendamientos.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una pérdida Final de -$123.7 Millones (-8.0% s/ventas) vs el quebranto de -$534.4 Millones (-54.5% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 12/2022 crecimiento de Ventas, caída de Costos Directos y fuerte alza de Gastos de Estructura, presentando un quebranto final por 3° periodo consecutivo.

Financieros.

- El indicador de Liquidez Corriente cayó de 0.34 a 0.32, manteniendo valores bajos.
- El Capital de Trabajo fue negativo.

En resumen, la situación financiera resultó debilitada, con bajo índice de liquidez Corriente y Capital de trabajo negativo por 3°periodo consecutivo.

Patrimoniales:

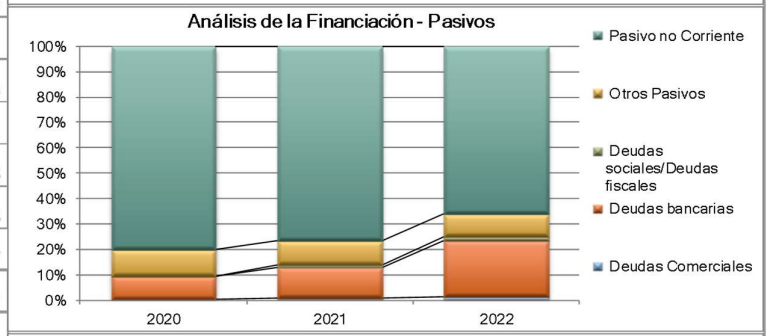
- El Patrimonio Neto a 12/2022 fue negativo, situación que se repitió en ellos 2 ejercicios anteriores.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 294.1% del Activo siendo las Deudas Bancarias a corto y largo plazo (88.0% del Pasivo Total) y Otros Pasivos a corto plazo (8.6% del Pasivo Total) las principales fuentes de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial pasó de -0.70 a -0.66, permaneciendo en parámetros extremadamente bajos, mientras que el Endeudamiento Corriente pasó de -0.33 a -0.51, también manteniéndose en valores muy debilitados.

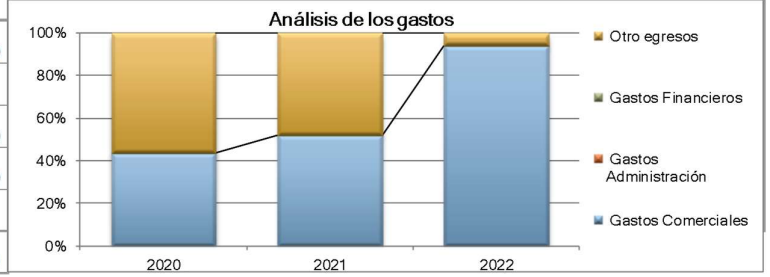
En resumen, la situación Patrimonial resultó muy grave, con niveles de Solvencia y Endeudamiento Corriente en valores extremadamente ajustados, y con PN negativo.

8.2 ANÁLISIS VERTICAL

Períodos Analizados				2020/2021/2022
Concept	dic-20	dic-21	dic-22	
Caja y Bancos	34.666.081	110.661.017	158.724.137	
Inversiones corrientes	-	-	-	
Creditos por ventas	240.993.524	263.611.845	530.950.676	
Otros Créditos	417.273	68.297.414	39.281.577	
Bienes de Cambio	-	-	-	
Bienes de Uso	1.698.368.214	1.565.319.235	1.722.948.385	
Otros activos corrientes	121.496.637	100.987.004	113.613.721	
Activo Corriente	**2.095.941.729**	**2.108.876.515**	**2.565.518.496**	
Deudas Comerciales	9.145.474	44.742.225	114.036.494	
Deudas bancarias	633.401.193	855.015.339	1.649.555.801	
Deudas sociales/Deudas fiscales	3.643.315	63.630.027	134.845.595	
Otros Pasivos	687.040.740	655.182.158	651.058.255	
Pasivo no Corriente	5.396.051.194	5.347.191.757	4.996.585.417	
Pasivo	**6.729.281.916**	**6.965.761.506**	**7.546.081.562**	
Gastos Comerciales	995.819.900	740.368.279	1.562.117.300	
Gastos Administración	-	-	-	
Gastos Financieros	0	0	0	
Otro egresos	1.279.542.131	684.004.814	98.518.539	
Impuesto a las ganancias	-	-	-	
Total	**2.275.362.031**	**1.424.373.093**	**1.660.635.839**	

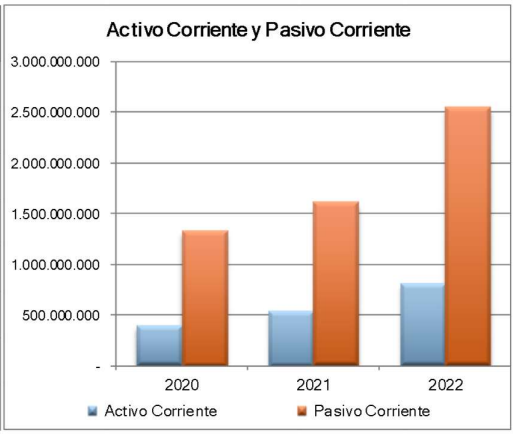




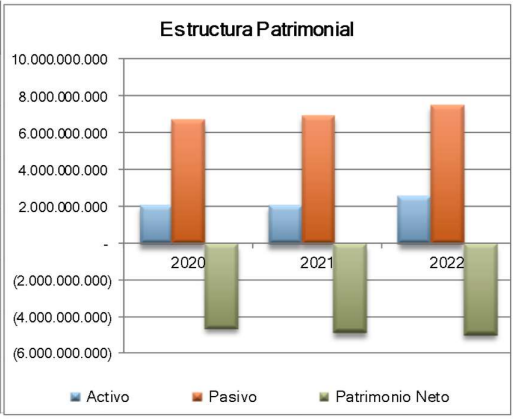


8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

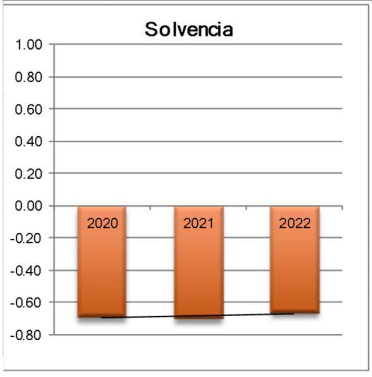
Períodos Analizados	2020/2021/2022		
Analisis Patrimonial	dic-20	dic-21	dic-22
Solvencia	-0.69	-0.70	-0.66
Patrimonio Neto sobre Activo	-221%	-230%	-194%
Endeudamiento corriente	-0.29	-0.33	-0.51
Capital corriente	-0.45	-0.51	-0.68
Activo no Cte sobre Activo	81%	74%	68%
Financiación del activo no cte.	0.45	0.31	0.01
Deuda bancaria sobre Pasivo	90%	89%	88%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	0%	1%	2%

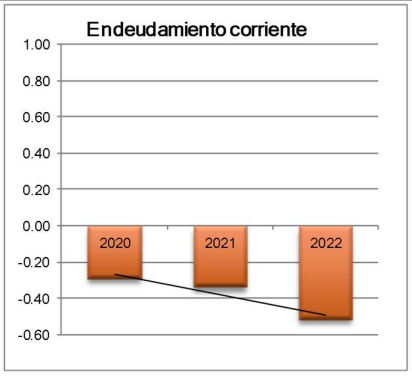


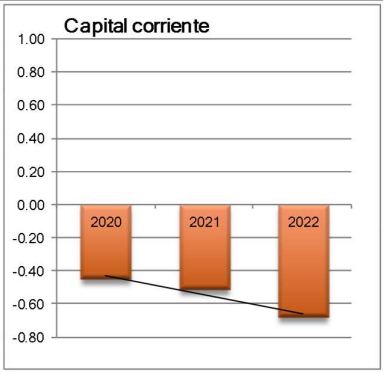
Info	dic-20	dic-21	dic-22
Activo Corriente	$ 397.573.515	$ 543.557.280	$ 815.230.568
Activo no Corriente	$ 1.698.368.214	$ 1.565.319.235	$ 1.750.287.928
Activo	$ 2.095.941.729	$ 2.108.876.515	$ 2.565.518.496
Pasivo Corriente	$ 1.333.230.722	$ 1.618.569.749	$ 2.549.496.145
Pasivo no Corriente	$ 5.396.051.194	$ 5.347.191.757	$ 4.996.585.417
Pasivo	$ 6.729.281.916	$ 6.965.761.506	$ 7.546.081.562
Patrimonio Neto	$ -4.633.340.187	$ -4.856.884.991	$ -4.980.563.066



Trends







Importes Expresados en Miles de Pesos Mexicanos

8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

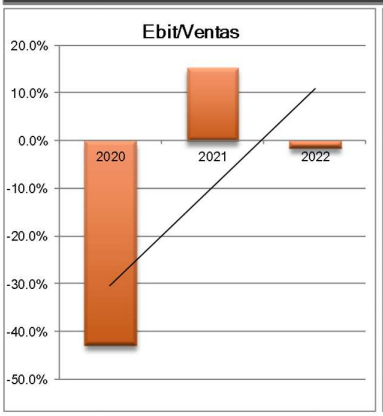
Períodos Analizados			2020/2021/2022
Análisis de rentabilidad	dic-20	dic-21	dic-22
Rentabilidad de la inversión total	35.5%	11.0%	2.5%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	35.5%	11.0%	2.5%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	-78.4%	-25.3%	-4.8%
Resultado bruto sobre ventas	74.3%	90.8%	99.4%
Rentabilidad sobre Ventas	-193.5%	-54.5%	-8.0%
Costo del financiamiento	0.0%	0.0%	0.0%

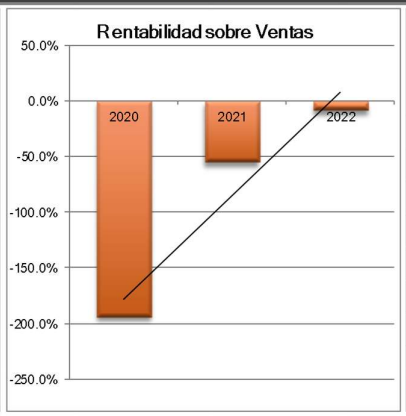


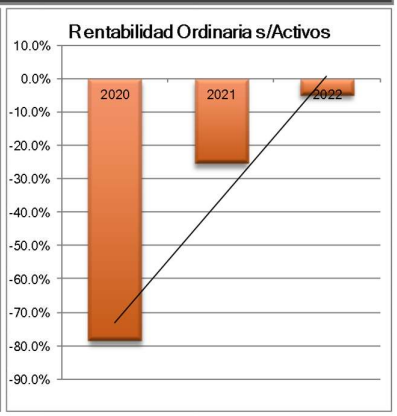
Info	dic-20	dic-21	dic-22
Ventas	$ 849.628.484	$ 980.420.481	$ 1.545.844.035
Costo de Ventas	$ 218.122.271	$ 90.402.242	$ 8.886.271
Resultado del ejercicio	$ -1.643.855.818	$ -534.354.854	$ -123.678.075
Ebit	$ -364.313.687	$ 149.649.960	$ -25.159.536
Ebit/Ventas	-42.9%	15.3%	-1.6%
EBITDA/Ventas	-1.93	-0.55	-0.08
EBITDA/Intereses	-16.438.558.179,00	-5.343.548.539,00	-1.236.780.749,00



Trends



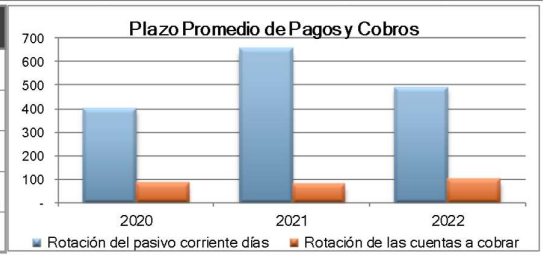




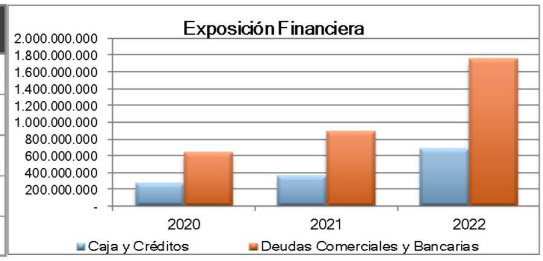
Importes Expresados en Miles de Pesos Mexicanos

8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

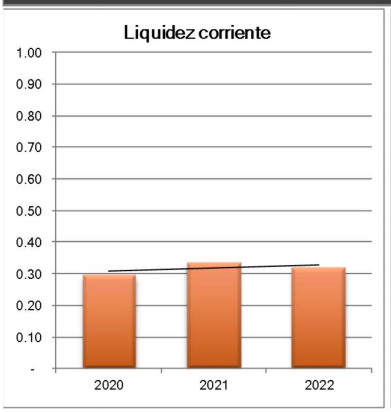
Períodos Analizados			2020/2021/2022
Analisis Financiero	dic-20	dic-21	dic-22
Liquidez corriente	0.30	0.34	0.32
Liquidez acida	0.30	0.34	0.32
Rotación del pasivo corriente días	404	659	492
Rotación de las cuentas a cobrar	86	81	104
Efecto Palanca	-0.78	-0.25	-0.05

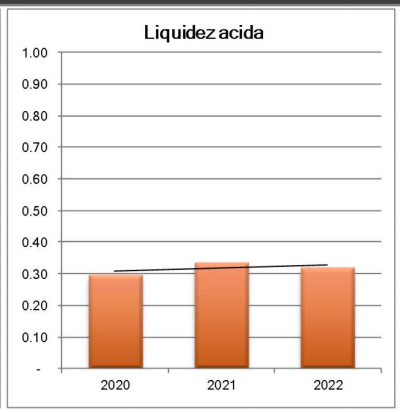


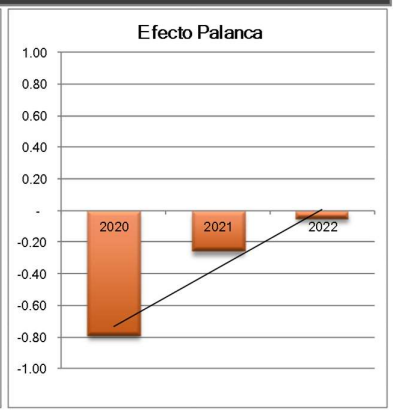
Info	dic-20	dic-21	dic-22
Caja y Bancos	34.666.081	110.661.017	158.724.137
Creditos por ventas	240.993.524	263.611.845	530.950.676
Deudas Comerciales	9.145.474	44.742.225	114.036.494
Deudas bancarias	633.401.193	855.015.339	1.649.555.801
Deuda Financiera s/ P.Neto	-1	-1	-1

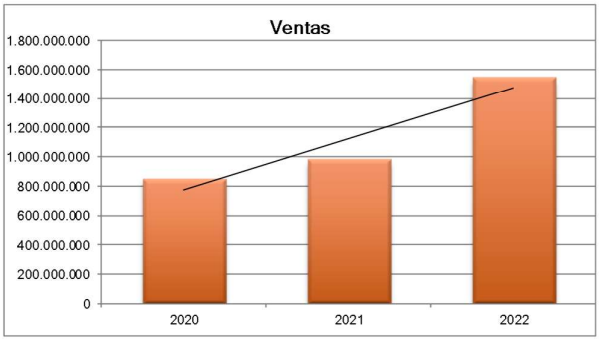


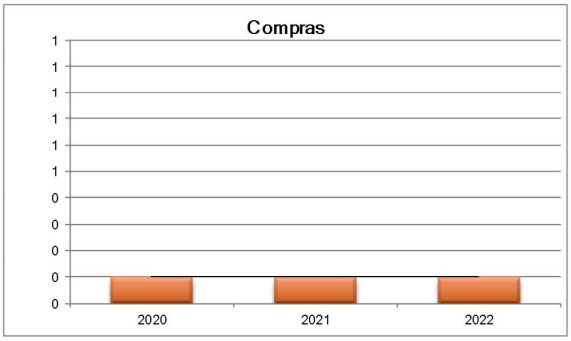
Trends







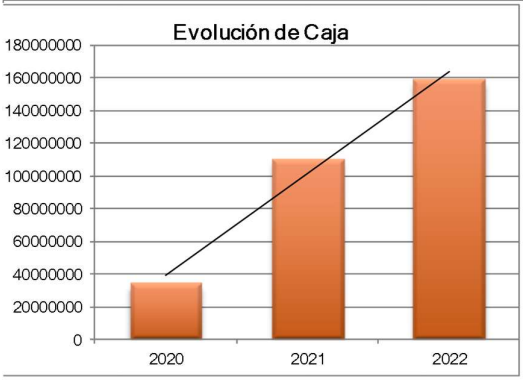


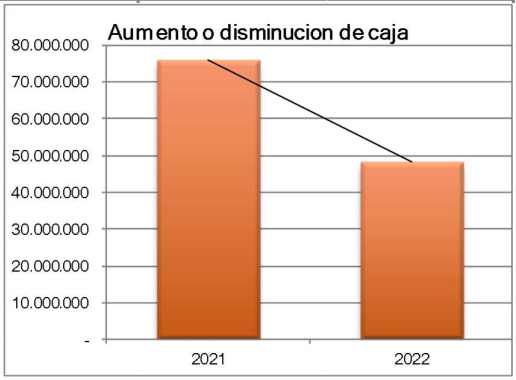


Importes Expresados en Miles de Pesos Mexicanos

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2020/2021/2022	
Análisis del Flujo de fondos	dic-21	dic-22
Resultado del ejercicio	$ -534.354.854.00	$ -123.678.075.00
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ -	$ -
Depreciacion de Intangibles	$ -	$ -
Generación interna de fondos	$ -534.354.854.00	$ -123.678.075.00
Variación de créditos por ventas	$ -22.618.321.00	$ -267.338.831.00
Variación de otros créditos	$ -67.880.141.00	$ 29.015.837.00
Variación de Bienes de Cambio	$ -	$ -
Variación de otros activos corrientes	$ 20.509.633.00	$ -12.626.717.00
Variación de cuentas a pagar	$ 35.596.751.00	$ 69.294.269.00
Variación de deudas sociales	$ 1.433.294.00	$ 51.397.423.00
Variación de deudas fiscales	$ 58.553.418.00	$ 19.818.145.00
Variación de otras deudas	$ -31.858.582.00	$ -4.123.903.00
Variación de previsiones para contingencias	$ 16.444.888.00	$ -16.444.888.00
Ajuste		
Flujo de fondos operativos netos	$ -524.173.914.00	$ -254.686.740.00
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ 310.810.050.00	$ -
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ -	$ -
Adquisicion de Bienes de Uso	$ 133.048.979.00	$ -157.629.150.00
Flujo de fondos antes de la financiación	$ -80.314.885.00	$ -412.315.890.00
Variacion de deudas financieras corrientes	$ 221.614.146.00	$ 794.540.462.00
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ -65.304.325.00	$ -334.161.452.00
Aumento o disminucion de caja	$ 75.994.936.00	$ 48.063.120.00





Importes Expresados en Miles de Pesos Mexicanos

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	128.820.336	$	S/Patrimonio Neto	-	$
Compras Mensuales	0	$	S/Capital de Trabajo	-	$
Modo de Cobro s/Balance	97	días	S/Activos Líquidos	-	$
Modo de Pago s/Balance	517	días	S/Variables Combinadas	-	$

Plazo		15	30	45	60	90	120
Dependencia Máxima Aceptada	90%	-	-	-	-	-	-
	80%	-	-	-	-	-	-
	65%	-	-	-	-	-	-
	50%	-	-	-	-	-	-
	40%	-	-	-	-	-	-
	30%	-	-	-	-	-	-
	20%	-	-	-	-	-	-
	10%	-	-	-	-	-	-
	2%	-	-	-	-	-	-

Importes Expresados en Miles de Pesos Mexicanos + Tax 21%

8.8 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2020/2021/2022			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	- 0.67	1	Liquidez corriente	ratio	0.32	1
Endeudamiento corriente	ratio	- 0.45	1	Liquidez acida	ratio	0.32	2
Capital corriente	%	-62.0%	1	Rotación del pasivo corriente días	días	517	1
Activo no Cte sobre Activo	%	70.7%	1	Rotación de las cuentas a cobrar	días	97	8
Financiación del activo no cte.	ratio	0.11	1	Efecto Palanca	ratio	- 0.16	1
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	88.4%	1	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	1.2%	10	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0.0%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	97.6%	1
Rentabilidad de la inversión total	%	7.5%	4	Gastos Administración sobre Ventas	%	0.0%	10
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	7.5%	3	Gastos Totales sobre Ventas	%	97.6%	1
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	-16.3%	1	Vida restante de Bienes de Uso	años	-	1
Resultado bruto sobre ventas	%	95.2%	10	Rotación de bienes de cambio	días	-	10
Rentabilidad sobre Ventas	%	-35.8%	1	Rotación del activo	veces	0.54	1
Costo del financiamiento	%	0.0%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	-2.4%	1	29.76			
EBITDA/Ventas	%	-35.8%	1				
EBITDA/Intereses	%		10				

