DOSSIER FIDELITAS

KELLOGG BROWN & ROOT LLC

Informe realizado a pedido de PAN AMERICAN ENERGY S.L. SUC. ARGENTINA

ESTADOS UNIDOS

Diciembre 2022

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	33%	10									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	33%
Resultado Final		3.3

Según políticas de calificación de PAN AMERICAN ENERGY SL SUC. ARGENTINA

1.2. CONCLUSIÓN:

KELLOGG BROWN & ROOT LLC. se creó cuando M.W. KELLOGG se fusionó con BROWN & ROOT ENGINEERING AND CONSTRUCTION creando una de las principales empresas de Ingeniería, Compras, Construcción (EPC) y Servicios del Mundo. Fue fundada en el año 1998 y está localizada en Houston, Texas, Estados Unidos, conformando un grupo de mas de 300 empresas que operan en 36 países de todo el mundo. Su único accionista es: KBR HOLDINGS LLC (100.00%). Según fuentes externas, poseen aproximadamente 10 empleados registrados. La empresa no registra deuda bancaria en mora ni tampoco cheques rechazados, pero si se registraron juicios civiles como demandado y eventos fiscales vigentes. Tanto la empresa como su socio y directivo no presentan eventos de Integridad, pero se detectaron Notas de Prensa Negativa para evaluar por el Área de Proveedores.

El ejercicio cerrado a 12/2021 mostró una aceptable performance general, con aumento interanual de Ventas (30%), leve incremento de Costos y disminución de Gastos, presentando finalmente un marginal Resultado positivo de 0.35% s/ventas vs el quebranto de -0.9% s/ventas del periodo pasado. Este resultado final fue muy afectado por la absorción de las pérdidas generadas por sus compañías afiliadas (23% s/ventas). Financieramente, exhibió un buen nivel de Liquidez Corriente (pasó de 1.12 a 1.15), pero con un muy ceñido Capital de Trabajo (4.5% del Activo). La situación Patrimonial no mostró grandes variaciones con respecto al periodo anterior, siendo esta muy ajustada. Los principales indicadores se observaron en parámetros lejos de los deseado: la Solvencia pasó de 0.39 a 0.38 y el Endeudamiento aumentó de 2.55 al actual 2.64. Cabe mencionar la excelente conformación de PN.

De acuerdo con los datos analizados, se trata de una empresa de larga trayectoria y que opera en todo el mundo, pero que presenta un cuadro patrimonial algo debilitado con una rentabilidad ínfima. Ante esta situación, sugerimos operar con cautela pero entendemos que la magnitud de esta compañía le permite disponer de recursos como para enfrentar cualquier dificultad.

LÍMITE DE COMPRA (30% sobre ventas)	VENTAS BALANCE	VENTAS POST-BALANCE
Ventas	**USD 7.339.000.000**	**N/I**
Límite de compra	**USD 2.201.700.000**	**N/I**

Contenidos

1- RESUMEN 2

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN 2
1.2. CONCLUSIÓN: 3

2- DATOS ORGANIZACIONALES 6

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS 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
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 8
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 8
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 8
2.7.1 Socios / Accionistas 8
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 8
2.7.3 Directivos 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 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 PAN AMERICAN ENERGY S.L. SUC. ARGENTINA 14
3.4 PROVEEDORES 14
3.5 CLIENTES 14
3.6 SEGUROS 14

4- COMERCIO EXTERIOR 15

4.1 IMPORTACIONES 15
4.2 EXPORTACIONES POR PAÍS 15

5- SITUACIÓN BANCARIA 16

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 16
5.2 CENTRAL DE DEUDORES 16

5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 16

6- SITUACIÓN JUDICIAL COMERCIAL 17

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO/DEMANDANTE 17
6.2 FISCALES Y PREVISIONALES 17
6.2.1 Embargos 17

7- INTEGRIDAD 18

7.1 INTEGRIDAD 18
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 18

8- ESTADOS CONTABLES 19

8.1 DATOS CONTABLES 19
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 25
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 26
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 27
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 28
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 29
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 30
8.8 SCORE DE BALANCE 31

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	KELLOGG BROWN & ROOT LLC.
CUIT	20-4536774-4
Domicilio	601 JEFFERSON STREET, HOUSTON, TEXAS 77002
Teléfonos	7137532000
Patrimonio neto al 2021	U$S 1 701 000 000
Empleados	10 aprox. (Fuente: Medios Externos de Consulta)
Domicilio Legal	601 JEFFERSON STREET, HOUSTON, TEXAS 77002

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

La historia de KBR se basa en los pioneros que marcaron la pauta en diversos sectores. En la actualidad, continúan con ese legado desarrollando soluciones innovadoras para clientes gubernamentales e industriales.

M.W. Kellogg

En 1901, Morris Woodruff Kellogg abrió M.W. Kellogg como un pequeño negocio de fabricación de tuberías en Nueva York y lo convirtió en una empresa de ingeniería de talla mundial. Los conocimientos de ingeniería de Kellogg y su sed de innovación propiciaron la creación de nuevas tecnologías e hitos industriales, como la primera instalación de craqueo catalítico del mundo y la primera instalación europea de craqueo de etileno líquido a partir de petróleo crudo. En los años 60, Kellogg revolucionó la producción de fertilizantes con la creación de un nuevo proceso de amoníaco, que hizo posible un rápido crecimiento de la producción mundial de alimentos. Muchas de las innovaciones que se originaron en el laboratorio de Kellogg sentaron las bases de las instalaciones de refino de petróleo y procesamiento petroquímico y siguen siendo una parte importante de KBR en la actualidad.

Brown & Root

Brown & Root Engineering and Construction inició sus operaciones en 1919, cuando los hermanos George y Herman Brown se asociaron con el cuñado de Herman, Dan Root, para crear una empresa de construcción con sede en Texas. Brown and Root empezó construyendo carreteras, pero rápidamente se expandió a otras áreas. Tras el final de la Segunda Guerra Mundial, Brown & Root puso sus miras en el extranjero. En 1947, la empresa logró un hito mundial al construir la primera plataforma petrolífera en alta mar a 43 millas de la costa de Morgan City (Los Ángeles).

Brown & Root construyó muchos de los proyectos emblemáticos de Houston, como la autopista del Golfo, el estadio de fútbol americano de la Universidad Rice, Minute Maid Park y lo que hoy se conoce como Centro Espacial Johnson, entre otros. Muchas de las herramientas y recursos petroquímicos ahora estándar en la industria de la construcción fueron creados por Brown & Root.

Kellogg Brown & Root

KBR se creó en 1998 cuando M.W. Kellogg se fusionó con Brown & Root Engineering and Construction creando una de las principales empresas de ingeniería, compras, construcción (EPC) y servicios del mundo. En 2006, la empresa se separó de Halliburton y completó con éxito una oferta pública inicial en la Bolsa de Nueva York. Y a través de las adquisiciones -incluidas Ecoplanning, Energo, Granherne, GVA, HTSI, PLINKE, SGT, Weatherly, Wyle y Centauri, entre otras- han crecido hasta ofrecer soluciones integrales de ciencia, tecnología e ingeniería para una amplia gama de mercados, desde el aeroespacial y de defensa hasta el industrial, pasando por el de inteligencia y más allá.

Fuente: Empresa

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

- ✓ **VISIÓN**

“Nuestra visión nos recuerda lo que aspiramos a ser como empresa y por lo que cada uno de nosotros debe esforzarse cada día”.

“Reunimos a los mejores y más brillantes para ofrecer tecnología y soluciones que ayuden a nuestros clientes a cumplir sus misiones y objetivos más críticos. Al hacerlo, nos esforzamos por crear un mundo mejor, más seguro y más sostenible”.

- ✓ **VALORES**

"Nuestros valores son los principios esenciales y duraderos que impulsan nuestras actividades empresariales diarias y nos definen como empresa".

"Valoramos a nuestra gente".

"Nuestra gente es el corazón de todo lo que hacemos. Nos dedicamos a crear entornos de trabajo diversos e inclusivos en los que cada miembro de nuestro equipo de equipos se sienta seguro, apoyado, respetado, confiado y valorado, y donde cada persona tenga oportunidades para crecer y alcanzar su máximo potencial".

Fuente: Empresa

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

No se detectó información.

2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

No se detectó información.

2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA

No se detectó información.

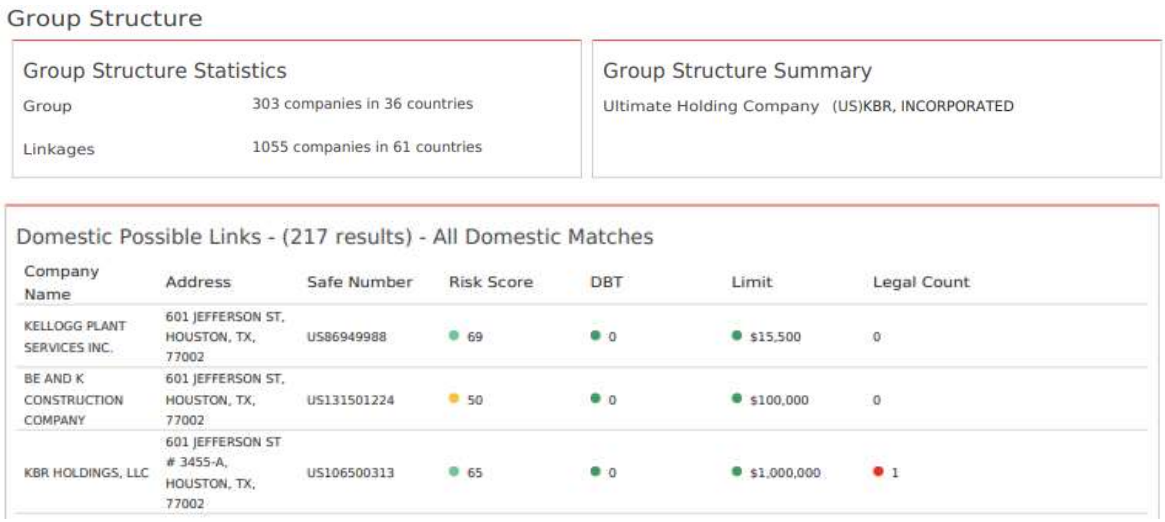
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.7.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad/País	Tax ID	%
KBR HOLDINGS LLC	Estados Unidos	US4899014770	100.00

Fuente: Medios externos de consulta.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas



KBR FEDERAL SERVICES LLC	601 JEFFERSON ST STE 3455-A, HOUSTON, TX, 77002	US110572861	59	0	$1,500	1
KELLOGG OVERSEAS CONSTRUCTION CORPORATION	601 JEFFERSON ST, HOUSTON, TX, 77002	US82248527	48	0	$3,000	0
WRIGHT WASTE MANAGEMENT LLC	601 JEFFERSON ST, HOUSTON, TX, 77002	US149725010	53	0	$2,500	0
W.W.S	601 JEFFERSON ST, HOUSTON, TX, 77002	US42236035	N/A	0	Cash Transactions	0
TECHNICAL STAFFING RESOURCES LLC	601 JEFFERSON ST, HOUSTON, TX, 77002	US131283179	69	0	$46,000	0
CENTRAL ELEC/601 JEFFERSON DATACOM	601 JEFFERSON ST, HOUSTON, TX, 77002	US15921888	65	0	$18,000	0
QUINTANA MARITIME PARTNERS LP	601 JEFFERSON ST, HOUSTON, TX, 77002	US110572858	50	0	$3,500	0
KBR TECHNICAL SERVICE INC	601 JEFFERSON ST, HOUSTON, TX, 77002	US12851080	48	0	$20,000	1
BROWN & ROOT INC/NC	601 JEFFERSON ST, HOUSTON, TX, 77002	US14114753	N/A	0	Cash Transactions	0
MID VALLEY INC	601 JEFFERSON ST # 3595, HOUSTON, TX, 77002	US116814668	N/A	0	Cash Transactions	0
HELD BY PRODUCTION INC	601 JEFFERSON ST, HOUSTON, TX, 77002	US05684331	68	0	$1,500	0
JBEK JOINT VENTURE	601 JEFFERSON ST #KT3595, HOUSTON, TX, 77002	US48380359	N/A	0	Cash Transactions	0
CORPORATE EXECUTIVE BOARD	601 JEFFERSON ST, HOUSTON, TX, 77002	US55038499	71	0	$39,000	0
ENERGY T SERVICE	601 JEFFERSON ST # 4000, HOUSTON, TX, 77002	US72357091	50	0	$28,000	0
M-I SWACO	601 JEFFERSON ST, HOUSTON, TX, 77002	US30697132	64	0	$265,000	0
KBRWYLE TECHNOLOGY SOLUTIONS LLC	601 JEFFERSON ST, HOUSTON, TX, 77002	US131260312	17	86	Cash Transactions	0
WYLE INC	601 JEFFERSON ST, HOUSTON, TX, 77002	US129374503	48	0	$1,000	2
HERITAGE TRUST CO	601 JEFFERSON ST, HOUSTON, TX, 77002	US05722552	78	0	$115,000	0
CENTERLINE TRUCKING LLC	601 JEFFERSON ST, HOUSTON, TX, 77002	US110435669	63	0	$1,500	0
TURNAROUND GROUP OF TEXAS INC	601 JEFFERSON ST, HOUSTON, TX, 77002	US35721384	76	0	$2,000	0
GRANHERNE, INC	601 JEFFERSON ST, HOUSTON, TX, 77002	US47061463	72	0	$44,500	0
SOUTHSIDE DISTRICT	601 JEFFERSON ST, HOUSTON, TX, 77002	US72729617	50	0	$1,000	0

We have provided only the first 25 rows of data, for more rows please visit our website or contact your account manager.

International Possible Links

Company Name	Local Number	Safe Number	Address	Date of Accounts	Status
(AE) KELLOGG BROWN AND ROOT INTERNATIONAL INC	-	AE00422445	-	-	-

(AE) KELLOGG BROWN AND ROOT INTERNATIONAL INC	CN-1001283	AE11972178	-	-	-
(DE)Kellogg Brown & Root GmbH	HRB 101079	DE01135095	-	31/12/2020	Active
(ES)KELLOGG BROWN & ROOT PROJECTS LIMITED	N0066209H	ES03003360	-	-	Non-active
(NL)Kellogg Brown & Root Operations B.V.	51034050	NL02686635	-	31/12/2020	Non-active
(CA)KELLOGG BROWN & ROOT CANADA CO	6392F	CA03095260	-	-	Active
(GB)KELLOGG BROWN & ROOT HOLDINGS LIMITED	03780592	UK03435411	-	31/12/2020	Active
(ZA) KELLOGG BROWN AND ROOT INTERNATIONAL INC (INCORPORATED IN THE STATE OF DELAWARE, U S A)	-	ZA90366268	-	-	Non-active
(ZA) KELLOGG BROWN AND ROOT INTERNATIONAL INC (INCORPORATED IN THE STATE OF DELAWARE, U S A)	M2002017597	ZA24480029	-	-	-
(NO)M W KELLOGG INTERNATIONAL LIMITED	964495203	NO00217670	-	-	Non-active
(CA)KELLOGG CANADA INC	A0076521	CA00037305	-	-	Active
(CA)KELLOGG SALADA CANADA INC.	NOT AVAILABLE	CA09816049	-	-	Active
(CA)KELLOGG CANADA INC.	NOT AVAILABLE	CA09781016	-	-	Active
(CA)KELLOGG CANADA INC	NOT AVAILABLE	CA07572018	-	-	Active
(BR)KELLOGG BRASIL INC	055786390001 72	BR0082540573	-	-	-
(MY)KELLOGG ASIA MARKETING INC.	993637-U	MY10470667	-	31/12/2016	Active
(LI)KELLOGG ANSTALT	-	LI02197109	-	-	Non-active
(BR)KELLOGG COMPANY	055769120001 20	BR0005884650	-	-	-
(BR)KELLOGG COMPANY	055769120001 20	BR0083219134	-	-	-
(GB)KELLOGG OFFSHORE LIMITED	01240027	UK00910020	-	31/12/2010	Non-active
(GB)LONDON KELLOGG CONSULTING LTD.	04800551	UK04447229	-	29/06/2004	Non-active
(GB)KELLOGG PLANT SERVICES LIMITED	01600886	UK01268707	-	31/12/1999	Non-active
(SG)KELLOGG ASIA PTE LTD	-	SG90342607	-	-	Non-active
(BR)KELLOGG BRASIL LTDA	550021330001 99	BR0030366081	-	-	-
(BR)KELLOGG BRASIL LTDA	550021330001 99	BR0030366082	-	-	-

We have provided only the first 25 rows of data, for more rows please visit our website or contact your account manager.

Fuente: Medios Externos de consulta.

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad/País	Tax ID	Cargo
KRAMER ADAM	Estados Unidos	US976539931	Secretario
BRIAN FERRAIOLI	Estados Unidos	US1314298934	Director
DAY MICHAEL	Estados Unidos	US1273936545	Director
EILEN AKERSON	Estados Unidos	US351755400	Director
EVERETTE NANCE	Estados Unidos	US1312823382	Director
FARHAN MUJIB	Estados Unidos	US350745962	Director
IBRAHIM JALAL JAY	Estados Unidos	US1273712711	Director
KENNETH SCHMIDT	Estados Unidos	US352933128	Director
MARC SOPP	Estados Unidos	US349613280	Director
MICHAEL DALY	Estados Unidos	US1319161418	Socio General

Fuente: Medios externos de consulta.

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

Asian Paints firma una alianza tecnológica con Kellogg Brown & Root para fabricar VAM en India
Fuente: www.icicidirect.com Fecha: 17/11/2022

En una presentación de intercambio regulatorio, Asian Paints anunció que ha entrado en tecnología y otros acuerdos aliados con **Kellogg Brown & Root LLC** (KBR), EE. UU., para fabricar monómero de acetato de vinilo (VAM) en India
La noticia coincide con el anuncio de la compañía el 20 de octubre de 2022. APL anunció su plan de gasto de capital de Rs 2100 millones de rupias durante tres o cuatro años para establecer una capacidad instalada de 1,5 lakh de toneladas por año para la emulsión de etileno de acetato de vinilo (VAE) y 1 lakh de toneladas por año para VAM. VAE es la emulsión clave utilizada para fabricar pinturas y VAM es la materia prima clave para VAE. Creemos que este paso ayudará a la empresa a optimizar su costo de materia prima.

Adjudicación del contrato: Kellogg Brown y Root Services Inc. (Houston, Texas) – $71,467,204
Fuente: www.defensedaily.com Fecha: 19/11/2021

Kellogg Brown and Root Services Inc., Houston, Texas, recibe una modificación de precio fijo firme, entrega indefinida/cantidad indefinida de $71 467 204 para ejercer la Opción Cuatro en virtud del contrato previamente adjudicado N62470-17-D-4012 para soporte de operaciones base servicios en Camp Lemonnier, Djibouti; Aeródromo de Chabelley, Yibuti; y Camp Simba, Kenia. La adjudicación de esta opción lleva el valor acumulativo total del contrato a $340,659,008. El trabajo se realizará en la ciudad de Djibouti, Djibouti (81%); Manda Bay, Kenia (15%); y Chabelley, Djibouti (4 %), y se espera que esté terminado para noviembre de 2022. No se comprometerán fondos en el momento de la adjudicación. Operación y mantenimiento del año fiscal 2021 (Marina); operación y mantenimiento del año fiscal 2021 (Fuerza Aérea); y fondos de operación y mantenimiento (Agencia de Seguridad Nacional) para el año fiscal 2021 por un monto de $8,910, 005 para trabajo recurrente estará obligado en la primera orden de trabajo que se emita durante el período de la opción y vencerá al final del año fiscal en curso. El Mando de Sistemas de Ingeniería de Instalaciones Navales Europa, África, Centro, Nápoles, Italia, es la actividad de contratación.

Contratista KBR abandona refinería de Dos Bocas por sobrecostos
Fuente: www.forbes.com.mx Fecha: 19/09/2020

La empresa estadounidense renunció a la segunda fase del proyecto porque los costos proyectados por la Secretaría de Energía (Sener) se duplicaron. El contratista **Kellogg Brown Root** (KBR) abandonó la siguiente fase de construcción de la refinería de Dos Bocas en Tabasco por sobrecostos. La empresa de origen estadounidense estaba encargada de construir los paquetes 4 y 6 de la megaobra sexenal, pero renunció a la segunda fase del proyecto porque los costos proyectados por la Secretaría de Energía (Sener) se duplicaron, de acuerdo con el diario Reforma. La primera fase consistió en el desarrollo de la ingeniería, mientras que la segunda consideró la compra de equipos y construcción.
"KBR, cuando licitó para la fase uno, sabía que una vez concluida esta fase tenía que pasar un proceso de conciliación, pero este proceso se fue extremadamente arriba del monto contratado. Fue de mutuo acuerdo dejar el proyecto hasta la fase uno", declaró una fuente citada por el periódico de origen regiomontano.
El paquete 4 contempla la construcción de plantas de aguas amargas, tratamiento de gases y recuperación de azufre. El paquete 6 aglutina servicios e integración. El pasado 26 de julio de 2019, la Sener entregó a KBR un contrato integrado por 351.4 millones de dólares (mdd) para la construcción del paquete 4, mientras que el paquete seis equivale a 1,844 mdd.

La firma italo-argentina Techint junto a la mexicana ICA-Flúor asumirán los trabajos que KBR no pudo continuar.
López Obrador planteó la construcción de la séptima refinería de Petróleos Mexicanos (Pemex), con una capacidad para procesar 340,000 barriles de crudo diarios, con un presupuesto de 8,000 millones de dólares (mdd) en un lapso de 3 años. ¿Su objetivo? reducir las importaciones de gasolina del extranjero.
El Instituto Mexicano del Petróleo (IMP) señaló que el proyecto insignia del presidente Andrés Manuel López Obrador era inviable, en enero de 2019 y el costo sería casi el doble de lo estimado por la secretaria de Energía Rocío Nahle.

KBR PAGARÁ $300 MILLONES POR UNIDAD DE HONEYWELL
Fuente: content.next.westlaw.com Fecha: 26/08/2016

La firma de ingeniería y construcción **KBR Holdings LLC** apunta a expandir sus ofertas gubernamentales en "servicios técnicos de alta gama" mediante la adquisición de Honeywell Technology Solutions Inc. en un acuerdo de $ 300 millones.
La fusión propuesta fortalecerá a KBR.

Kellogg Brown & Root recurren para apagar incendios petroleros en Irak
Fuente: www.bizjournals.com Fecha: 05/06/2003

La unidad de ingeniería y construcción **Kellogg Brown & Root** de Halliburton Co. se ha adjudicado un contrato del Cuerpo de Ingenieros del Ejército para extinguir incendios de pozos petroleros en Irak.
Kellogg Brown & Root dijo que operará bajo un plan de contingencia que surgió de una solicitud del Departamento de Defensa en noviembre de 2002.
KBR dijo que las tareas iniciales incluyen la evaluación de riesgos y operaciones, la extinción de incendios de pozos de petróleo, la limitación de explosiones de pozos de petróleo y la respuesta a cualquier derrame de petróleo. Posteriormente, la compañía realizará reparaciones de emergencia, según las instrucciones, para garantizar la continuidad de las operaciones de la infraestructura petrolera iraquí.
La compañía ha contratado la parte de extinción de incendios del trabajo a las compañías con sede en Houston Boots & Coots International Well Control Inc. y Wild Well Control Inc.
KBR dijo que fue seleccionado para este premio porque es el único contratista que podría comenzar a implementar el complejo plan de contingencia con muy poca antelación.
Halliburton, con sede en Houston, es una compañía de servicios petroleros.

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
2022	-	-	-	**10 aprox.**

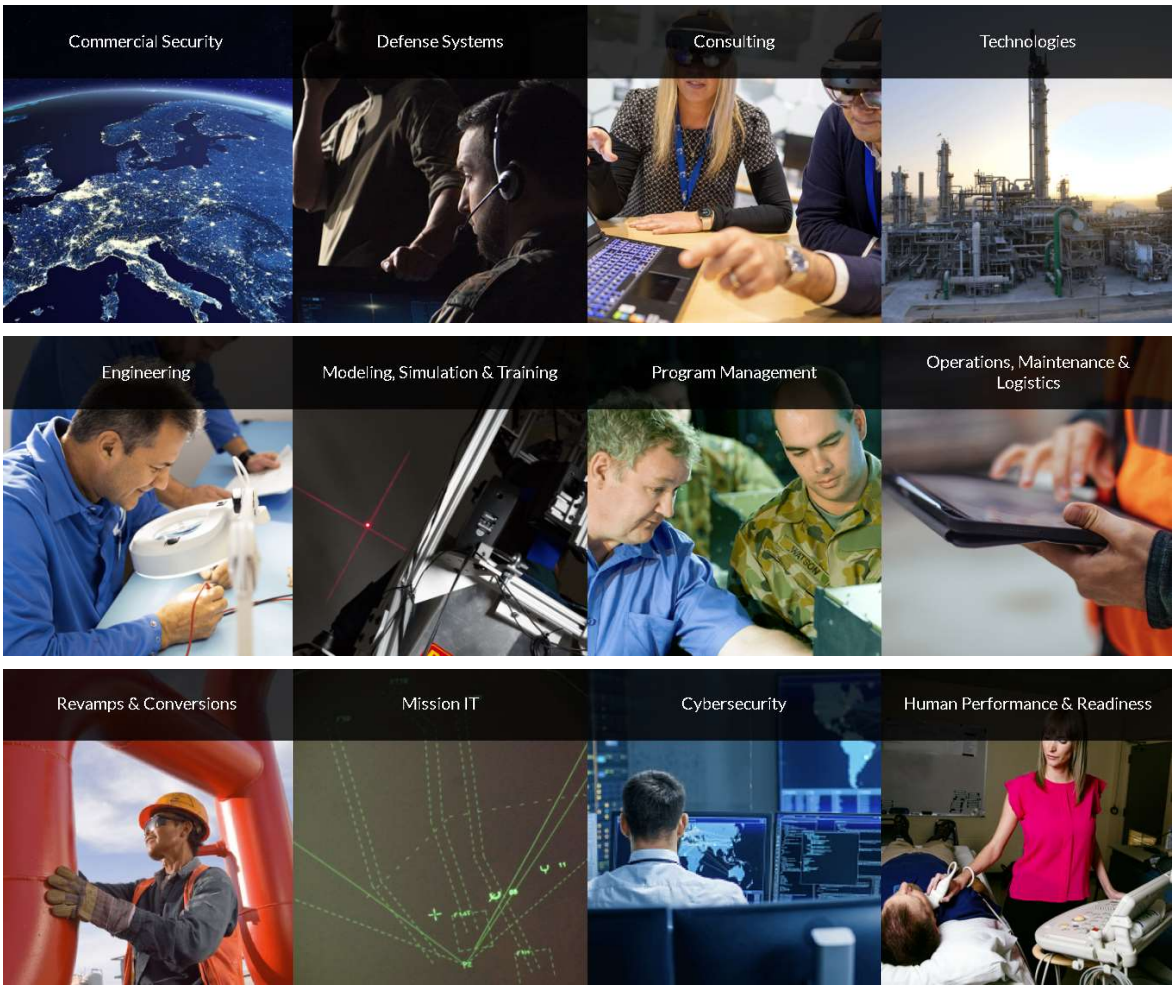
Fuente: Medios Externos de Consulta.

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

No se detectó información.

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO



Company Branches - 62 Branch Locations

Company Name	Safe Number	Address	City	State	ZIP	Country	Phone
KELLOGG BROWN & ROOT	US01186128	900 HWY 31 S	SAGINAW	AL	35137	(US)US	-
KELLOGG BROWN & ROOT LLC	US01466078	9000 ROCKVILLE PIKE # 46	BETHESDA	MD	20892	(US)US	3019078870
KELLOGG BROWN & ROOT, INC.	US07123240	HWY 321 NORTH, 3020 BLOWING ROCK BLVD.	LENOIR	NC	28645	(US)US	-
KELLOGG BROWN & ROOT	US08139035	2503 DEL PRADO BLVD S STE 420	CAPE CORAL	FL	33904	(US)US	2395731188
KELLOGG BROWN & ROOT	US08139036	63 S ROYAL ST STE 200	MOBILE	AL	36602	(US)US	2514507600
KBR INC	US106402186	1763 W 33RD ST STE 110	EDMOND	OK	73013	(US)US	4053411328
KELLOGG BROWN AND ROOT LLC	US111941209	2000 BERING DR STE 500	HOUSTON	TX	77057	(US)US	-
KELLOGG BROWN AND ROOT	US115499655	4203 HARROW HILL CT	HOUSTON	TX	77084	(US)US	7038414301

KELLOGG BROWN AND ROOT	US118926931	433 E 12TH AVE	SALT LAKE CITY	UT	84103	(US)US	-
KELLOGG BROWN AND ROOT LLC	US119815418	3002 RUBY ST	GONZALES	LA	70737	(US)US	-
KELLOGG BROWN AND ROOT	US120091823	5835 HIGHWAY 493	DE KALB	MS	39328	(US)US	-
KELLOGG BROWN AND ROOT LLC	US120144446	5717 SE 74TH ST STE E	OKLAHOMA CITY	OK	73135	(US)US	-
KELLOGG BROWN AND ROOT LLC	US149694671	7701 GREENBELT RD STE 400	GREENBELT	MD	20770	(US)US	-
KELLOGG BROWN & ROOT LLC	US151297621	505 E HUNTLAND DR	AUSTIN	TX	78752	(US)US	-
KELLOGG BROWN & ROOT, INC	US18421204	1790 PARIS RD	CHALMETTE	LA	70043	(US)US	-
KELLOGG, BROWN, AND ROOT INC	US19823038	P.O. BOX 715	VALLIANT	OK	74764	(US)US	-
KELLOGG BROWN & ROOT	US37534955	832 N ALLANDORF RD	OREGON	OH	43616	(US)US	-
KELLOGG BROWN & ROOT	US39234517	9001 AIRPORT FWY STE 660	NORTH RICHLAND HILLS	TX	76180	(US)US	-
KELLOGG BROWN AND ROOT	US40137893	200 LUNA PARK DR APT 244	ALEXANDRIA	VA	22305	(US)US	-
KELLOGG BROWN & ROOT	US40150471	8727 WOODCHESTER CT	MOBILE	AL	36619	(US)US	-
KELLOGG BROWN & ROOT	US40171865	3403 AUTUMN BEND DR	SUGAR LAND	TX	77479	(US)US	-
KELLOGG BROWN & ROOT	US40173796	15510 BAY FOREST DR	HOUSTON	TX	77062	(US)US	-
KELLOGG BROWN & ROOT	US40468845	PO BOX 1380	HOUSTON	TX	77251	(US)US	-

We have provided only the first 25 rows of data, for more rows please visit our website or contact your account manager.

Fuente: Medios externos de consulta.

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

No se detectó información.

3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY S.L. SUC. ARGENTINA

No se detectó información.

3.4 PROVEEDORES

No se detectó información.

3.5 CLIENTES

No se detectó información.

3.6 SEGUROS

No se detectó información.

4- Comercio Exterior

4.1 IMPORTACIONES

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

4.2 EXPORTACIONES POR PAÍS

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

5- Situación Bancaria

5.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran Cheques Rechazados.

5.2 CENTRAL DE DEUDORES

No se detectó información.

5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

No se detectó información.

6- Situación Judicial Comercial

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO/DEMANDANTE

Summary

Legal Filings Summary

	Bankruptcy	Judgements	Suits	Tax Lien Filings	Sum	Cautionary UCC Filings	UCC Filings
This Company	No	0	0	0	$0	0	22
Branches	No	0	0	1	$3,374	0	0

Most Recent Filings

Legal Filing	Date Filed	Filing Type	Case/Filing Number	Status	Released Date
UCC	15/09/2022	-	220045607157	Active	-
UCC	12/05/2022	-	2022 4027199	Active	-
UCC	12/05/2022	-	2022 4027199	Active	-
UCC	09/04/2020	-	2020 2563700	Active	-
UCC	03/01/2020	-	2020 0068397	Active	-

Fuente: Medios externos de consulta.

6.2 FISCALES Y PREVISIONALES

Summary

	Total	Active	Released
Number of Tax Liens	3	1	2

Active Tax Liens

Date Filed	Filing Type	Filing Number	Amount	Jurisdiction	Action Type
10/07/2013	STATE TAX LIEN	2013033719	$3,494	INGHAM COUNTY REGISTER OF DEEDS	State Tax Lien

Released Tax Liens

Date Filed	Released Date	Filing Type	Filing Number	Amount	Jurisdiction	Action Type
05/01/2017	06/02/2017	STATE TAX LIEN RELEASE	361530	$5,647	RICHLAND COUNTY RECORDER	State Tax Lien
21/07/2016	06/02/2017	STATE TAX LIEN RELEASE	339442	$2,320	RICHLAND COUNTY RECORDER	State Tax Lien

Fuente: Medios externos de consulta.

6.2.1 Embargos

No se detectó información.

7- INTEGRIDAD

7.1 INTEGRIDAD



SEARCH CRITERIA

Datos consultados: KELLOGG BROWN ROOT LLC - 27204536770
Fecha: 13/12/2022

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: KRAMER ADAM - US976539931
Fecha: 13-12-2022

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: KBR HOLDINGS LLC - US4899014770
Fecha: 13-12-2022

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

Consultar con el área Gestión de Proveedores.

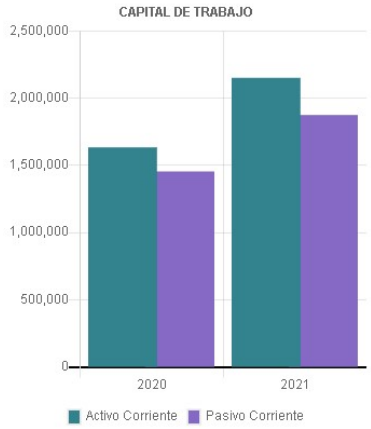
8- Estados Contables

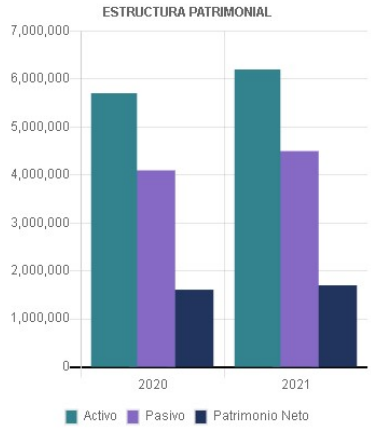
8.1 DATOS CONTABLES

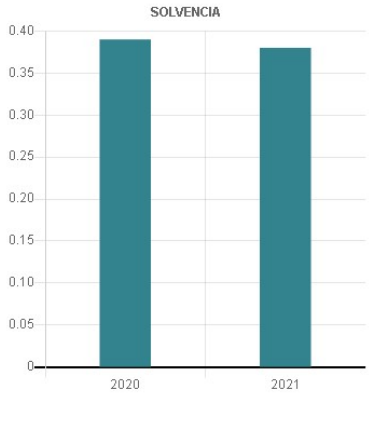
Activo

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021
Caja y Bancos	436 000	370 000
Inversión corriente	0	0
Ant Créditos por ventas	899 000	1 411 000
Otros Créditos	178 000	224 000
Bienes Cambio	0	0
Bienes Intangibles	0	0
Otros Activos Corrientes	121 000	147 000
Total De Activo Corriente	1 634 000	2 152 000
Créditos Por Ventas	1 761 000	2 060 000
Otros Créditos No Corrientes	0	30 000
Otras Inversiones No Corrientes	30 000	0
Bienes De Uso Valor De Origen	143 000	149 600
Depreciación Acumulada	13 000	13 600
Bienes De Uso	130 000	136 000
Activos Intangibles	683 000	708 000
Otros Activos No Corrientes	1 467 000	1 113 000
Total Activo No Corriente	4 071 000	4 047 000
Total Activo	5 705 000	6 199 000

Montos expresados en miles de Dólares U.S.A.



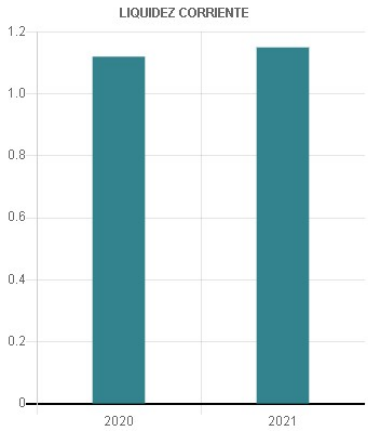


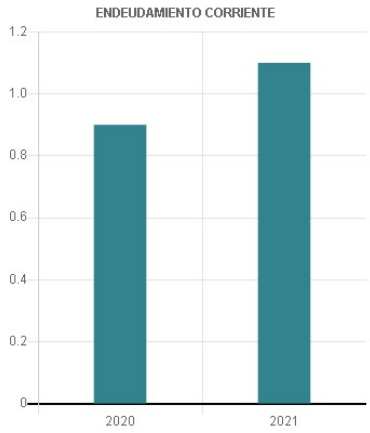


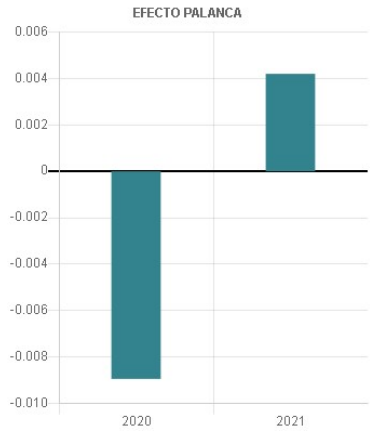
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	574 000	1 026 000
Préstamos (Deudas Bancarias)	356 000	313 000
Remuneraciones Y Cargas Sociales	283 000	317 000
Cargas Fiscales	44 000	41 000
Anticipos De Clientes	0	0
Otros Pasivos	198 000	178 000
Total Pasivo Corriente	1 455 000	1 875 000
Cuentas Por Pagar	0	0
Préstamos	1 584 000	1 852 000
Deudas Fiscales	96 000	165 000
Otros Pasivos (No Corrientes)	851 000	495 000
Previsiones	110 000	111 000
Total Pasivo No Corriente	2 641 000	2 623 000
Total Pasivo	4 096 000	4 498 000
Capital Social	2 222 000	2 251 000
Resultados No Asignados	-613 000	-550 000
Patrimonio Neto	1 609 000	1 701 000

Montos expresados en miles de Dólares U.S.A.



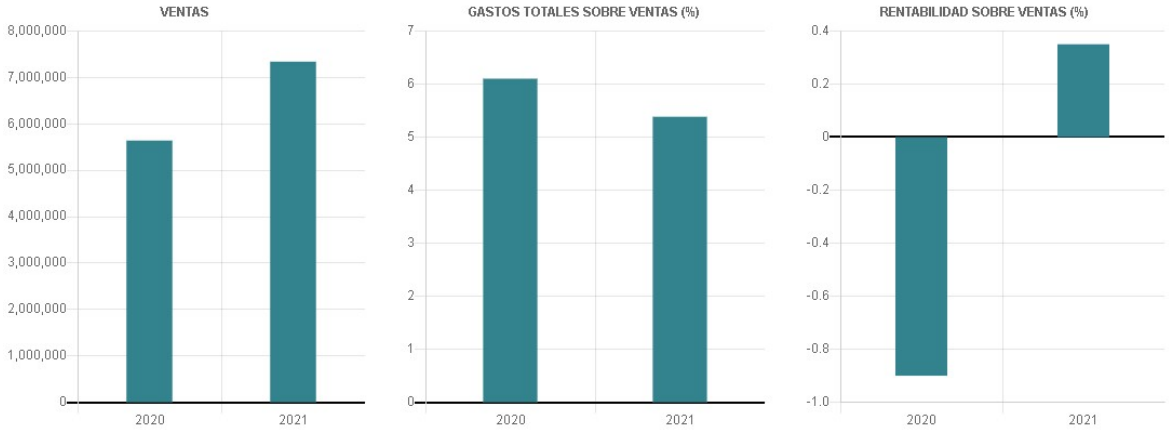




Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021
Ventas	5 639 000	7 339 000
Compras Del Ejercicio	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	4 986 000	6 533 000
Resultado Bruto	653 000	806 000
Amortizaciones	683 000	146 000
Gastos de Comercialización	335 000	393 000
Gastos de Administración	9 000	2 000
Gastos Financieros	0	0
Otros Ingresos	12 000	8 000
Otros Egresos	372 000	285 000
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0	0
Impuesto a las Ganancias	0	108 000
Resultado	-51 000	26 000

Montos expresados en miles de Dólares U.S.A.



Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,39	0,38
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	2,55	2,64
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,90	1,10
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	179 000,00	277 000,00

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,12	1,15
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	1,12	1,15
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	6,27	5,20
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	1 275,89	1 431,90
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	0,00	0,00
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	0,99	1,18
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	43,38	53,96
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	1,21	1,27
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	4,13	3,54
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	125,57	107,67

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	11,58	10,98
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	-0,90	0,35
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	5,48	4,13
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	-374 000 000	265 000 000
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	-6,63	3,61
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	-0,03	0,02
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	-0,89	0,42
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	632 000 000	280 000 000
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,15	0,06
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,11	0,04
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	0,00	0,00

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,00	0,00
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,06	0,05
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,00	0,00
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,06	0,05
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	12,38	12,51
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	0,19	0,93

Montos expresados en miles de Dólares U.S.A.

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 y 2021 (fecha de cierre 31/12) expresados en Dólares Estadounidenses. Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado en 12/2021 alcanzaron a un total de $7.339 Millones vs $5.639 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un aumento interanual del 30.1%.
- Los Costos Directos aumentaron levemente en su incidencia sobre las Ventas, pasando del 88.4% a 89.0% mientras que los Gastos de Estructura cayeron del 6.1% al 5.4% en su participación.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Ingresos por $8 Millones (0.1% s/ventas) correspondiente a Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras, y Egresos por $285 Millones (22.7% s/ventas) correspondiente mayormente a Participación en las ganancias (pérdidas) de afiliadas no consolidadas.
- De acuerdo con lo expresado, se registró una ganancia Final de $26 Millones (0.35% s/ventas) vs la pérdida de -$51 Millones (-0.9% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 12/2021 aumento de Ventas con Gastos sin mayor variación y Gastos en leve caída, presentando un marginal resultado final positivo.

Financieros

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 1.12 a 1.15, manteniéndose en parámetros adecuados.
- El Capital de Trabajo fue $277 Millones (4.5% s/activo), considerándose exigua la relación.

En resumen, la situación financiera se mostró algo ajustada, con un buen indicador de Liquidez Corriente y Capital de Trabajo en mínima proporción con el activo.

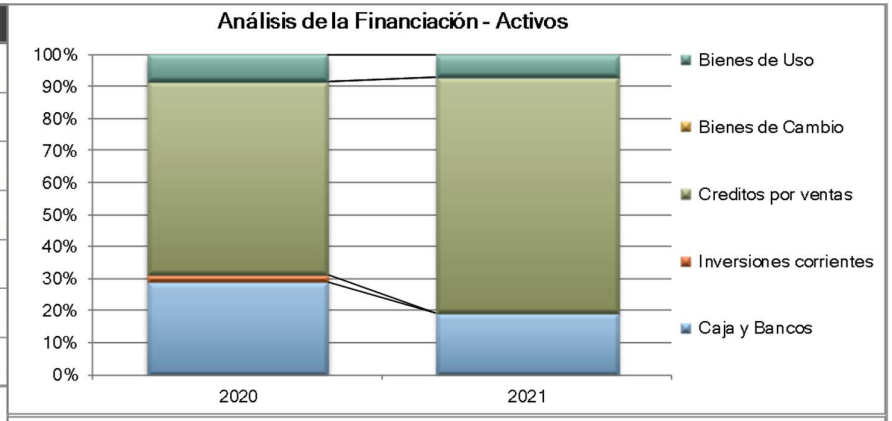
Patrimoniales:

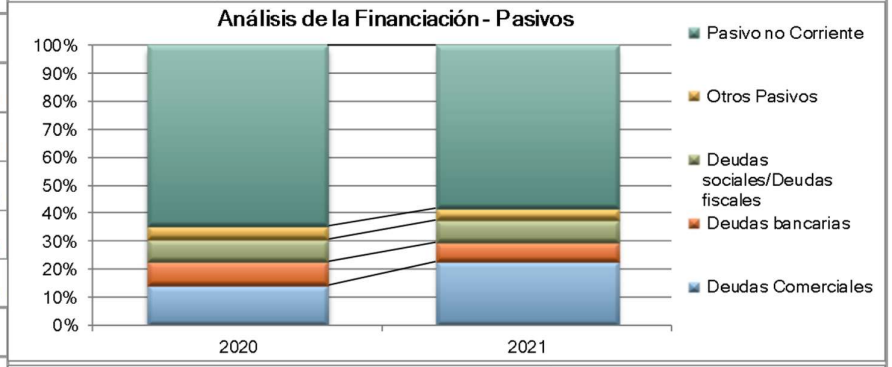
- El Patrimonio Neto a 12/2021 fue de $1.701 Millones vs $1.609 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN, $2.251 Millones corresponden a Capital y Ajuste de Capital siendo excelente la participación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 72.5% del Activo siendo las Deudas Bancarias a corto y largo plazo (48.1% del Pasivo Total) y las Deudas Comerciales a corto plazo (22.8% del Pasivo Total) las principales fuentes de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial pasó de 0.39 a 0.38, permaneciendo parámetros ajustados, lo mismo que el Endeudamiento Corriente, que pasó de 2.55 a 2.64, en valores también ajustados.

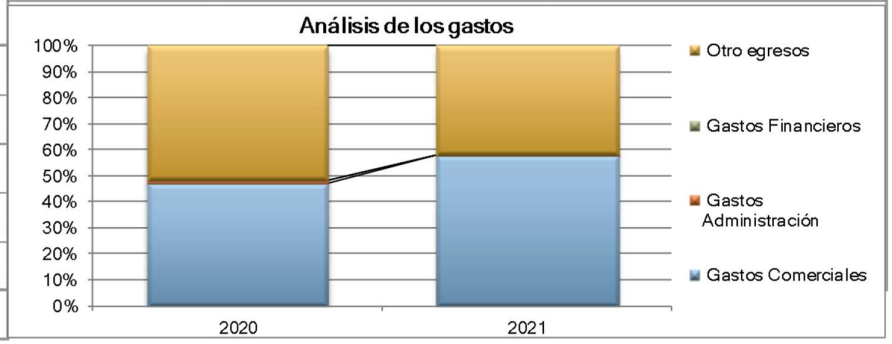
En resumen, la situación Patrimonial resultaba ajustada, con Solvencia y Endeudamiento en niveles muy ajustados, pero con una excelente conformación del PN.

Períodos Analizados		
Concept	dic-20	dic-21
Caja y Bancos	436.000.000	370.000.000
Inversiones corrientes	30.000.000	-
Creditos por ventas	899.000.000	1.411.000.000
Otros Créditos	1.939.000.000	2.314.000.000
Bienes de Cambio	-	-
Bienes de Uso	130.000.000	136.000.000
Otros activos corrientes	2.271.000.000	1.968.000.000
Activo Corriente	**5.705.000.000**	**6.199.000.000**
Deudas Comerciales	574.000.000	1.026.000.000
Deudas bancarias	356.000.000	313.000.000
Deudas sociales/Deudas fiscales	327.000.000	358.000.000
Otros Pasivos	198.000.000	178.000.000
Pasivo no Corriente	2.641.000.000	2.623.000.000
Pasivo	**4.096.000.000**	**4.498.000.000**
Gastos Comerciales	335.000.000	393.000.000
Gastos Administración	9.000.000	2.000.000
Gastos Financieros	0	0
Otro egresos	372.000.000	285.000.000
Impuesto a las ganancias	-	108.000.000
Total	**716.000.000**	**788.000.000**

2020/2021

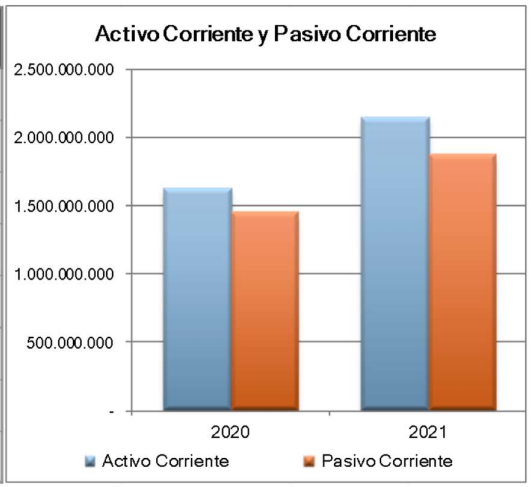




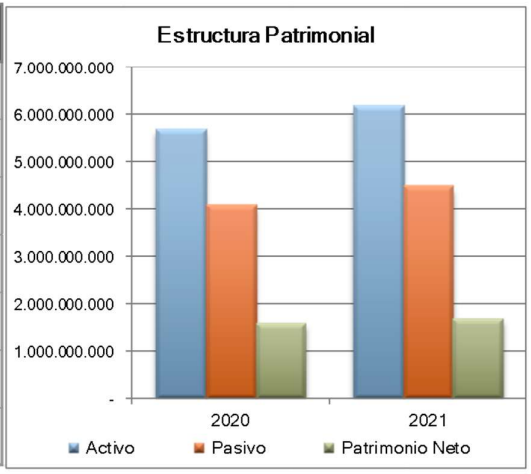


8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

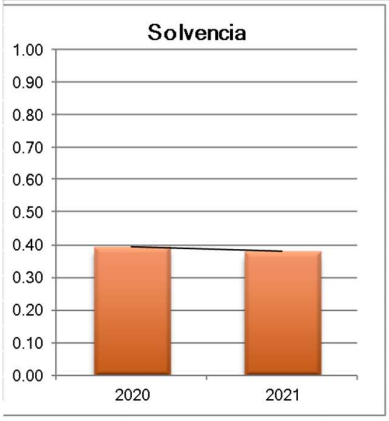
Períodos Analizados	2020/2021	
Analisis Patrimonial	dic-20	dic-21
Solvencia	0.39	0.38
Patrimonio Neto sobre Activo	28%	27%
Endeudamiento corriente	0.90	1.10
Capital corriente	0.03	0.04
Activo no Cte sobre Activo	71%	65%
Financiación del activo no cte.	1.04	1.07
Deuda bancaria sobre Pasivo	47%	48%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	14%	23%

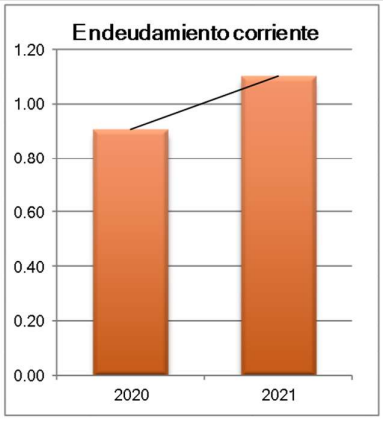


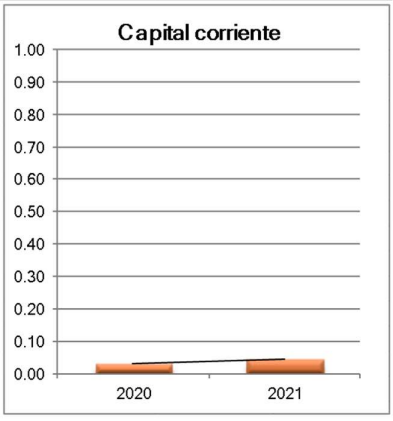
Info	dic-20	dic-21
Activo Corriente	$ 1.634.000.000	$ 2.152.000.000
Activo no Corriente	$ 4.071.000.000	$ 4.047.000.000
Activo	$ 5.705.000.000	$ 6.199.000.000
Pasivo Corriente	$ 1.455.000.000	$ 1.875.000.000
Pasivo no Corriente	$ 2.641.000.000	$ 2.623.000.000
Pasivo	$ 4.096.000.000	$ 4.498.000.000
Patrimonio Neto	$ 1.609.000.000	$ 1.701.000.000



Trends







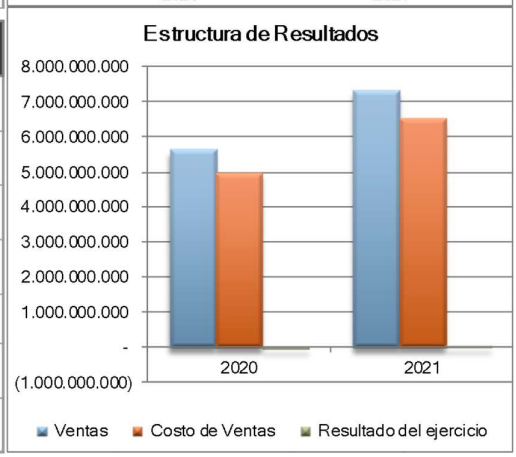
Importes Expresados en Miles de Dolares

8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

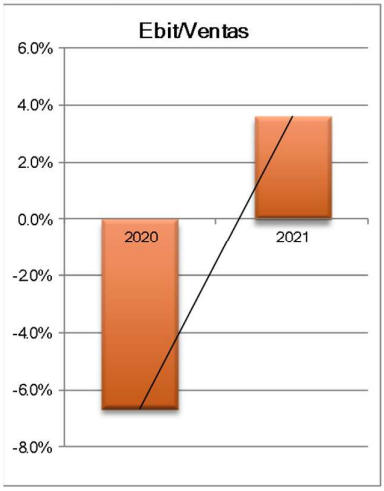
Períodos Analizados	2020/2021	
Análisis de rentabilidad	dic-20	dic-21
Rentabilidad de la inversión total	-3.2%	1.5%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	-3.2%	7.9%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	-0.9%	2.2%
Resultado bruto sobre ventas	11.6%	11.0%
Rentabilidad sobre Ventas	-0.9%	0.4%
Costo del financiamiento	0.0%	0.0%

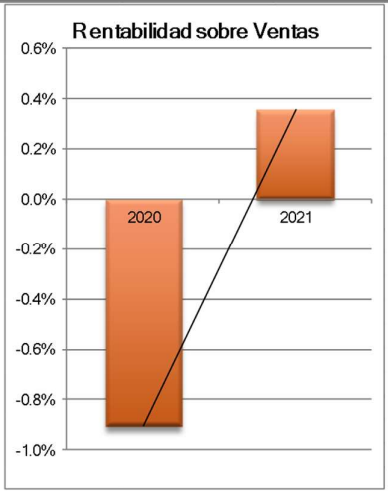


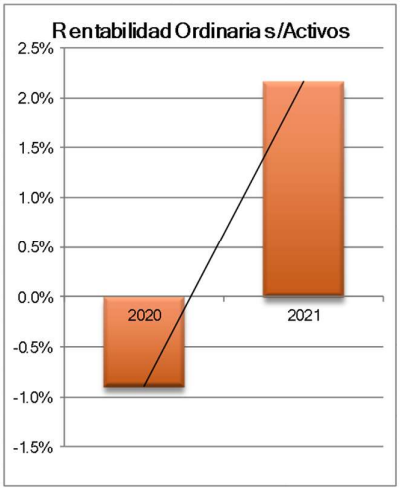
Info	dic-20	dic-21
Ventas	$ 5.639.000.000	$ 7.339.000.000
Costo de Ventas	$ 4.986.000.000	$ 6.533.000.000
Resultado del ejercicio	$ -51.000.000	$ 26.000.000
Ebit	$ -374.000.000	$ 265.000.000
Ebit/Ventas	-6.6%	3.6%
EBITDA/Ventas	0.11	0.04
EBITDA/Intereses	6.320.000.001.00	2.800.000.001.00



Trends







Importes Expresados en Miles de Dolares

8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

Períodos Analizados	2020/2021

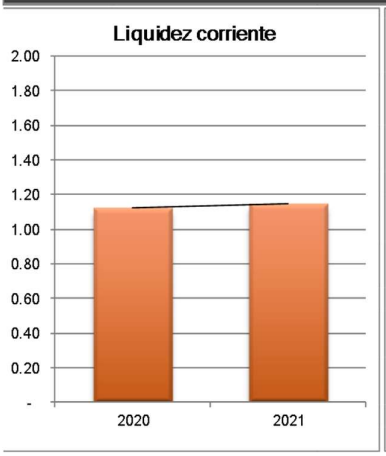
Analisis Financiero	dic-20	dic-21
Liquidez corriente	1.12	1.15
Liquidez acida	1.12	1.15
Rotación del pasivo corriente días	1.276	1.432
Rotación de las cuentas a cobrar	48	58
Efecto Palanca	-0.01	0.00

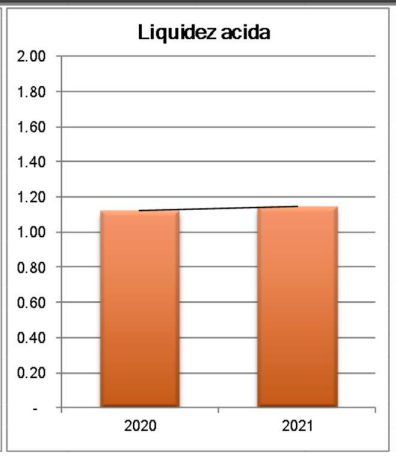


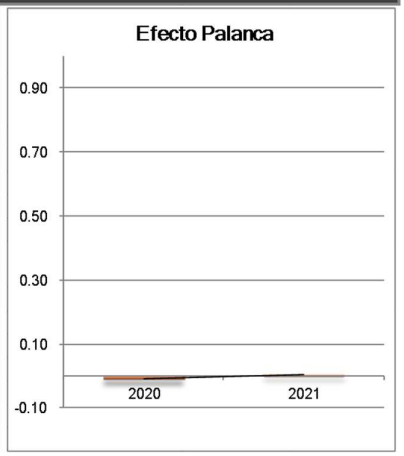
Info	dic-20	dic-21
Caja y Bancos	436.000.000	370.000.000
Creditos por ventas	899.000.000	1.411.000.000
Deudas Comerciales	574.000.000	1.026.000.000
Deudas bancarias	356.000.000	313.000.000
Deuda Financiera s/ P.Neto	1	1

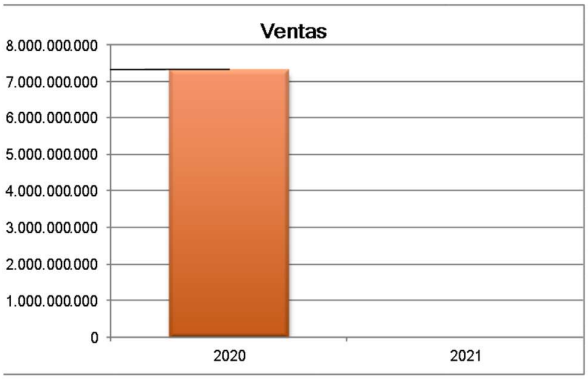


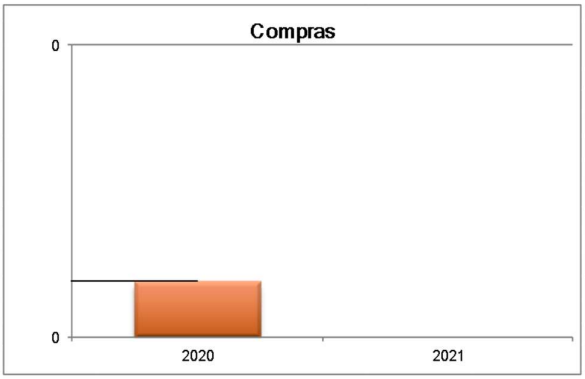
Trends







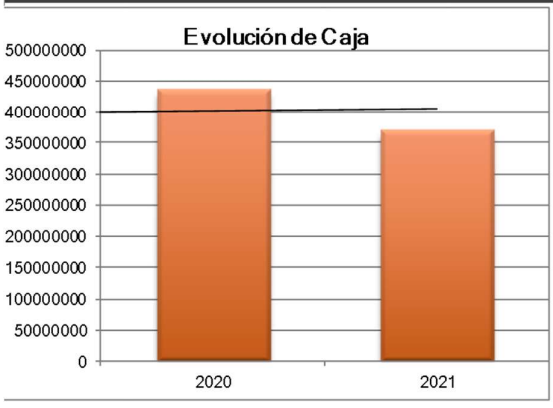


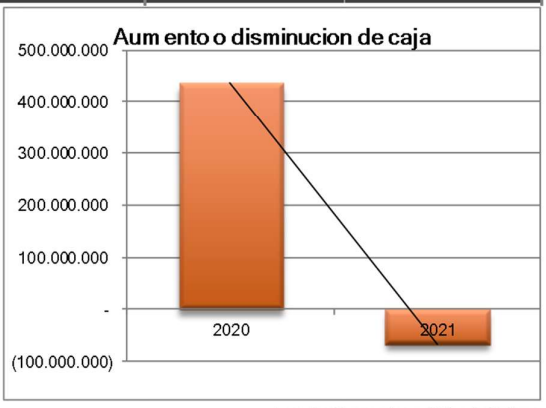


Importes Expresados en Miles de Dolares

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2020/2021	
Análisis del Flujo de fondos	dic-20	dic-21
Resultado del ejercicio	$ -51.000.000.00	$ 26.000.000.00
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ 683.000.000.00	$ 146.000.000.00
Depreciacion de Intangibles	$ -	$ -
Generación interna de fondos	$ 632.000.000.00	$ 172.000.000.00
Variación de créditos por ventas	$ -899.000.000.00	$ -512.000.000.00
Variación de otros créditos	$ -1.939.000.000.00	$ -375.000.000.00
Variación de Bienes de Cambio	$ -	$ -
Variación de otros activos corrientes	$ -2.301.000.000.00	$ 333.000.000.00
Variación de cuentas a pagar	$ 574.000.000.00	$ 452.000.000.00
Variación de deudas sociales	$ 283.000.000.00	$ 34.000.000.00
Variación de deudas fiscales	$ 140.000.000.00	$ 66.000.000.00
Variación de otras deudas	$ 1.049.000.000.00	$ -376.000.000.00
Variación de previsiones para contingencias	$ 110.000.000.00	$ 1.000.000.00
Ajuste		
Flujo de fondos operativos netos	$ -2.351.000.000.00	$ -205.000.000.00
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ -562.000.000.00	$ 37.000.000.00
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ 2.222.000.000.00	$ 29.000.000.00
Adquisicion de Bienes de Uso	$ -813.000.000.00	$ -152.000.000.00
Flujo de fondos antes de la financiación	$ -1.504.000.000.00	$ -291.000.000.00
Variacion de deudas financieras corrientes	$ 356.000.000.00	$ -43.000.000.00
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ 1.584.000.000.00	$ 268.000.000.00
Aumento o disminucion de caja	$ 436.000.000.00	$ -66.000.000.00





Importes Expresados en Miles de Dolares

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	611.583.333	$	S/Patrimonio Neto	49.808.682	$
Compras Mensuales	0	$	S/Capital de Trabajo	6.570.002	$
Modo de Cobro s/Balance	56	días	S/Activos Líquidos	37.027.382	$
Modo de Pago s/Balance	1401	días	S/Variables Combinadas	31.183.389	$

Plazo		15	30	45	60	90	120
Dependencia Máxima Aceptada	90%	69.980.548	139.961.097	209.941.645	279.922.194	419.883.291	559.844.388
	80%	62.204.932	124.409.864	186.614.796	248.819.728	373.229.592	497.639.456
	65%	50.541.507	101.083.014	151.624.522	202.166.029	303.249.043	404.332.058
	50%	38.878.082	77.756.165	116.634.247	155.512.330	233.268.495	311.024.660
	40%	31.102.466	62.204.932	93.307.398	124.409.864	186.614.796	248.819.728
	30%	23.326.849	46.653.699	69.980.548	93.307.398	139.961.097	186.614.796
	20%	15.551.233	31.102.466	46.653.699	62.204.932	93.307.398	124.409.864
	10%	7.775.616	15.551.233	23.326.849	31.102.466	46.653.699	62.204.932
	2%	1.555.123	3.110.247	4.665.370	6.220.493	9.330.740	12.440.986

Importes Expresados en Miles de Dolares + Tax 21%

8.8 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2020/2021			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	0.38	1	Liquidez corriente	ratio	1.14	5
Endeudamiento corriente	ratio	1.06	8	Liquidez acida	ratio	1.14	10
Capital corriente	%	4.2%	2	Rotación del pasivo corriente días	días	1.401	1
Activo no Cte sobre Activo	%	66.5%	2	Rotación de las cuentas a cobrar	días	56	10
Financiación del activo no cte.	ratio	1.06	9	Efecto Palanca	ratio	0.00	2
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	48.0%	6	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	21.1%	9	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0.0%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	5.5%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	0.6%	2	Gastos Administración sobre Ventas	%	0.1%	10
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	5.7%	3	Gastos Totales sobre Ventas	%	5.5%	10
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	1.6%	2	Vida restante de Bienes de Uso	años	1	1
Resultado bruto sobre ventas	%	11.1%	1	Rotación de bienes de cambio	días	-	10
Rentabilidad sobre Ventas	%	0.1%	2	Rotación del activo	veces	1.13	1
Costo del financiamiento	%	0.0%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	1.6%	2	52.43			
EBITDA/Ventas	%	5.3%	3				
EBITDA/Intereses	%						

