DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

ENAV OFFSHORE

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

RUSIA

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	73%	22									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	73%
Resultado Final		3.7

Según políticas de calificación de EMSEP SA DE CV.

1.2. CONCLUSIÓN:

ENAV OFFSHORE OPERACIONES MEXICO S.R.L DE C.V. es una empresa registrada en el año 2019, con domicilio legal en Ciudad de México, México, especializada en el armado y operación de buques para la industria costa afuera, brindando sus servicios a la industria petrolera y de gas nivel nacional e internacional. Sus accionistas son: RS OSV MÉXICO 5, S. DE R.L. DE C.V. (99.99%) y RS EES HOLDINGS MÉXICO, S. DE R.L. DE C.V. (0.01%). La compañía 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, cuestiones de Integridad, ni Notas de Prensa Negativa.

El ejercicio cerrado a 12/2022 mostró una excelente performance económica que le permitió revertir los últimos 2 marcados quebrantos, con un muy importante aumento de Ventas (523% variación interanual), disminución de Costos Directos y especialmente de Gastos de Estructura, contabilizando Ingresos Netos (87.9% s/ventas) afectados a Otros Ingresos sin especificar, permitiéndoles obtener una preeminente Ganancia Final del 92.2% s/ventas vs los muy fuertes quebrantos de -44.4% en 2021 y -121.7 en 2020. Financieramente el panorama resultó aceptable, manteniendo valores altos de Liquidez Corriente (aumentó de 1.45 a 3.73) pero con Capital de Trabajo algo ajustado (32.6% s/activo). El panorama patrimonial fue muy satisfactorio, profundizando excelentes valores de sus principales indicadores a partir del aumento del PN (se cuadruplicó): la Solvencia pasó de 2.11 a 3.66), el Endeudamiento Corriente cayó levemente de 0.17 a 0.15 y la capitalización de su PN se mostró muy adecuada. Las Ventas postbalance (4 meses) proyectan una caída del 37.25% interanual.

De acuerdo con los datos analizados, se trata de una compañía de reciente creación que logró revertir los últimos 2 quebrantos. Recomendamos operar con cautela repitiendo el análisis para constatar el impacto de la fuerte caída de ventas proyectadas.

LÍMITE DE COMPRA (30% sobre ventas)	VENTAS BALANCE	VENTAS POST-BALANCE
Ventas	**USD 76 434 234**	**USD 15 987 492**
Límite de compra	**USD 22 930 270**	**USD 4 796 248**

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 12
2.10.1 Certificaciones de Calidad 12
2.10.2 Distinciones Obtenidas 13
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 13
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 13
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 13

3- SITUACIÓN COMERCIAL 14

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 14
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 14
3.3 VENTAS A EMSEP S.A. DE C.V. 14
3.4 COMPRAS ANUALES 14
3.5 PROVEEDORES 14
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

8- ESTADOS CONTABLES 20

8.1 DATOS CONTABLES 20
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 26
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 27
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 28
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 29
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 30
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 31
8.8 SCORE DE BALANCE 32

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / STATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	ENAV OFFSHORE OPERACIONES MEXICO S.R.L DE C.V.
TIN	EOO191121QW1
Domicilio	MONTES URALES 530 301, CIUDAD DE MEXICO, MIGUEL HIDALGO, MEXICO
Teléfonos	5559542608 - 5588732005
Fecha de inicio de actividad	21/11/2019
Actividad	1 ALQUILER DE EQUIPO DE TRANSPORTE, EXCEPTO TERRESTRE 90% 21/07/2021 2 OTROS SERVICIOS PROFESIONALES, CIENTÍFICOS Y TÉCNICOS 10% 21/07/2021
Patrimonio neto al 2022	$ 127 415 011
Cantidad Empleados	167 (Fuente: Empresa).
Domicilio Legal	MONTES URALES 530 301, CIUDAD DE MEXICO, MIGUEL HIDALGO, MEXICO
Otros Domicilios	12012 WICKCHESTER LANE SUITE 170, HOUSTON, TEXAS, ESTADOS UNIDOS AVENIDA ISLA DE TRIS 152 A, COL. COMPOSITORES, CIUDAD DEL CARMEN, MÉXICO

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

Con sede en la Ciudad de México y presencia en Houston, Singapur y Ciudad del Carmen, E-NAV OFFSHORE se constituyó en julio de 2019 como armador y operador mexicano de buques especializados para la industria costa afuera para brindar servicio tanto a la industria petrolera y de gas mexicana como a la internacional.

E-NAV OFFSHORE opera en México con bandera mexicana y en el mercado internacional opera con bandera de las Islas Marshall y Singapur.

Fuente: Empresa.

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

No se detectó información.

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

2.4.1 Constancia de inscripción Fiscal

CÉDULA DE IDENTIFICACIÓN FISCAL

HACIENDA | SAT

EOO191121QW1
Registro Federal de Contribuyentes

ENAV OFFSHORE OPERACIONES MEXICO
Nombre, denominación o razón social

idCIF: 19120205486
VALIDA TU INFORMACIÓN FISCAL

CONSTANCIA DE SITUACIÓN FISCAL

Lugar y Fecha de Emisión
MIGUEL HIDALGO , CIUDAD DE MEXICO A 07 DE JUNIO DE 2023

EOO191121QW1

Datos de Identificación del Contribuyente:	
RFC:	EOO191121QW1
Denominación/Razón Social:	ENAV OFFSHORE OPERACIONES MEXICO
Régimen Capital:	SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA DE CAPITAL VARIABLE
Nombre Comercial:	ENAV OFFSHORE OPERACIONES MEXICO
Fecha inicio de operaciones:	21 DE NOVIEMBRE DE 2019
Estatus en el padrón:	ACTIVO
Fecha de último cambio de estado:	21 DE NOVIEMBRE DE 2019

Datos del domicilio registrado	
Código Postal:11000	**Tipo de Vialidad:** CALLE
Nombre de Vialidad: MONTES URALES	**Número Exterior:** 530
Número Interior:301	**Nombre de la Colonia:** LOMAS DE CHAPULTEPEC III SECCION
Nombre de la Localidad: MIGUEL HIDALGO	**Nombre del Municipio o Demarcación Territorial:** MIGUEL HIDALGO
Nombre de la Entidad Federativa: CIUDAD DE MEXICO	**Entre Calle:** AVENIDA PASEO DE LA REFORMA
Y Calle: CALLE VOLCAN	

Actividades Económicas:

Orden	Actividad Económica	Porcentaje	Fecha Inicio	Fecha Fin
1	Alquiler de equipo de transporte, excepto terrestre	90	21/07/2021	
2	Otros servicios profesionales, científicos y técnicos	10	21/07/2021	

Regímenes:

Régimen	Fecha Inicio	Fecha Fin
Régimen General de Ley Personas Morales	21/11/2019	

Obligaciones:

Descripción de la Obligación	Descripción Vencimiento	Fecha Inicio	Fecha Fin
Pago definitivo mensual de IVA.	A más tardar el día 17 del mes inmediato posterior al periodo que corresponda.	21/11/2019	
Declaración anual de ISR del ejercicio Personas morales.	Dentro de los tres meses siguientes al cierre del ejercicio.	21/11/2019	
Declaración de proveedores de IVA	A más tardar el último día del mes inmediato posterior al periodo que corresponda.	21/11/2019	
Pago provisional mensual de ISR personas morales régimen general	A más tardar el día 17 del mes inmediato posterior al periodo que corresponda.	01/04/2020	
Entero de retenciones mensuales de ISR por sueldos y salarios	A más tardar el día 17 del mes inmediato posterior al periodo que corresponda.	21/07/2021	

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: ||2023/06/07|EOO191121QW1|CONSTANCIA DE SITUACIÓN FISCAL|20000108888880000031||

Sello Digital: CR6jkRm7vLjuK4Fyp9tvebAMwLR4L3Q+PDywW/1IV1tp7CE+GUa4lmZ/XUgBMe8jjZ0J+FKlkRRci6si9Hg0j+nyP h8AeA77mmLcwH+dMTZnsAI8V8rkEy1VtK0XxmWaZtKqXB3hOxHyq4HZlZFcd72MdL0wygmDdBq/yfftA1A=

Página [2] de [2]

HACIENDA | SAT

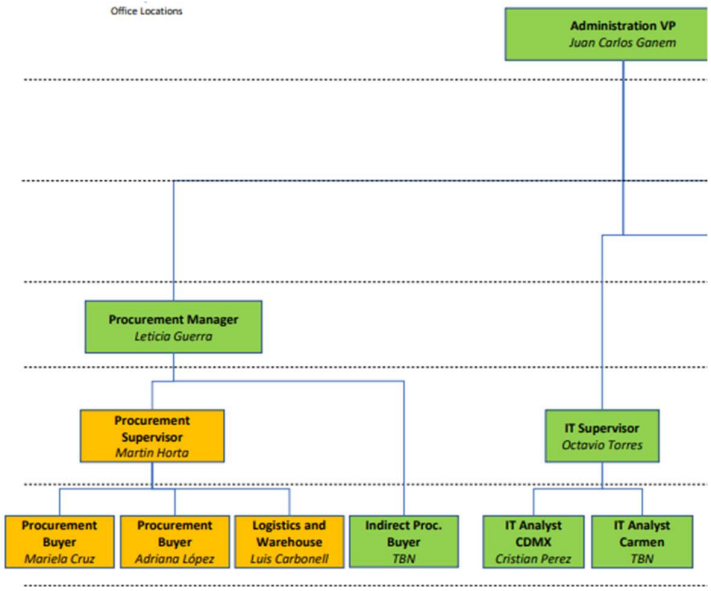
Contacto
Av. Hidalgo 77, col. Guerrero, C.P. 06300, Ciudad de México.
Atención telefónica desde cualquier parte del país:
MarcaSAT 55 627 22 728 y para el exterior del país
(+52) 55 627 22 728

Fuente: Empresa.

2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

No se detectó información.

2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA



Se adjunta documentación. (Pág. 1 de 11).
Fuente: Empresa.

2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.7.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad	Tax ID	%
RS OSV MÉXICO 5, S. DE R.L. DE C.V.	México	ROM190705G71	99.99
RS EES HOLDINGS MÉXICO, S. DE R.L. DE C.V.	México	REH190710USA	0.01

Fuente: Empresa.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

N°	Razón Social	Nacionalidad	Tax ID	Tipo de Relación
1	**ENAV OFFSHORE MEXICO, S. DE R.L. DE C.V.**	México	RLE1907165H8	Relacionada
2	**ENAV INTERNATIONAL OPCO PTE LTD**	Singapur	201937671M	Relacionada
3	**RS OSV MEXICO SUB 3, S. DE R.L. DE C.V.**	México	ROM190717QT8	Relacionada
4	**MEXICO SHIPS US EMPLOYEECO, LLC**	Estados Unidos	98-1500772 (EIN)	Relacionada

Fuente: Empresa.

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad	Tax ID	Cargo
DAVID MICHAEL WALLACE	Estados Unidos	424-66-5678	Director
JUAN CARLOS GANEM DIEZ	México	GADJ7404104F9	Director
DIEGO ALONSO AGUILAR LÓPEZ	México	AULD720913ECA	Director

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

El negocio, la salud y el bienestar
Fuente: www.milenio.com Fecha: 23/11/2022

El potencial de beneficios sociales, ambientales y económicos del IP&L es explosivo y de resultados tangibles en el corto plazo. La herramienta de gestión de Natura, la multinacional brasileña en higiene y cosmética, que integra las ganancias y las pérdidas para medir e informar de los efectos del negocios en esos campos y otros más como salud y educación, está a la mano de quien quiera usarla. Sabina Zaffora, gerente de Sustentabilidad para Natura Latinoamérica Hispana, explicó algunos resultados medidos en México por la utilización del primer IP&L (Integrated Profit & Loss). "Nos amplió la visión para la educación de mujeres y hombres de nuestro modelo comercial de venta directa en la inclusión digital y financiera, y mejorar sus indicadores sociales y ambientales; el cruce de información nos permite afirmar que mejoramos el empoderamiento y el emprendurismo, el ingreso, la educación, y los niveles de pobreza".
La herramienta en su uso transversal de gestión del negocio "nos permitió visualizar un mayor impacto en nuestra cadena de valor dentro de programas para el mejor uso de residuos sólidos, la economía circular, el consumo responsable, la atención en salud y mejoría en varios indicadores de vida. Cambiamos nuestra estrategia para ser menos contaminantes, ajustamos nuestra matriz energética de plantas productivas y centros de distribución para tener menos emisiones, y fortalecimos el programa de estufas amigables al medio ambiente para evitar muertes por bióxido de carbono".
Con el esquema seguido, Natura analizó los diversos frentes de actuación de la empresa en la emisión y compensación de carbono, la regeneración y conservación de los biomas, la generación de ingresos para la red (y sus impactos en la salud y el bienestar). "El estudio demostró que en 2021 Natura generó 1.5 dólares en beneficios para la sociedad por cada dólar invertido", puntualizó Zaffora. Los resultados del IP&L contribuirán a determinar las estrategias de negocio de la empresa en toda su cadena, más allá de los resultados financieros, al considerar los impactos en las personas, en la sociedad, en el medio ambiente y la naturaleza. En la próxima entrega le seguimos.
Cuarto de junto Diego Aguilar, vicepresidente & CCO de **Enav Offshore**, la mayor naviera especializada en off shore mexicana con sede en Tampico, fue anfitrión de la reunión de negocios celebrada ayer con el ministro de Estado de Comercio e Industria de Singapur, Alvin Tan, auspiciada por la Asociación Mexicana de Agentes Navieros (Amanac), que preside Norma Becerra. Es la mayor naviera mexicana de servicios costa afuera, contratada por petroleras internacionales que trabajan en aguas mexicanas como ENI y Hokchi Energy; a escala internacional es proveedor de Chevron, Shell, Saudi Aramco, Petronas, entre otras.

Enav de México se hará cargo de la flota de Pacific Radiance
Fuente: splash247.com Fecha: 29/10/2021

El operador de buques offshore Pacific Radiance, con sede en Singapur, ha llegado a un acuerdo condicional con sus prestamistas garantizados y ENAV Radiance, una filial de **ENAV Offshore** de México, para la venta de toda su flota.
El acuerdo hará que Pacific Radiance transfiera sus 33 buques y los flujos de ingresos e ingresos que lo acompañan a ENAV. A cambio, ENAV pagará la deuda de alrededor de $ 200 millones que actualmente debe Pacific Radiance. Según los datos de VesselsValue, la compañía actualmente posee 32 barcos y tiene un AHTS en orden en el astillero Nantong Tongshun en China.

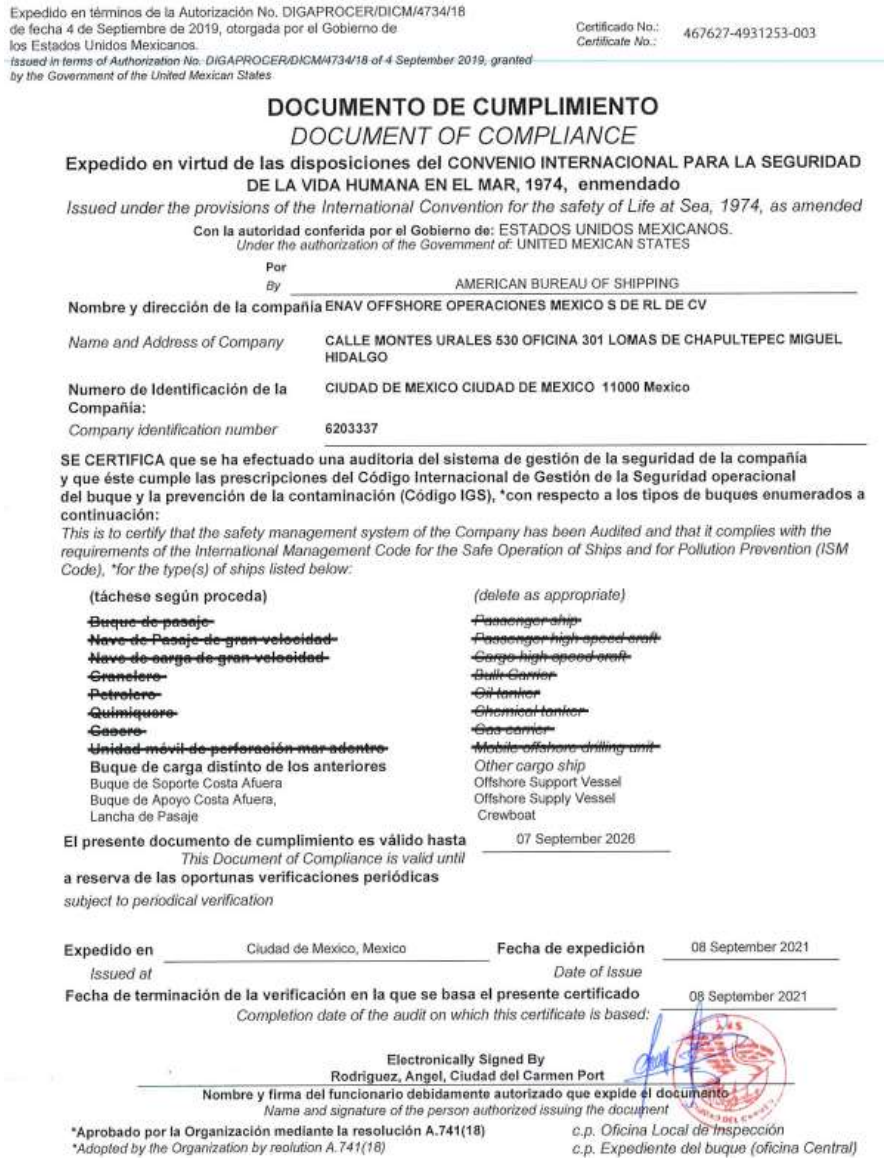
Tras la transacción, Pacific Radiance dijo que debería pivotar hacia un administrador de buques de activos ligeros y continuar ofreciendo su experiencia y servicios en la industria marina en alta mar en el corto plazo, con miras a desarrollar otras fuentes de ingresos en el mediano plazo. "El grupo cree que se espera que el negocio de gestión de buques se mantenga resistente en el desafiante entorno actual a medida que más armadores buscan reducir sus operaciones, contener sus costos y subcontratar todas o ciertas partes de sus operaciones a gerentes de buques profesionales", dijo Pacific Radiance.
Como parte del acuerdo, ENAV nombrará a Pacific Radiance como administradores de buques para la mayoría de los buques adquiridos a través de contratos de gestión de buques. El acuerdo está sujeto, entre otras cosas, a la aprobación de los accionistas y a ninguna objeción del Reglamento de la Bolsa de Singapur.

2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

N°	Certificado	Expedido por	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento
1	DOCUMENT OF COMPLIANCE	GOBIERNO DE MÉXICO	08/09/2021	07/09/2026

Fuente: Empresa.



Expedido en términos de la Autorización No. DIGAPROCER/DICM/4734/18 de fecha 4 de Septiembre de 2019, otorgada por el Gobierno de los Estados Unidos Mexicanos.
Issued in terms of Authorization No. DIGAPROCER/DICM/4734/18 of 4 September 2019, granted by the Government of the United Mexican States

Certificado No.: 467627-4931253-003
Certificate No.:

DOCUMENTO DE CUMPLIMIENTO
DOCUMENT OF COMPLIANCE

Expedido en virtud de las disposiciones del CONVENIO INTERNACIONAL PARA LA SEGURIDAD DE LA VIDA HUMANA EN EL MAR, 1974, enmendado
Issued under the provisions of the International Convention for the safety of Life at Sea, 1974, as amended

Con la autoridad conferida por el Gobierno de: ESTADOS UNIDOS MEXICANOS.
Under the authorization of the Government of: UNITED MEXICAN STATES

Por / *By* AMERICAN BUREAU OF SHIPPING

Nombre y dirección de la compañía / *Name and Address of Company*: ENAV OFFSHORE OPERACIONES MEXICO S DE RL DE CV, CALLE MONTES URALES 530 OFICINA 301 LOMAS DE CHAPULTEPEC MIGUEL HIDALGO, CIUDAD DE MEXICO CIUDAD DE MEXICO 11000 Mexico

Numero de Identificación de la Compañía: / *Company identification number*: 6203337

SE CERTIFICA que se ha efectuado una auditoria del sistema de gestión de la seguridad de la compañía y que éste cumple las prescripciones del Código Internacional de Gestión de la Seguridad operacional del buque y la prevención de la contaminación (Código IGS), *con respecto a los tipos de buques enumerados a continuación:
*This is to certify that the safety management system of the Company has been Audited and that it complies with the requirements of the International Management Code for the Safe Operation of Ships and for Pollution Prevention (ISM Code), *for the type(s) of ships listed below:*

(táchese según proceda)	*(delete as appropriate)*
~~Buque de pasaje~~	~~*Passenger ship*~~
~~Nave de Pasaje de gran velocidad~~	~~*Passenger high-speed craft*~~
~~Nave de carga de gran velocidad~~	~~*Cargo high-speed craft*~~
~~Granelero~~	~~*Bulk Carrier*~~
~~Petrolero~~	~~*Oil tanker*~~
~~Químiquero~~	~~*Chemical tanker*~~
~~Gasero~~	~~*Gas carrier*~~
~~Unidad móvil de perforación mar adentro~~	~~*Mobile offshore drilling unit*~~
Buque de carga distinto de los anteriores	*Other cargo ship*
Buque de Soporte Costa Afuera	Offshore Support Vessel
Buque de Apoyo Costa Afuera,	Offshore Supply Vessel
Lancha de Pasaje	Crewboat

El presente documento de cumplimiento es válido hasta / *This Document of Compliance is valid until*: 07 September 2026
a reserva de las oportunas verificaciones periódicas / *subject to periodical verification*

Expedido en / *Issued at*: Ciudad de Mexico, Mexico
Fecha de expedición / *Date of Issue*: 08 September 2021

Fecha de terminación de la verificación en la que se basa el presente certificado / *Completion date of the audit on which this certificate is based:* 08 September 2021

Electronically Signed By
Rodriguez, Angel, Ciudad del Carmen Port
Nombre y firma del funcionario debidamente autorizado que expide el documento
Name and signature of the person authorized issuing the document

***Aprobado por la Organización mediante la resolución A.741(18)**
**Adopted by the Organization by reolution A.741(18)*

c.p. Oficina Local de Inspección
c.p. Expediente del buque (oficina Central)

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
2021	10	3	13	26
2022	88	4	20	112
2023	139	4	24	**167**

Fuente: Empresa.

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

No se detectó información.

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÜEDAD EN EL MERCADO



Fuente: Empresa.

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

Mes	Ventas (montos sin impuestos)	Compras (montos sin impuestos)	Moneda
Enero 2023	$ 4 752 341	$ 3 934 843	USD
Febrero 2023	$ 4 759 174	$ 3 216 537	USD
Marzo 2023	$ 5 883 461	$ 3 348 613	USD
Abril 2023	$ 592 516	$ 2 915 609	USD
TOTAL	**$ 15 987 492**	**$ 13 415 602**	**USD**

Fuente: Empresa.

3.3 VENTAS A EMSEP S.A. DE C.V.

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

3.4 COMPRAS ANUALES

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

3.5 PROVEEDORES

N°	Nombre y Apellido - Razón Social	Nacionalidad o País de Origen	Tax ID	Monto Anual de Compras	Moneda
1	DAN BUNKERING (AMERICA) INC.	Estados Unidos	454543278	$ 904 439	USD
2	SUPPLEO BUNKERING S DE RL DE CV	México	SBU1607298F4	$ 445 579	USD
3	HUISMAN NORTH AMERICA SERVICES LLC	Estados Unidos	263624863	$ 443 935	USD

Fuente: Empresa.

3.6 CLIENTES

N°	Nombre y Apellido - Razón Social	Nacionalidad o País de Destino	Tax ID	Monto Anual de Ventas	Moneda
1	PROMOTORA PETROLERA REGIOMONTANA, S.A. DE C.V.	México	PPR101029Q99	$ 8 796 350	USD
2	ENI DE MÉXICO, S. DE R.L. DE C.V.	México	EME151002N61	$ 8 221 900	USD
3	COSL SA DE CV	México	CME060523E30	$ 6 639 312	USD
4	ALLIANZ MARINE SERVICES WLL	Qatar	N/I	$ 6 453 346	USD
5	AMEC FOSTER WHEELER (B) SDN BHD	Brunéi	N/I	$ 5 354 759	USD
6	PACIFIC CREST (BRUNEI) SDN BHD	Singapur	N/I	$ 4 777 270	USD
7	BEACON OFFSHORE LTD	Tailandia	N/I	$ 4 197 308	USD
8	ALLIANZ MIDDLE EAST	Qatar	N/I	$ 2 673 953	USD
9	CHEVRON THAILAND EXPLORATION	Tailandia	N/I	$ 2 108 266	USD
10	MARINE CAPABILITIES LLC	Emiratos Árabe	N/I	$ 1 959 633	USD

Fuente: Empresa.

3.7 SEGUROS CONTRATADOS

N°	Tipo de Seguro	Compañía Aseguradora	Nº Póliza	Suma Asegurada	Moneda
1	MEDICAL EXPENSES	GRUPO NACIONAL PROVINCIAL	23511995	$ 1 539 792	MXN
2	MEDICAL EXPENSES	GRUPO NACIONAL PROVINCIAL	23503566	$ 665 629	MXN
3	LIFE INSURANCE	METLIFE MEXICO	G0023035	$ 492 014	MXN
4	MEDICAL EXPENSES	GRUPO NACIONAL PROVINCIAL	23516975	$ 330 787	MXN
5	MEDICAL EXPENSES	GRUPO NACIONAL PROVINCIAL	23503565	$ 134 408	MXN
6	MEDICAL EXPENSES	GRUPO NACIONAL PROVINCIAL	43491013	$ 21 018	MXN
7	MEDICAL EXPENSES	GRUPO NACIONAL PROVINCIAL	43491062	$ 14 132	MXN
8	MEDICAL EXPENSES	GRUPO NACIONAL PROVINCIAL	43491120	$ 8 752	MXN

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	WARBURG	$ 9 360 491	USD
2	CITIBANK	$ 0	N/I
3	BBVA	$ 0	N/I

Fuente Empresa.

6- Situación Judicial Comercial

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO

No se registran Juicios Comerciales como Demandado.

6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE

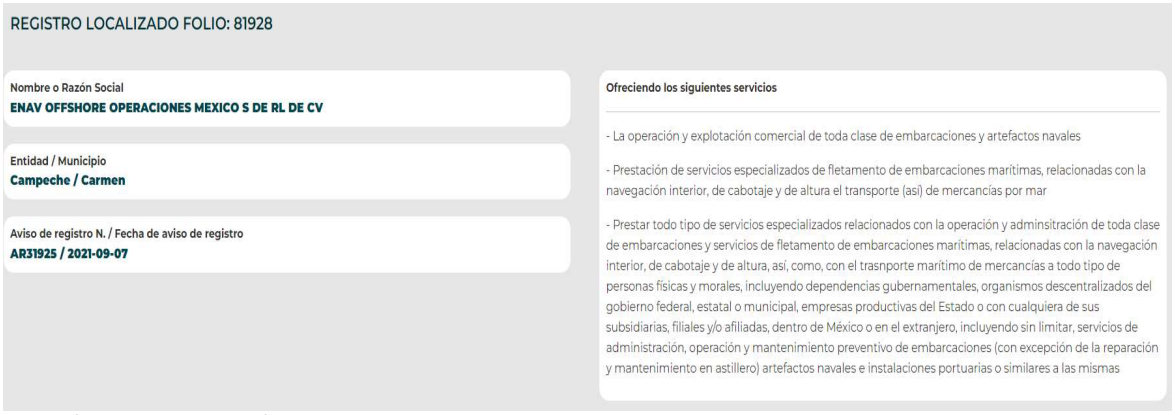
No se registran Juicios Comerciales como Demandante.

6.3 FISCALES Y PREVISIONALES

6.3.1 Embargos

No se detectó información.

6.3.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés



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



7- INTEGRIDAD

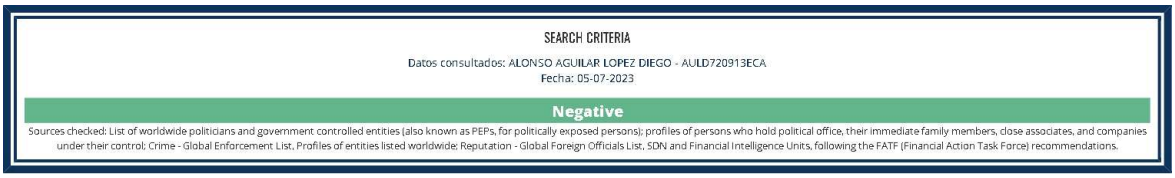
7.1 INTEGRIDAD


SEARCH CRITERIA

Datos consultados: ENAV OFFSHORE - EOO191121QW1
Fecha: 05-07-2023

Negative

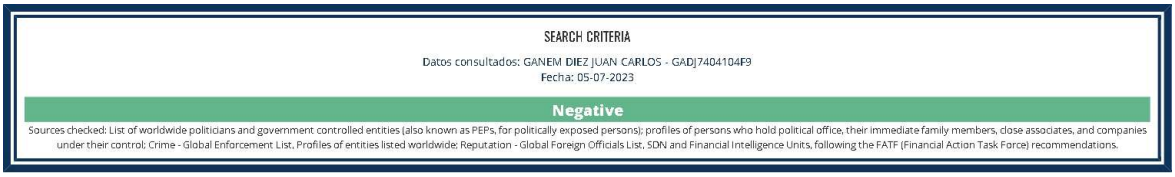
Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, 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: ALONSO AGUILAR LOPEZ DIEGO - AULD720913ECA
Fecha: 05-07-2023

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: GANEM DIEZ JUAN CARLOS - GADJ7404104F9
Fecha: 05-07-2023

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: WALLACE DAVID MICHAEL - 20424665674
Fecha: 05/07/2023

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: RS EES HOLDINGS MEXICO, S. DE R.L. DE C.V. - REH190710USA
Fecha: 05-07-2023

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: RS OSV MEXICO 5, S. DE R.L. DE C.V. - ROM190705G71
Fecha: 05-07-2023

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

No se detectó información de prensa negativa.

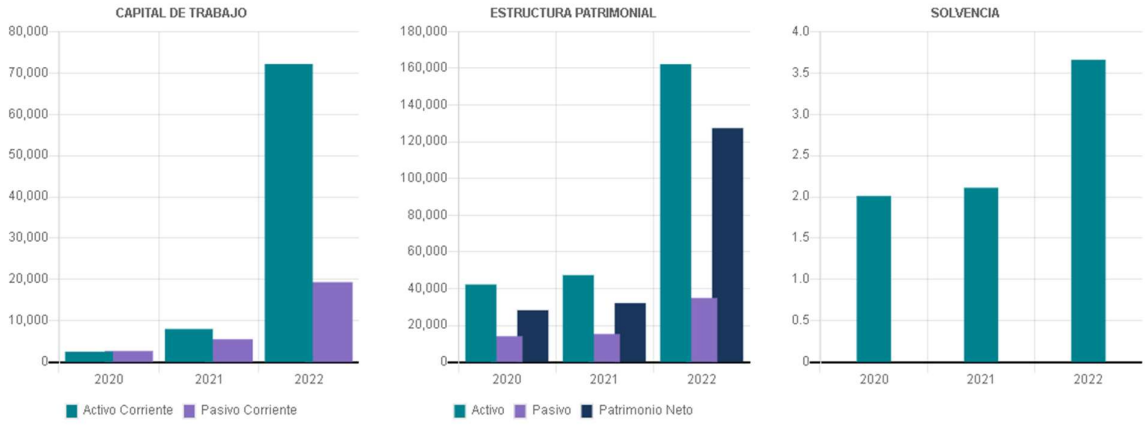
8- Estados Contables

8.1 DATOS CONTABLES

Activo

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Caja y Bancos	527	2 168	38 271
Inversión corriente	1 162	54	0
Ant Créditos por ventas	14	4 151	16 275
Otros Créditos	397	159	13 377
Bienes Cambio	65	0	0
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	334	1 466	4 238
Total De Activo Corriente	2 499	7 997	72 161
Créditos Por Ventas	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	140	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	18	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	40 782	44 223	98 750
Depreciación Acumulada	1 305	4 945	8 977
Bienes De Uso	39 477	39 279	89 773
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	114	59	339
Total Activo No Corriente	39 749	39 338	90 111
Total Activo	42 248	47 335	162 272

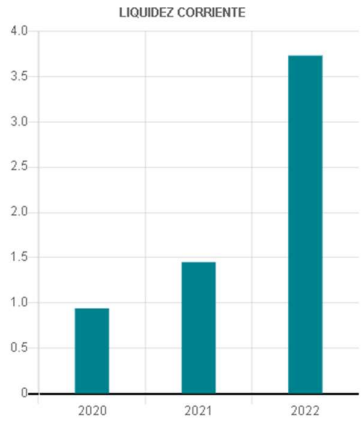
Montos expresados en miles de Dólares U.S.A.

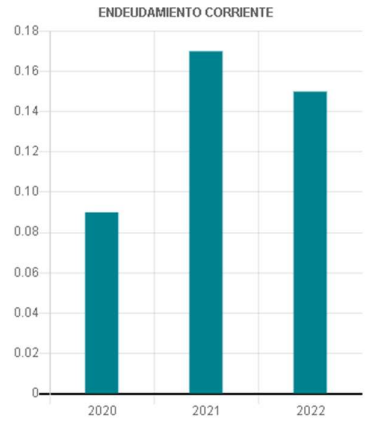


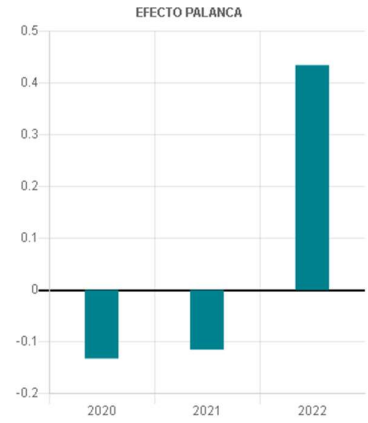
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	705	2 498	1 644
Préstamos (Deudas Bancarias)	1 669	29	10 043
Remuneraciones Y Cargas Sociales	0	60	1 510
Cargas Fiscales	0	1 148	1 156
Anticipos De Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	283	1 764	4 982
Total Pasivo Corriente	2 658	5 499	19 335
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Préstamos	11 195	9 658	15 325
Deudas Fiscales	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	95	0	0
Previsiones	85	79	196
Total Pasivo No Corriente	11 376	9 737	15 522
Total Pasivo	14 034	15 236	34 857
Capital Social	37 754	46 351	70 351
Resultados No Asignados	-9 540	-14 251	57 064
Patrimonio Neto	28 215	32 099	127 415

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



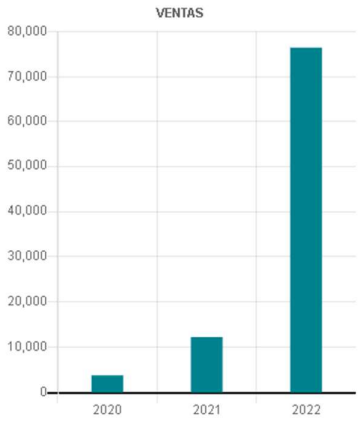


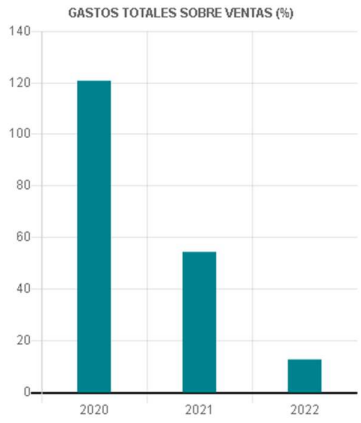


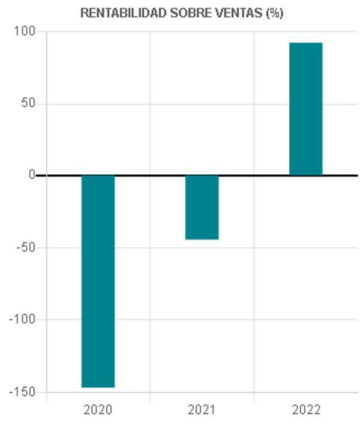
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Ventas	3 816	12 263	76 434
Compras Del Ejercicio	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	3 870	9 866	60 472
Resultado Bruto	-54	2 397	15 962
Amortizaciones	1 301	3 014	8 741
Gastos de Comercialización	1 106	230	0
Gastos de Administración	2 734	6 442	9 790
Gastos Financieros	774	0	0
Otros Ingresos	0	0	67 185
Otros Egresos	949	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	78	-1 145	-1 738
Impuesto a las Ganancias	53	22	1 132
Resultado	-5 594	-5 442	70 487

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







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	2,01	2,11	3,66
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,50	0,47	0,27
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,09	0,17	0,15
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	-158,56	2 498,64	52 825,61

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	0,94	1,45	3,73
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	0,92	1,45	3,73
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	266,37	2,95	4,70
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	173,72	248,61	595,73
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	59,85	0,00	0,00
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	0,09	0,26	0,47
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	0,10	0,31	0,85
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,46	0,30	0,20
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	40,45	9,48	3,98
Dias de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	1 230,45	288,35	121,14

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	-1,41	19,55	20,88
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	-146,58	-44,38	92,22
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	-121,71	-44,38	4,32
EBIT Resultado Bruto - Amortizaciones - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	-5 195 325	-7 288 990	-2 569 306
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	-136,14	-59,44	-3,36
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	-0,20	-0,17	0,55
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	-13,24	-11,50	43,44
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	-3 464 764	-2 406 442	80 360 573
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	-0,25	-0,16	2,31
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	-0,91	-0,20	1,05
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	-4,47	0,00	0,00

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,20	0,00	0,00
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,29	0,02	0,00
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,72	0,53	0,13
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	1,21	0,54	0,13
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	0,71	0,82	1,42
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	30,34	13,03	10,27

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, 2021 y 2022 (fecha de cierre 31/12) expresados en Dólares Estadounidenses. Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado 12/2022 alcanzaron a un total de $76.4 Millones vs $12.2 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un exponencial incremento interanual del 523%.
- Los Costos Directos disminuyeron en su incidencia sobre las Ventas pasando del 80.5% al 79.1% mientras que los Gastos de Estructura hicieron lo propio, pasando del 54.4% al 12.8% en su participación.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Ingresos por $67.2 Millones (87.9% s/ventas) correspondientes a Otros Ingresos sin especificar, y Egresos Netos por $1.7 Millones (2.3% s/ventas) afectados a Resultado integral de financiamiento.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de $70.5 Millones (92.2% s/ventas) vs la perdida de -$5.4 Millones (-44.4% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 12/2022 muy fuerte crecimiento de Ventas, caída de Costos Directos y, especialmente, de Gastos de Estructura, presentando una superlativa ganancia final vs el muy importante quebranto del periodo pasado.

Financieros.

- El indicador de Liquidez Corriente aumentó de 1.45 a 3.73, profundizando valores muy elevados.
- El Capital de Trabajo fue $52.8 Millones, equivalente al 32.6% del Activo, siendo algo ajustada la relación.

En resumen, la situación financiera resultó aceptable, con muy buen nivel de liquidez y Capital de Trabajo en algo ajustada relación con el Activo.

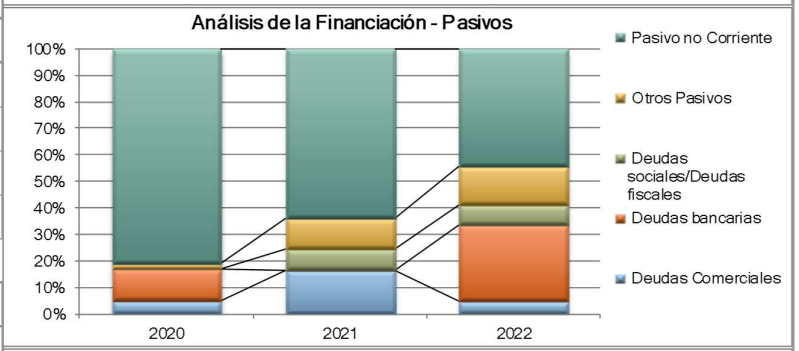
Patrimoniales:

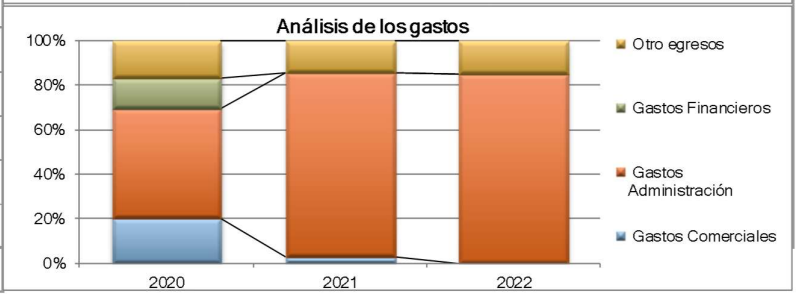
- El Patrimonio Neto a 12/2022 fue $127.4 Millones vs $32.1 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN $70.3 Millones corresponden a Capital y Ajuste de Capital siendo buena la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 21.5% del Activo siendo las Deudas Bancarias a corto y largo plazo (72.8% del Pasivo Total) y Otros Pasivos a corto plazo (14.3% del Pasivo Total) las principales fuentes de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial pasó de 2.11 a 3.66, permaneciendo en parámetros muy elevados, mientras que el Endeudamiento Corriente disminuyó levemente de 0.17 a 0.15, también manteniéndose en valores satisfactorios.

En resumen, la situación Patrimonial resultó muy satisfactoria, con gran Solvencia, muy bajo Endeudamiento Corriente y buena capitalización.

Períodos Analizados			2020/2021/2022
Concept	dic-20	dic-21	dic-22
Caja y Bancos	527.040	2.167.605	38.271.142
Inversiones corrientes	1.180.013	54.357	-
Creditos por ventas	14.326	4.150.690	16.274.719
Otros Créditos	536.989	158.921	13.377.118
Bienes de Cambio	64.661	-	-
Bienes de Uso	39.476.661	39.278.867	89.772.760
Otros activos corrientes	448.436	1.524.973	4.576.101
Activo Corriente	**42.248.126**	**47.335.413**	**162.271.840**
Deudas Comerciales	704.881	2.498.120	1.643.608
Deudas bancarias	1.669.433	29.227	10.043.042
Deudas sociales/Deudas fiscales	-	1.207.123	2.666.308
Otros Pasivos	283.469	1.764.240	4.982.012
Pasivo no Corriente	11.375.812	9.737.284	15.521.859
Pasivo	**14.033.595**	**15.235.994**	**34.856.829**
Gastos Comerciales	1.106.452	229.558	-
Gastos Administración	2.734.185	6.442.264	9.790.376
Gastos Financieros	774.428	0	0
Otro egresos	948.971	1.145.376	1.737.533
Impuesto a las ganancias	53.498	21.786	1.132.185
Total	**5.617.534**	**7.838.984**	**12.660.094**



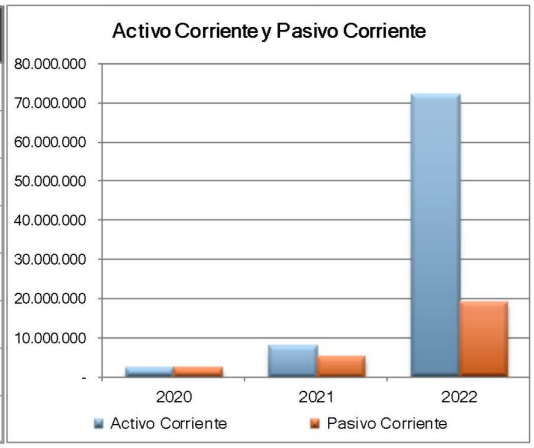




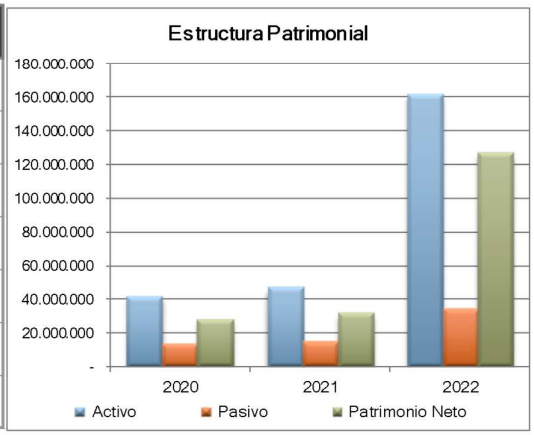
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

Períodos Analizados	2020/2021/2022

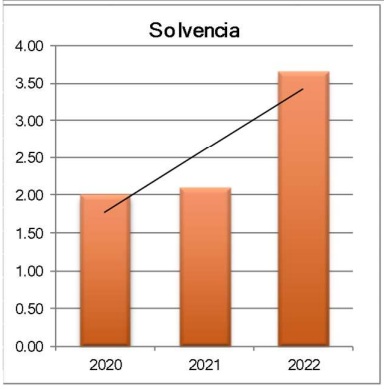
Analisis Patrimonial	dic-20	dic-21	dic-22
Solvencia	2.01	2.11	3.66
Patrimonio Neto sobre Activo	67%	68%	79%
Endeudamiento corriente	0.09	0.17	0.15
Capital corriente	0.00	0.05	0.33
Activo no Cte sobre Activo	94%	83%	56%
Financiación del activo no cte.	1.00	1.06	1.59
Deuda bancaria sobre Pasivo	92%	64%	73%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	5%	16%	5%

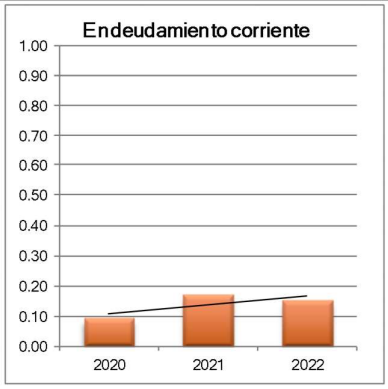


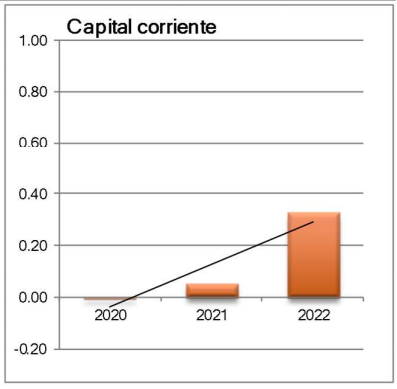
Info	dic-20	dic-21	dic-22
Activo Corriente	$ 2.499.223	$ 7.997.347	$ 72.160.576
Activo no Corriente	$ 39.748.903	$ 39.338.066	$ 90.111.264
Activo	$ 42.248.126	$ 47.335.413	$ 162.271.840
Pasivo Corriente	$ 2.657.783	$ 5.498.710	$ 19.334.970
Pasivo no Corriente	$ 11.375.812	$ 9.737.284	$ 15.521.859
Pasivo	$ 14.033.595	$ 15.235.994	$ 34.856.829
Patrimonio Neto	$ 28.214.531	$ 32.099.419	$ 127.415.011



Trends





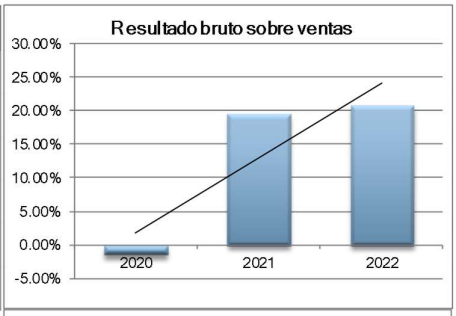


Importes Expresados en Miles de Dólares U.S.A.

8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

Períodos Analizados	2020/2021/2022

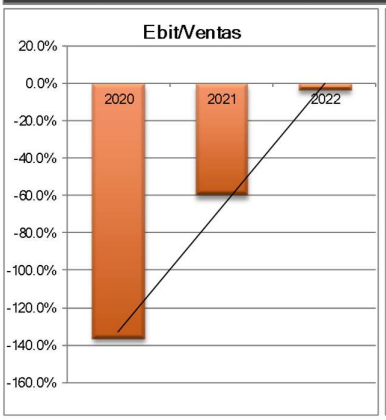
Análisis de rentabilidad	dic-20	dic-21	dic-22
Rentabilidad de la inversión total	-19.8%	-17.0%	55.3%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	-16.9%	-16.9%	56.2%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	-11.3%	-11.5%	44.1%
Resultado bruto sobre ventas	-1.4%	19.5%	20.9%
Rentabilidad sobre Ventas	-146.6%	-44.4%	92.2%
Costo del financiamiento	5.5%	0.0%	0.0%

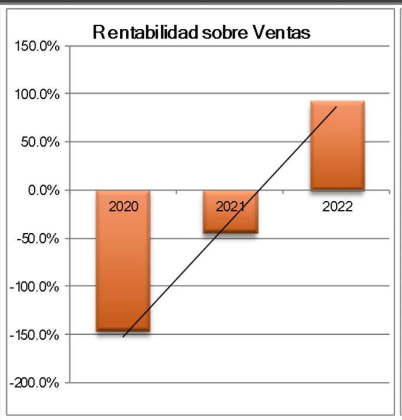


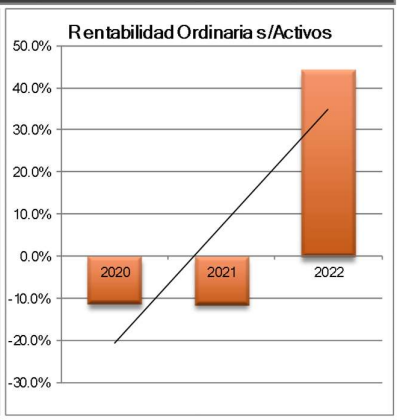
Info	dic-20	dic-21	dic-22
Ventas	$ 3.816.083	$ 12.262.860	$ 76.434.234
Costo de Ventas	$ 3.869.799	$ 9.866.066	$ 60.471.961
Resultado del ejercicio	$ -5.593.662	$ -5.442.190	$ 70.487.185
Ebit	$ -5.195.325	$ -7.288.990	$ -2.569.306
Ebit/Ventas	-136.1%	-59.4%	-3.4%
EBITDA/Ventas	-0.91	-0.20	1.05
EBITDA/Intereses	-4.47	-24.064.419.00	803.605.731.00



Trends



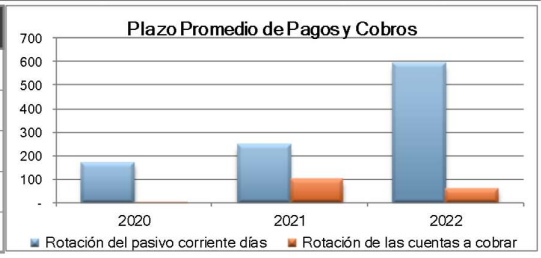




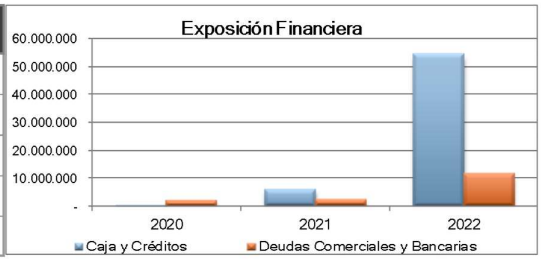
Importes Expresados en Miles de Dólares U.S.A.

8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

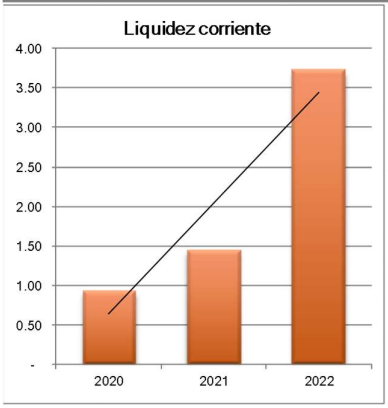
Períodos Analizados				2020/2021/2022
Analisis Financiero	dic-20	dic-21	dic-22	
Liquidez corriente	0.94	1.45	3.73	
Liquidez acida	0.92	1.45	3.73	
Rotación del pasivo corriente días	174	249	596	
Rotación de las cuentas a cobrar	1	102	64	
Efecto Palanca	-0.13	-0.11	0.43	

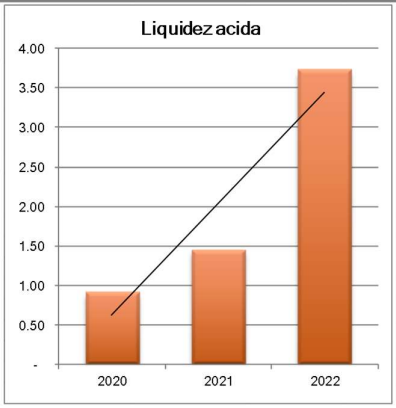


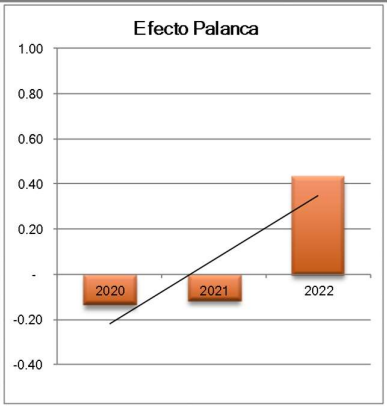
Info	dic-20	dic-21	dic-22
Caja y Bancos	527.040	2.167.605	38.271.142
Creditos por ventas	14.326	4.150.690	16.274.719
Deudas Comerciales	704.881	2.498.120	1.643.608
Deudas bancarias	1.669.433	29.227	10.043.042
Deuda Financiera s/ P.Neto	0	0	0

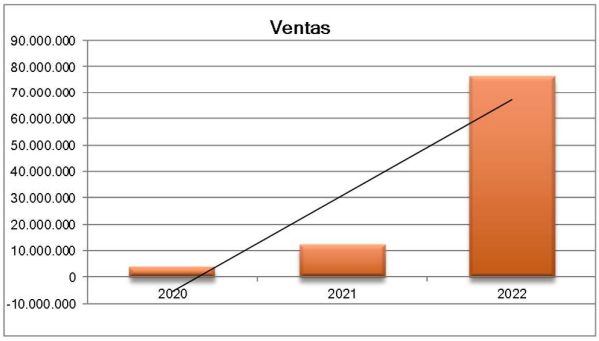


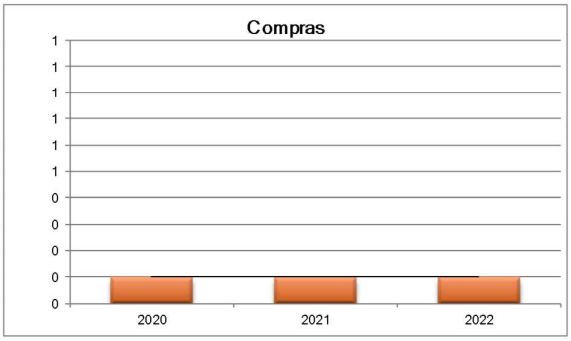
Trends







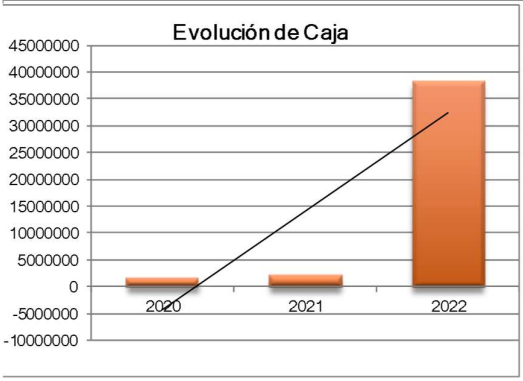


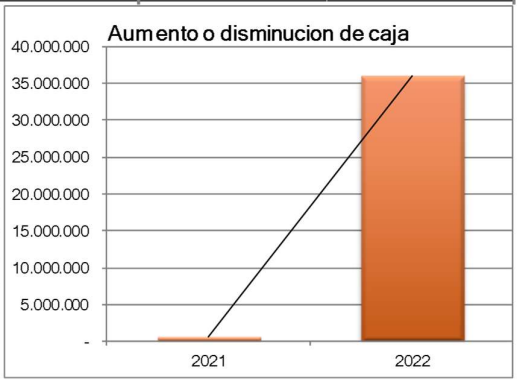


Importes Expresados en Miles de Dólares U.S.A.

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2020/2021/2022	
Análisis del Flujo de fondos	dic-21	dic-22
Resultado del ejercicio	$ -5.442.190.00	$ 70.487.185.00
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ 3.013.962.00	$ 8.741.203.00
Depreciacion de Intangibles	$ -	$ -
Generación interna de fondos	$ -2.428.228.00	$ 79.228.388.00
Variación de créditos por ventas	$ -4.136.364.00	$ -12.124.029.00
Variación de otros créditos	$ 378.068.00	$ -13.218.197.00
Variación de Bienes de Cambio	$ 64.661.00	$ -
Variación de otros activos corrientes	$ -1.058.774.00	$ -3.051.128.00
Variación de cuentas a pagar	$ 1.793.239.00	$ -854.512.00
Variación de deudas sociales	$ 59.515.00	$ 1.450.688.00
Variación de deudas fiscales	$ 1.147.608.00	$ 8.497.00
Variación de otras deudas	$ 1.385.392.00	$ 3.217.772.00
Variación de previsiones para contingencias	$ -6.638.00	$ 117.639.00
Ajuste		
Flujo de fondos operativos netos	$ -2.801.521.00	$ 54.775.118.00
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ 730.604.00	$ 828.407.00
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ 8.596.474.00	$ 24.000.000.00
Adquisicion de Bienes de Uso	$ -2.816.168.00	$ -59.235.096.00
Flujo de fondos antes de la financiación	$ 3.709.389.00	$ 20.368.429.00
Variacion de deudas financieras corrientes	$ -1.640.206.00	$ 10.013.815.00
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ -1.536.511.00	$ 5.666.936.00
Aumento o disminucion de caja	$ 532.672.00	$ 36.049.180.00





Importes Expresados en Miles de Dólares U.S.A.

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	6.369.520	$	S/Patrimonio Neto	5.693.858	$
Compras Mensuales	0	$	S/Capital de Trabajo	1.912.122	$
Modo de Cobro s/Balance	65	días	S/Activos Líquidos	1.730.638	$
Modo de Pago s/Balance	484	días	S/Variables Combinadas	2.613.730	$

Plazo		15	30	45	60	90	120
Dependencia Máxima Aceptada	90%	2.739.881	5.479.761	8.219.642	10.959.523	16.439.284	21.919.045
	80%	2.435.449	4.870.899	7.306.348	9.741.798	14.612.697	19.483.596
	65%	1.978.803	3.957.605	5.936.408	7.915.211	11.872.816	15.830.422
	50%	1.522.156	3.044.312	4.566.468	6.088.624	9.132.936	12.177.247
	40%	1.217.725	2.435.449	3.653.174	4.870.899	7.306.348	9.741.798
	30%	913.294	1.826.587	2.739.881	3.653.174	5.479.761	7.306.348
	20%	608.862	1.217.725	1.826.587	2.435.449	3.653.174	4.870.899
	10%	304.431	608.862	913.294	1.217.725	1.826.587	2.435.449
	2%	60.886	121.772	182.659	243.545	365.317	487.090

Importes Expresados en Miles de Dólares U.S.A. + 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	3.18	10	Liquidez corriente	ratio	3.00	10
Endeudamiento corriente	ratio	0.15	10	Liquidez acida	ratio	2.99	10
Capital corriente	%	23.8%	6	Rotación del pasivo corriente días	días	484	1
Activo no Cte sobre Activo	%	64.9%	3	Rotación de las cuentas a cobrar	días	65	10
Financiación del activo no cte.	ratio	1.42	10	Efecto Palanca	ratio	0.27	10
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	72.8%	2	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	7.1%	10	Gastos Financieros sobre Ventas	%	2.0%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	3.3%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	33.4%	10	Gastos Administración sobre Ventas	%	26.6%	3
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	34.3%	10	Gastos Totales sobre Ventas	%	31.9%	8
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	27.5%	7	Vida restante de Bienes de Uso	años	13	10
Resultado bruto sobre ventas	%	18.4%	1	Rotación de bienes de cambio	días	365	1
Rentabilidad sobre Ventas	%	41.0%	10	Rotación del activo	veces	0.36	1
Costo del financiamiento	%	0.6%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	-27.9%	1	78.99			
EBITDA/Ventas	%	60.6%	10				
EBITDA/Intereses	%		10				

