DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

SIEP S.A.S.

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

ARGENTINA

Agosto 2024

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

1- Resumen Ejecutivo

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN

Tipo de Empresa	Comercial	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				0,500	0,500	0,733	0,733	0,967	0,967	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	1,100	1,100	1,300	1,300	1,500	1,500
											X
2.3.1 Rentabilidad Bruta:				0,300	0,300	0,467	0,467	0,633	0,633	0,800	0,800
				X							
2.3.2 Ebit				0,020	0,020	0,040	0,040	0,060	0,060	0,080	0,080
											X
2.3.3 Rentabilidad Neta				0,030	0,030	0,053	0,053	0,077	0,077	0,100	0,100
											X
Total Situación Económico-Financiero	87%	26									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	87%
Resultado Final		8,7

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

1.2 CONCLUSIÓN

SIEP S.A.S. fue constituida en el año 2015 en la Ciudad de Montevideo, Provincia de Uruguay. Opera bajo el nombre de fantasía XINERGIAS y se dedica a brindar suministros de equipos de generación, tales como turbinas y generadores. Su accionista es: GABRIEL PRELIASCO (100%). Opera bajo certificaciones de calidad ISO: 9001 y 14001 (Vigentes). Para el 2023 contaba con 20 empleados registrados y 9 subcontratados. Opera normalmente con el sistema financiero. No se registran cheques rechazados por Falta de Fondos. No se presentaron embargos, Juicios del fuero Comercial como Demandado, Eventos de Integridad ni Notas de Prensa Negativas.

Desde el punto de vista contable, el ejercicio cerrado a 12/2023 demostró un excelente desempeño económico con un incremento del 72% de sus ventas respecto al periodo anterior. Este crecimiento se acompañó de un alza tanto en los Gastos de Estructura como en los Costos Directos, resultando en una extraordinaria ganancia final del 15.99% sobre las ventas. Sin embargo, esto representó un detrimento frente a la excelsa ganancia de 25.24% s/ventas obtenida en el ejercicio anterior. La situación Financiera y Patrimonial se mantuvo satisfactoria, mostrando una adecuada estructura de financiamiento (el Pasivo representó el 25% del activo) y continuando sus principales indicadores dentro de valores saludables: el índice de Liquidez Corriente cayó de 4.22 a 3.97, el Capital de trabajo fue equivalente al 75% del activo, siendo buena la conformación, la Solvencia Patrimonial disminuyó de 3.22 a 2.97 y el Endeudamiento Corriente continuó en parámetros bajos (pasando de 0.31 a 0.34). Por su parte la capitalización sigue siendo adecuada. Las ventas post balance (7 meses) indican un incremento interanual del 42.97%.

De acuerdo con los datos analizados, la compañía no presenta mayores inconvenientes, sugerimos operar con normalidad.

LÍMITE DE COMPRA (30% sobre ventas)	VENTAS BALANCE	VENTAS POST-BALANCE
Ventas	**UYU 148 072 755**	**UYU 105 851 029**
Límite de compra	**UYU 44 421 826**	**UYU 31 755 309**

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 9
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 9
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 10
2.7.1 Socios / Accionistas 10
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 10
2.7.3 Directivos 10
2.8 ACTIVOS 10
2.8.1 Inmuebles 10
2.8.2 Rodados 10
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 10
OTRAS PUBLICACIONES 10
2.10 CERTIFICACIONES 11
2.10.1 Certificaciones de Calidad 11
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 13

3- SITUACIÓN COMERCIAL 14

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 14
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 16
3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY S.L. SUC. ARGENTINA 16
3.4 PROVEEDORES 17
3.5 CLIENTES 17
3.6 SEGUROS 17

4- COMERCIO EXTERIOR 18

4.1 IMPORTACIONES 18
4.2 EXPORTACIONES 18

5- SITUACIÓN BANCARIA 19

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 19
5.2 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 19

6- SITUACIÓN JUDICIAL COMERCIAL 20

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO 20
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE 20
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 20
6.3.1 Embargos 20
6.3.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 20

7- INTEGRIDAD 21

7.1 INTEGRIDAD 21
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 21

8- ESTADOS CONTABLES 22

8.1 DATOS CONTABLES 22
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 28
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 29
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 30
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 31
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 32
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 33
8.8 SCORE DE BALANCE 34

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	SIEP S.A.S.
CIU	217719550014
Domicilio	VERDI 4548 – MONTEVIDEO, URUGUAY
Teléfonos	26062153
Nombre de Fantasía	XINERGIAS
Fecha de Contrato social	30/10/2015
Fecha Inscripción IGJ	30/11/2015
Capital	UYU 9 000 000
Forma Jurídica	S.A.S
Contacto	PABLO PINO
Telefono	59897961000
Email	salesa@xinergias.com
Capital	UYU 9 000 000

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

Somos una empresa internacional dinámica de amplia cobertura de mercado, con personal técnico abocado a ayudar a nuestros clientes en cada lugar por remoto que sea, incorporando tecnologías, equipamientos y repuestos de nuestra red de proveedores internacionales. Apoyando a las fábricas y a nuestros clientes suministrando la instalación y servicio postventa.

¿QUÉ HACEMOS?

Contamos con dos grandes áreas:

Generación de energía eléctrica –

Generación Térmica.

Aqui realizamos suministro de equipos de generación (turbinas y generadores), así como sus partes o repuestos, y tambien servicios. Debido a la amplia gama de representadas además del tubrogrupo también suministramos los equipos auxiliares de turbina, y los equipamientos del BOP (Balance of Plant). Servimos turbinas de gas derivadas del sector aeronáutico (aeroderivadas), turbinas de gas industriales heavy duty, y turbinas de vapor.

Generación Hidroeléctrica

En la división de generación hidroeléctrica trabajamos en los distintos tipos de turbina (Pelton, Kaplan, Francis), en los generadores eléctricos y los servicios auxiliares.

Generación Eólica.

En la división de generación eólica se realiza principalmente el suministro y servicios de mantenimiento de las cajas multiplicadora, los servicios de mantenimiento de palas, y en menor medida los trabajos en generadores eléctricos.

NUESTROS PRINCIPALES MERCADOS:

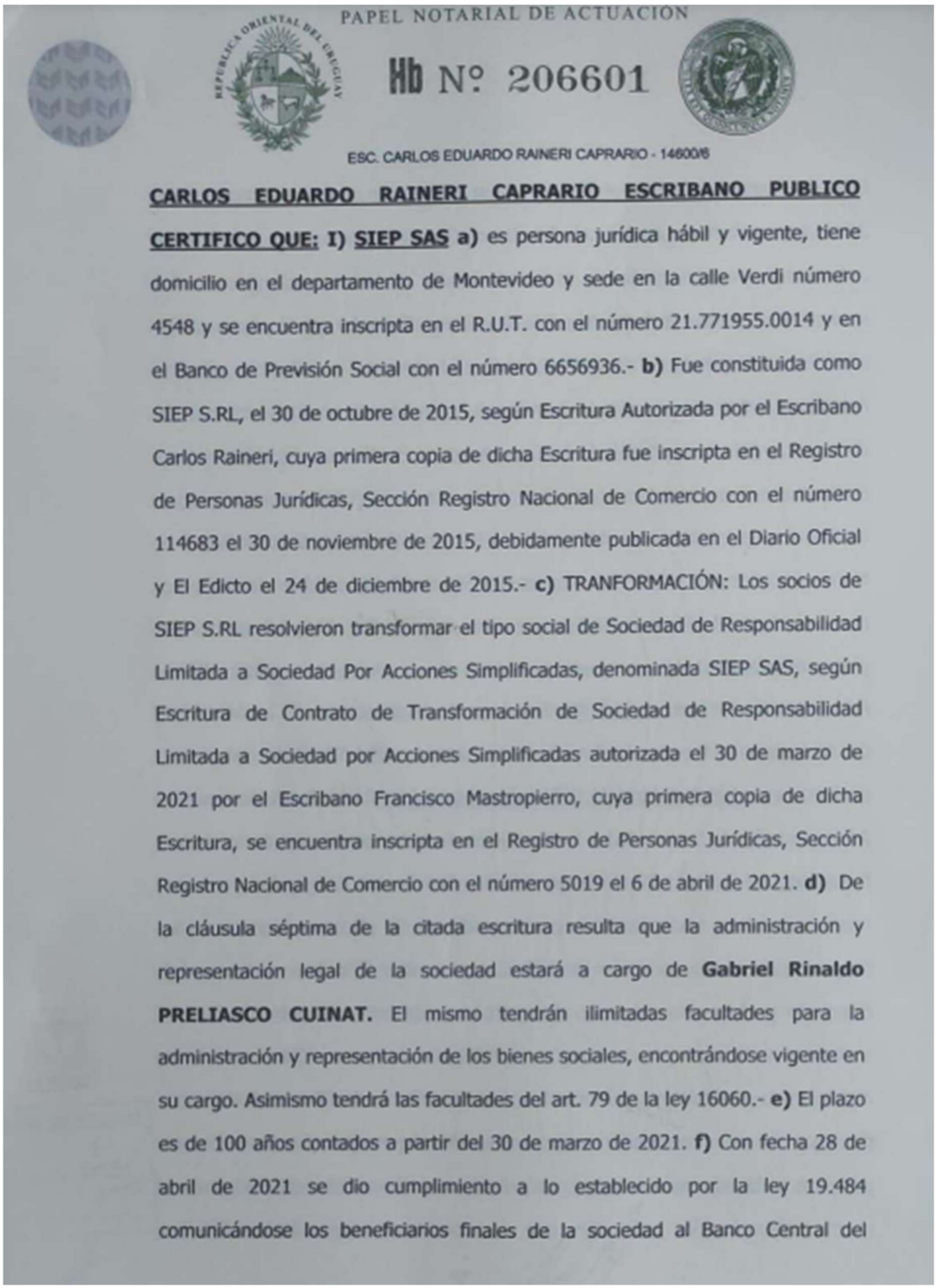


Fuente: Empresa.

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

No se detectó información.

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS



PAPEL NOTARIAL DE ACTUACION

Hb Nº 206601

ESC. CARLOS EDUARDO RAINERI CAPRARIO - 14600/6

CARLOS EDUARDO RAINERI CAPRARIO ESCRIBANO PUBLICO

CERTIFICO QUE: I) SIEP SAS a) es persona jurídica hábil y vigente, tiene domicilio en el departamento de Montevideo y sede en la calle Verdi número 4548 y se encuentra inscripta en el R.U.T. con el número 21.771955.0014 y en el Banco de Previsión Social con el número 6656936.- **b)** Fue constituida como SIEP S.RL, el 30 de octubre de 2015, según Escritura Autorizada por el Escribano Carlos Raineri, cuya primera copia de dicha Escritura fue inscripta en el Registro de Personas Jurídicas, Sección Registro Nacional de Comercio con el número 114683 el 30 de noviembre de 2015, debidamente publicada en el Diario Oficial y El Edicto el 24 de diciembre de 2015.- **c)** TRANFORMACIÓN: Los socios de SIEP S.RL resolvieron transformar el tipo social de Sociedad de Responsabilidad Limitada a Sociedad Por Acciones Simplificadas, denominada SIEP SAS, según Escritura de Contrato de Transformación de Sociedad de Responsabilidad Limitada a Sociedad por Acciones Simplificadas autorizada el 30 de marzo de 2021 por el Escribano Francisco Mastropierro, cuya primera copia de dicha Escritura, se encuentra inscripta en el Registro de Personas Jurídicas, Sección Registro Nacional de Comercio con el número 5019 el 6 de abril de 2021. **d)** De la cláusula séptima de la citada escritura resulta que la administración y representación legal de la sociedad estará a cargo de **Gabriel Rinaldo PRELIASCO CUINAT.** El mismo tendrán ilimitadas facultades para la administración y representación de los bienes sociales, encontrándose vigente en su cargo. Asimismo tendrá las facultades del art. 79 de la ley 16060.- **e)** El plazo es de 100 años contados a partir del 30 de marzo de 2021. **f)** Con fecha 28 de abril de 2021 se dio cumplimiento a lo establecido por la ley 19.484 comunicándose los beneficiarios finales de la sociedad al Banco Central del

Ministerio de Economía y Finanzas | DGI Dirección General Impositiva

CONSTANCIA

CONSULTA DE CERTIFICADO DE VIGENCIA ANUAL

6905

VERSIÓN 00

RUT	217719550014	N° de Constancia	690524054670332
Denominación	SIEP SAS	Fecha	28/02/2024

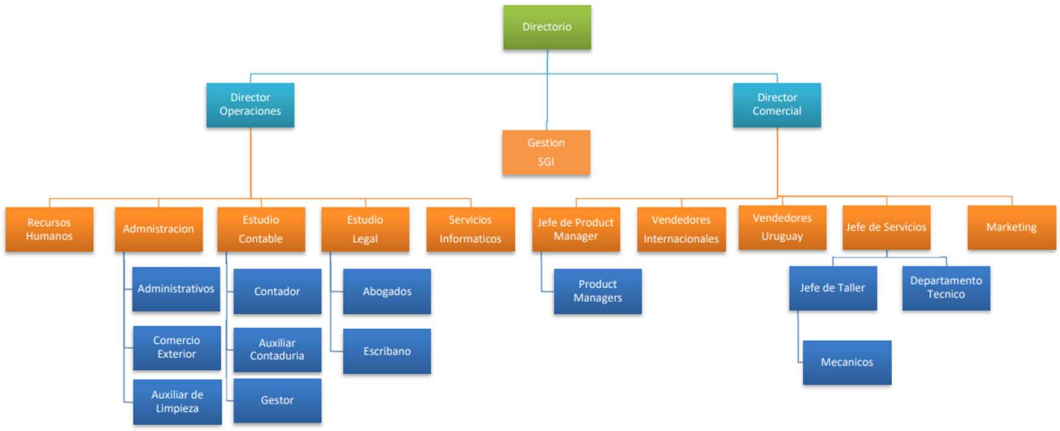
Domicilio Fiscal:	VERDI 4548 - MONTEVIDEO
Tipo de Contribuyente:	CEDE
Estado:	Certificado de Vigencia Anual Habilitado.
Emisión:	27/04/2023
Vencimiento:	31/05/2024

Fuente: Empresa.

2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

No se detectó información.

2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA



Fuente: Empresa.

2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.7.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad/Pais	Tax ID	%
GABRIEL PRELIASCO	Uruguay	28466220	100.00

Fuente: Empresa.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad/Pais	Tax ID	Cargo
GABRIEL PRELIASCO	Uruguay	28466220	Presidente

Fuente: Empresa.

2.8 ACTIVOS

2.8.1 Inmuebles

- Las oficinas son del accionista principal.

Fuente: Empresa.

2.8.2 Rodados

- Los vehículos están a nombre de la empresa que factura a clientes uruguayos (LAROBOTICS S.A.S.) por temas impositivos la empresa que factura a clientes en el extranjero no posee vehículos o propiedades

Fuente: Empresa.

2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

No se detectó información.

OTRAS PUBLICACIONES

No se detectó información.

2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

N°	Certificado	Expedido por	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento
1	ISO9001	LSQA	21/06/2021	21/06/2027
2	ISO14001	LSQA	21/06/2021	21/06/2027


LSQA

CERTIFICADO | CERTIFICAT

LSQA S.A. emite un certificado a:

SIEP S.A.S.

Dirección de la organización: Verdi 4548, Montevideo, Uruguay.

Alcance de la certificación: Representaciones e importaciones de productos y servicios, instalaciones y soporte técnico de los mismos, en los sectores energético, petróleo y gas e industrial.

La validez de este certificado se mantendrá con auditorías anuales de seguimiento y auditorías de renovación cada tres años.

LSQA S.A.
Av Italia 6201
CP11500
Montevideo, Uruguay

Este certificado de
desarrollo continuo

SISTEMA D
según los requisito
ISO 14001:

Número de registr
Fecha de la primer
Válido hasta: 21 d

Montevideo, 29 de

Ing. Jorge Arismer
Director Ejecutivo


LSQA

CERTIFICADO | CERTIFICATE | ZERT
LSQ

LSQA S.A. emite un certificado a:

SIEP S.A.S.

Dirección de la organización: Verdi 4548, Montevideo, Uruguay.

Alcance de la certificación: Representaciones e importaciones de productos y servicios, instalaciones y soporte técnico de los mismos, en los sectores energético, petróleo y gas e industrial.

La validez de este certificado se mantendrá con auditorías anuales de seguimiento y auditorías de renovación cada tres años.

LSQA S.A.
Av Italia 6201
CP11500
Montevideo, Uruguay

Este certificado de LSQA S.A. confirma
desarrollo continuo de un efectivo

SISTEMA DE GESTIÓN
CALIDAD
según los requisitos de la norma
ISO 9001:2015

Número de registro: 2562/03
Fecha de la primera edición: 21 de junio
Válido hasta: 21 de junio de 2027.

Montevideo, 29 de enero de 2024

Ing. Jorge Arismendi
Director Ejecutivo

Fuente: Empresa.

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	2	9	3	14
2022	3	10	5	18
2023	4	11	5	**20**

BPS Asesoría Tributaria y Recaudación

Nómina de INDUSTRIA Y COMERCIO Validada

Usuario: 28466220 Fecha de Cargo: 03/2024

Número Empresa: 0000005701914 Nombre: LAROBOTICS SAS
Número Contribuyente: 00216749390017 Dirección: CONCEPCION DEL URUGUAY,RB 1580
Teléfono: 29085634 Tipo de Contribuyente: 84

Nómina			Personal			Ocupado					A
											Fecha Nacimiento
AL	CP	TD	Documento	Primer Apellido	Primer Nombre	Cpto	Días	Horas	Remuneración	SS	DD/MM/AAAA
1	1	DO	25203922	FERNANDEZ	JULIO	1	0	0	0.00	15	02/01/1976
1	1	DO	26446874	JURE	MATIAS	1	30	0	1009508.76	15	30/07/1979
3	1	DO	28466220	PRELIASCO	GABRIEL	1	30	0	49151.00	1	01/03/1978
3	1	DO	28466236	PRELIASCO	GUSTAVO	1	30	0	155726.00	1	04/08/1980
1	1	DO	31317886	OJEDA	DANIELA	1	30	0	42060.00	15	10/06/1968
1	1	DO	42291344	HERRERA	RAFAEL	1	30	0	218400.00	1	04/12/1989
1	1	DO	42478033	BARRIOS	LEONEL	1	30	0	374566.28	17	27/03/1982
1	1	DO	45297028	FLORES	JESSEI	1	0	0	0.00	1	22/05/1982
1	1	DO	46517485	MOURIGAN	MAURICIO	1	0	0	0.00	15	28/09/1989
1	1	DO	47000485	SAFADI	ANAN	1	30	0	1488738.12	15	23/08/1996
1	1	DO	48020589	LEMBO	DIEGO	1	30	0	95543.84	1	29/11/1992
1	1	DO	51397842	SANCHEZ	FACUNDO	1	30	0	27364.00	15	16/11/2001
1	1	DO	52137073	BARRIOS	MARIA	1	5	0	2866.67	15	22/07/2002
1	1	DO	52137073	BARRIOS	MARIA	2			239.00		
1	1	DO	52137073	BARRIOS	MARIA	5			160.00		
1	1	DO	52137073	BARRIOS	MARIA	41			160.00		
1	1	DO	52212518	LANGON	MICAELA	1	30	0	77493.57	15	28/12/2000
1	1	DO	54387422	GONZALEZ	SOFIA	1	30	0	34392.00	15	01/02/2004
1	1	DO	62831651	SALAZAR	JENNIFER	1	30	0	92981.00	1	29/05/1977

Sub - Total 3669350.24 Total M

Contratista / Sub-Contratista Propietario

AL - Acumulación Laboral SS - Seguro Salud DD - Día MM - Mes AA - Año
TR - Tipo de Remuneración HS - Horas Semanales VF - Vínculo Funcional EX - Código de exoneración CE - Cómputos especiales

Fuente: Empresa.

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2021	2	1	3	6
2022	2	2	3	7
2023	3	3	3	**9**

Fuente: Empresa.

3- Situación Comercial

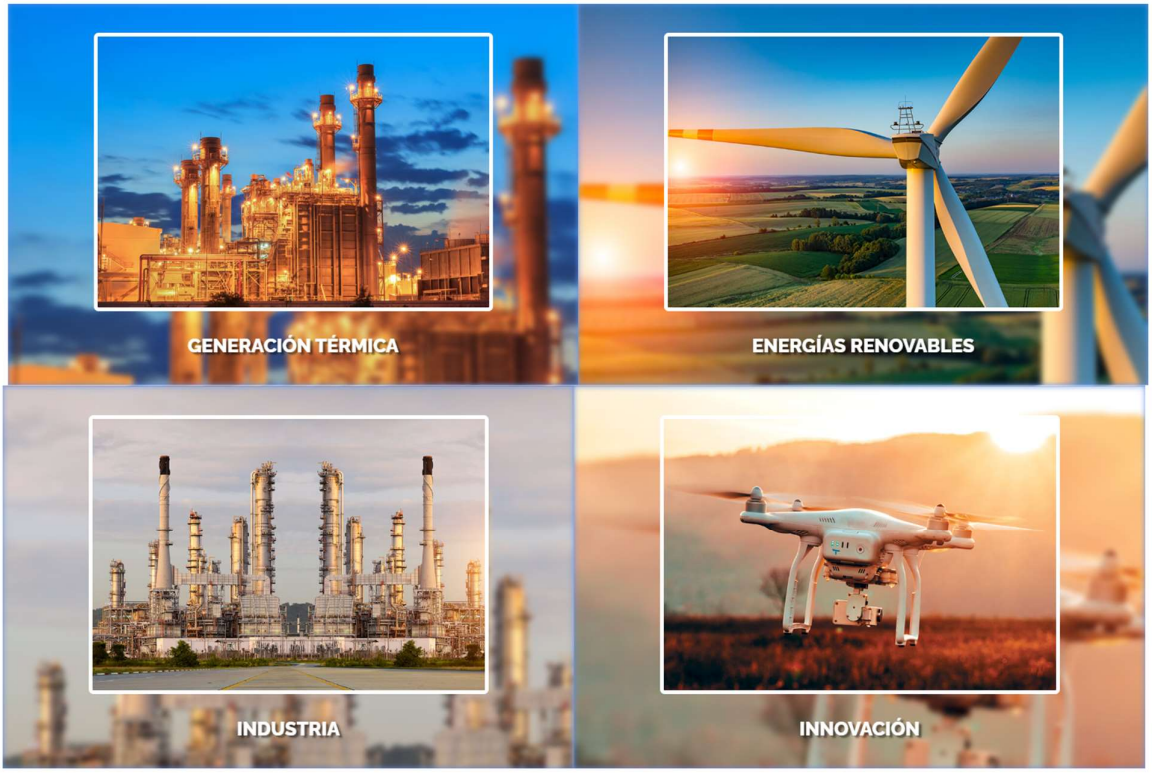
3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO

NUESTROS PRODUCTOS

Realizamos el mantenimiento integral en centrales térmicas de toda clase, desde equipos periféricos hasta componentes principales como turbinas, generadores electricos y cajas reductoras de velocidad.

Trabajamos suministrando partes capitales, equipos auxiliares, y servicios de mantenimiento y overhaul en todos los fabricantes.

Nos especializamos en turbinas General Electric aeroderivadas LM6000 / LM2500, y Heavy Duty Frames 5 /6 / 7 / 9.



Servicios de turbina y motor –

Entre nuestros servicios se incluyen: mantenimiento menor y mayor en sitio para turbinas de gas industriales y turbinas de vapor, reparaciones de eje y carcaza, boring bar, torno y balanceadora portatil mantenimiento nivel 2 en sitio y nivel 4 en taller aprobado por GE para turbinas aeroderivadas mantenimientos mayores en motores de generación mayores a 5 mwh

Servicios en generadores +

Servicios y suministro de cajas reductoras +

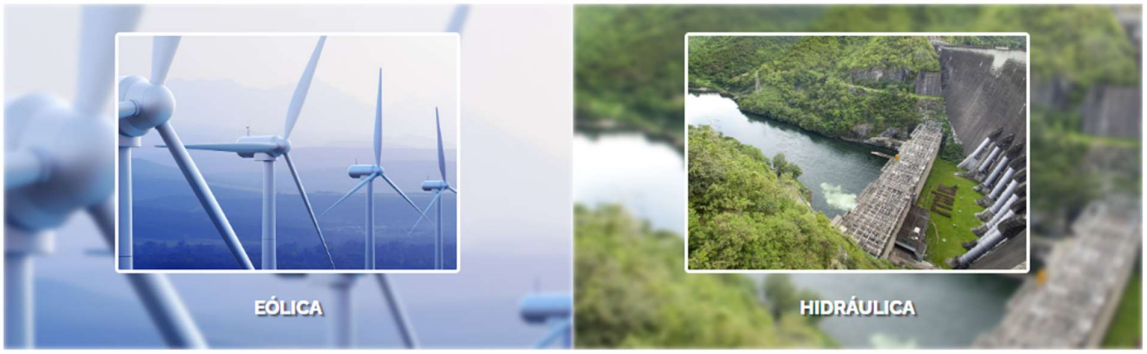
Servicios y suministro de auxiliares y BOP +



La energía hidroeléctrica ya bien establecida en Sudamérica y una energía eólica con crecimiento constante son el factor fundamental de la generación en la región.

En la división de generación hidroeléctrica trabajamos en los distintos tipos de turbina (Pelton, Kaplan, Francis), en los generadores eléctricos y los servicios auxiliares.

En la división de generación eólica se realiza principalmente el suministro y servicios de mantenimiento de las cajas multiplicadora, los servicios de mantenimiento de palas, y en menor medida los trabajos en generadores eléctricos.



En provisiones anuales también cubrimos suministros de menor porte como ser sensores de presión/temperatura/caudal, actuadores, ventiladores, grandes acoples, intercambiadores de calor, entre otros.



FUNCIONES GENERALES

- Monitoreo y seguridad Patrimonial de todas las instalaciones
- Cámara termográfica con precisión para detectar anomalías o desvíos peligrosos
- Inspección de torres, chimeneas y escaneo 3d completo tanto de zonas de producción como de los almacenes de materia prima y producto terminado, evitando exponer a los individuos a alturas o zonas peligrosas
- Detección de gases y liqueos de aceite
- 100% autónomo, vuela manualmente desde el software
- Software con algoritmos que realiza procesamiento de imágenes para predecir anomalías del futuro.
- Input de Mapas 3d para seguimiento de proyectos en tiempo real
- IA – Con cada vuelo, la inteligencia consigue aprender y almacenar información, la cual permite al Dron conocer mejor las instalaciones para poder prevenir anomalías

Esta tecnología le permite a nuestros clientes impulsar sus operaciones, logrando ahorros a gran escala y mejorando su eficiencia.

El dron Percepto ya se encuentra operando en importantes plantas de generación de energía térmica, nuclear, hidroeléctricas y en yacimientos mineros tanto en Europa, América, Asia y Oceanía.

Fuente: Empresa.

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

Mes	Ventas (montos sin impuestos)	Compras (montos sin impuestos)	Moneda
Enero 2024	$ 9 885 472	$ 6 427 923	UYU
Febrero 2024	$ 19 658 798	$ 31 816 963	UYU
Marzo 2024	$ 10 682 604	$ 6 058 373	UYU
Abril 2024	$ 35 362 774	$ 13 426 365	UYU
Mayo 2024	$ 5 506 318	$ 10 221 552	UYU
Junio 2024	$ 14 356 916	$ 9 976 386	UYU
Julio 2024	$ 10 398 147	$ 6 807 722	UYU
TOTAL	**$ 105 851 029**	**$ 84 735 284**	**UYU**

Fuente: Empresa.

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

Mes / Año	Ventas (montos sin impuestos)	Moneda
2023	$ 350 000	USD
2024	$ 900 000	USD

Fuente: Empresa.

3.4 PROVEEDORES

N°	Nombre y Apellido - Razón Social	Nacionalidad o País de Origen	Tax ID	Monto Anual de Compras	Moneda
1	KSB	Alemania	N/I	$ 1 800 000	USD
2	MTU	Alemania	N/I	$ 500 000	USD
3	ROGER MACHINERY	Estados Unidos	N/I	$ 300 000	USD

Fuente: Empresa.

3.5 CLIENTES

N°	Nombre y Apellido - Razón Social	Nacionalidad o País de Destino	Tax ID	Monto Anual de Ventas	Moneda
1	GENNEIA S.A.	Argentina	30-66523411-4	1 100 000	USD
2	YPF S.A.	Argentina	30-71412830-9	500 000	USD
3	CENTRALES DE LA COSTA ATLÁNTICA S.A.	Argentina	30-70760809-5	$ 600 000	USD
4	COMPAÑÍA MEGA S.A.	Argentina	30-696139888	$ 600 000	USD
5	PAMPA ENERGÍA S.A.	Argentina	30-52655265-9	$ 100 000	USD
6	PRIME ENERGIA	Chile	76.265.2870	$ 500 000	USD
7	SULZER TURBO SERVICES HOUSTON	USA	76014329500	$ 1 000 000	USD
8	GENSER POWER	Colombia	800.149.5376	$ 70 000	USD
9	COLBUN S.A.	Chile	965057609	$ 70 000	USD
10	MSU ENERGY S.A.	Argentina	30-71437840-2	$ 300 000	USD

Fuente: Empresa.

3.6 SEGUROS

N°	Tipo de Seguro	Compañía Aseguradora	Nº Póliza	Suma Asegurada	Moneda
1	VEHICULOS ACCIDENTES	BSE	VARIOS	$ 150 000	USD
2	SEGURO OBLIGATORIO TRABAJO	BSE	VARIOS MONTO X LEY	$ 1 000 000	USD
3	SEGUROS DE TRANSPORTE	VARIAS	MULTIPLES EN EL ANIO	$ 1 000 000	USD

Fuente: Empresa.

4- Comercio Exterior

4.1 IMPORTACIONES

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

4.2 EXPORTACIONES

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

5- Situación Bancaria

5.1 CHEQUES RECHAZADOS

Cuentas Corrientes Bancarias Clausuradas o Suspendidas — Actualización: 30-06-2024

Fuente: Banco Central del Uruguay - Registro de infractores a la Ley de Cheques. Información adecuada a Circular del B.C.U. No. 1981 del 27 de diciembre de 2007.

NO REGISTRA

Morosos y Castigados por el Sistema Financiero — Actualización: 30-06-2024

Fuente: Banco Central del Uruguay - MOCASIST

NO REGISTRA

Fuente: Medios de Consulta Externa

5.2 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

N°	Entidad	Deuda	Moneda
1	HSBC	$ 0	USD
2	SANTANDER	$ 0	USD

Fuente Empresa.

6- Situación Judicial Comercial

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO

No se registran Juicios Comerciales como Demandado.

Asuntos Concursales
Fuente: Poder Judicial o Diario Oficial

Actualización: 31-07-2024

NO REGISTRA

Fuente: Medios de Consulta Externa

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.

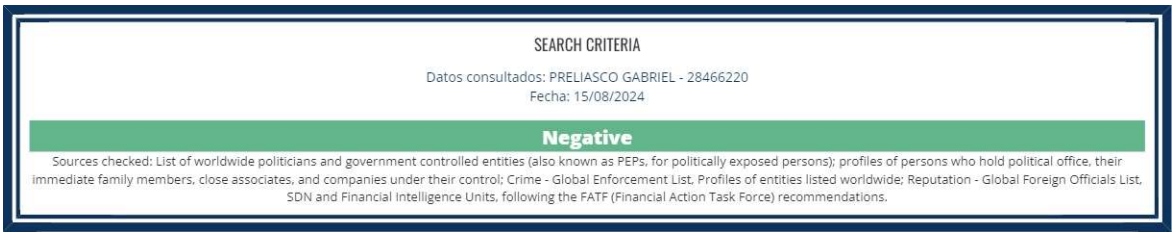
6.3.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés

No se detectó información.

7- INTEGRIDAD

7.1 INTEGRIDAD





7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

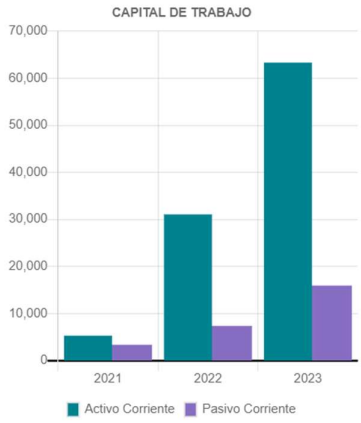
8- Estados Contables

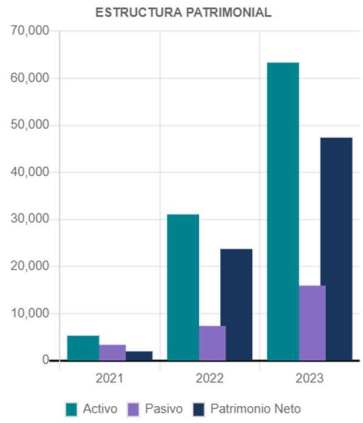
8.1 DATOS CONTABLES

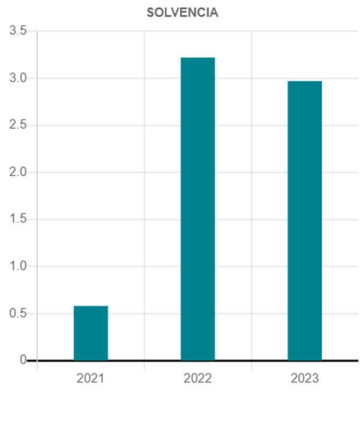
Activo

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Caja y Bancos	2	2 072	7 205
Inversión corriente	0	0	0
Ant Créditos por ventas	5 264	17 490	47 216
Otros Créditos	23	11 499	8 905
Bienes Cambio	0	0	0
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0
Total De Activo Corriente	5 288	31 061	63 326
Créditos Por Ventas	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	0	0	0
Depreciación Acumulada	0	0	0
Bienes De Uso	0	0	0
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0
Total Activo No Corriente	0	0	0
Total Activo	5 288	31 061	63 326

Montos expresados en miles de Pesos Uruguayos



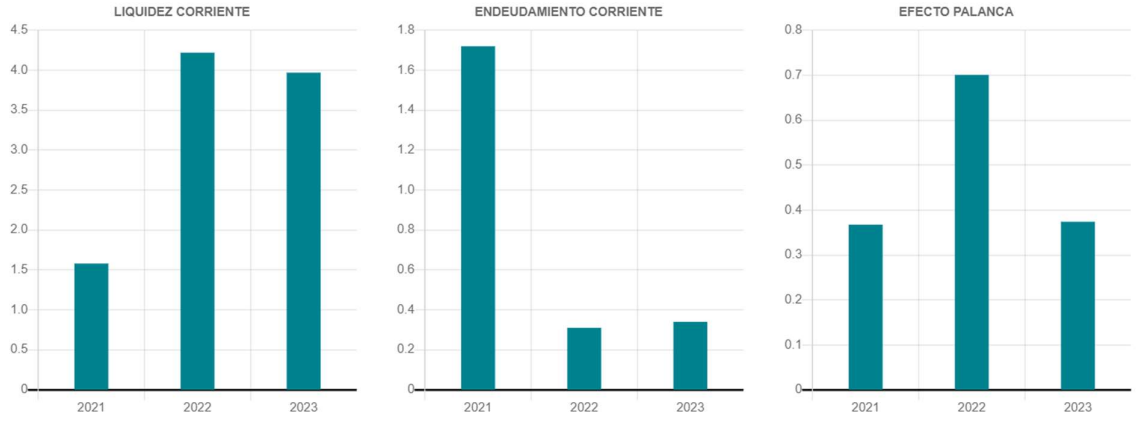




Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	1 565	6 931	14 743
Préstamos (Deudas Bancarias)	0	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	0	324	266
Cargas Fiscales	0	98	929
Anticipos De Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	1 780	0	0
Total Pasivo Corriente	3 345	7 353	15 938
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Préstamos	0	0	0
Deudas Fiscales	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	0
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	0	0	0
Total Pasivo	3 345	7 353	15 938
Capital Social	0	1 943	23 707
Resultados No Asignados	1 943	21 764	23 681
Patrimonio Neto	1 943	23 707	47 388

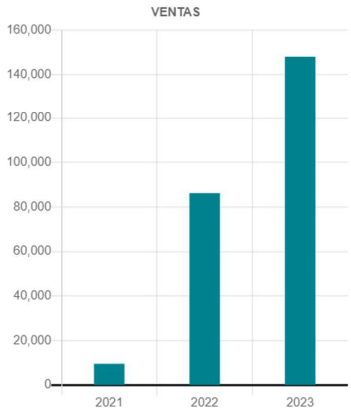
Montos expresados en miles de Pesos Uruguayos

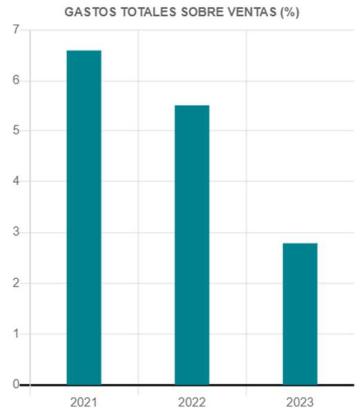


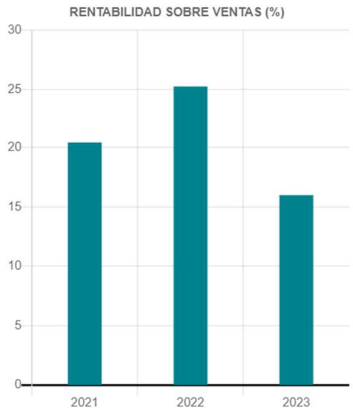
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Ventas	9 512	86 218	148 073
Compras Del Ejercicio	6 836	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	7 190	59 487	119 400
Resultado Bruto	2 321	26 731	28 673
Amortizaciones	0	0	0
Gastos de Comercialización	132	0	0
Gastos de Administración	250	3 279	3 945
Gastos Financieros	246	1 478	179
Otros Ingresos	250	0	0
Otros Egresos	0	54	121
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0	0	0
Impuesto a las Ganancias	0	155	747
Resultado	1 943	21 764	23 681

Montos expresados en miles de Pesos Uruguayos







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,58	3,22	2,97
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	1,72	0,31	0,34
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	1,72	0,31	0,34
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	1 943,07	23 707,19	47 387,98

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,58	4,22	3,97
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	1,58	4,22	3,97
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	1,81	4,93	3,14
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	135,20	466,29	1 165,90
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	0,00	0,00	0,00
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	1,80	2,78	2,34
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	0,00	0,00	0,00
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,00	0,00	0,00
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,00	0,00	0,00
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	0,00	0,00	0,00

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	24,41	31,00	19,36
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	20,43	25,24	15,99
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos - Otros Ingresos) / Ventas * 100	17,80	25,31	16,07
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	1 939 706	23 451 574	24 727 882
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	20,39	27,20	16,70
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	1,00	0,92	0,50
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	36,74	70,07	37,40
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	2 189 267	23 397 098	24 606 772
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,65	3,18	1,54
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,23	0,27	0,17
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	8,89	15,83	137,81

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,03	0,02	0,00
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,01	0,00	0,00
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,03	0,04	0,03
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,07	0,06	0,03
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	0,00	0,00	0,00
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	0,00	0,00	0,00

Montos expresados en miles de Pesos Uruguayos

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 2021, 2022 y 2023 (fecha de cierre 31/12) expresados en pesos uruguayos. Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado 12/2023 alcanzaron a un total de $148.1 Millones vs $86.2 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un incremento interanual del 71.74%.
- Los Costos Directos aumentaron en su incidencia sobre las Ventas pasando del 69.00% al 80.64% y los Gastos de Estructura aumentaron, pasando del 3.80% al 2.66% en su participación.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados se imputaron Egresos Netos por $121.1 Mil (0.08% s/ventas) correspondientes a Impuestos al Patrimonio e Icosa.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una ganancia Final de $23.7 Millones (15.99% s/ventas) vs la ganancia final de $21.8 Millones (25.24% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 12/2023 alza de Ventas, aumento de Costos Directos y disminución de Gastos de Estructura, presentando una excelente ganancia final.

Financieros.

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 4.22 a 3.97, manteniéndose en valores elevados.
- El Capital de Trabajo fue $47.4 Millones, equivalente al 74.83% del Activo, siendo muy adecuada la conformación.

En resumen, la situación financiera resultó satisfactoria, con adecuado nivel de liquidez y Capital de Trabajo en muy buena conformación respecto al Activo.

Patrimoniales:

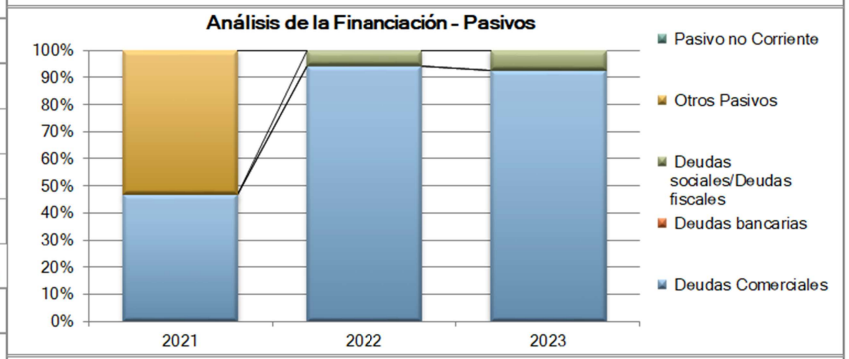
- El Patrimonio Neto a 12/2023 fue $47.4 Millones vs $23.7 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN $23.7 Millones corresponden a Capital y Ajuste de Capital, siendo adecuada la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 25.17% del Activo siendo Deudas Comerciales a corto plazo (92.50% del Pasivo Total) y las Deudas Fiscales a corto plazo (5.83% del Pasivo Total) las principales fuentes de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial se mantuvo en valores altos, pasando de 3.22 a 2.97. Mientras que el Endeudamiento Corriente continua en parámetros bajos, pasando de 0.31 a 0.34.

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

Períodos Analizados			
Concept	dic-21	dic-22	dic-23
Caja y Bancos	1.633	2.071.668	7.205.093
Inversiones corrientes	-	-	-
Creditos por ventas	5.263.634	17.490.081	47.216.178
Otros Créditos	22.960	11.498.887	8.904.533
Bienes de Cambio	-	-	-
Bienes de Uso	-	-	-
Otros activos corrientes	-	-	-
Activo Corriente	**5.288.227**	**31.060.636**	**63.325.804**
Deudas Comerciales	1.565.353	6.931.464	14.742.641
Deudas bancarias	-	-	-
Deudas sociales/Deudas fiscales	-	421.982	1.195.182
Otros Pasivos	1.779.808	-	-
Pasivo no Corriente	0	0	0
Pasivo	**3.345.161**	**7.353.446**	**15.937.823**
Gastos Comerciales	132.161	-	-
Gastos Administración	249.561	3.279.010	3.945.041
Gastos Financieros	246.202	1.478.067	178.556
Otro egresos	-	54.476	121.110
Impuesto a las ganancias	-	154.906	747.425
Total	**627.924**	**4.966.459**	**4.992.132**

2021/2022/2023

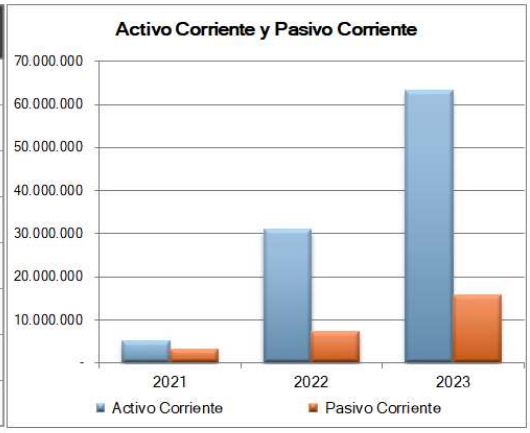




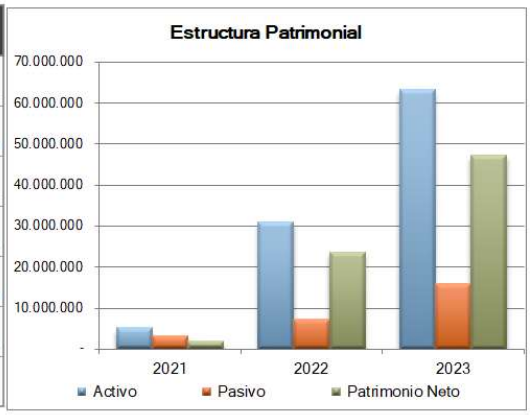


8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

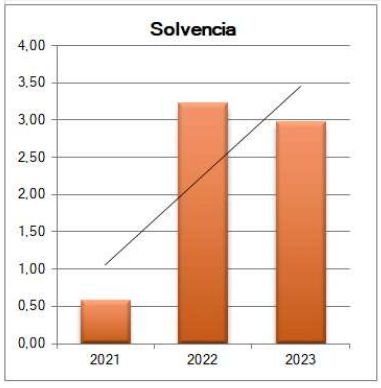
Períodos Analizados	2021/2022/2023		
Analisis Patrimonial	dic-21	dic-22	dic-23
Solvencia	0,58	3,22	2,97
Patrimonio Neto sobre Activo	37%	76%	75%
Endeudamiento corriente	1,72	0,31	0,34
Capital corriente	0,37	0,76	0,75
Activo no Cte sobre Activo	0%	0%	0%
Financiación del activo no cte.	19.430.651,00	237.071.901,00	473.879.811,00
Deuda bancaria sobre Pasivo	0%	0%	0%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	47%	94%	93%

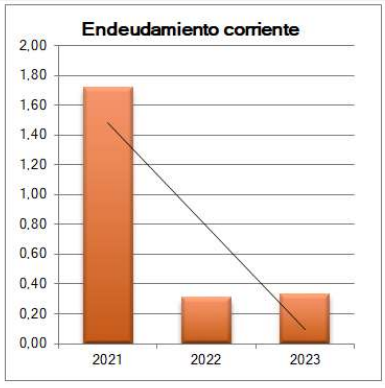


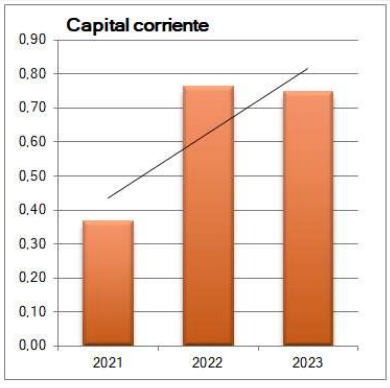
Info	dic-21	dic-22	dic-23
Activo Corriente	$ 5.288.226	$ 31.060.636	$ 63.325.804
Activo no Corriente	$ 0	$ 0	$ 0
Activo	$ 5.288.226	$ 31.060.636	$ 63.325.804
Pasivo Corriente	$ 3.345.161	$ 7.353.446	$ 15.937.823
Pasivo no Corriente	$ 0	$ 0	$ 0
Pasivo	$ 3.345.161	$ 7.353.446	$ 15.937.823
Patrimonio Neto	$ 1.943.065	$ 23.707.190	$ 47.387.981



Trends







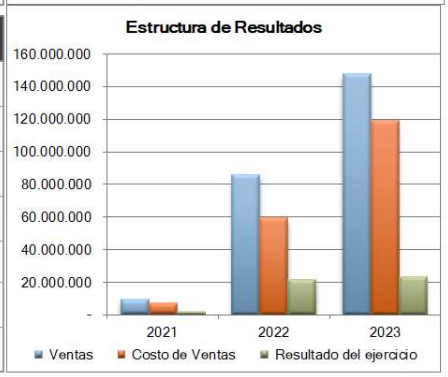
Importes Expresados en Miles de Pesos

8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

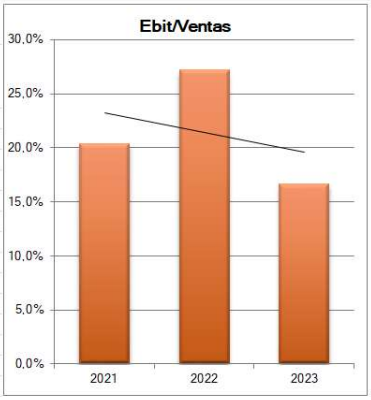
Períodos Analizados			2021/2022/2023
Análisis de rentabilidad	dic-21	dic-22	dic-23
Rentabilidad de la inversión total	100,0%	91,8%	50,0%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	112,7%	98,7%	51,9%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	41,4%	75,3%	38,9%
Resultado bruto sobre ventas	24,4%	31,0%	19,4%
Rentabilidad sobre Ventas	20,4%	25,2%	16,0%
Costo del financiamiento	7,4%	20,1%	1,1%

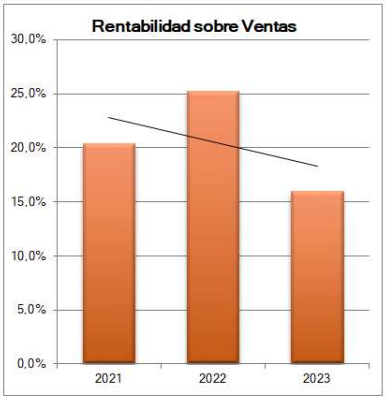


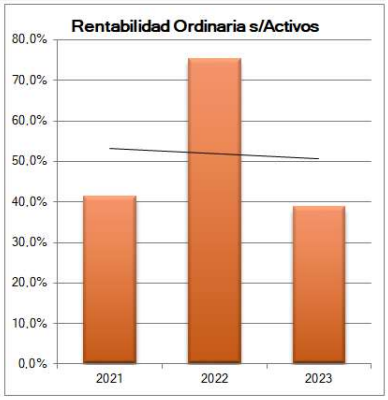
Info	dic-21	dic-22	dic-23
Ventas	$ 9.511.591	$ 86.217.890	$ 148.072.755
Costo de Ventas	$ 7.190.162	$ 59.487.306	$ 119.399.832
Resultado del ejercicio	$ 1.943.065	$ 21.764.125	$ 23.680.791
Ebit	$ 1.939.706	$ 23.451.574	$ 24.727.882
Ebit/Ventas	20,4%	27,2%	16,7%
EBITDA/Ventas	0,23	0,27	0,17
EBITDA/Intereses	8,89	15,83	137,81



Trends







Importes Expresados en Miles de Pesos

8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

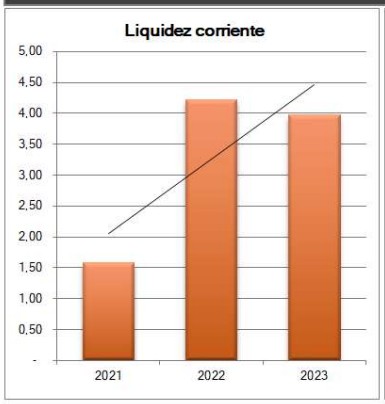
Períodos Analizados			2021/2022/2023
Analisis Financiero	dic-21	dic-22	dic-23
Liquidez corriente	1,58	4,22	3,97
Liquidez acida	1,58	4,22	3,97
Rotación del pasivo corriente días	135	466	1.166
Rotación de las cuentas a cobrar	167	61	96
Efecto Palanca	0,37	0,70	0,37

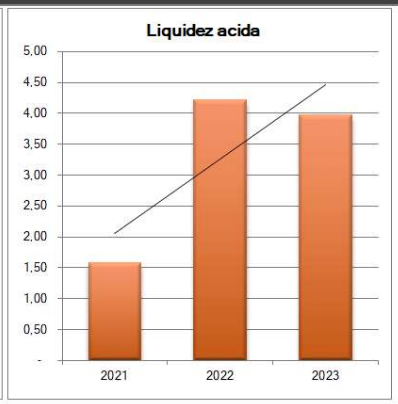


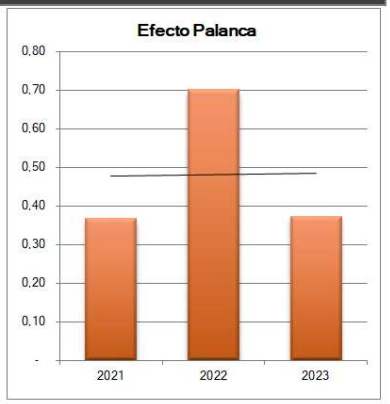
Info	dic-21	dic-22	dic-23
Caja y Bancos	1.633	2.071.668	7.205.093
Creditos por ventas	5.263.634	17.490.081	47.216.178
Deudas Comerciales	1.565.353	6.931.464	14.742.641
Deudas bancarias	-	-	-
Deuda Financiera s/ P.Neto	-	-	-

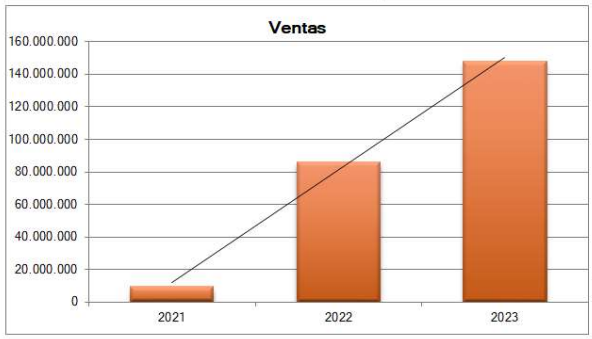


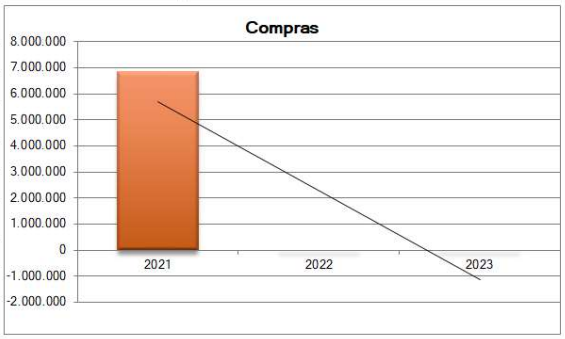
Trends







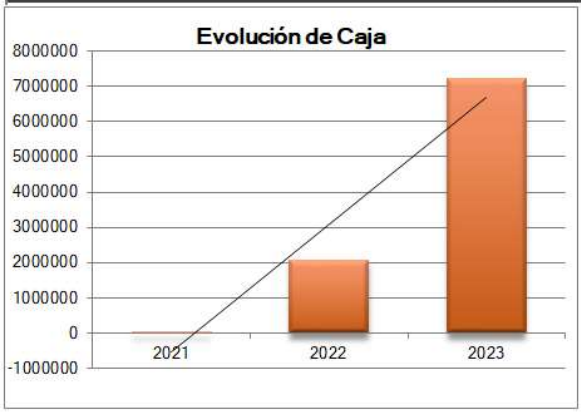


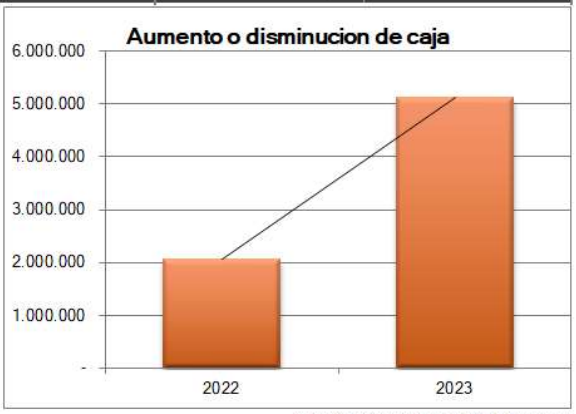


Importes Expresados en Miles de Pesos

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2021/2022/2023	
Análisis del Flujo de fondos	dic-22	dic-23
Resultado del ejercicio	$ 21.764.125,00	$ 23.680.791,00
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ -	$ -
Depreciacion de Intangibles	$ -	$ -
Generación interna de fondos	$ 21.764.125,00	$ 23.680.791,00
Variación de créditos por ventas	$ -12.226.447,00	$ -29.726.097,00
Variación de otros créditos	$ -11.475.927,00	$ 2.594.354,00
Variación de Bienes de Cambio	$ -	$ -
Variación de otros activos corrientes	$ -	$ -
Variación de cuentas a pagar	$ 5.366.111,00	$ 7.811.177,00
Variación de deudas sociales	$ 324.244,00	$ -58.281,00
Variación de deudas fiscales	$ 97.738,00	$ 831.481,00
Variación de otras deudas	$ -1.779.808,00	$ -
Variación de previsiones para contingencias	$ -	$ -
Ajuste		
Flujo de fondos operativos netos	$ 2.070.036,00	$ 5.133.425,00
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ -1.943.065,00	$ -21.764.125,00
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ 1.943.065,00	$ 21.764.125,00
Adquisicion de Bienes de Uso	$ -	$ -
Flujo de fondos antes de la financiación	$ 2.070.036,00	$ 5.133.425,00
Variacion de deudas financieras corrientes	$ -	$ -
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ -	$ -
Aumento o disminucion de caja	$ 2.070.036,00	$ 5.133.425,00





Importes Expresados en Miles de Pesos

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	12.339.396	$	S/Patrimonio Neto	2.306.468	$
Compras Mensuales	-	$	S/Capital de Trabajo	1.868.239	$
Modo de Cobro s/Balance	96	días	S/Activos Líquidos	1.880.642	$
Modo de Pago s/Balance	923	días	S/Variables Combinadas	1.966.593	$

Plazo		15	30	45	60	90	120
Dependencia Máxima Aceptada	90%	6.046.921	12.093.842	18.140.763	24.187.685	36.281.527	48.375.369
	80%	5.375.041	10.750.082	16.125.123	21.500.164	32.250.246	43.000.328
	65%	4.367.221	8.734.442	13.101.662	17.468.883	26.203.325	34.937.767
	50%	3.359.401	6.718.801	10.078.202	13.437.603	20.156.404	26.875.205
	40%	2.687.521	5.375.041	8.062.562	10.750.082	16.125.123	21.500.164
	30%	2.015.640	4.031.281	6.046.921	8.062.562	12.093.842	16.125.123
	20%	1.343.760	2.687.521	4.031.281	5.375.041	8.062.562	10.750.082
	10%	671.880	1.343.760	2.015.640	2.687.521	4.031.281	5.375.041
	2%	134.376	268.752	403.128	537.504	806.256	1.075.008

Importes Expresados en Miles de Pesos + Tax 21%

8.8 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2021/2022/2023			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	2,78	10	Liquidez corriente	ratio	3,78	10
Endeudamiento corriente	ratio	0,47	10	Liquidez acida	ratio	3,78	10
Capital corriente	%	71,3%	10	Rotación del pasivo corriente días	días	923	1
Activo no Cte sobre Activo	%	0,0%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	96	8
Financiación del activo no cte.	ratio		10	Efecto Palanca	ratio	0,44	10
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	0,0%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	88,3%	1	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0,7%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	0,1%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	63,3%	10	Gastos Administración sobre Ventas	%	2,9%	10
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	67,4%	10	Gastos Totales sobre Ventas	%	3,7%	10
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	46,4%	10	Vida restante de Bienes de Uso	años	-	1
Resultado bruto sobre ventas	%	22,2%	1	Rotación de bienes de cambio	días		1
Rentabilidad sobre Ventas	%	18,3%	10	Rotación del activo	veces	2,37	10
Costo del financiamiento	%	5,5%	10	**Total**			
Ebit/Ventas	%	19,2%	10	89,38			
EBITDA/Ventas	%	19,4%	8				
EBITDA/Intereses	%	100,52	10				

