DOSSIER FIDELITAS

WEATHERFORD PRODUCTS GMBH

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

Suiza

Julio 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	90%	27									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	90%
Resultado Final		9,0

1.2 CONCLUSIÓN

WEATHERFORD PRODUCTS GMBH es una empresa que ofrece equipos y servicios utilizados en la perforación, evaluación, terminación, producción e intervención de pozos de petróleo y gas natural. Inició sus actividades en el año 2014 con domicilio legal en Baar, Suiza. Sus directivos son: NEUENSCHWANDER MATHIAS y GRAZIANO EZEQUIEL RAUL. Según medios de consulta externa contaría con aproximadamente 3 empleados registrados. No se observan cheques rechazados por Falta de Fondos, embargos, juicios del fuero comercial, Notas de Prensa Negativa ni Cuestiones de Integridad a ser evaluadas por el área de proveedores.

Desde el punto de vista contable, el ejercicio cerrado a 12/2022 mostró una excelente performance económica, con alza de ventas (4% variación interanual), de Costos Directos y caída de Gastos de Estructura, registrando una extraordinaria ganancia final de 28.49% s/ventas vs la excelsa ganancia final de 32.20% s/ventas del ejercicio anterior. La situación Financiera resultó satisfactoria, el indicador de Liquidez Corriente profundizó en valores elevados gracias a la Caída del Pasivo Corriente, pasando así de 2.37 a 4.30, por su parte el Capital de Trabajo fue equivalente al 47% del Activo, siendo adecuada la conformación. El marco Patrimonial resultó satisfactorio, el incremento del PN junto a la ya mencionada caída del Pasivo, afectaron positivamente a los indicadores patrimoniales, ahondando estos en valores muy adecuados: la Solvencia Patrimonial pasó de 2.77 a 6.02 y el Endeudamiento Corriente logró profundizar en valores bajos (cayó de 0.44 a 0.17). Como contrapartida la capitalización resulta Casi nula. No se obtuvieron ventas post balance.

De acuerdo con los datos analizados, y si bien la compañía presentó una excelente performance económica, financiera y patrimonial durante el 2022, sugerimos operar con cierta cautela ya que se desconocen los resultados de su último ejercicio contable.

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 7
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 7
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 7
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 8
2.7.1 Socios / Accionistas 8
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 8
2.7.3 Directivos 8
2.8 ACTIVOS 8
2.8.1 Inmuebles 8
2.8.2 Rodados 8
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 8
OTRAS PUBLICACIONES 8
2.10 CERTIFICACIONES 8
2.10.1 Certificaciones de Calidad 8
2.10.2 Distinciones Obtenidas 8
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 9
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 9
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 9

3- SITUACIÓN COMERCIAL 10

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 10
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 19
3.3 VENTAS A PAE 19
3.4 COMPRAS A PAE 19
3.5 PROVEEDORES 19
3.6 CLIENTES 19
3.7 SEGUROS 19

4- COMERCIO EXTERIOR 20

4.1 IMPORTACIONES 20
4.2 EXPORTACIONES 20

5- SITUACIÓN BANCARIA 21

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 21
5.2 CENTRAL DE DEUDORES 21

5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 21

6- SITUACIÓN JUDICIAL COMERCIAL 22

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO 22
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE 22
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 22
6.3.1 Embargos 22
6.3.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 22

7- INTEGRIDAD 23

7.1 INTEGRIDAD 23
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 23

8- ESTADOS CONTABLES 24

8.1 DATOS CONTABLES 24
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 30
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 31
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 32
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 33
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 34
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 35
8.8 SCORE DE BALANCE 36

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	WEATHERFORD PRODUCTS GMB H
CUIT	CHE232049595
Domicilio	WESTSTRASSE 1, BAAR, 6340
Fecha de inicio de actividad	10/08/2014
Actividad	522900-OTRAS ACTIVIDADES DE APOYO AL TRANSPORTE
Forma Jurídica	SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
País	SUIZA
Cantidad Empleados	3 Aprox. (Fuente: Medio de Consulta Externa)

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

WEATHERFORD es una de las mayores empresas multinacionales de servicios petrolíferos que proporciona soluciones innovadoras, tecnología y servicios a la industria del petróleo y el gas. Entendemos lo que se necesita para construir los mejores pozos del mundo, los pozos que producirán la energía que necesitamos hoy hoy y mañana. Y nos comprometemos a colaborar con nuestros clientes para desarrollar soluciones de valor añadido que impulsen nuestra misión común y ofrezcan resultados rentables para todos. misión compartida y ofrezcan resultados rentables a todas las partes interesadas.

Fuente: Empresa

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

Misión: Produciendo energía para hoy y mañana.

Visión: Como líder mundial en servicios energéticos, los operadores confían en Weatherford para generar el máximo valor, optimizar las operaciones y mejorar la seguridad. En asociación con nuestros clientes, nos comprometemos a producir soluciones energéticas innovadoras que sean ambiental y económicamente sostenibles para impulsar nuestra industria hacia adelante.

Valores:

- ✓ Pasión
- ✓ Responsabilidad
- ✓ Innovación
- ✓ Creación de Valor

Fuente: Empresa

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

No se detectó información.

2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

No se detectó información.

2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA

No se detectó información.

2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.7.1 Socios / Accionistas

No se detectó información.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

N°	Razón Social	Nacionalidad	Tax ID	Tipo de Relación
1	**WEATHERFORD WORLDWIDE HOLDINGS GMBH**	Suiza	-	Asociada

Fuente: Medios Externos de Consulta.

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad	Tax ID	Cargo
NEUENSCHWANDER MATHIAS	N/I	312350502	Presidente
GRAZIANO EZEQUIEL RAUL	Argentina	20-21965694-8	Director Gerente

Fuente: Medios Externos de Consulta.

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

No se detectó información.

2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

No se detectó información.

2.10.2 Distinciones Obtenidas

No se detectó información.

2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria

No se detectaron programas de responsabilidad social.

2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2024	-	-	-	**3 Aprox.**

Fuente: Medios Externos de Consulta.

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

No se detectó información.

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO

PRODUCTOS Y SERVICIOS

Mantener una producción rentable

Le ayudamos a construir y mantener un pozo más rentable. Mediante el uso de tecnologías exclusivas de construcción de pozos y una ejecución impecable del servicio, preparamos el terreno para la integridad del pozo durante toda su vida útil y una producción prolífica. Luego, liberamos todo el potencial de sus activos con soluciones integradas de intervención y optimización de la producción.



Alcanza tus objetivos

Perforación y evaluación

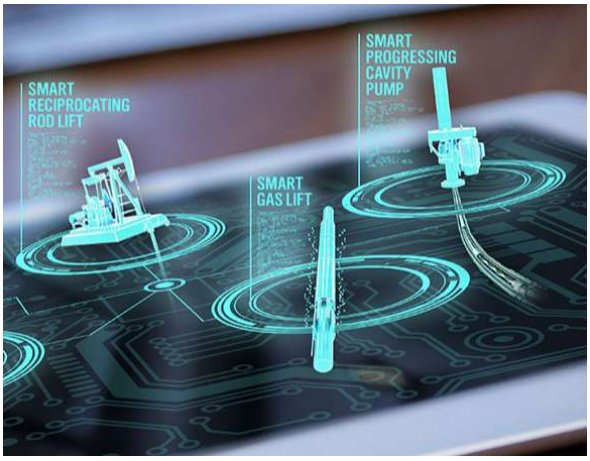
Maximice la exposición del yacimiento y tome decisiones informadas con ingeniería experta y tecnologías exclusivas.

Digitalizar para optimizar y controlar la vida útil del pozo

Construcción y terminación de pozos

Descubra la inteligencia de fondo de pozo de próxima generación y la funcionalidad de pozo total que maximiza el potencial y la rentabilidad de los activos.





Maximice las ganancias y reduzca los costos

Producción e intervención

Libere todo el potencial de rentabilidad de activos y eficiencia operativa con soluciones especializadas de gestión de campo diseñadas para superar los entornos de yacimientos más desafiantes del mundo. Mejore la producción y gaste menos con soluciones integradas exclusivas que optimizan la automatización, extienden la vida útil de los pozos y aumentan los resultados.

PERFORACIÓN Y EVALUACIÓN

Alcance sus objetivos de perforación y reduzca la incertidumbre del yacimiento

Preparamos el terreno para una vida útil de producción. Desde pozos de aguas profundas HPHT hasta pozos no convencionales de presión de poro estrecha, ofrecemos una planificación cuidadosa, ingeniería experta y tecnologías de perforación exclusivas que lo ayudan a maximizar de manera segura la exposición del yacimiento. Nuestros técnicos experimentados y tecnologías líderes en la industria lo ayudan a recopilar, interpretar y aplicar datos de evaluación de la formación para localizar el objetivo de formación óptimo. Aprovechamos nuestros servicios integrales en el sitio del pozo y nuestros innovadores sistemas de cementación y revestimiento para construir una integridad de vida útil del pozo que sustente años de producción saludable y transforme la incertidumbre en el fondo del pozo en decisiones informadas de construcción y producción de pozos.



Maximice la exposición del yacimiento y alcance su objetivo preferido

Servicios de perforación

Utilizando un conjunto de tecnologías que incluyen sistemas rotativos direccionales, servicios de registro durante la perforación y tecnologías de ampliación de pozos, combinamos el análisis de formación en tiempo real con herramientas de perforación innovadoras para maximizar la eficiencia de la perforación en cualquier entorno.

Consiga una seguridad y un ahorro de costes inigualables

Perforación con presión controlada

Nuestras ofertas de perforación con presión controlada (MPD), que van desde las automatizadas hasta las inteligentes, lo ayudan a mejorar la seguridad, reducir los costos de construcción de pozos, reducir los riesgos de control de pozos y aumentar la producción en todos los entornos.



Perfora más rápido con un espacio mínimo

Sistemas de fluidos y gestión de residuos de perforación

Los fluidos y la gestión de desechos de perforación forman una relación interdependiente que afecta la eficiencia de la construcción de pozos. Nuestro enfoque integrado aprovecha una amplia selección de sistemas de fluidos que van desde fluidos convencionales hasta fluidos de perforación, perforación inicial y terminación diseñados a medida. Luego, combinamos el régimen de fluidos óptimo con nuestros sistemas avanzados de gestión de desechos para minimizar los desechos netos y los costos generales de los fluidos.





Afronte los desafíos de seguridad de su pozo con la opción de control de presión adecuada

Control de presion

Nuestras tecnologías de gestión de presión, incluidos dispositivos de control rotatorio y preventores de reventones, le brindan un control fundamental del pozo, y nuestros servicios de control crítico movilizan técnicos experimentados para responder a emergencias en el pozo.

Caracterizar el entorno del subsuelo durante la perforación

Registro durante la perforación

Nuestras tecnologías, que trabajan en entornos de perforación estándar y extremos, brindan datos petrofísicos, geomecánicos, de imágenes, de geonavegación y geofísicos en tiempo real que mejoran la comprensión del yacimiento y permiten realizar ajustes de perforación sobre la marcha.





Tome el control de sus operaciones de telefonía fija

Productos alámbricos

Fabricamos una cartera completa de tecnologías de cableado para evaluación de formaciones en pozos abiertos y entubados, integridad de pozos, análisis de producción, sistemas de perforación y transporte.

Maximizar la comprensión del yacimiento y orientar las decisiones de producción

Servicios de telefonía fija

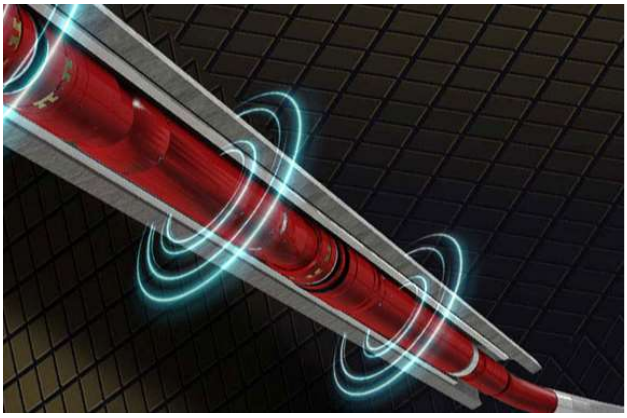
Proporcionamos datos de líneas de perforación procesables y una ejecución impecable del servicio desde la exploración inicial del yacimiento hasta la producción en yacimientos maduros. Nuestras tecnologías patentadas evalúan la productividad, diagnostican problemas en el fondo del pozo e informan los programas de perforación de relleno.



CONSTRUCCIÓN Y TERMINACIÓN DE POZOS

Digitalice las operaciones para la perforación de precisión y la producción de alto volumen

. Entre en el mundo de la ejecución automatizada de tuberías y los sistemas avanzados de terminación. Weatherford está aquí para preparar los activos terrestres y marinos para obtener retornos prolíficos a través de una eficiencia maximizada y una seguridad confiable. Aproveche las innovaciones probadas en el campo que elevan las operaciones con mayor integridad, ahorro de costos y resultados finales.



Prepare el escenario para una inteligencia, eficiencia y seguridad completas de los activos

Soluciones de terminación integradas

Redefina el alto rendimiento con la digitalización de extremo a extremo que logra un monitoreo de pozos de próxima generación con un control sin precedentes.

Mitigar los riesgos para la integridad de la vida útil del pozo

Cementación

Asegure el aislamiento zonal en cualquier entorno con el líder de la industria en sistemas de cementación no convencionales y en aguas profundas. Aproveche las tecnologías de cementación de alta integridad que brindan controles de densidad precisos que garantizan colocaciones precisas para una confianza a largo plazo.





Mejorar el diseño de la construcción y los resultados de finalización

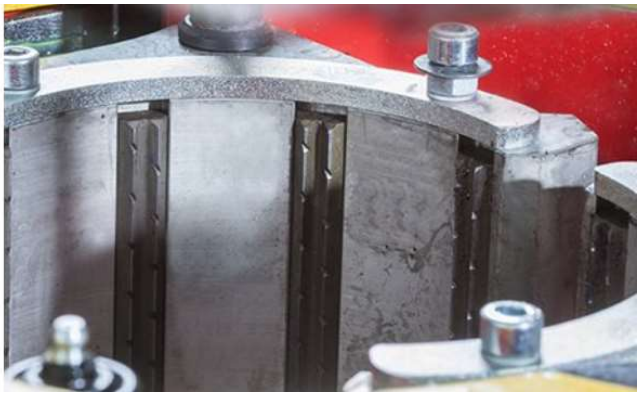
Sistemas de revestimiento

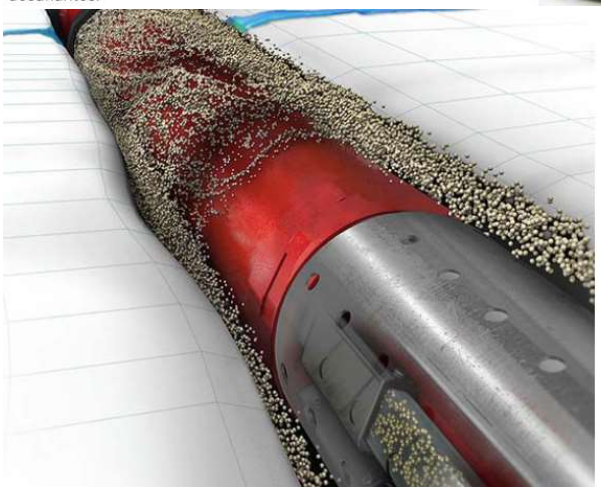
Agregue confiabilidad, confianza y control con sistemas de revestimiento de alto rendimiento diseñados para los entornos de pozos más desafiantes del mundo, incluidas aplicaciones de alta presión, alta temperatura y aguas profundas.

Experimente una ejecución de calidad

Servicios de funcionamiento de tubos

Cree soluciones que permitan ahorrar costos a través de servicios de alta calidad que agreguen valor a cualquier operación de perforación única. Desde equipos convencionales hasta sistemas de perforación mecanizados avanzados, Weatherford aporta 60 años de integridad, seguridad y eficiencia a cada paso de las operaciones de construcción de pozos más desafiantes.





Maximizar el rendimiento del fondo del pozo

Soluciones para superficies de arena

Controle los perfiles de arena en pozos descubiertos y entubados con empacadores, herramientas de servicio y sistemas de pérdida de fluidos probados en campo que optimizan los aislamientos zonales y las terminaciones en pozos convencionales y de alcance extendido. Habilite la tecnología de identificación por radiofrecuencia (RFID) para instalar terminaciones superiores e inferiores en un solo viaje para una mayor eficiencia que brinda más flexibilidad operativa y maximiza la recompensa.

Obtenga rendimiento de producción de por vida

Terminaciones básicas

Cierre la brecha entre la precisión de la perforación y la estrategia de producción con un activo de recuperación de hidrocarburos perfectamente integrado que cuenta con inteligencia de fondo de pozo comprobada en campo y funcionalidad digitalizada. Mejore la velocidad de instalación, la exposición a HSE y la huella de carbono para maximizar el valor de la vida útil del pozo y el rendimiento final.





Evaluar e integrar en cualquier lugar

Sistemas de terminación avanzados

Elimine la necesidad de contar con varios proveedores de servicios para yacimientos petrolíferos con servicios de pozos globales integrales que gestionan todo, desde restauraciones con cables hasta restauraciones sin equipos de perforación y optimización de la producción. Prediga y diagnostique problemas de rendimiento antes de que ocurran y resuelva de manera eficiente las necesidades de mantenimiento utilizando cualquier método disponible, incluidos tubos flexibles, cables y líneas de acero.

Revitalizar activos de bajo rendimiento

Servicios de pozo

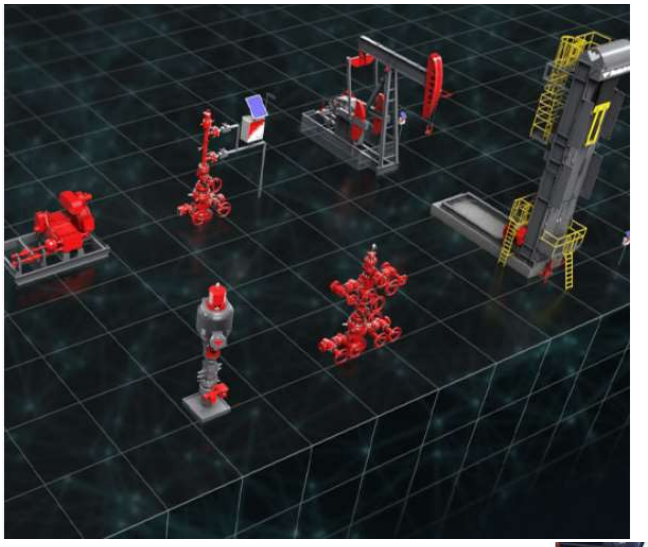
Maximice la vida útil y el valor de las infraestructuras existentes con soluciones llave en mano para mejorar pozos que agregan rápidamente productividad y rentabilidad a los activos petrolíferos. Evalúe y controle el rendimiento de los yacimientos, pronostique problemas antes de que ocurran y rejuvenezca pozos sin una plataforma para cualquier activo en tierra o en alta mar hoy mismo.



PRODUCCIÓN E INTERVENCIÓN

Maximice los retornos y reduzca los costos

Libere todo el potencial de rentabilidad de los activos y eficiencia de las operaciones con soluciones especializadas de gestión de campo diseñadas para superar los entornos de yacimientos más desafiantes del mundo. Mejore la producción y gaste menos con soluciones integradas exclusivas que optimizan la automatización, extienden la vida útil de los pozos y aumentan los resultados.



Adáptese a cualquier entorno de producción con estrategias de elevación personalizadas que impulsan el rendimiento de producción continuo

Soluciones de levantamiento artificial

Logre el potencial de producción total y el valor total de los activos con estrategias sistemáticas en todo el campo que combinan tecnología líder en la industria, incluyendo elevación por gas, bomba de cavidad progresiva, elevación de varilla alternativa, elevación por émbolo, elevación por chorro inteligente y sistemas de automatización y control.

Aproveche las bombas altamente versátiles y probadas en el campo

Bombas de émbolo alternativo

Supere las desafiantes aplicaciones de bombeo de alta presión con bombas de émbolo alternativas de alta calidad diseñadas para las demandas del mundo real y construidas con materiales duraderos y resistentes a la corrosión para maximizar el tiempo de funcionamiento.





Optimice la producción mediante la gestión proactiva de activos

Solución Production Advisor℠

Al evaluar las características del yacimiento y de la superficie en tiempo real, la solución Production Advisor ayuda a los operadores a realizar pronósticos de producción precisos, optimizar las operaciones y reducir los costos de producción.

Termine con fuerza con soluciones de abandono seguras y permanentes

Abandono del pozo

Nuestros especialistas dedicados se centran exclusivamente en el abandono seguro y permanente. Utilizamos las mejores herramientas del mercado para proporcionar una unión de roca a roca y de cemento a formación que cumple con los estándares de cumplimiento más estrictos.





Revelar y reparar problemas de revestimiento y cemento.

Soluciones de integridad de pozos de almacenamiento de gas

Con nuestra cartera inigualable de integridad de pozos de almacenamiento, le permitimos inspeccionar y mantener de manera segura sus pozos según los estándares regulatorios.

Restaure la producción con nuestros técnicos capacitados y eficientes

Servicios de pesca

La experiencia es la diferencia entre pasar horas o días sin conexión. Nuestros equipos, maestros en su oficio, están preparados para cualquier contingencia, en cualquier momento y en cualquier lugar del mundo.





Retire los escombros del pozo y deje un pozo listo para su terminación

Servicios de limpieza de pozos

Ofrecemos una combinación única de tecnologías líderes en la industria y personal experimentado. Con el respaldo de una cartera completa de tecnologías mecánicas, químicas y de filtración CLEARMAX™, ofrecemos servicios integrales de limpieza de pozos durante todo el ciclo de vida de cualquier pozo. Nuestro conjunto de tecnologías elimina todos los residuos y desechos del pozo, dejando un pozo limpio, libre de sólidos y listo para su terminación.



Fuente: Empresa

Adquiera datos confiables de pruebas de pozos a través de equipos y experiencia líderes en la industria

Servicios de prueba y producción

Nuestros servicios integrales de pruebas e intervención de pozos, disponibles en cualquier parte del mundo tanto para pozos en tierra como en alta mar, informan sus decisiones de producción en cualquier etapa del desarrollo del yacimiento.

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

No se detectó información.

3.3 VENTAS A PAE

No se detectó información.

3.4 COMPRAS A PAE

No se detectó información.

3.5 PROVEEDORES

No se detectó información.

3.6 CLIENTES

No se detectó información.

3.7 SEGUROS

No se detectó información.

4- Comercio Exterior

4.1 IMPORTACIONES

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

4.2 EXPORTACIONES

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

5- Situación Bancaria

5.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran cheques rechazados.

5.2 CENTRAL DE DEUDORES

No se detectó información.

5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

No se detectó información.

6- Situación Judicial Comercial

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO

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

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

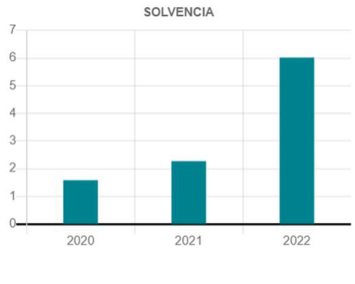
Activo

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Caja y Bancos	2 003	3 164	1 730
Inversión corriente	4 108	4 055	4 255
Ant Créditos por ventas	135 094	126 928	114 444
Otros Créditos	4 620	296	200
Bienes Cambio	13 019	20 217	20 165
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	733	1 076
Total De Activo Corriente	158 844	155 393	141 870
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	93 250	65 192	64 062
Depreciación Acumulada	8 477	5 927	5 824
Bienes De Uso	84 772	59 265	58 238
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	31 240
Total Activo No Corriente	84 772	59 265	89 478
Total Activo	243 616	214 659	231 348

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



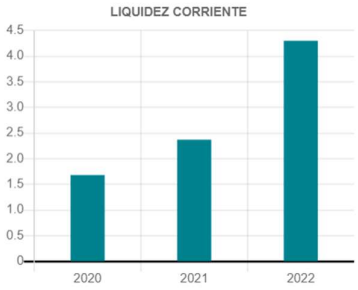


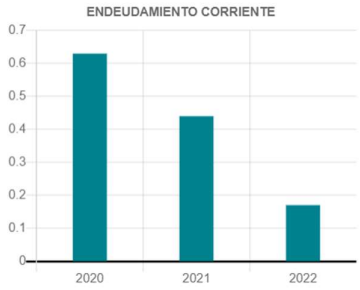


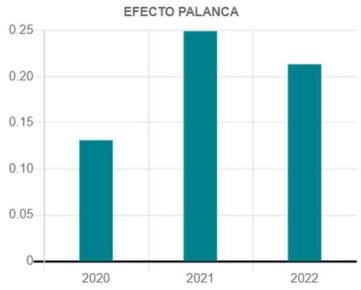
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	438	717	23 674
Préstamos (Deudas Bancarias)	65 366	47 071	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	3 768	3 785	2 397
Cargas Fiscales	227	359	337
Anticipos De Clientes	784	172	39
Otros Pasivos	23 713	13 569	6 529
Total Pasivo Corriente	94 297	65 673	32 976
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	94 297	65 673	32 976
Capital Social	22	22	22
Resultados No Asignados	149 297	148 963	198 350
Patrimonio Neto	149 319	148 985	198 372

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



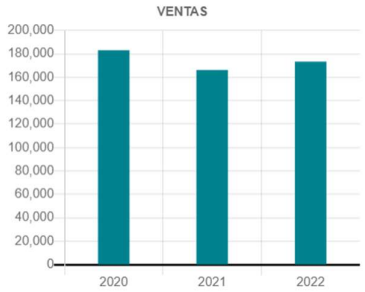


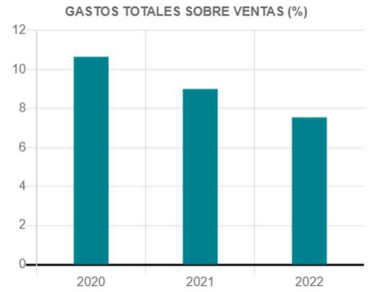


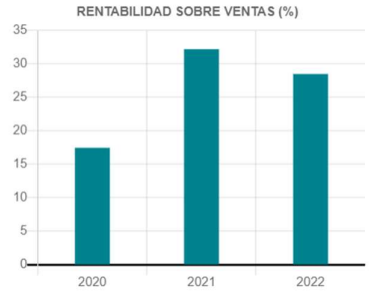
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Ventas	183 077	166 200	173 363
Compras Del Ejercicio	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	112 622	76 176	93 324
Resultado Bruto	70 454	90 024	80 040
Amortizaciones	37 207	24 669	17 678
Gastos de Comercialización	0	7 481	8 146
Gastos de Administración	10 629	6 270	4 635
Gastos Financieros	8 872	1 202	296
Otros Ingresos	3 523	0	0
Otros Egresos	0	24 575	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	-22 266	3 373	-17 282
Impuesto a las Ganancias	271	347	293
Resultado	31 940	53 522	49 387

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	1,58	2,27	6,02
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,63	0,44	0,17
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,63	0,44	0,17
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	64 546,74	89 719,92	108 893,93

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,68	2,37	4,30
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	1,55	2,06	3,69
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	1,36	1,31	1,51
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	1 458,62	1 324,87	760,67
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	8,65	3,77	4,63
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	0,75	0,77	0,75
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	2,16	2,80	2,98
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,44	0,32	0,00
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	4,28	3,40	0,00
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	130,32	103,38	0,00

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	38,48	54,17	46,17
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	17,45	32,20	28,49
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	15,52	46,99	28,49
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	22 617 835	51 604 627	49 580 458
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	12,35	31,05	28,60
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,21	0,36	0,25
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	13,11	24,93	21,35
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	78 290 526	79 740 107	67 653 713
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,83	1,21	2,05
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,43	0,48	0,39
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	8,82	66,35	228,94

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,05	0,01	0,00
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,00	0,05	0,05
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,06	0,04	0,03
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,11	0,09	0,08
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	1,76	2,51	3,41
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	2,28	2,40	3,29

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. Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado 12/2022 alcanzaron a un total de $173.4 Millones vs $166.2 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un alza interanual del 4.31%.
- Los Costos Directos aumentaron en su incidencia sobre las Ventas pasando del 45.83% al 53.83%, y los Gastos de Estructura cayeron, pasando del 8.27% al 7.37%.
- En la parte no operativa se imputaron Egresos por $17.3 Millones (9.97% s/ventas) correspondientes a Rendimientos Financieros, Resultados Financieros y por Tenencia.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de $49.4 Millones (28.49% s/ventas) vs la ganancia final de $53.5 Millones (32.20% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 12/2022 leve alza de ventas, de costos directos y caída de Gastos de Estructura, presentando una muy buena ganancia final.

Financieros.

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 2.37 a 4.30, profundizando dentro de valores adecuados
- El Capital de Trabajo fue $108.9 Millones, equivalente al 47.07% del Activo, siendo adecuada la conformación.

En resumen, la situación financiera resultó satisfactoria, con elevado nivel de liquidez y Capital de Trabajo en buena conformación.

Patrimoniales:

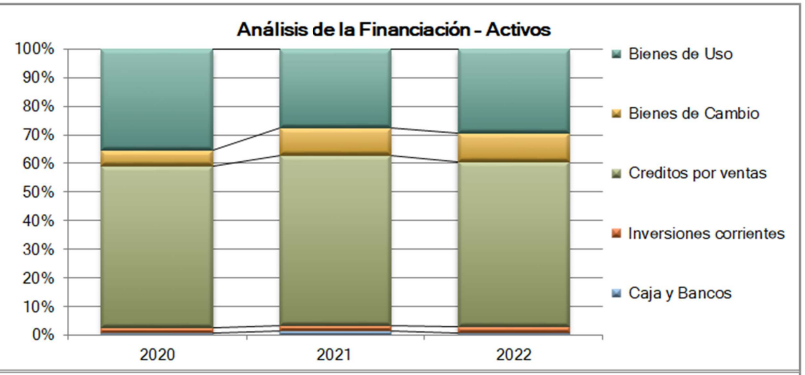
- El Patrimonio Neto a 12/2022 fue $198.4 Millones vs $148.9 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN tan solo $22.0 Mil corresponden a Capital y Ajuste de Capital, siendo casi nula la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 14.25 % del Activo siendo Deudas Comerciales a corto plazo (71.91% del Pasivo Total) y Otros Pasivos a corto plazo (19.80% del Pasivo Total) las principales fuentes de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial aumentó de 2.27 a 6.02, ahondando en valores elevados y el Endeudamiento Corriente pasó de 0.44 a 0.17, profundizando en parámetros bajos.

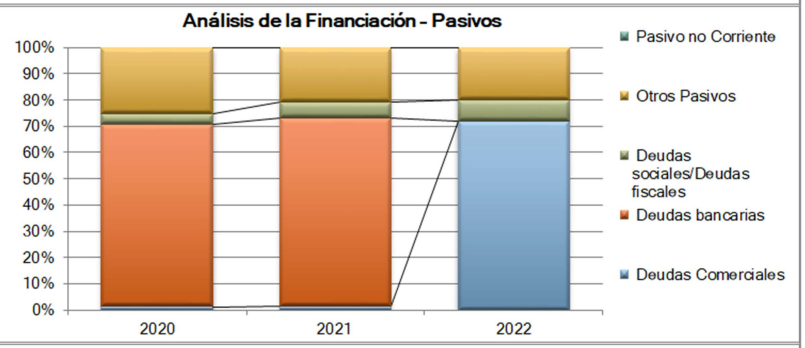
En resumen, la situación Patrimonial resultó satisfactoria con elevada Solvencia y bajo Endeudamiento Corriente, pero con casi nula Capitalización.

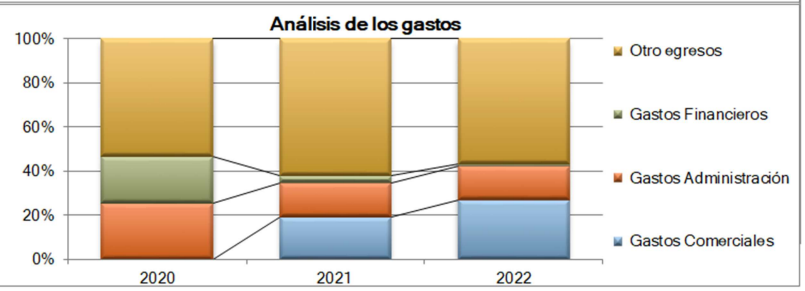
8.2 ANÁLISIS VERTICAL

Períodos Analizados			
Concept	dic-20	dic-21	dic-22
Caja y Bancos	2.003.004	3.164.005	1.729.565
Inversiones corrientes	4.107.889	4.055.412	4.255.216
Creditos por ventas	135.093.842	126.928.100	114.443.837
Otros Créditos	4.619.937	296.494	199.804
Bienes de Cambio	13.018.875	20.216.545	20.165.313
Bienes de Uso	84.772.442	59.265.296	58.238.348
Otros activos corrientes	-	732.808	32.315.841
Activo Corriente	**243.615.989**	**214.658.660**	**231.347.924**
Deudas Comerciales	1.222.406	889.066	23.712.927
Deudas bancarias	65.366.265	47.071.294	-
Deudas sociales/Deudas fiscales	3.995.235	4.144.290	2.733.636
Otros Pasivos	23.712.902	13.568.798	6.529.083
Pasivo no Corriente	-	-	-
Pasivo	**94.296.808**	**65.673.448**	**32.975.646**
Gastos Comerciales	-	7.481.142	8.146.298
Gastos Administración	10.629.166	6.269.828	4.635.119
Gastos Financieros	8.872.121	1.201.877	295.508
Otro egresos	22.265.628	24.575.000	17.282.213
Impuesto a las ganancias	270.886	347.428	293.406
Total	**42.037.801**	**39.875.275**	**30.652.544**

2020/2021/2022

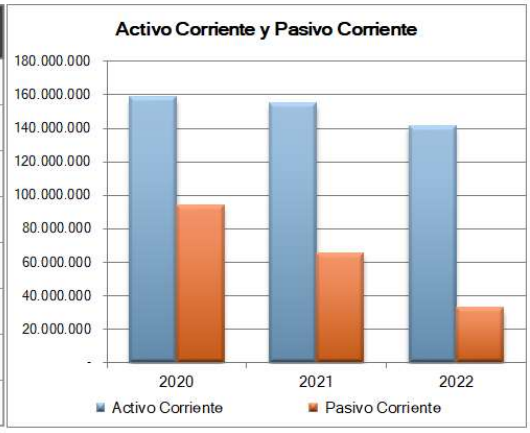




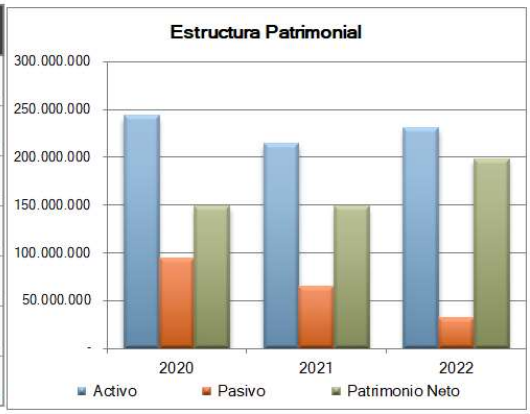


8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

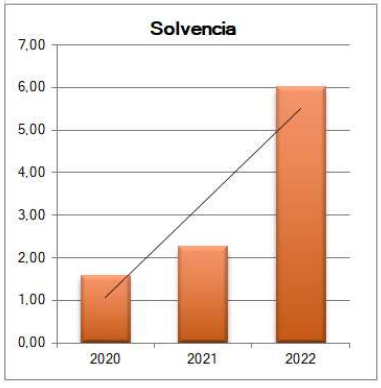
Períodos Analizados	2020/2021/2022		
Analisis Patrimonial	dic-20	dic-21	dic-22
Solvencia	1,58	2,27	6,02
Patrimonio Neto sobre Activo	61%	69%	86%
Endeudamiento corriente	0,63	0,44	0,17
Capital corriente	0,26	0,42	0,47
Activo no Cte sobre Activo	35%	28%	39%
Financiación del activo no cte.	1,76	2,51	2,22
Deuda bancaria sobre Pasivo	69%	72%	0%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	1%	1%	72%

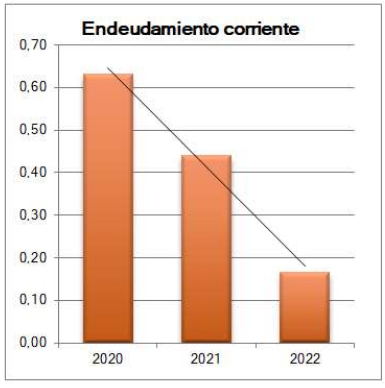


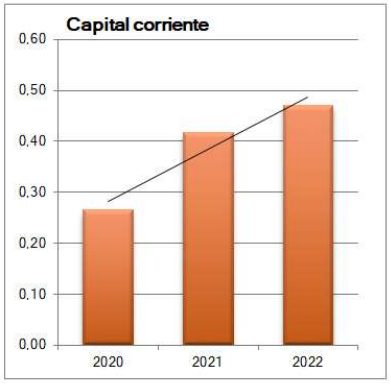
Info	dic-20	dic-21	dic-22
Activo Corriente	$ 158.843.547	$ 155.393.364	$ 141.869.576
Activo no Corriente	$ 84.772.442	$ 59.265.296	$ 89.478.348
Activo	$ 243.615.989	$ 214.658.660	$ 231.347.924
Pasivo Corriente	$ 94.296.808	$ 65.673.448	$ 32.975.646
Pasivo no Corriente	$ -	$ -	$ -
Pasivo	$ 94.296.808	$ 65.673.448	$ 32.975.646
Patrimonio Neto	$ 149.319.181	$ 148.985.212	$ 198.372.278



Trends

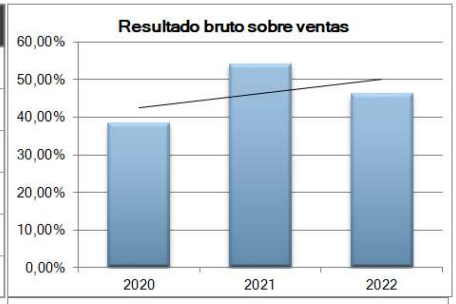




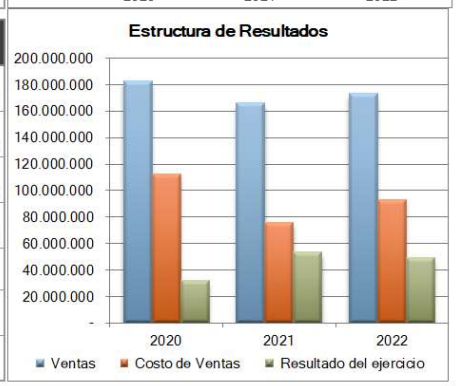


8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

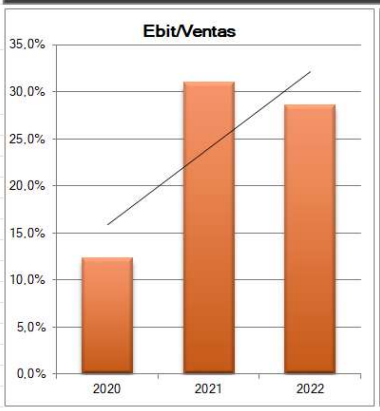
Períodos Analizados			2020/2021/2022
Análisis de rentabilidad	dic-20	dic-21	dic-22
Rentabilidad de la inversión total	21,4%	35,9%	24,9%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	27,5%	37,0%	25,2%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	16,9%	25,7%	21,6%
Resultado bruto sobre ventas	38,5%	54,2%	46,2%
Rentabilidad sobre Ventas	17,4%	32,2%	28,5%
Costo del financiamiento	9,4%	1,8%	0,9%

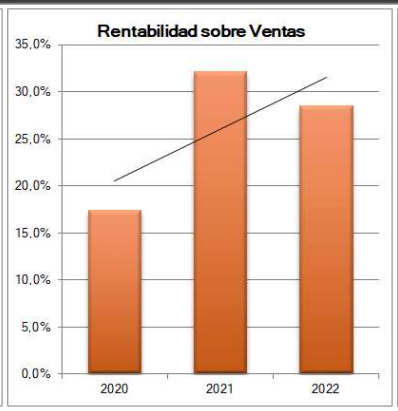


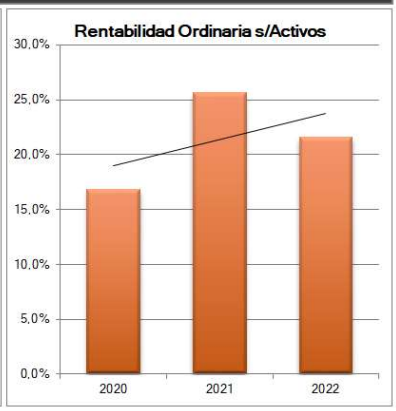
Info	dic-20	dic-21	dic-22
Ventas	$ 183.076.652	$ 166.200.335	$ 173.363.324
Costo de Ventas	$ 112.622.215	$ 76.176.064	$ 93.323.715
Resultado del ejercicio	$ 31.940.083	$ 53.522.128	$ 49.387.065
Ebit	$ 22.617.835	$ 51.604.627	$ 49.580.458
Ebit/Ventas	12,4%	31,0%	28,6%
EBITDA/Ventas	0,43	0,48	0,39
EBITDA/Intereses	8,82	66,35	228,94



Trends







8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

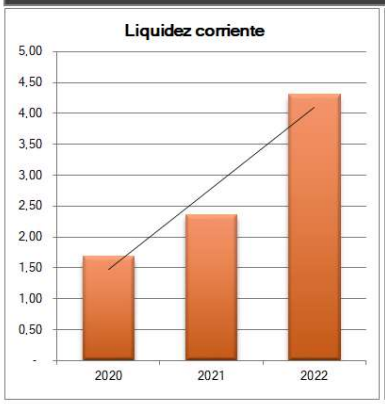
Períodos Analizados			2020/2021/2022
Analisis Financiero	dic-20	dic-21	dic-22
Liquidez corriente	1,68	2,37	4,30
Liquidez acida	1,55	2,06	3,69
Rotación del pasivo corriente días	1.459	1.325	761
Rotación de las cuentas a cobrar	223	230	199
Efecto Palanca	0,13	0,25	0,21

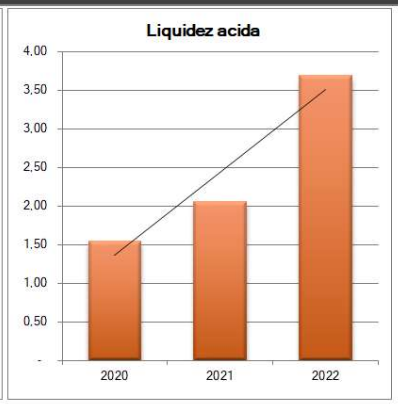


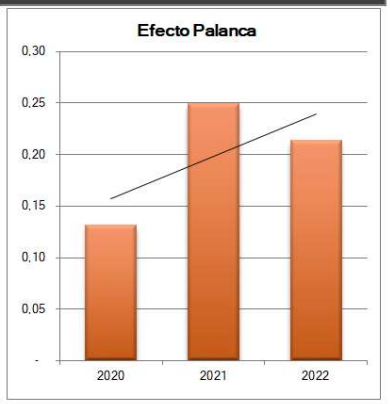
Info	dic-20	dic-21	dic-22
Caja y Bancos	2.003.004	3.164.005	1.729.565
Creditos por ventas	135.093.842	126.928.100	114.443.837
Deudas Comerciales	1.222.406	889.066	23.712.927
Deudas bancarias	65.366.265	47.071.294	-
Deuda Financiera s/ P.Neto	0	0	-

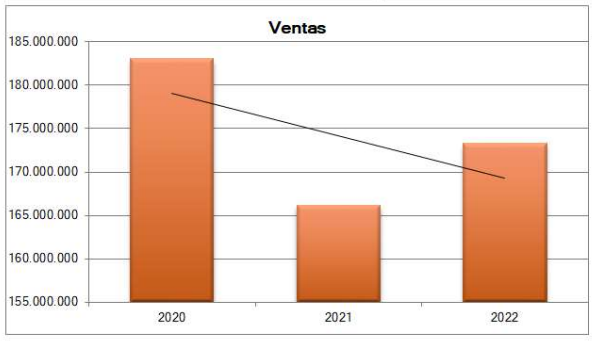


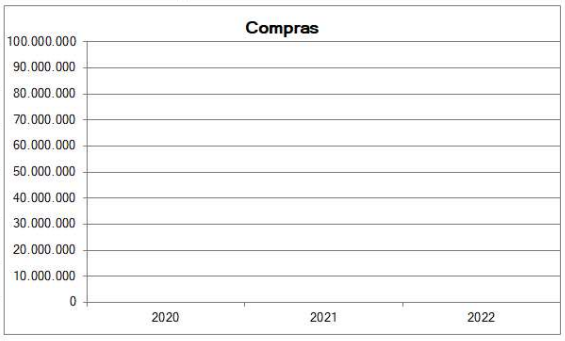
Trends







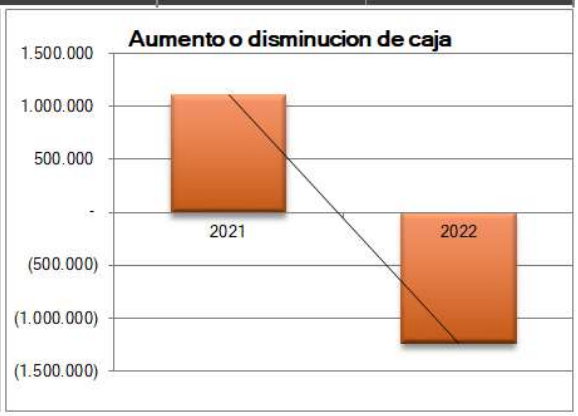




8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2020/2021/2022	
Análisis del Flujo de fondos	dic-21	dic-22
Resultado del ejercicio	$ 53.522.128,00	$ 49.387.065,00
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ 24.668.674,00	$ 17.677.734,00
Depreciacion de Intangibles	$ -	$ -
Generación interna de fondos	$ 78.190.802,00	$ 67.064.799,00
Variación de créditos por ventas	$ 8.165.742,00	$ 12.484.263,00
Variación de otros créditos	$ 4.323.443,00	$ 96.690,00
Variación de Bienes de Cambio	$ -7.197.670,00	$ 51.232,00
Variación de otros activos corrientes	$ -732.808,00	$ -31.583.033,00
Variación de cuentas a pagar	$ -333.340,00	$ 22.823.861,00
Variación de deudas sociales	$ 17.595,00	$ -1.388.768,00
Variación de deudas fiscales	$ 131.460,00	$ -21.886,00
Variación de otras deudas	$ -10.144.104,00	$ -7.039.715,00
Variación de previsiones para contingencias	$ -	$ -
Ajuste		
Flujo de fondos operativos netos	$ 72.421.120,00	$ 62.487.443,00
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ -53.856.097,00	$ 1,00
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ -	$ -
Adquisicion de Bienes de Uso	$ 838.472,00	$ -16.650.786,00
Flujo de fondos antes de la financiación	$ 19.403.495,00	$ 45.836.658,00
Variacion de deudas financieras corrientes	$ -18.294.971,00	$ -47.071.294,00
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ -	$ -
Aumento o disminucion de caja	$ 1.108.524,00	$ -1.234.636,00





8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	15.451,3	USD	S/Patrimonio Neto	9.465,9	USD
Compras Mensuales	-	USD	S/Capital de Trabajo	4.208,9	USD
Modo de Cobro s/Balance	208	días	S/Activos Líquidos	3.935,9	USD
Modo de Pago s/Balance	943	días	S/Variables Combinadas	5.173,6	USD

Plazo de Ventas		15	30	45	60	90	120
Participación Máxima Aceptada	95%	7.571,9	15.143,8	22.715,7	30.287,6	45.431,4	60.575,2
	80%	6.730,6	13.461,2	20.191,7	26.922,3	40.383,5	53.844,6
	65%	5.468,6	10.937,2	16.405,8	21.874,4	32.811,6	43.748,7
	50%	4.206,6	8.413,2	12.619,8	16.826,4	25.239,7	33.652,9
	40%	3.365,3	6.730,6	10.095,9	13.461,2	20.191,7	26.922,3
	30%	2.524,0	5.047,9	7.571,9	10.095,9	15.143,8	20.191,7
	20%	1.682,6	3.365,3	5.047,9	6.730,6	10.095,9	13.461,2
	10%	841,3	1.682,6	2.524,0	3.365,3	5.047,9	6.730,6
	2%	168,3	336,5	504,8	673,1	1.009,6	1.346,1

Importes expresados en Miles de Dólares - Tipo de Cambio: $935

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	4,82	10	Liquidez corriente	ratio	3,65	10
Endeudamiento corriente	ratio	0,27	10	Liquidez acida	ratio	3,15	10
Capital corriente	%	44,0%	10	Rotación del pasivo corriente días	días	943	1
Activo no Cte sobre Activo	%	36,1%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	208	1
Financiación del activo no cte.	ratio	2,23	10	Efecto Palanca	ratio	0,21	10
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	21,3%	9	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	50,7%	5	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0,7%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	4,2%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	26,8%	10	Gastos Administración sobre Ventas	%	3,2%	10
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	27,8%	10	Gastos Totales sobre Ventas	%	8,1%	10
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	21,9%	9	Vida restante de Bienes de Uso	años	3	3
Resultado bruto sobre ventas	%	47,0%	5	Rotación de bienes de cambio	días		1
Rentabilidad sobre Ventas	%	28,1%	10	Rotación del activo	veces	0,76	1
Costo del financiamiento	%	1,9%	10	**Total**			
Ebit/Ventas	%	27,5%	10	88,05			
EBITDA/Ventas	%	41,2%	10				
EBITDA/Intereses	%	174,41	10				

