DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

TTP WELL SERVICES S.A.

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

Colombia

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	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	57%	17									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	57%
Resultado Final		**5,7**

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

1.2 CONCLUSIÓN

TTP WELL SERVICES S.A. inició sus actividades en el año 2005 en la Ciudad de Bogotá, Colombia. Es una organización dedicada a ofrecer bienes y servicios integrales para el mantenimiento de pozos en el negocio de exploración y producción de la industria petrolera. Según medios de consulta externa, sus principales directivos son: MORENO TINJAC JUAN CARLOS, NINO CARRILLO CESAR AUGUSTO y BAHAMON BLANCO MIGUEL ANGEL. Contarían con aproximadamente 136 empleados registrados. No se detectaron cheques rechazados por Falta de Fondos, Juicios como Demandado, Embargos, Eventos de Integridad ni Notas de Prensa Negativas.

Desde el punto de vista contable, el ejercicio cerrado a 12/2023 demostró un moderado desempeño económico con una caída en las ventas del 8% en comparación al periodo anterior. Esta disminución se acompañó de un alza tanto de los Gastos de Estructura como de los Costos Directos, lo que llevó a una marginal ganancia final del 0.05% sobre las ventas, resultado desmejorado respecto a la ganancia de 5.01% s/ventas obtenida en el ejercicio anterior. La situación Financiera fue dispar, el Indicador de Liquidez Corriente continuó en valores adecuados (pasó de 1.47 a 1.37). Mientras que Capital de Trabajo presentó una exigua relación con el Activo (siendo equivalente al 9% del Activo). Con relación al marco Patrimonial, el desempeño resultó algo debilitado por 3° periodo consecutivo, el Endeudamiento Corriente se mantuvo en niveles bajos, disminuyendo de 0.59 a 0.51, aunque la Solvencia Patrimonial mejoró debido a la reducción del Pasivo y al aumento del PN. Este incremento resultó insuficiente, ya que el índice se situó por debajo del umbral de los valores considerados como adecuados (pasó de 0.78 a 0.90). Por su parte la capitalización continúa siendo limitada, con la mayor parte del PN conformado por Resultados Acumulados. No se detectaron ventas post balance.

De acuerdo con los datos analizados, la compañía presenta una poco prudente situación económica y Patrimonial, ante esto sugerimos operar con cierta cautela.

Contenidos

1- RESUMEN 2

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN 2
1.2 CONCLUSIÓN 3

2- DATOS ORGANIZACIONALES 5

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO 5
2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 7
2.2.1 Socios / Accionistas 7
2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 7
2.2.3 Directivos 7
2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 7

3- SITUACIÓN BANCARIA 8

3.1 CHEQUES RECHAZADOS 8

4- SITUACIÓN FISCAL 9

4.1 Embargos 9
4.1.2 Otra información Previsional de Interés 9

5- INTEGRIDAD 10

5.1 INTEGRIDAD 10
5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 10

6- ESTADOS CONTABLES 11

6.1 DATOS CONTABLES 11

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	TTP WELL SERVICES S.A.
Tax ID	900040045
Identificador Global	P5670162
Tipo de Empresa	SOCIEDAD ANONIMA
Domicilio	10 OFICINA 3003 CARRERA 7, 156, BOGOTA,
Estado	CUNDINAMARCA
Código Postal	-
País	COLOMBIA
Teléfonos	[+57] 601-3298700
Actividad	SERVICIOS PROFESIONALES – GENERAL
Fecha de Inicio Actividad	22/08/2005
Web	www.ttpwellservices.com.co
Empleados	136 (Fuente: Medios Externos de Consulta)

Company Details

Global Identifier	:	P5670162
Country	:	Colombia
Business Entity Name	:	TTP WELL SERVICES SA
Operating Address	:	10 Oficina 3003 Carrera 7, 156, Bogota, Cundinamarca
Tel	:	[+57] 601-3298700
Email	:	pqrs@ttpwellservices.com.co 900040045@factureinbox.co
Website	:	https://www.ttpwellservices.com.co
Primary Business Activity	:	Service
Primary Industry	:	Professional Services - General

Key Facts

Registered Legal Address	:	10 Oficina 3003 Carrera 7, 156, Bogota, Cundinamarca
License Number	:	1521867
Date of Registration	:	22 Aug, 2005
Issuing Authority	:	CAMARA DE COMERCIO - Bogota
Legal Form - Category	:	Private Company with Limited Liability
Legal Form - Full Name	:	Sociedad Anonima
Legal Form - Abbreviation	:	SA (1)
License Status	:	License exists - Normal.
Operational Status of Business	:	Normal
Employees	:	136
Capital	:	US$ 3,618

Primary Products

Products / Materials / Services Description	Activity
Natural gas extraction	Service
Oil extraction	Service

HARMONIZED PRODUCT CLASSIFICATION & ACTIVITY

Product/Service Description	Code	Activity
Business services, health, financial legal/real estate, hotels, and miscellaneous repairs	9900	Service
Natural gas, gaseous	2711210000	Service

NACE PRODUCT CLASSIFICATION & ACTIVITY

Product/Service Description	Code	Activity
Activities of business and employers membership organisations	9411	Service
Activities of business, employers and professional membership organisations	9410	Service

Quality Accreditation Listings

#	Name	Accreditation Category
1	INTERNATIONAL STANDARDS ORGANIZATION (ISO)	9001
2	INTERNATIONAL STANDARDS ORGANIZATION (ISO)	45001
3	INTERNATIONAL STANDARDS ORGANIZATION (ISO)	14001

Fuente: Medios Externos de Consulta.

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Socios / Accionistas

No se detectó información.

2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

2.2.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad/Pais	Tax ID	Cargo
MORENO TINJAC JUAN CARLOS	Colombia	N/I	Director General
NINO CARRILLO CESAR AUGUSTO	Colombia	N/I	Representante
BAHAMON BLANCO MIGUEL ANGEL	Colombia	N/I	Inspector

Fuente: Medios Externos de Consulta.

2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2024	-	-	-	**136 aprox.**

Fuente: Medios de Consulta Externa.

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran Cheques Rechazados.

DISHONORED CHECKS	No Record Found
DEBT	No Record Found
CIVIL LITIGATION	No Record Found
PERFORMANCE DEFAULTS	No Record Found
ADVERSE LOCAL MEDIA COVERAGE / ADVERSE FILING HISTORY	No Record Found

Fuente: Medios Externos de consulta.

4- Situación Fiscal

4.1 Embargos

No se detectó información.

4.1.2 Otra información Previsional de Interés

No se detectó información.

5- INTEGRIDAD

5.1 INTEGRIDAD









5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

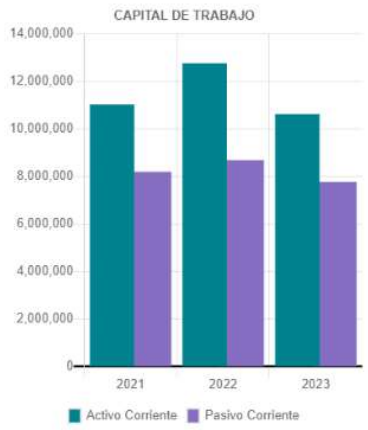
6- Estados Contables

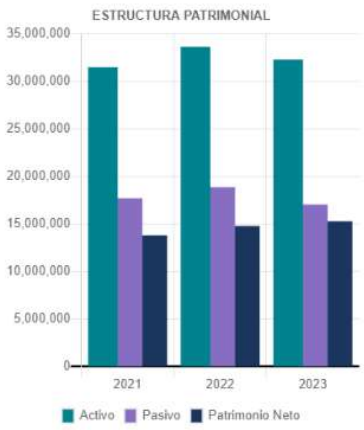
6.1 DATOS CONTABLES

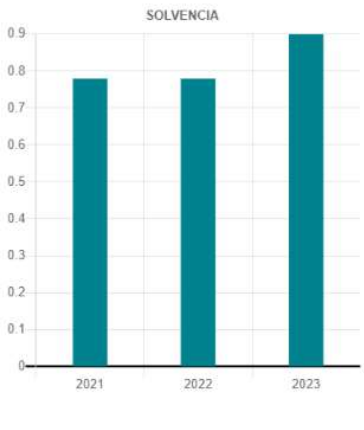
Activo

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Caja y Bancos	792 067	362 564	298 611
Inversión corriente	0	0	0
Ant Créditos por ventas	7 659 864	8 789 151	6 729 860
Otros Créditos	0	0	0
Bienes Cambio	104 136	182 530	164 920
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	2 482 133	3 444 999	3 437 217
Total De Activo Corriente	11 038 200	12 779 244	10 630 608
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	27 149 603	28 795 657	30 843 638
Depreciación Acumulada	6 719 885	7 932 010	9 159 373
Bienes De Uso	20 429 718	20 863 647	21 684 265
Activos Intangibles	64 321	44 912	23 003
Otros Activos No Corrientes	0	0	0
Total Activo No Corriente	20 494 039	20 908 559	21 707 268
Total Activo	31 532 239	33 687 803	32 337 876

Montos expresados en miles de Pesos Colombianos



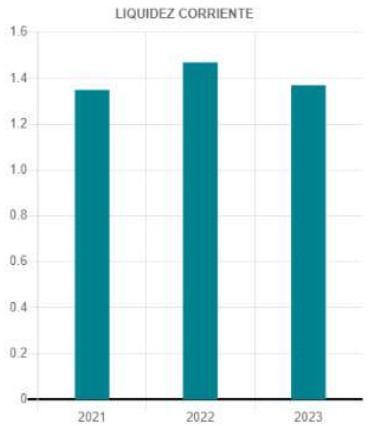


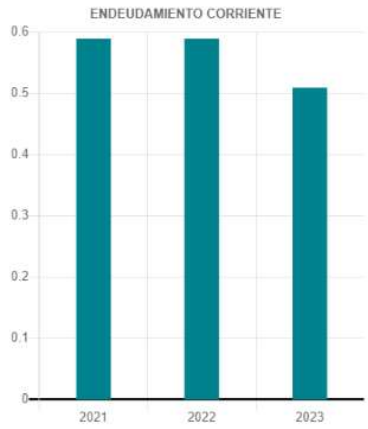


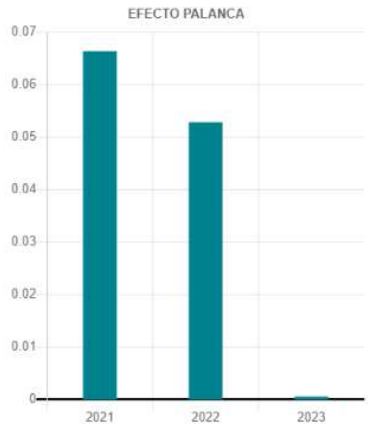
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	4 632 735	4 698 491	3 378 248
Préstamos (Deudas Bancarias)	105 143	134 520	567 499
Remuneraciones Y Cargas Sociales	962 750	1 023 592	1 251 076
Cargas Fiscales	2 501 911	2 838 745	2 581 743
Anticipos De Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	0	0	0
Total Pasivo Corriente	8 202 539	8 695 348	7 778 566
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Préstamos	8 046 513	7 552 387	7 517 621
Deudas Fiscales	1 120 985	1 482 415	1 598 820
Otros Pasivos (No Corrientes)	349 961	1 160 665	157 399
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	9 517 459	10 195 467	9 273 840
Total Pasivo	17 719 998	18 890 815	17 052 406
Capital Social	14 967	14 967	14 967
Resultados No Asignados	13 797 274	14 782 021	15 270 503
Patrimonio Neto	13 812 241	14 796 988	15 285 470

Montos expresados en miles de Pesos Colombianos



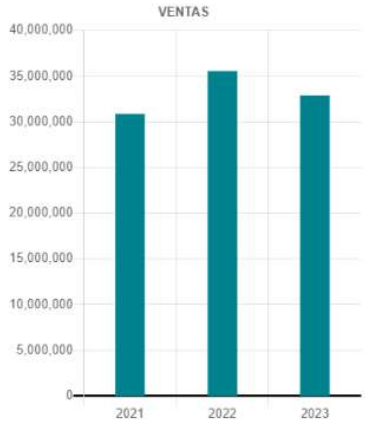


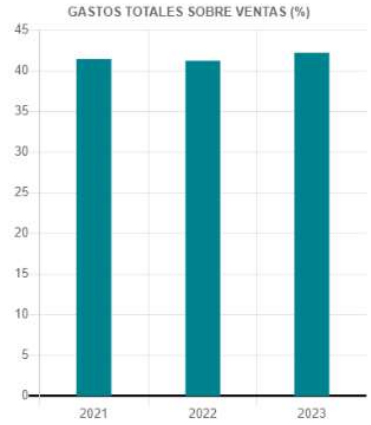


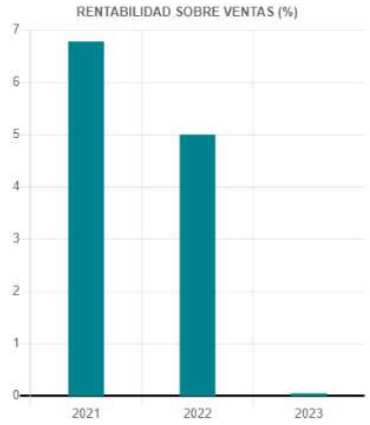
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Ventas	30 885 997	35 573 653	32 899 424
Compras Del Ejercicio	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	15 581 663	18 100 138	18 979 433
Resultado Bruto	15 304 334	17 473 515	13 919 991
Amortizaciones	1 631 937	1 559 428	1 650 075
Gastos de Comercialización	10 879 228	12 256 983	11 303 944
Gastos de Administración	823 118	841 292	815 124
Gastos Financieros	1 118 285	1 591 952	1 790 220
Otros Ingresos	184 045	159 618	391 362
Otros Egresos	62 484	67 618	102 428
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	4 346	67 065	798
Impuesto a las Ganancias	513 938	1 160 665	282 769
Resultado	2 095 672	1 781 688	17 666

Montos expresados en miles de Pesos Colombianos







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,78	0,78	0,90
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	1,28	1,28	1,12
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,59	0,59	0,51
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	2 835 661,00	4 083 896,00	2 852 042,00

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,35	1,47	1,37
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	1,33	1,45	1,35
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	4,03	4,05	4,89
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	193,00	178,55	168,69
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	149,63	99,16	115,08
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	0,98	1,06	1,02
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	1,51	1,71	1,52
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,59	0,52	0,53
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	3,17	2,59	2,95
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	96,33	78,87	89,70

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	49,55	49,12	42,31
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	6,79	5,01	0,05
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	6,39	4,75	-0,82
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	1 970 051 000	2 815 812 000	150 848 000
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	6,38	7,92	0,46
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,15	0,12	0,00
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	6,65	5,29	0,05
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	5 359 832 000	6 093 733 000	3 740 730 000
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,30	0,32	0,22
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,17	0,17	0,11
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	4,79	3,83	2,09

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,04	0,04	0,05
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,35	0,34	0,34
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,03	0,02	0,02
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,42	0,41	0,42
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	0,68	0,71	0,70
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	12,52	13,38	13,14

Montos expresados en miles de Pesos Colombianos

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 pesos colombianos. Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos

- Las Ventas del ejercicio cerrado 12/2023 alcanzaron a un total de $32.899 Millones vs $35.574 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose una caída interanual del -7.52%.
- Los Costos Directos aumentaron en su incidencia sobre las Ventas pasando del 50.88% al 57.69% y los Gastos de Estructura hicieron lo propio, pasando del 36.82% al 36.84% en su participación.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados se imputaron Ingresos Netos por $392.2 Millones (1.19% s/ventas) correspondientes a Otros Ingresos sin Especificar y Egresos Netos por $ 102.4 Millones (0.31% s/ventas) imputados a Otros Egresos sin Especificar.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una ganancia Final de $17.7 Millones (0.05% s/ventas) vs la ganancia final de $1.782 Millones (5.01% s/ventas) en el ejercicio anterior.

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

Financieros.

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 1.47 a 1.37, manteniéndose en valores adecuados.
- El Capital de Trabajo fue $2.852 Millones equivalente al 8.82% del Activo, siendo inadecuada la conformación.

En resumen, la situación financiera resultó dispar, con adecuado nivel de liquidez y Capital de Trabajo en escasa conformación.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 12/2023 fue $15.285 Millones vs $14.797 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN $15.0 Millones corresponden a Capital y Ajuste de Capital, siendo muy escasa la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 52.73% del Activo siendo las Deudas Bancarias a corto y largo plazo (47.41% del Pasivo Total) y Deudas comerciales a corto plazo (19.81% del Pasivo Total) las principales fuentes de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial se mantuvo en valores inadecuados (pasó de 0.78 a 0.90), mientras que el Endeudamiento Corriente continua valores saludables, pasando de 0.59 a 0.51.

En resumen, la situación Patrimonial resultó debilitada, con baja Solvencia Patrimonial y escasa capitalización, pero con adecuado Endeudamiento Corriente.

6.2 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2021/2022/2023			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	0,86	7	Liquidez corriente	ratio	1,39	8
Endeudamiento corriente	ratio	0,53	10	Liquidez acida	ratio	1,36	10
Capital corriente	%	9,5%	3	Rotación del pasivo corriente días	días	173	2
Activo no Cte sobre Activo	%	65,9%	3	Rotación de las cuentas a cobrar	días	66	10
Financiación del activo no cte.	ratio	1,14	10	Efecto Palanca	ratio	0,02	3
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	45,9%	6	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	21,5%	9	Gastos Financieros sobre Ventas	%	5,1%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	34,5%	1
Rentabilidad de la inversión total	%	4,0%	3	Gastos Administración sobre Ventas	%	2,5%	10
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	18,4%	6	Gastos Totales sobre Ventas	%	42,0%	6
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	8,4%	3	Vida restante de Bienes de Uso	años	13	10
Resultado bruto sobre ventas	%	44,4%	10	Rotación de bienes de cambio	días		1
Rentabilidad sobre Ventas	%	1,7%	3	Rotación del activo	veces	1,02	1
Costo del financiamiento	%	9,7%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	2,5%	3	64,23			
EBITDA/Ventas	%	13,1%	6				
EBITDA/Intereses	%	2,71	8				

