DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

FUGRO CHILE S.A.

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

CHILE

Febrero 2025

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	60%	18									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	60%
Resultado Final		6,0

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

1.2. CONCLUSIÓN

FUGRO CHILE S.A. es una compañía especializada en geotecnia, geofísica y levantamiento de datos. Fue fundada en el año 1996 en Santiago de Chile, Chile. Su único accionista sería FUGRO NV (Holanda). No se pudo determinar si cuenta con empleados registrados. Operaría normalmente con el sistema financiero. No registra cheques rechazados por Falta de Fondos. No se detectaron Notas de Prensa Negativas, Eventos de Integridad ni Juicios del fuero comercial.

Para el análisis de la situación económica financiera y patrimonial de la Empresa se utilizaron los Estados Contables, información sin auditar sin auditar, correspondientes a los ejercicios 2022 y 2023.

Desde el punto de vista contable a 12/2023, la compañía enfrenta desafíos dentro del marco económico. A pesar de que las ventas registraron un incremento interanual del 47%, la rentabilidad sobre ventas continuó mostrando márgenes negativos, pasando -10.73% s/ventas a un resultado del -1.12% s/ventas.

La estructura patrimonial y financiera refleja una situación satisfactoria. El patrimonio presentó un incremento del 107%, principalmente debido a un incremento en el Capital Social. Esta mejora, sumado a la caída del pasivo, impactó positivamente en los indicadores financieros y patrimoniales. La solvencia se ubicó en parámetros favorables, ascendiendo de 0.69 a 1.48, mientras que el endeudamiento corriente pasó de 1.40 a 0.65, reflejando una mejora en la estructura de financiamiento. No obstante, el nivel de capitalización resultó insuficiente, con un patrimonio neto afectado por los resultados no asignados negativos, y la liquidez corriente en valores por debajo de los deseados, a pesar de una mejora, pasó de 0.73 a 1.43. No se obtuvieron ventas post balance. El Capital de Trabajo paso de un monto negativo en 2022, (-657M) a ser positivo en el 2023, (101M).

Según los datos analizados, la compañía se encuentra atravesando su 2° quebranto consecutivo, ante esto sugerimos operar con 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 6
2.2.1 Socios / Accionistas 6
2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 6
2.2.3 Directivos 6
2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 6

3- SITUACIÓN BANCARIA 7

3.1 CHEQUES RECHAZADOS 7
3.2 CENTRAL DE DEUDORES 7

4- SITUACIÓN FISCAL 8

4.1 Embargos 8
4.1.2 Otra información Previsional de Interés 8

5- INTEGRIDAD 9

5.1 INTEGRIDAD 9
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	FUGRO CHILE S.A.
Tax ID	968118609
Identificador Global	P4942903
Tipo de Empresa	SOCIEDAD ANONIMA
Domicilio	LOS MILITARES 5890, 7560999 LAS CONDES
Estado	ACTIVA
Código Postal	7560999
País	CHILE
Teléfonos	[+56] 2-26235151
Actividad	Servicios profesionales
Fecha de Inicio Actividad	23/12/1996
Web	https://www.fugro.com/

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad/Pais	Tax ID	%
FUGRO NV	Holanda	479614805	100.00

Fuente: Medios de Consulta Externa.

2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

2.2.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad/Pais	Tax ID	Cargo
VERA OSCAR	Chile	MI06323992	Gerente General
QUIROLA VARGAS JOSE LUIS	Chile	MI06324007	Gerente
PONCE SIMON	Chile	MI06323994	Gerente
GRINBERG STERNSDORFF MARTIN	Chile	MI06324000	Gerente

Fuente: Medios de Consulta Externa.

2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

No se detectó información.

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

CHEQUES RECHAZADOS	**No se encontraron registros**
DEUDA	**No se encontraron registros**

Fuente: Medios de Consulta Externa.

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

No se detectó información.

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

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: FUGRO CHILE SA -
Fecha: 07/02/2025

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: PONCE SIMON - MI06323994
Fecha: 07/02/2025

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: GRINBERG STERNSDORFF MARTIN -
Fecha: 07/02/2025

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: QUIROLA VARGAS JOSE LUIS -
Fecha: 07/02/2025

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.





5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

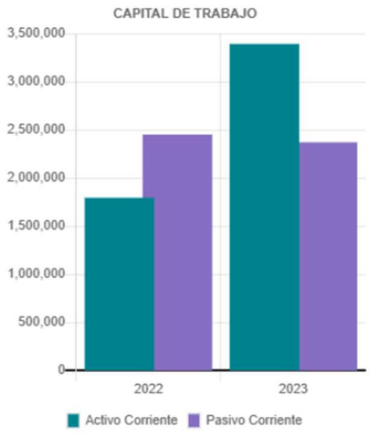
6- Estados Contables

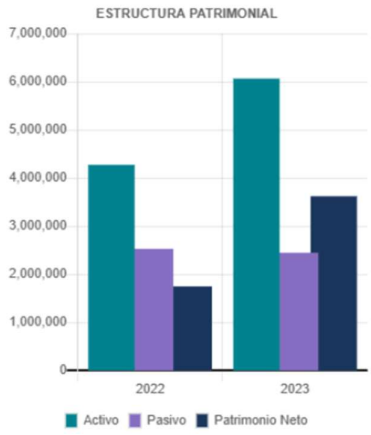
6.1 DATOS CONTABLES

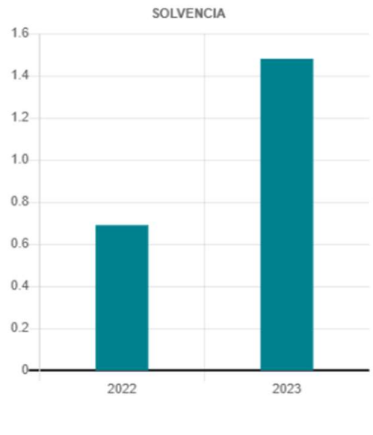
Activo

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023
Caja y Bancos	129 728	15 630
Inversión corriente	0	0
Ant Créditos por ventas	1 049 746	2 840 894
Otros Créditos	25 878	58 747
Bienes Cambio	0	0
Bienes Intangibles	0	0
Otros Activos Corrientes	588 130	476 102
Total De Activo Corriente	1 793 481	3 391 373
Créditos Por Ventas	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	109 720
Otras Inversiones No Corrientes	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	324 620	519 461
Depreciación Acumulada	0	0
Bienes De Uso	324 620	519 461
Activos Intangibles	0	0
Otros Activos No Corrientes	2 152 352	2 042 632
Total Activo No Corriente	2 476 972	2 671 813
Total Activo	4 270 453	6 063 186

Montos expresados en miles de Pesos Chilenos



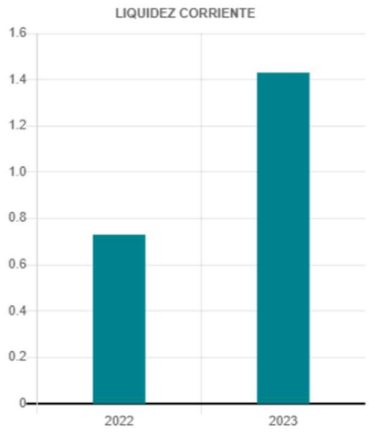


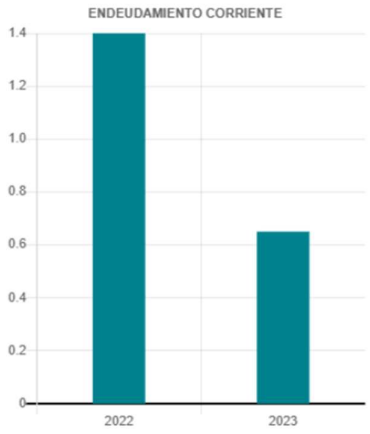


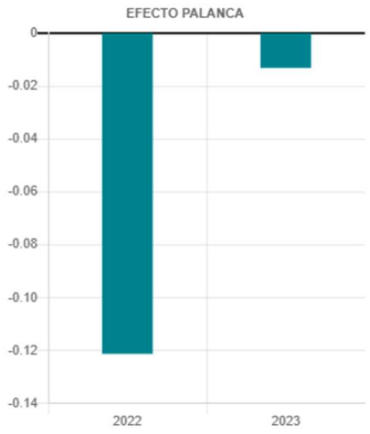
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	253 813	967 427
Préstamos (Deudas Bancarias)	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	85 565	219 023
Cargas Fiscales	0	0
Anticipos De Clientes	0	0
Otros Pasivos	2 111 118	1 183 311
Total Pasivo Corriente	2 450 496	2 369 761
Cuentas Por Pagar	0	0
Préstamos	0	0
Deudas Fiscales	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	74 982	74 612
Previsiones	0	0
Total Pasivo No Corriente	74 982	74 612
Total Pasivo	2 525 477	2 444 373
Capital Social	6 516 566	8 469 926
Resultados No Asignados	-4 771 591	-4 851 113
Patrimonio Neto	1 744 975	3 618 813

Montos expresados en miles de Pesos Chilenos



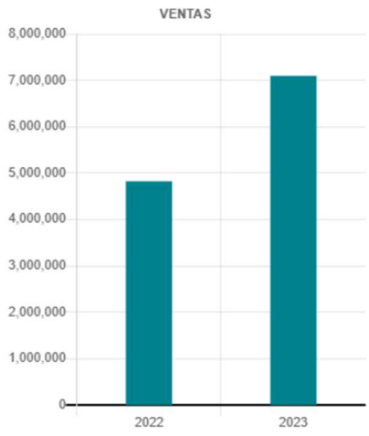


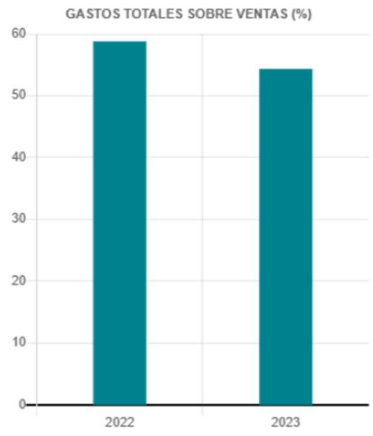


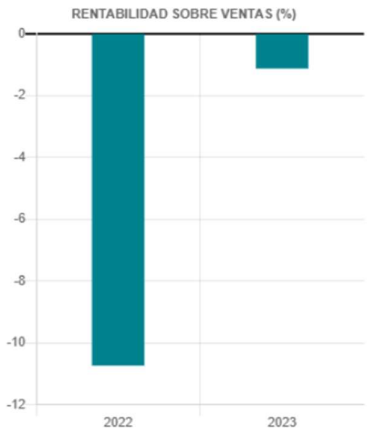
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023
Ventas	4 822 409	7 096 123
Compras Del Ejercicio	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	2 481 846	3 322 543
Resultado Bruto	2 340 563	3 773 580
Amortizaciones	0	0
Gastos de Comercialización	0	0
Gastos de Administración	2 628 418	3 686 586
Gastos Financieros	206 688	169 590
Otros Ingresos	-12 374	38 204
Otros Egresos	10 709	35 131
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0	0
Impuesto a las Ganancias	0	0
Resultado	-517 626	-79 522

Montos expresados en miles de Pesos Chilenos







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,69	1,48
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	1,45	0,68
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	1,40	0,65
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	-657 014,72	1 012 611,52

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	0,73	1,43
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	0,73	1,43
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	4,59	2,50
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	260,73	185,38
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	0,00	0,00
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	1,13	1,17
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	14,86	13,66
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,00	0,00
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,00	0,00
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	0,00	0,00

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	48,54	53,18
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	-10,73	-1,12
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	-10,26	-1,16
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	-287 855 000	86 994 126
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	-5,97	1,23
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	-0,30	-0,02
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	-12,12	-1,31
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	-310 938 000	90 068 013
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	-0,12	0,04
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	-0,06	0,01
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	-1,50	0,53

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,04	0,02
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,00	0,00
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,55	0,52
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,59	0,54
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	5,38	6,97
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	0,00	0,00

Montos expresados en miles de Pesos Chilenos

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 2022 y 2023 (fecha de cierre 31/12) expresados en pesos chilenos. Información sin auditar.

1. ANÁLISIS DE CUENTAS

El análisis de las cuentas contables de FUGRO CHILE S.A. revela variaciones significativas, lo que es crucial para evaluar su situación financiera.

- Ha experimentado un notable incremento en sus ventas, pasando de $4.822.409.000 en 2022 a $7.096.122.853 en 2023. Este aumento del 47% refleja una expansión significativa en la demanda de sus servicios, lo cual es un indicador positivo de crecimiento en el mercado. Sin embargo, es crucial analizar si este crecimiento en ventas se traduce en una mejora proporcional en la rentabilidad y la eficiencia operativa.
- El Activo Corriente de la empresa ha aumentado de $1.793.480.931 en 2022 a $3.391.372.530 en 2023, lo que representa un incremento del 89%. Este aumento se debe principalmente a un incremento en los Créditos por Venta, que pasaron de $1.049.745.640 a $2.840.893.737, lo que podría indicar una política de crédito más agresiva o un aumento en las ventas a crédito. Sin embargo, la Caja y Bancos disminuyó significativamente de $129.727.902 a $15.630.374, lo que podría ser un indicativo de problemas de liquidez a corto plazo.
- El Activo No Corriente también mostró un incremento, aunque más moderado, de $2.476.971.856 a $2.671.813.429, lo que sugiere inversiones en activos a largo plazo que podrían estar orientadas a sostener el crecimiento futuro.
- El Pasivo Corriente disminuyó ligeramente de $2.450.495.654 en 2022 a $2.369.761.015 en 2023, lo que podría indicar una mejora en la gestión de las obligaciones a corto plazo. Sin embargo, las Deudas Comerciales aumentaron de $253.813.045 a $967.427.430, lo que podría ser un reflejo de una mayor dependencia de los proveedores para financiar el capital de trabajo.
- El Pasivo No Corriente se mantuvo prácticamente estable, con una ligera disminución de $74.981.833 a $74.611.886, lo que sugiere que la empresa no ha incrementado significativamente su deuda a largo plazo.
- El Patrimonio Neto de FUGRO CHILE S.A. aumentó de $1.744.975.300 en 2022 a $3.618.813.058 en 2023, lo que representa un incremento del 107%. Este aumento se debe principalmente a un incremento en el Capital Social, que pasó de $6.516.566.492 a $8.469.926.492, lo que podría indicar una inyección de capital por parte de los accionistas para fortalecer la estructura financiera de la empresa.
- Los Resultados No Asignados son negativos, pasando de -$4.604.701.552 a -$4.771.591.192, lo que indica que la empresa arrastra pérdidas de ejercicios anteriores. Esta situación es preocupante, ya que las pérdidas acumuladas representan una proporción significativa del Patrimonio Neto, lo que podría afectar la capacidad de la empresa para financiar su crecimiento futuro sin recurrir a fuentes externas de financiamiento.

2. ANÁLISIS DE RATIOS

El análisis de ratios proporciona una visión más clara de la salud financiera y patrimonial de FUGRO CHILE S.A.:

- La solvencia de FUGRO CHILE S.A. ha mejorado significativamente, pasando de 0.69 en 2022 a 1.48 en 2023. Este cambio indica que la empresa ha mejorado su capacidad para cubrir sus deudas totales con su patrimonio, lo que es un signo positivo de estabilidad financiera. La mejora en la solvencia puede estar relacionada con el aumento en el Patrimonio Neto, lo que sugiere una mejor estructura de capital.
- El Endeudamiento Corriente ha disminuido de 1.4 en 2022 a 0.65 en 2023, lo que indica que la empresa ha reducido su dependencia de la deuda a corto plazo. Este nivel de endeudamiento es considerado bajo, lo que sugiere que la empresa tiene una buena capacidad para manejar sus obligaciones a corto plazo sin comprometer su liquidez.
- La Liquidez Corriente ha mejorado de 0.73 en 2022 a 1.43 en 2023. Aunque todavía no alcanza el nivel óptimo, esta mejora indica que la empresa ha incrementado su capacidad para cubrir sus pasivos corrientes con sus activos corrientes. Sin embargo, la disminución en la Caja y Bancos es un aspecto que debe ser monitoreado de cerca para evitar problemas de liquidez.
- El Capital de Trabajo, calculado como la diferencia entre el Activo Corriente y el Pasivo Corriente, ha mejorado, lo que indica una mejor gestión del capital de trabajo. Sin embargo, es importante que este capital de trabajo sea suficiente para soportar el crecimiento en ventas y no dependa excesivamente de los créditos por venta.
- El Resultado Bruto sobre Ventas ha mejorado de 48.54% en 2022 a 53.18% en 2023, lo que indica una mejora en la eficiencia operativa de la empresa. Este nivel de rentabilidad es muy bueno y sugiere que la empresa está gestionando bien sus costos directos en relación con sus ingresos.
- El EBIT ha pasado de -$287.855.000 en 2022 a $86.994.126 en 2023, lo que indica una mejora significativa en la rentabilidad operativa. Aunque el EBIT/Ventas es todavía bajo, esta tendencia positiva sugiere que la empresa está en camino de mejorar su eficiencia operativa.
- La Rentabilidad sobre Ventas ha mejorado de -10.73% en 2022 a -1.12% en 2023. Aunque sigue siendo negativa, la tendencia es positiva y sugiere que la empresa está reduciendo sus pérdidas. Sin embargo, es crucial que la empresa continúe mejorando su rentabilidad para asegurar su viabilidad a largo plazo.

FUGRO CHILE S.A. ha mostrado una mejora significativa en varios aspectos financieros y operativos durante el último año. El aumento en las ventas es un indicador positivo de crecimiento, pero es crucial que este crecimiento se traduzca en una mejora en la rentabilidad neta. La mejora en la solvencia y la reducción del endeudamiento corriente son signos positivos de una estructura financiera más sólida, lo que podría aumentar la confianza de los inversores y acreedores.

3. KEY METRICS

A continuación, se presentan los valores de los ratios clave para FUGRO CHILE S.A.:

- Solvencia (valor esperado > 0.7): 1.48
- Endeudamiento Corriente (valor esperado < 0.5): 0.65
- Endeudamiento Total (valor esperado < 1): 0.68
- Liquidez Corriente (valor esperado > 1.7): 1.43
- EBIT / Ventas (valor esperado > 0.8): 0.0123
- Rentabilidad sobre Ventas (valor esperado > 9%): -1.12%

6.2 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2022/2023			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	1,32	10	Liquidez corriente	ratio	1,29	7
Endeudamiento corriente	ratio	0,80	10	Liquidez acida	ratio	1,29	10
Capital corriente	%	10,4%	3	Rotación del pasivo corriente días	días	200	1
Activo no Cte sobre Activo	%	46,9%	7	Rotación de las cuentas a cobrar	días	110	7
Financiación del activo no cte.	ratio	1,25	10	Efecto Palanca	ratio	- 0,03	1
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	0,0%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	33,7%	8	Gastos Financieros sobre Ventas	%	2,8%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	0,0%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	-7,7%	1	Gastos Administración sobre Ventas	%	52,5%	1
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	-1,6%	1	Gastos Totales sobre Ventas	%	55,2%	4
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	-0,3%	1	Vida restante de Bienes de Uso	años	-	1
Resultado bruto sobre ventas	%	52,2%	10	Rotación de bienes de cambio	días		1
Rentabilidad sobre Ventas	%	-3,0%	1	Rotación del activo	veces	1,16	1
Costo del financiamiento	%	7,2%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	-0,2%	1	54,39			
EBITDA/Ventas	%	-0,3%	1				
EBITDA/Intereses	%	0,12	2				

