DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

TIDEWATER DE MEXICO S.R.L. DE C.V.

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

MEXICO

Agosto 2023

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

1- Resumen Ejecutivo

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN

Tipo de Empresa		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			47%	14									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA				
		Puntaje Obtenido		% respecto al total	Ponderación (%)	Resultado
1	Cumplimiento Previsional y Fiscal	0	40	0%	10,0%	0,0
2	Situación Económico-Financiera	14	30	47%	90,0%	4,2
Resultado Final		4,2				

1.2. CONCLUSIÓN:

TIDEWATER DE MEXICO S.R.L. DE C.V. inició sus actividades en el año 1996 con domicilio legal en la Ciudad De México, México, brindado servicios de explotación, exploración y producción de petróleo, operando con una de las flotas más grandes de OSV (Offshore Support Vessels). Sus accionistas son: TIDEWATER MEXICO HOLDING L.L.C. y ESCOBAR ALMOGUERA ROSARIO MATILDE. Operan bajo normas de Calidad: ISO 9001:2015 (Vigentes). Declaran 105 empleados registrados. La compañía no se encuentra registrada en el Padrón Público de Contratistas de Servicios Especializados u Obras Especializadas. Según el Servicio de Administración Tributaria del Gobierno de México (SAT) se encuentra al corriente. No se observan embargos ni cuestiones de Integridad, pero se presentaron Eventos Judiciales y Notas de Prensa Negativas (Ver detalle).

Desde el punto de vista contable, el ejercicio cerrado a 12/2022 mostró una aceptable performance económica, con aumento de ventas (48.48% variación interanual), de Gastos de Estructura y caída de Costos Directos, registrando una Exigua Ganancia Final de 1.32% s/ventas vs la extraordinaria ganancia de 25.33% del ejercicio anterior. La situación Financiera resultó dispar, con elevada Liquidez Corriente (pasó de 2.98 a 2.21) y Capital de Trabajo en ajustada relación con el Activo (20%). El marco Patrimonial se mostró debilitado, la Solvencia se mantuvo en 0.50 siendo un valor inapropiado y la Capitalización resultó escasa. Como contrapartida el Endeudamiento Corriente se mantuvo en parámetros bajos (pasó de 0.33 a 0.50). Las Ventas post balance (6 meses) proyectan un aumento del 42.82% interanual.

De acuerdo con los datos analizados, y si bien la compañía no presenta mayores inconvenientes, sugerimos operar con cierta cautela ante la debilitada performance mostrada en el plano Financiero y Patrimonial.

LÍMITE DE COMPRA (30% sobre ventas)	**VENTAS BALANCE**	**VENTAS POST-BALANCE**
Ventas	**MXN 785 595 098**	**MXN 560 979 339**
Límite de compra	**MXN 235 678 529**	**MXN 168 293 801**

Contenidos

1- RESUMEN 2

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN 2
1.2. CONCLUSIÓN: 3

2- DATOS ORGANIZACIONALES 6

2.1 CONSTITUCIÓN / STATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO 6
2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES 7
2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES 7
2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS 8
2.4.1 Constancia de inscripción Fiscal 8
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 9
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 10
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 10
2.7.1 Socios / Accionistas 10
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 10
2.7.3 Directivos 10
2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos 11
2.8 ACTIVOS 12
2.8.1 Inmuebles 12
2.8.2 Rodados 12
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 12
OTRAS PUBLICACIONES 12
2.10 CERTIFICACIONES 14
2.10.1 Certificaciones de Calidad 14
2.10.2 Distinciones Obtenidas 15
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 16
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 16
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 16

3- SITUACIÓN COMERCIAL 17

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 17
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 17
3.3 VENTAS A EMSEP S.A. DE C.V. 17
3.4 COMPRAS A EMSEP S.A. DE C.V. 18
3.5 PROVEEDORES 18
3.6 CLIENTES 18
3.7 SEGUROS CONTRATADOS 18

4- COMERCIO EXTERIOR 19

4.1 IMPORTACIONES 19
4.2 EXPORTACIONES 19

5- SITUACIÓN BANCARIA 20

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 20

5.2 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 20

6- SITUACIÓN JUDICIAL COMERCIAL 21

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO 21
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE 21
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 21
6.3.1 Embargos 21
6.3.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 21

7- INTEGRIDAD 23

7.1 INTEGRIDAD 23
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 24

8- ESTADOS CONTABLES 25

8.1 DATOS CONTABLES 25
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 31
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 32
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 33
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 34
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 35
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 36
8.8 SCORE DE BALANCE 37

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / STATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	TIDEWATER DE MEXICO S.R.L. DE C.V.
CUIT	TME960606J99
Domicilio	ACULTZINGO 26 INT 13 NARVARTE BENITO JUAREZ, 03020 MEXICO DF (CDMX)
Actividad	4492 – TRANSPORTE ACUATICO
Forma Jurídica	SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA DE CAPITAL VARIABLE
Fecha de Inscripción	06/06/1996
Cantidad Empleados	326 (Fuente: Empresa)
Domicilios Legales	ACULTZINGO 26 INT 13 NARVARTE BENITO JUAREZ, 03020 MEXICO DF (CDMX)

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

La creación de TIDEWATER DE MÉXICO, S. A. DE C. V. Se remonta a la creación de la empresa denominada náutica saltamar, s. A. De c. V. La cual se constituyó a fines de 1987 con él propósito de formar una flota de embarcaciones, especializadas para el servicio en todas las áreas de explotación, exploración y producción de petróleo. Poco más de un año después de iniciar operaciones, obtuvimos el primer contrato de esta empresa con pemex para prestar servicios de remolques en el área de cayo arcas. Desde entonces y de manera ininterrumpida, las embarcaciones de esta empresa han tenido oportunidad de apoyar prestando servicio a las diversas áreas de pemex, al mismo tiempo que damos soporte de transportación marítima a empresas constructoras y de mantenimiento a compañías contratistas de la misma paraestatal .en el mes de octubre de 2005, previa asociación estratégica con tidewater marine, llc., con la finalidad de optimizar y acrecentar los servicios ya brindados, se modificó la razón social de nuestra empresa y cambiamos la denominación, náutica saltamar, s.a. de c.v por tidewater de México, s.a. de c.v. denominación que desde ese mes y año mantenemos hasta la fecha, con los mismos objetivos y mayor presencia en la industria petrolera mexicana. A partir de octubre de 2010, la empresa tuvo una transformación en su razón social, pasando a denominarse, tidewater de México, s. De r. L. De c. V.

Fuente: Empresa

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

VALORES:

Son de suma importancia los valores de una institución como la nuestra, los cuales se pueden considerar como el conjunto de fines que orientan a la actuación y la conducta de los que la integran para garantizar a cada uno de ellos, el goce de los beneficios vinculados con su participación en un organismo empresarial, mediante lineamientos o reglas que guían el quehacer diario con responsabilidad y compromiso para fortalecer a la Cámara, a través de defender y exigir respeto a nuestra Institución, mediante el cumplimiento moral de un conjunto de premisas como son:

- ✓ **La participación conjunta.**
- ✓ **El respeto.**
- ✓ **La objetividad.**
- ✓ **La honestidad.**
- ✓ **La lealtad.**
- ✓ **La imparcialidad.**

MISION:

Proteger y fomentar el desarrollo de la Marina Mercante Mexicana y la industria del transporte marítimo.

VISION:

Ser el interlocutor indiscutible que represente a los integrantes de la industria ante los actores públicos, privados y sociales con los que interactúa.

Fuente: Empresa

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

2.4.1 Constancia de inscripción Fiscal

CÉDULA DE IDENTIFICACIÓN FISCAL

HACIENDA | SAT

TME960606J99
Registro Federal de Contribuyentes

TIDEWATER DE MEXICO
Nombre, denominación o razón social

idCIF: 141113351 39
VALIDA TU INFORMACIÓN FISCAL

CONSTANCIA DE SITUACIÓN FISCAL

Lugar y Fecha de Emisión
TLALPAN , CIUDAD DE MEXICO A 02 DE AGOSTO DE 2023

TME960606J99

Datos de Identificación del Contribuyente:	
RFC:	TME960606J99
Denominación/Razón Social:	TIDEWATER DE MEXICO
Régimen Capital:	SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA DE CAPITAL VARIABLE
Nombre Comercial:	
Fecha inicio de operaciones:	06 DE JUNIO DE 1996
Estatus en el padrón:	ACTIVO
Fecha de último cambio de estado:	06 DE JUNIO DE 1996

Datos del domicilio registrado	
Código Postal: 14010	**Tipo de Vialidad:** AVENIDA (AV.)
Nombre de Vialidad: CAMINO A SANTA TERESA	**Número Exterior:** 187-C
Número Interior: PISO 5	**Nombre de la Colonia:** PARQUE DEL PEDREGAL
Nombre de la Localidad: TLALPAN	**Nombre del Municipio o Demarcación Territorial:** TLALPAN
Nombre de la Entidad Federativa: CIUDAD DE MEXICO	**Entre Calle:** INSURGENTES SUR
Y Calle: ZACATEPETL	

Actividades Económicas:

Página [1] de [3]

HACIENDA | SAT

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

Orden	Actividad Económica	Porcentaje	Fecha Inicio	Fecha Fin
1	Otros servicios relacionados con el transporte	100	06/06/1996	

Regímenes:

Régimen	Fecha Inicio	Fecha Fin
Régimen General de Ley Personas Morales	31/03/2002	

Obligaciones:

Descripción de la Obligación	Descripción Vencimiento	Fecha Inicio	Fecha Fin
Entero de retenciones mensuales de ISR por ingresos asimilados a salarios	A más tardar el día 17 del mes inmediato posterior al periodo que corresponda.	01/03/2002	
Declaración informativa anual de pagos y retenciones de servicios profesionales. Personas Morales. Impuesto Sobre la Renta	A más tardar el 15 de febrero del año siguiente	31/03/2002	
Entero de retenciones mensuales de ISR por sueldos y salarios	A más tardar el día 17 del mes inmediato posterior al periodo que corresponda.	31/03/2002	
Pago provisional mensual de ISR personas morales régimen general	A más tardar el día 17 del mes inmediato posterior al periodo que corresponda.	31/03/2002	
Entero de retenciones de IVA Mensual	A más tardar el día 17 del mes inmediato posterior al periodo que corresponda.	31/03/2002	
Entero de retención de ISR por servicios profesionales. MENSUAL	A más tardar el día 17 del mes inmediato posterior al periodo que corresponda.	31/03/2002	
Declaración informativa de IVA con la anual de ISR	Conjuntamente con la declaración anual del ejercicio.	31/03/2002	
Pago definitivo mensual de IVA.	A más tardar el día 17 del mes inmediato posterior al periodo que corresponda.	31/03/2002	
Declaración anual de ISR del ejercicio Personas morales.	Dentro de los tres meses siguientes al cierre del ejercicio.	31/03/2002	
Entero mensual de retenciones de ISR de ingresos por arrendamiento.	Conjuntamente con la retención por salarios o asimilados a salarios (17 de cada mes en su defecto)	01/07/2002	
declaración informativa anual de retenciones de ISR por arrendamiento de inmuebles	A más tardar el 15 de febrero del año siguiente	01/07/2002	
Declaración de proveedores de IVA	A más tardar el último día del mes inmediato posterior al periodo que corresponda.	01/09/2006	

Sus datos personales son incorporados y protegidos en los sistemas del SAT, de conformidad con los Lineamientos de Protección de Datos Personales y con diversas disposiciones fiscales y legales sobre confidencialidad y protección de datos, a fin de ejercer las facultades conferidas a la autoridad fiscal.

Si desea modificar o corregir sus datos personales, puede acudir a cualquier Módulo de Servicios Tributarios y/o a través de la dirección http://sat.gob.mx

"La corrupción tiene consecuencias ¡denúncialo! Si conoces algún posible acto de corrupción o delito presenta una queja o denuncia a través de: www.sat.gob.mx, denuncias@sat.gob.mx, desde México: (55) 8852 2222, desde el extranjero: + 55 8852 2222, SAT móvil o www.gob.mx/sfp".

Página [2] de [3]

HACIENDA | SAT

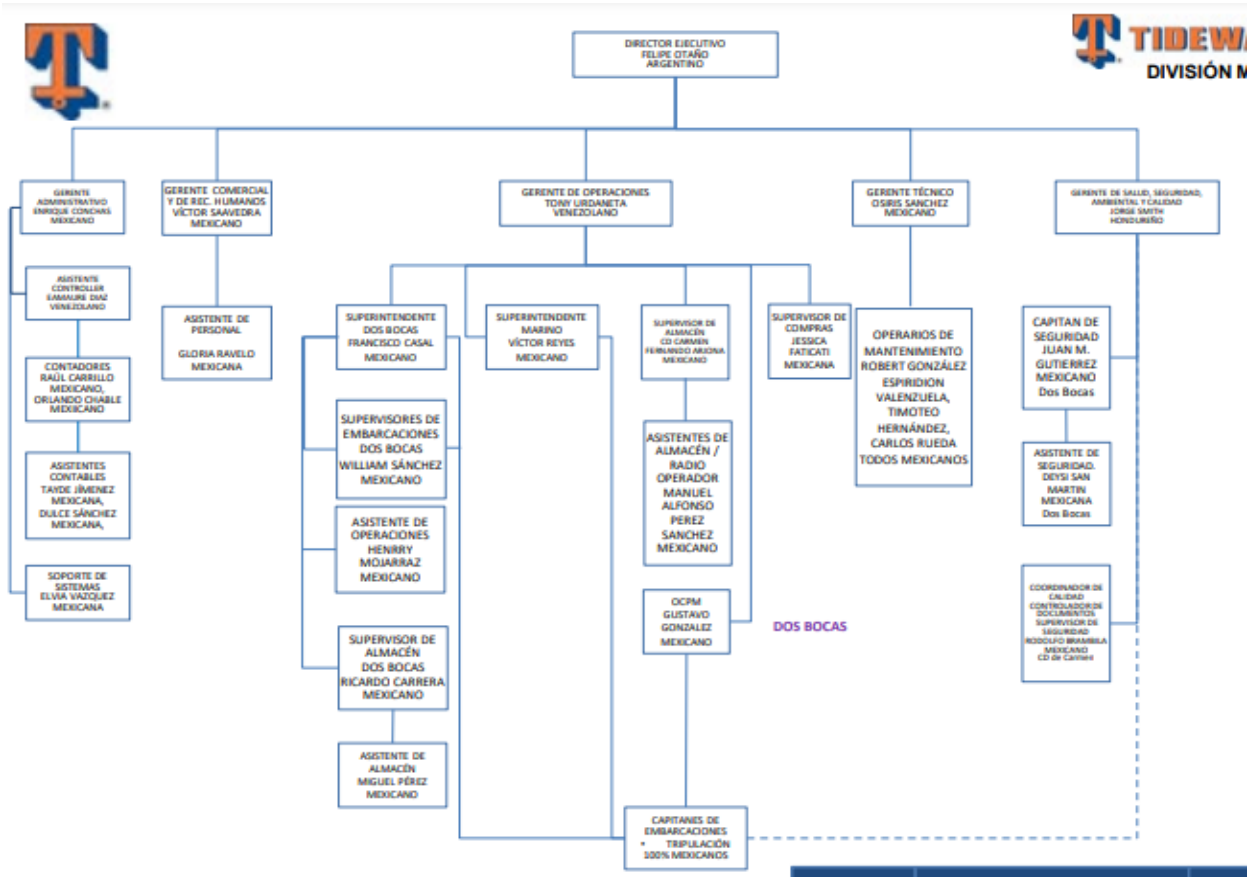
Contacto
Av. Hidalgo 77, col. Guerrero, C.P. 06300, Ciudad de México.
Atención telefónica desde cualquier parte del país:
MarcaSAT 55 627 22 728 y para el exterior del país
(+52) 55 627 22 728

Fuente: Empresa

2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

No se detectó información.

2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA



Fuente: Empresa.

2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.7.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad	Tax ID	%
TIDEWATER MEXICO HOLDING L.L.C.	México	147526893	N/I
ESCOBAR ALMOGUERA ROSARIO MATILDE	México	EOAR5611283P8	N/I

Fuente: Empresa.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad	Tax ID	Cargo
FELIPE A. HERNÁNDEZ OTAÑO	Argentina	HEOF560124B82	Apoderado Legal
ANTISTENES S. URDANETA GUERRERO	México	UAGA631213IQ2	Apoderado Legal
ENRIQUE CONCHAS ARTEAGA	México	COAE700413RG9	Apoderado Legal

Fuente: Empresa.

2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos



Felipe Hernandez Otaño
Managing Director Latam

Experiencia

General Manager
Tidewater Marine
oct. 2001 - actualidad · 21 años 11 meses

Director of Operations
Crowley Maritime
1991 - 2001 · 10 años

Director Operations East Coast South America
Crowley American Transport
1986 - 2000 · 14 años



Antistenes Urdaneta
Ops. Manager at Tidewater Marine
Villahermosa, Tabasco, México · Información de contacto

Experiencia

Ops. Manager
Tidewater Marine
sept. 1990 - actualidad · 33 años



Enrique Conchas Arteaga
Financial Controller at Tidewater
México · Información de contacto

Experiencia

Financial Controller
Tidewater
nov. 2009 - actualidad · 13 años 10 meses
Mexico

Fuente: Medios de Consulta Externa.

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 detectaron publicaciones oficiales

OTRAS PUBLICACIONES

Los ingresos de Tidewater se disparan en medio del auge de la exploración y producción costa afuera
Fecha: 8/08/2023 Fuente: maritime-executive.com

La importante inversión de **Tidewater** en fusiones y adquisiciones está empezando a dar sus frutos ahora que el mercado de petróleo y gas marino ha cambiado. El operador líder de OSV informó un aumento del 11 por ciento en los ingresos desde el último trimestre, acompañado de un aumento de las tarifas por día de contrato de más del 10 por ciento. La región del Mar del Norte tomó la delantera, con un aumento de las tarifas diarias del 23 por ciento. El mercado ha mejorado enormemente desde finales de 2021, con un aumento de las tarifas diarias de más de 5.000 dólares durante el período. "El impulso de las tarifas diarias está siendo impulsado por una escasez de suministro global de embacaciones marítimas grandes y pequeñas", dijo el director ejecutivo Quintin Kneen en un comunicado. Tidewater está bien posicionada para aprovechar el cambio, ya que adquirió GulfMark, Swire Pacific y Solstad Offshore en los últimos cinco años. Los 37 buques de Solstad son de alta especificación, dijo Kneen, y ahora se están integrando a la flota de Tidewater.
"Esta adquisición es diferente de las dos últimas en que es en gran medida una adquisición de activos. Por lo tanto, hemos tenido que preparar al personal en tierra y al personal antes del cierre para garantizar que las operaciones de los buques estuvieran preparadas para aceptar la transferencia de los buques. en la infraestructura operativa y administrativa existente de Tidewater", dijo Kneen en una conferencia telefónica sobre resultados el martes. Las perspectivas también son excelentes en el futuro, afirmó Kneen, gracias a los compromisos a largo plazo de inversión en exploración y producción offshore. Tidewater

está escuchando un "tono cada vez más constructivo" de los clientes sobre sus planes de gastos y espera que el suministro de OSV sea limitado en el futuro. En resumen, dijo, este es "el contexto de mercado a largo plazo más convincente para nuestro negocio que jamás hayamos visto".

No más PSV en la flota de Solstad mientras Tidewater adquiere 37 buques para establecer la 'flota híbrida de OSV más grande'
Fecha: 06/07/2023 Fuente: offshore-energy.biz

El operador estadounidense de buques offshore Tidewater ha impulsado su flota de buques de suministro de plataformas (PSV) al concluir la adquisición de la flota de PSV propiedad de Solstad Offshore, un operador naviero noruego. Esto permite al propietario de buques estadounidense fortalecer aún más su flota de buques de apoyo en alta mar (OSV).
Solstad Offshore reveló la venta de su flota de PSV y su salida del segmento de PSV en marzo de 2023. La finalización de esta venta se anunció el 5 de julio de 2023. Tidewater pagó aproximadamente 580 millones de dólares por los 37 PSV de Solstad. El actor noruego afirma que esto reducirá su deuda que genera intereses en aproximadamente NOK 6 mil millones (alrededor de $563 millones). Se espera que la transacción tenga un efecto contable positivo de alrededor de NOK 250 millones (casi 23,45 millones de dólares) que se reflejará en el segundo trimestre de 2023.
Lars Peder Solstad , director ejecutivo de Solstad Offshore, comentó: “Estamos muy satisfechos con la venta de nuestra flota de PSV. Esto fortalecerá considerablemente el balance de Solstad y la flota restante de 40 buques CSV y AHTS de alta gama será relevante tanto para los clientes de petróleo y gas como para los de energía renovable. Como tal, Solstad será un operador importante en la transición energética en curso”.
En una declaración separada, Tidewater confirmó el cierre de la adquisición de 37 buques de suministro de plataformas y activos relacionados de Solstad Offshore. El precio de compra de aproximadamente $580 millones consiste en el precio de compra base de $577 millones previamente anunciado junto con un ajuste inicial del precio de compra de $3 millones, que se ajustará para búnkeres y otros consumibles dentro de las próximas dos semanas.
Además, esto se financió mediante una combinación de efectivo disponible, ingresos netos de la emisión de bonos nórdicos de 250 millones de dólares y ingresos netos del préstamo senior garantizado a plazo de 325 millones de dólares otorgado de conformidad con un acuerdo de crédito, de fecha 30 de junio de 2023, con DNB Bank. Sucursal de Nueva York, como agente de instalación, y otros prestamistas. Quintin Kneen , presidente y director ejecutivo de Tidewater, comentó: “Nos complace anunciar el cierre de esta adquisición y la financiación asociada. Los buques adquiridos constituyen la flota de PSV de mayor especificación de su tamaño en el mundo y serán un excelente complemento a nuestra flota existente de PSV. La combinación también da como resultado la flota de OSV híbridos más grande del mundo , con 14 buques híbridos de batería y 2 con capacidad de GNL. “Esta adquisición marca la finalización de otro hito importante en el fortalecimiento de la posición de liderazgo de Tidewater, y seguimos enfocados en reunir las mejores flotas de OSV del mundo para crear la flota de OSV de alta especificación más segura, más sostenible, más confiable y más rentable del mundo. mundo."
Tidewater anteriormente reforzó su flota de OSV con la adquisición de Swire Pacific Offshore de Singapur, agregando 50 buques a su flota en un intento por crear la flota de OSV más grande de la industria.

La consolidación es el rey: Tidewater y Swire Pacific Offshore
Fecha: 18/02/2022 Fuente: www.oedigital.com

Se habla mucho en el sector offshore, ya que uno de los rumores más antiguos del mercado finalmente se ha hecho realidad.
El propietario estadounidense de buques offshore, Tidewater Marine, adquirió Swire Pacific Offshore de Singapur por 190 millones de dólares, la mayor apuesta de la compañía desde la adquisición de GulfMark Offshore en 2018.
Pero ¿por qué SPO y por qué ahora? En este artículo, Rob Day, director de Offshore de VesselsValue , busca responder estas preguntas y brindar comentarios sobre por qué este acuerdo de larga data tiene sentido para ambas partes.
Una fuerza a tener en cuenta
La adquisición de SPO lleva a Tidewater a 203 buques con un valor VV combinado de 1.450 millones de dólares.
Figura 1: Número de embarcaciones y estadísticas de valor para Tidewater y SPO.
Todos los datos correctos a 03/11/2022 .
Integración de flotas regionales Lock and Key
Las principales áreas de operación de Tidewater son el Mar del Norte, el Golfo de México de EE. UU., África occidental, Egipto y Medio Oriente. SPO tiene una fuerte presencia en África occidental, el sudeste asiático y Australia. En resumen, Tidewater se convirtió en un actor totalmente global con una flota sólida en las principales áreas de operación.
Flota moderna y versátil en juego
La edad media de la flota de Swire (PSV y AHTS) ronda los 10 años. Swire fue en contra del status quo en los últimos años y continuó recibiendo sus grandes PSV fabricados en Japón. Esta no era una situación ideal considerando las condiciones del mercado extraterritorial. Sin embargo, como resultado, la edad promedio de su flota se redujo.
Al adquirir SPO, Tidewater también abrió el acceso a 18 PSV grandes de alta calidad (4.000 DWT +) con una edad promedio de 6,7 años, y 10 buques AHTS muy grandes (16.000 BHP +) con una edad promedio de 8,4 años. Tanto el tamaño como las especificaciones de los buques han experimentado una consolidación de su valor a finales de 2021 y principios de 2022, y una reducción significativa de los candidatos a compra y venta. Por lo tanto, la adquisición de SPO permite a Tidewater agregar activos de manera rápida y concisa a su flota, y no convertirse en víctima de mayores precios solicitados por los propietarios y/o una mayor competencia de compra.
Fuera lo viejo, dentro lo nuevo
Desde aproximadamente 2018, Tidewater ha estado vendiendo agresivamente su tonelaje complementario para modernizar su flota. Según los datos transaccionales de VesselsValue, Tidewater ha vendido alrededor de 60 buques (mezcla de PSV, AHT/AHTS, FSV) para su posterior comercialización y alrededor de 70 buques para demolición.
Esto les ha permitido acumular un fondo de guerra estimado en 140 millones de dólares (estimado alrededor de 100 millones de dólares para todas las ventas de segunda mano a partir de 2018 y estimado alrededor de 40 millones de dólares para todas las ventas de demolición a partir de 2018). La adquisición de SPO llena el vacío creado al reducir el número total de su flota, y siempre es útil tener ingresos de efectivo en los últimos años.
Cuando las cosas se ponen difíciles, los duros compran a sus competidores

No es ningún secreto que SPO no ha tenido la más fácil de las recesiones y la compañía ha estado sufriendo durante muchos años, con crecientes pérdidas operativas y quemando efectivo (a un ritmo sustancialmente mayor que el de la mayoría de los grandes actores offshore del mercado). Las crecientes amortizaciones, el cierre de la división Swire Subsea y, lo más sorprendente, la declaración de opciones muy caras de los PSV en plena crisis. Sin embargo, para un comprador como Tidewater, esto presenta su propio conjunto de oportunidades para conseguir una ganga (o al menos un precio de venta más sensato). Me viene a la mente el dicho "la miseria de un hombre es la fortuna de otro ", y un efecto en cadena de esto es impedir que sus competidores compren SPO o sus activos. ¡Controlar el mercado es fundamental para seguir siendo el mejor jugador! Regresando al mercado de manipulación de anclas de gran tamaño
Tidewater tiene una pequeña exposición al gran mercado AHTS, con cinco buques de entre 13.000 y 16.000 BHP, la mayoría de los cuales trabajan en África Occidental. La compra de SPO les dará acceso a los respetados manipuladores de anclas de gran tamaño clase D de Swire, modernos, jóvenes y de gran capacidad de tiro. Una vez más, el gran mercado de AHTS ha sido testigo recientemente de una fuerte restricción y hay pocos candidatos para la venta y la compra. En lo que respecta a los fletamentos, las grandes tarifas AHTS se están consolidando y tienen una gran demanda tanto en el sector de energías renovables como en el de petróleo y gas.
Conclusión: Con rumores en el mercado offshore de una recuperación entre nosotros, esta transacción prepara a Tidewater para aprovechar al máximo cualquier condición cambiante del mercado y realmente diferenciarse de sus competidores. Será interesante ver cómo reaccionan otros grandes propietarios de OSV a esta noticia y qué estrategias implementan para competir con la nueva flota de Tidewater/SPO a largo plazo.

2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

N°	Certificado	Expedido por	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento
1	ISO 9001:2015	EQA Certificacion México	08/09/2021	08/09/2024

Fuente: Empresa.

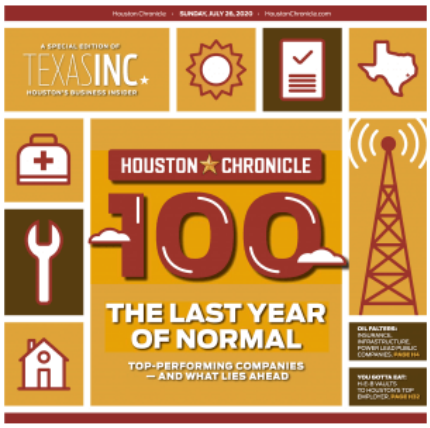


Fuente: Empresa

2.10.2 Distinciones Obtenidas

NAMEPA ha emitido su Pasaporte de Sostenibilidad Marítima a Tidewater por cumplir o superar con éxito los puntos de referencia del programa CSR/ESG de NAMEPA para 2021.

2020





Tidewater nombrada entre las 100 principales empresas públicas de Houston por el Houston Chronicle. Tidewater fue reconocida por el Offshore Support Journal como **armador del año** por el liderazgo de la compañía en el sector, incluida la combinación exitosa con GulfMark Offshore para crear la flota de OSV más grande del mundo.

Fuente: Empresa.

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
2020	243	1	23	267
2021	274	1	23	298
2022	301	1	24	**326**

Fuente: Empresa.

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2023	0	0	0	**0**

Fuente: Empresa.

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÜEDAD EN EL MERCADO



Servicios Convencionales

- Transporte y Suministro de Material Offshore (PSV)
- Manejo, remolque y posicionamiento de anclas (AHTS)
- Soporte de construcción (POV y AHTS)
- Estimulación del pozo
- Remolcadores de apoyo FPSO
- Soporte sísmico
- Apoyo al personal (FSV)
- Asistencia, Salvamento y Remediación



Servicios para entornos hostiles

Tidewater tiene una amplia experiencia en servicios para entornos hostiles en áreas como Groenlandia, el Mar del Norte, el Mar de Barents y Canadá. Estos servicios incluyen:

- Buques que cumplen con el código polar, incluidos buques clasificados para hielo y buques preparados para el invierno.
- Operaciones de recuperación de petróleo
- Operaciones de rescate en espera
- Deberes de suministro
- Oficiales y tripulación especialmente capacitados para operaciones en entornos hostiles.

Fuente: Empresa

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

Mes	Ventas (montos sin impuestos)	Compras (montos sin impuestos)	Moneda
Enero 2023	$ 78 649 765	$ 48 368 610	MXN
Febrero 2023	$ 83 924 977	$ 60 396 928	MXN
Marzo 2023	$ 80 038 440	$ 61 220 660	MXN
Abril 2023	$ 112 656 584	$ 58 458 334	MXN
Mayo 2023	$ 109 553 511	$ 57 777 405	MXN
Junio 2023	$ 96 156 062	$ 57 591 889	MXN
Total	**$ 560 979 339**	**$ 343 813 826**	**MXN**

Fuente: Empresa.

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

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

3.4 COMPRAS A EMSEP S.A. DE C.V.

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

3.5 PROVEEDORES

N°	Nombre y Apellido - Razón Social	Nacionalidad o País de Origen	Tax ID	Monto Anual de Compras	Moneda
1	ALEJANDRA KARINA IZQUIERDO SOBRINO	México	IUSA740704972	$ 17 980 000	MXN
2	LUBRICANTES DE CALIDAD DEL GOLFO	México	LCG0408204KA	$ 14 583 000	MXN
3	JOSÉ BELISARIO MORÓN DÍAZ	México	MODB851010CE7	$ 4 033 000	MXN

Fuente: Empresa.

3.6 CLIENTES

N°	Nombre y Apellido - Razón Social	Nacionalidad o País de Destino	Tax ID	Monto Anual de Ventas	Moneda
1	PEMEX EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN	México	PEP9207167XA	$ 14 713 702	USD
2	ENI MÉXICO, S. DE R. L DE C. V.	México	EME151002N61	$ 10 668 805	USD
3	OFFSHORE VESSELS HOLDING, S. A DE C. V.	México	OVH1810179R8	$ 7 504 643	USD

Fuente: Empresa.

3.7 SEGUROS CONTRATADOS

N°	Tipo de Seguro	Compañía Aseguradora	Nº Póliza	Suma Asegurada	Moneda
1	PROTECCIÓN E INDEMNIZACIÓN	INBURSA	26300 30235923	$ 1 000 000 000	USD
2	CASCO Y MAQUINARIA	INBURSA	26300 30244717	$ 65 325 000	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

No se registraron cheques rechazados.

5.2 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

N°	Entidad	Deuda	Moneda
1	BANCO SANTANDER	$ 0	MXN
2	JP MORGAN	$ 0	MXN
3	JP MORGAN	$ 0	USD

Fuente Empresa.

6- Situación Judicial Comercial



Federal Litigation Events

Published Date	10/05/2018
Docket	16802/15-17-07-7
Court Details	SEVENTH METROPOLITAN REGION ADMINISTRATIVE APPEALS COURT
Court Local Name	METROPOLITANAS--SEPTIMA SALA REGIONAL METROPOLITANA
Adverse Party	SUPERINTENDENCIA DE OPERACIONES PORTUARIAS DOS BOCAS, COORDINACION DE SERVICIOS DE TRANSPORTE Y OPERACIONES PORTUARIAS DOS BOCAS, DE LA GERENCIA DE LOGISTICA MARINA DE LA SUBDIRECCION DE MANTENIMIE

Fuente: Medios de Consulta Externa.

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO

No se registran Juicios comerciales como Demandado

6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE

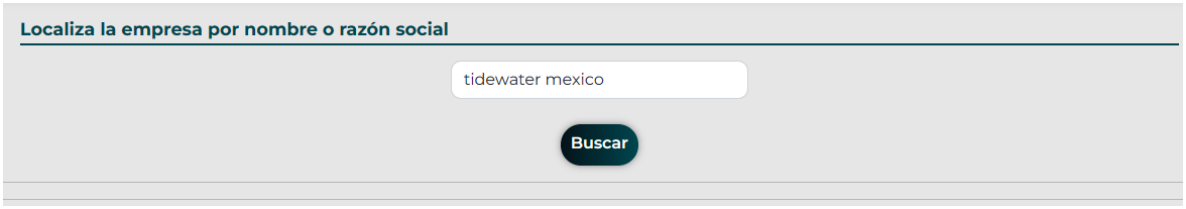
No se registran Juicios comerciales como Demandante.

6.3 FISCALES Y PREVISIONALES

6.3.1 Embargos

No se detectó información.

6.3.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés



gob.mx

Servicio de Administración Tributaria

Opinión del cumplimiento de obligaciones fiscales

Folio	Clave R.F.C.
23NC8307725	TME960606J99

Nombre, Denominación o Razón social

TIDEWATER DE MEXICO S DE RL DE CV

Estimado contribuyente

Respuesta de opinión:

En atención a su consulta sobre el Cumplimiento de Obligaciones, se le informa lo siguiente:

En los controles electrónicos institucionales del Servicio de Administración Tributaria, se observa que en el momento en que se realiza esta revisión, se encuentra al corriente en el cumplimiento de los puntos que se revisa la opinión del cumplimiento de obligaciones fiscales, contenidos en la Resolución Miscelánea Fiscal vigente. Por lo que se emite esta opinión del cumplimiento de obligaciones fiscales, en sentido POSITIVO. La presente opinión no es una constancia del correcto entero de los impuestos declarados, para lo cual el SAT se reserva sus facultades de verificación previstas en el Código Fiscal de la Federación.

Revisión practicada el día 30 de agosto de 2023, a las 07:02 horas

Notas

1.- Tratándose de estímulos o subsidios, tiene una vigencia de 3 meses contada a partir del día en que se emite según lo establecido en la regla 2.1.28. y 30 días naturales a partir de su emisión para trámites diferentes al señalado, de acuerdo a la regla 2.1.37. de la Resolución Miscelánea Fiscal para 2023.

2.- El procedimiento para obtener la opinión se realiza conforme a lo previsto en la regla 2.1.37. de la Resolución Miscelánea Fiscal para 2023 y de acuerdo a lo establecido en el artículo 32-D del Código Fiscal de la Federación y no constituye respuesta favorable respecto a contribuyentes que se ubican en los supuestos del artículo 69 del Código Fiscal de la Federación.

3.- La opinión del cumplimiento, se genera atendiendo a la situación fiscal del contribuyente en los siguientes sentidos: POSITIVA. - Cuando el contribuyente esté inscrito y al corriente en el cumplimiento de las obligaciones que se consideran en los numerales 1 a 12 de la regla 2.1.37. de la Resolución Miscelánea Fiscal para 2023; NEGATIVA. - Cuando el contribuyente esté inscrito y no se encuentre al corriente en el cumplimiento de las obligaciones que se consideran en los numerales 1 a 12 de la regla 2.1.37. de la Resolución Miscelánea Fiscal para 2023; INSCRITO SIN OBLIGACIONES.- Cuando el contribuyente está inscrito en el RFC pero no tiene obligaciones fiscales.

4.- Para estímulos o subsidios, la opinión que se genere indicando que es Inscrito SIN OBLIGACIONES fiscales, se tomará como Positiva cuando el monto del subsidio no rebase de 40 UMAS elevado al año, en caso contrario se considera como resultado Negativo.

Cadena Original

||TME960606J99|23NC8307725|30-08-2023|P||00001088888000000031||

Sello Digital

KJWujH0yoCXVjDF/H3glyA7Cje2mpBHN1IXqEq984PR41fLPS1Qrfrcbv5mkwwbd+KJQyESCWNKuergrVBDiyFuLO
kAN44w/5jA/6A8mdc2usvppIdpDXbeQ1NEFxt7SUXbYJa4zBAhMIQpJaX9G2mrbH4OgGUPRGPDrk4RXxbPSNI2ENs
3qqTaCH9+g4N6i8g/KmbJxMyaqHcfNySTvhSRUwnaZ6BAmP/fQngmSlrCHwuoNAR+7UfgCTnf9CTZYnTT7Myck/
1lFqI4zdeFe2PH0ECPAI3dLq1/Qy6t+EUHmJLHGVTqmlEp34E0hW7ZHGjLNTEsm4QUMHAJ6A==

GOBIERNO DE MÉXICO | HACIENDA | SAT

Contacto:
Av. Hidalgo 77, col. Guerrero, c.p. 06300, Ciudad de México. Atención telefónica 01 55 627 22 728, desde Estados Unidos y Canadá 01 877 44 88 728.

gob.mx

Servicio de Administración Tributaria

Notas

5.- La opinión que se genere indicando que es INSCRITO SIN OBLIGACIONES fiscales, se considera Opinión Negativa para efectos de contratación de adquisiciones, arrendamientos, servicios u obra pública

6.- El procedimiento para obtener la opinión se realiza conforme a lo previsto en la regla 2.1.37. de la Resolución Miscelánea Fiscal para 2023 y de acuerdo a lo establecido en el artículo 32-D del Código Fiscal de la Federación.

Este servicio es gratuito, en el SAT nuestra misión es servirle.

Sus datos personales son incorporados y protegidos en los sistemas del SAT, de conformidad con los lineamientos de protección de Datos Personales y con las diversas disposiciones fiscales y legales sobre confidencialidad y protección de datos, a fin de ejercer las facultades conferidas a la autoridad fiscal.

Si desea modificar o corregir sus datos personales, puede acudir a la Administración Desconcentrada de Servicios al Contribuyente de su preferencia y/o a través del Portal del SAT.

7- INTEGRIDAD

7.1 INTEGRIDAD

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: TIDEWATER DE MEXICO S DE RL DE CV - TME960606J99
Fecha: 29/08/2023

Negative

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

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: TIDEWATER MEXICO HOLDING LLC - 147526893
Fecha: 29/08/2023

Negative

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

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: ESCOBAR ALMOGUERA ROSARIO MATILDE - EOAR5611283P8
Fecha: 29/08/2023

Negative

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

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: CONCHAS ARTEAGA ENRIQUE - COAE700413RG9
Fecha: 29/08/2023

Negative

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

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: URDANETA GUERRERO ANTISTENES S - UAGA631213IQ2
Fecha: 29/08/2023

Negative

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

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: HERNANDEZ OTAÑO FELIPE - HEOF560124B82
Fecha: 29/08/2023

Negative

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

7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

La naviera estadounidense Tidewater, acusada de realizar cabotaje contra la ley
Fecha: 05/04/2017 Fuente: expansión.com

La mexicana Argos presentó una denuncia ante la PGR contra **Tidewater** por la supuesta violación al cabotaje marítimo por contratos con Pemex, que prohíbe realizar esa actividad a firmas extranjeras.

Se mueven las aguas en el sector marítimo. La empresa estadounidense **Tidewater** ha sido acusada de violar las leyes que regulan los servicios de cabotaje en México, vía la inversión extranjera neutra, al operar bajo un supuesto esquema de simulación que le permite obtener contratos con Pemex, pese a que la legislación prohibe esa actividad a compañías extranjeras.

Hace unos días, en la ampliación a la denuncia de hechos que presentó la naviera mexicana Argos en 2015 ante la Procuraduría General de la Republica (PGR), se indica que Tidewater de México no da cabal cumplimiento al contenido de la Ley de Inversión Extranjera, referente a sociedades navieras dedicadas a la explotación comercial de embarcaciones para la navegación interior y de cabotaje.

“La denuncia sigue en trámite. Siguen recabando pruebas (la PGR) de la posible conducta ílicita, ya sea de las personas que llevaron a cabo el sistema de simulación y de ciertos servidores públicos que en su momento no llevaron a cabo la verificación para autorizar la inversión neutra de la empresa Tidewater de México”, dijo Javier Coello Zuarth, apoderado legal de la naviera Argos.

Según la denuncia, la naviera Tidewater de México tiene 99% de participación extranjera en la SOFOM mexicana Arrendadora de Naves del Golfo, S.A. de C.V. El abogado indicó que la ley mexicana sólo permite hasta 49% de inversión extranjera en el servicio de cabotaje de personas y mercancías, pues está reservado a empresas nacionales. “Pero ellos acaparan el mercado”, aseguró.

Para Manuel Vázquez, socio de ML-Estudio Legal, el apartado de inversión extranjera es amplio en la parte marítima. La ley permite la inversión extranjera en el transporte de energéticos o combustible, y es normalmente un servicio a Pemex con barcos que no existen en el país. La ley aplica el concepto de cabotaje sólo en el transporte de personas y mercancías con la figura de inversión neutra que autoriza la Secretaría de Economía, explicó.

De acuerdo con su reporte al 28 de mayo de 2015, la firma estadounidense Tidewater Inc opera en México a través de cinco subsidiarias: Tidewater de México S de RL de CV; Arrendadora de Naves del Golfo, SA de CV; Logística Mexicana del Caribe, S de RL de CV; Naviera Tidex S de RL de CV; y la empresa Servicios Costa Afuera de México S de RL de CV. Expansión buscó la manera de comunicarse con Tidewater, pero el telefóno disponible de la empresa lleva al de la firma Logística Mexicana del Caribe, que negó tener relación con Tidewater de México.

Según datos de la SCT, Tidewater de México tiene registradas 23 embarcaciones para el servicio de cabotaje a través de la empresa Tidewater Marine Inc., con 8 embarcaciones; Tidewater Marine LCC, que tiene una registrada; y Tidewater Marine Services, con 6 barcos en el registro.

“El esquema de simulación que se investiga en la PGR es a través de la Arrendadora de Naves del Golfo, que es una Sofom que les permite el abanderamiento de las embarcaciones como mexicanas ante la Secretaría de Comunicaciones y Transportes (SCT)”, señaló Coello Zuarth.

Este tipo de simulación en el cabotaje ha afectado a las compañías mexicanas, afirmó Armando Rodríguez, presidente de la Cámara Mexicana de la Industria del Transporte Marítimo (Cameitram). De las 620 embarcaciones con bandera mexicana registradas en esa asociación, y que prestan el servicio a Pemex, 60 se encuentran en operación y el resto están paradas por falta de trabajo, dijo Rodríguez.

“Se sospecha mucho de la simulación de inversión extranjera neutra a través de la figura de arrendamiento financiero en el cabotaje marítimo, principalmente en los contratos que otorga Pemex para los servicios a las plataformas”, dijo Franciso Riveros, abogado experto en temas marítimos de la firma Servicios Náuticos Especializados (Sernaut).

Impacto

Por estas razones, la naviera Argos, que se constituyó en 2004, dice que ha perdido varios contratos con empresas interesadas en participar en los oportunidades que se abrieron para el sector marítimo con la reforma energética.

“La inversión se encuentra suspendida, pues en el análisis de mercado de los inversionistas, se concluyó que existen algunas empresas, entre las que se encuentra Tidewater de México, que han simulado operaciones legales para obtener indebidamente el abanderamiento de sus embarcaciones, haciéndose pasar por empresas mexicanas, aunque son controladas por extranjeros", explicó Coello, apoderado legal de Argos.

Según la Cameitram, 80% de los contratos que otorga Pemex son para el sector marítimo. "Estamos viviendo una crisis y no podemos permitir que lleguen empresas extranjeras simulando una propiedad que no tienen y desplazando barcos de bandera mexicana", señaló Rodríguez.

8- Estados Contables

8.1 DATOS CONTABLES

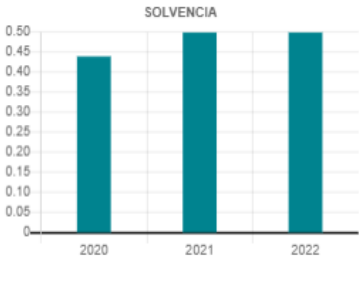
Activo

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Caja y Bancos	15 647	227 641	49 852
Inversión corriente	0	0	168 402
Ant Créditos por ventas	755 551	227 588	344 200
Otros Créditos	0	0	15 401
Bienes Cambio	0	0	0
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	123 866	75 808	38 525
Total De Activo Corriente	895 064	531 037	616 380
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	1 489 434	1 532 805	1 571 108
Depreciación Acumulada	336 833	438 610	505 190
Bienes De Uso	1 152 600	1 094 195	1 065 918
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0
Total Activo No Corriente	1 152 600	1 094 195	1 065 918
Total Activo	2 047 664	1 625 232	1 682 298

Montos expresados en miles de Pesos Mexicanos



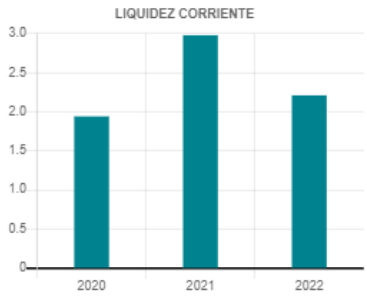


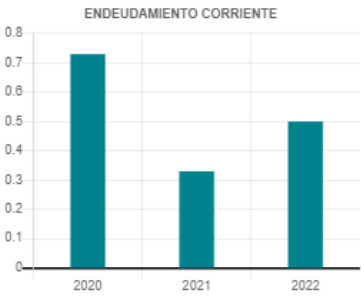


Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	2 528	19 275	36 221
Préstamos (Deudas Bancarias)	350 006	101 347	21 741
Remuneraciones Y Cargas Sociales	0	4 164	14 975
Cargas Fiscales	108 707	53 677	17 251
Anticipos De Clientes	0	0	7
Otros Pasivos	0	0	189 061
Total Pasivo Corriente	461 242	178 463	279 256
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Préstamos	958 620	905 170	843 506
Deudas Fiscales	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	0
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	958 620	905 170	843 506
Total Pasivo	1 419 862	1 083 633	1 122 762
Capital Social	5 100	5 100	5 100
Resultados No Asignados	622 702	536 499	554 436
Patrimonio Neto	627 802	541 599	559 536

Montos expresados en miles de Pesos Mexicanos





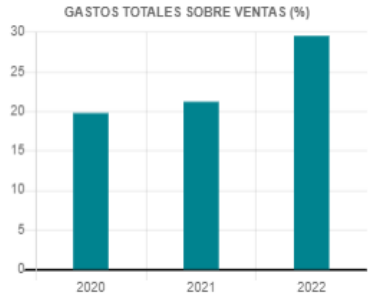


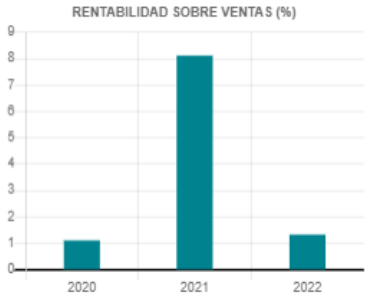
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Ventas	556 416	529 101	785 595
Compras Del Ejercicio	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	320 390	395 074	532 321
Resultado Bruto	236 026	134 027	253 275
Amortizaciones	0	0	94 798
Gastos de Comercialización	110 131	112 298	186 264
Gastos de Administración	0	0	0
Gastos Financieros	0	0	45 947
Otros Ingresos	0	102 849	4 722
Otros Egresos	23 860	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	-95 929	-81 597	-15 437
Impuesto a las Ganancias	0	0	0
Resultado	6 105	42 981	10 348

Montos expresados en miles de Pesos Mexicanos







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,44	0,50	0,50
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	2,26	2,00	2,01
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,73	0,33	0,50
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	433 822,47	352 573,65	337 124,49

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,94	2,98	2,21
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	1,94	2,98	2,21
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	0,74	2,32	2,28
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	1 263,35	479,38	362,77
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	0,00	0,00	0,00
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	0,27	0,33	0,47
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	0,48	0,48	0,74
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	2,08	1,86	1,55
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	28,22	22,83	13,22
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	858,44	694,35	402,01

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	42,42	25,33	32,24
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	1,10	8,12	1,32
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	5,39	-11,32	0,72
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	125 894 857	21 728 847	-27 788 083
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	22,63	4,11	-3,54
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,01	0,08	0,02
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	0,30	2,64	0,62
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	6 105 347	42 980 727	151 093 715
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,00	0,04	0,13
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,01	0,08	0,19
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	0,00	0,00	3,29

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,00	0,00	0,06
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,20	0,21	0,24
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,00	0,00	0,00
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,20	0,21	0,30
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	0,54	0,49	0,52
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	0,00	0,00	11,24

Montos expresados en miles de Pesos Mexicanos

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 pesos mexicanos. Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado 12/2022 alcanzaron a un total de $785.6 Millones vs $529.1 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un aumento interanual del 48.48%.
- Los Costos Directos disminuyeron en su incidencia sobre las Ventas pasando del 74.67% al 67.76%, mientras que los Gastos de Estructura aumentaron, pasando de 21.22% al 23.71% en su participación.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Ingresos por $4.7 Millones (0.60% s/ventas) correspondiente a Otros ingresos sin especificar, y Egresos por $15.4 Millones (1.96% s/ventas) correspondientes a Resultados Financieros y Por Tenencia.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de $10.3 Millones (1.32% s/ventas) vs la Ganancia de $43.0 Millones (25.33% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 12/2022 aumento de Ventas, de Gastos de Estructura y caída de Costos Directos, presentando un exigua Ganancia Final.

Financieros.

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 2.98 a 2.21, manteniéndose en valores elevados.
- El Capital de Trabajo fue $337.1 Millones, equivalente al 20.04% del Activo, siendo inadecuada la relación.

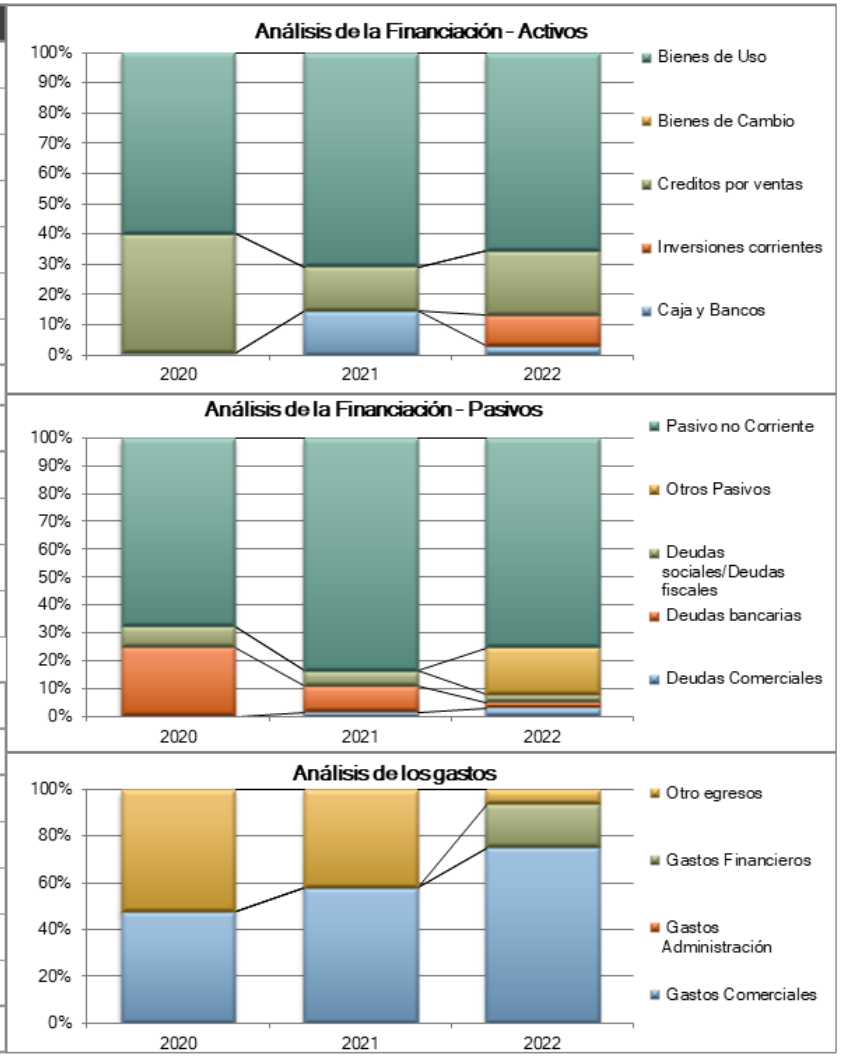
En resumen, la situación financiera resultó dispar, con elevado nivel de liquidez y Capital de Trabajo en inadecuada relación con el Activo.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 12/2022 fue $559.5 Millones vs $541.6 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN solo $5.1 Millones corresponden a Capital y Ajuste de Capital siendo adecuada la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 66.74 % del Activo siendo las Deudas Bancarias a largo plazo (75.13% del Pasivo Total) y Otros Pasivos a corto plazo (16.84% del Pasivo Total) las principales fuentes de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial se mantuvo en 0.50, siendo un valor inapropiado, mientras que el Endeudamiento Corriente aumentó de 0.33 a 0.50, mostrando parámetros adecuados.

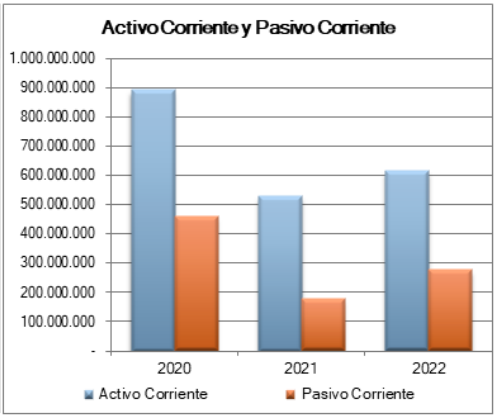
En resumen, la situación Patrimonial resultó debilitada con inadecuada Solvencia y escasa capitalización, pero con bajo Endeudamiento Corriente.

Períodos Analizados				2020/2021/2022
Concept	dic-20	dic-21	dic-22	
Caja y Bancos	15.647.391	227.641.037	49.851.684	
Inversiones corrientes	0	0	168.402.288	
Creditos por ventas	755.550.558	227.587.604	344.200.496	
Otros Créditos	0	0	15.401.346	
Bienes de Cambio	0	0	0	
Bienes de Uso	1.152.600.476	1.094.195.253	1.065.917.849	
Otros activos corrientes	123.866.023	75.808.030	38.524.637	
Activo Corriente	**2.047.664.448**	**1.625.231.924**	**1.682.298.300**	
Deudas Comerciales	2.528.234	19.274.870	36.228.005	
Deudas bancarias	350.006.186	101.347.308	21.741.036	
Deudas sociales/Deudas fiscales	108.707.082	57.840.840	32.226.242	
Otros Pasivos	0	0	189.060.678	
Pasivo no Corriente	958.620.483	905.169.864	843.505.908	
Pasivo	**1.419.861.985**	**1.083.632.882**	**1.122.761.869**	
Gastos Comerciales	110.131.443	112.298.119	186.264.210	
Gastos Administración	0	0	0	
Gastos Financieros	0	0	45.947.449	
Otro egresos	119.789.510	81.596.925	15.436.918	
Impuesto a las ganancias	0	0	0	
Total	**229.920.953**	**193.895.044**	**247.648.577**	

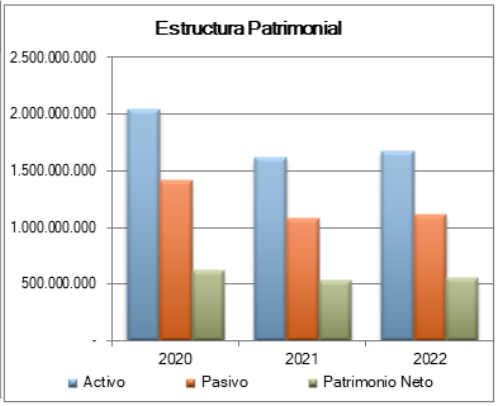


8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

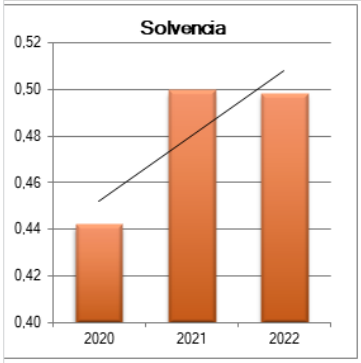
Períodos Analizados	2020/2021/2022		
Analisis Patrimonial	dic-20	dic-21	dic-22
Solvencia	0,44	0,50	0,50
Patrimonio Neto sobre Activo	31%	33%	33%
Endeudamiento corriente	0,73	0,33	0,50
Capital corriente	0,21	0,22	0,20
Activo no Cte sobre Activo	56%	67%	63%
Financiación del activo no cte.	1,38	1,32	1,32
Deuda bancaria sobre Pasivo	92%	93%	77%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	0%	2%	3%

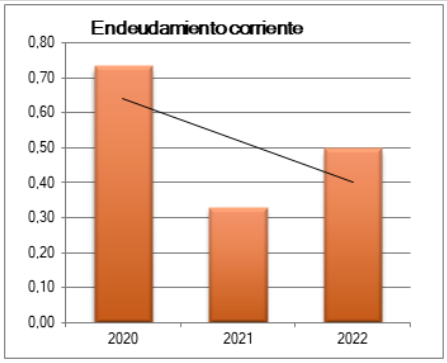


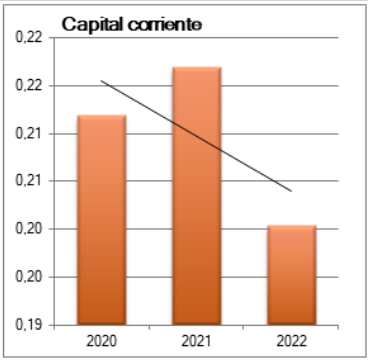
Info	dic-20	dic-21	dic-22
Activo Corriente	$ 895.063.972	$ 531.036.671	$ 616.380.451
Activo no Corriente	$ 1.152.600.476	$ 1.094.195.253	$ 1.065.917.849
Activo	$ 2.047.664.448	$ 1.625.231.924	$ 1.682.298.300
Pasivo Corriente	$ 461.241.502	$ 178.463.018	$ 279.255.961
Pasivo no Corriente	$ 958.620.483	$ 905.169.864	$ 843.505.908
Pasivo	$ 1.419.861.985	$ 1.083.632.882	$ 1.122.761.869
Patrimonio Neto	$ 627.802.463	$ 541.599.042	$ 559.536.431



Trends



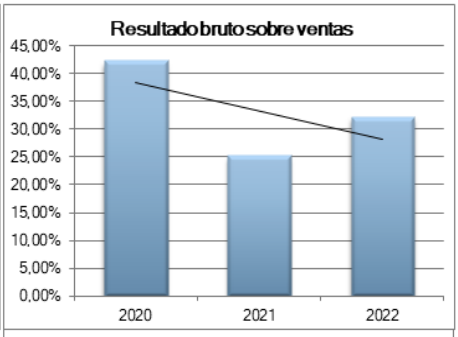




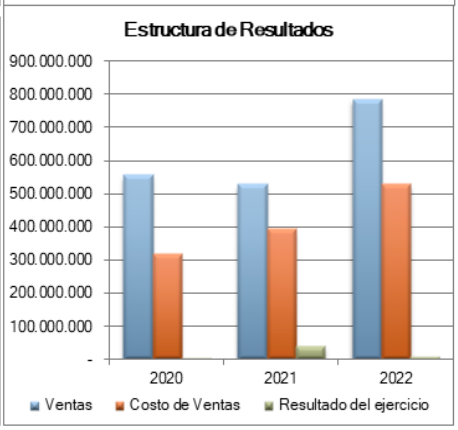
Importes Expresados en Miles de Pesos

8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

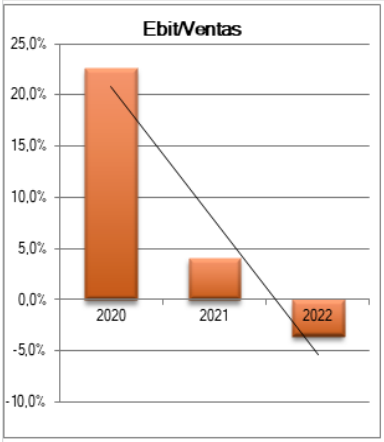
Períodos Analizados	2020/2021/2022		
Análisis de rentabilidad	dic-20	dic-21	dic-22
Rentabilidad de la inversión total	1,0%	7,9%	1,8%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	1,0%	7,9%	10,1%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	0,3%	2,6%	3,3%
Resultado bruto sobre ventas	42,4%	25,3%	32,2%
Rentabilidad sobre Ventas	1,1%	8,1%	1,3%
Costo del financiamiento	0,0%	0,0%	4,1%

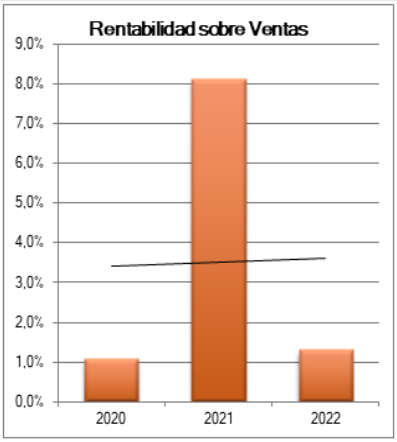


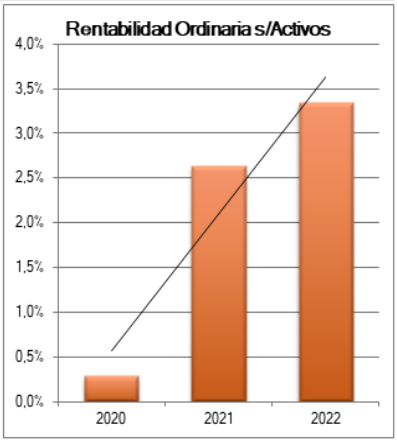
Info	dic-20	dic-21	dic-22
Ventas	$ 556.416.194	$ 529.100.921	$ 785.595.098
Costo de Ventas	$ 320.389.894	$ 395.073.955	$ 532.320.549
Resultado del ejercicio	$ 6.105.347	$ 42.980.727	$ 10.347.844
Ebit	$ 125.894.857	$ 21.728.847	$ -27.788.083
Ebit/Ventas	22,6%	4,1%	-3,5%
EBITDA/Ventas	0,01	0,08	0,19
EBITDA/Intereses	610.534.703,00	4.298.072.703,00	3,29



Trends



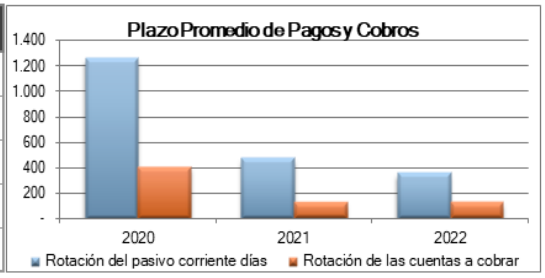




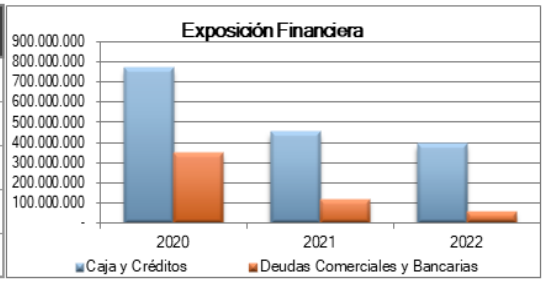
Importes Expresados en Miles de Pesos

8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

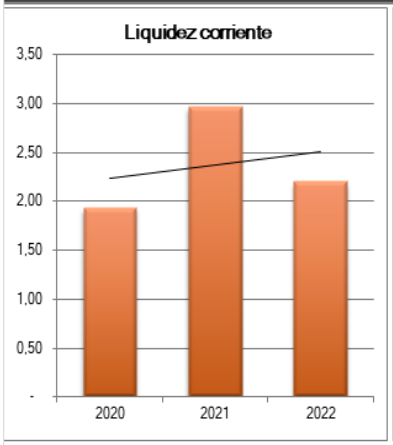
Períodos Analizados			2020/2021/2022
Analisis Financiero	dic-20	dic-21	dic-22
Liquidez corriente	1,94	2,98	2,21
Liquidez acida	1,94	2,98	2,21
Rotación del pasivo corriente días	1.263	479	363
Rotación de las cuentas a cobrar	410	130	132
Efecto Palanca	0,00	0,03	0,01

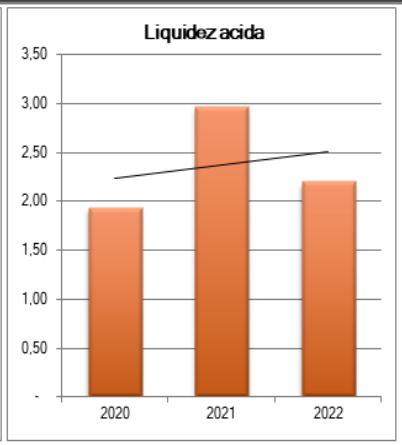


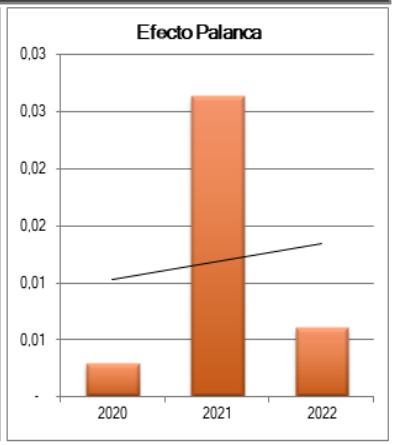
Info	dic-20	dic-21	dic-22
Caja y Bancos	15.647.391	227.641.037	49.851.684
Creditos por ventas	755.550.558	227.587.604	344.200.496
Deudas Comerciales	2.528.234	19.274.870	36.228.005
Deudas bancarias	350.006.186	101.347.308	21.741.036
Deuda Financiera s/ P.Neto	2	2	2

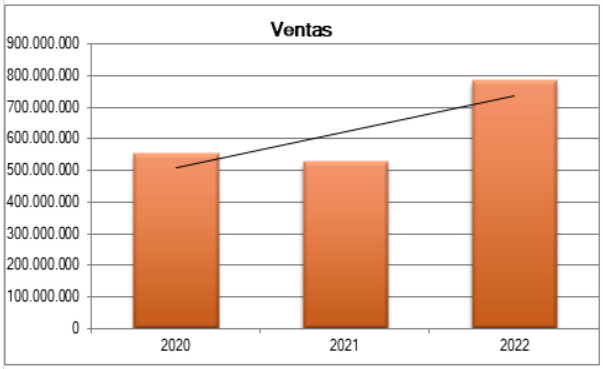


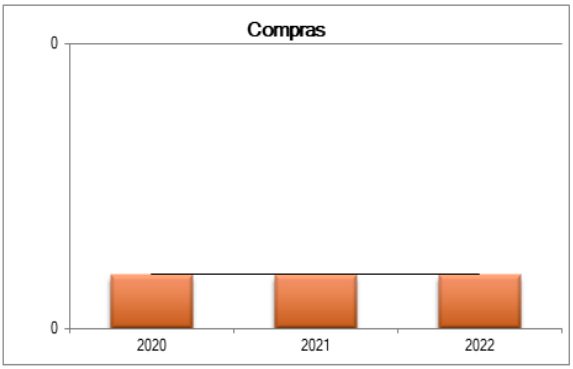
Trends







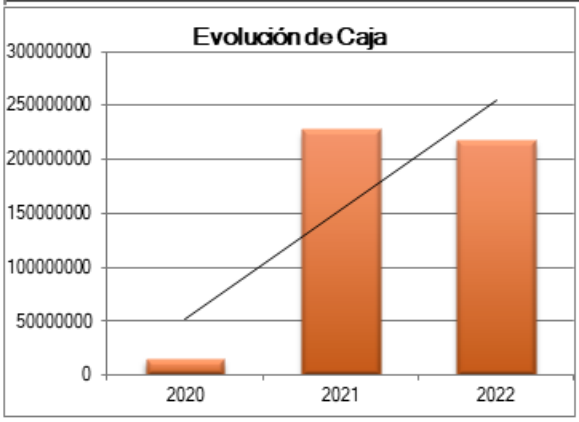


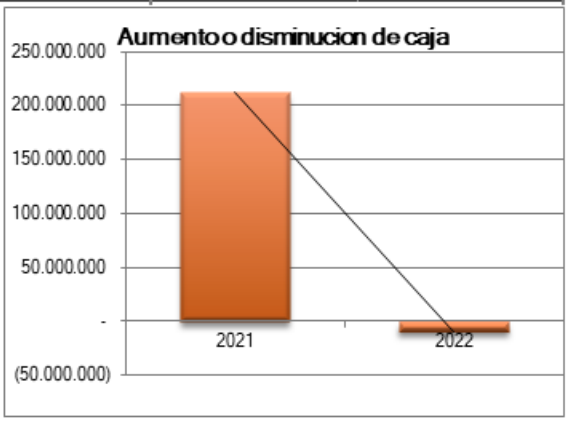


Importes Expresados en Miles de Pesos

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2020/2021/2022	
Análisis del Flujo de fondos	**dic-21**	**dic-22**
Resultado del ejercicio	**$ 42.980.727,00**	**$ 10.347.844,00**
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ 0,01	$ 94.798.422,00
Depreciacion de Intangibles	$ -	$ -
Generación interna de fondos	**$ 42.980.727,01**	**$ 105.146.266,00**
Variación de créditos por ventas	$ 527.962.954,00	$ -116.612.892,00
Variación de otros créditos	$ -	$ -15.401.345,99
Variación de Bienes de Cambio	$ -	$ -
Variación de otros activos corrientes	$ 48.057.993,00	$ 37.283.393,00
Variación de cuentas a pagar	$ 16.746.636,00	$ 16.953.135,00
Variación de deudas sociales	$ 4.164.261,99	$ 10.810.618,00
Variación de deudas fiscales	$ -55.030.504,00	$ -36.425.216,00
Variación de otras deudas	$ -	$ 189.060.677,99
Variación de previsiones para contingencias	$ -	$ -
Ajuste		
Flujo de fondos operativos netos	**$ 584.882.068,00**	**$ 190.814.636,00**
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ -129.184.148,00	$ 7.589.545,00
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ -	$ -
Adquisicion de Bienes de Uso	$ 58.405.222,99	$ -66.521.018,00
Flujo de fondos antes de la financiación	**$ 514.103.142,99**	**$ 131.883.163,00**
Variacion de deudas financieras corrientes	$ -248.658.878,00	$ -79.606.272,00
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ -53.450.619,00	$ -61.663.956,00
Aumento o disminucion de caja	**$ 211.993.645,99**	**$ -9.387.065,00**





Importes Expresados en Miles de Pesos

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	65.466.258	$	S/Patrimonio Neto	16.384.346	$
Compras Mensuales	0	$	S/Capital de Trabajo	7.996.060	$
Modo de Cobro s/Balance	159	días	S/Activos Líquidos	8.192.432	$
Modo de Pago s/Balance	476	días	S/Variables Combinadas	9.857.750	$

Plazo		15	30	45	60	90	120
Dependencia Máxima Aceptada	90%	17.110.261	34.220.522	51.330.784	68.441.045	102.661.567	136.882.090
	80%	15.209.121	30.418.242	45.627.363	60.836.484	91.254.727	121.672.969
	65%	12.357.411	24.714.822	37.072.233	49.429.644	74.144.465	98.859.287
	50%	9.505.701	19.011.401	28.517.102	38.022.803	57.034.204	76.045.605
	40%	7.604.561	15.209.121	22.813.682	30.418.242	45.627.363	60.836.484
	30%	5.703.420	11.406.841	17.110.261	22.813.682	34.220.522	45.627.363
	20%	3.802.280	7.604.561	11.406.841	15.209.121	22.813.682	30.418.242
	10%	1.901.140	3.802.280	5.703.420	7.604.561	11.406.841	15.209.121
	2%	380.228	760.456	1.140.684	1.520.912	2.281.368	3.041.824

Importes Expresados en Miles de Pesos + Tax 21%

8.8 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2020/2021/2022			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	0,49	2	Liquidez corriente	ratio	2,33	10
Endeudamiento corriente	ratio	0,49	10	Liquidez acida	ratio	2,33	10
Capital corriente	%	20,5%	5	Rotación del pasivo corriente días	días	476	1
Activo no Cte sobre Activo	%	63,4%	3	Rotación de las cuentas a cobrar	días	159	3
Financiación del activo no cte.	ratio	1,32	10	Efecto Palanca	ratio	0,01	2
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	81,7%	1	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	2,6%	10	Gastos Financieros sobre Ventas	%	4,1%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	22,8%	5
Rentabilidad de la inversión total	%	3,0%	4	Gastos Administración sobre Ventas	%	0,0%	10
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	8,7%	4	Gastos Totales sobre Ventas	%	26,9%	9
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	2,9%	2	Vida restante de Bienes de Uso	años		10
Resultado bruto sobre ventas	%	31,9%	2	Rotación de bienes de cambio	días	365	1
Rentabilidad sobre Ventas	%	2,7%	4	Rotación del activo	veces	0,40	1
Costo del financiamiento	%	2,9%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	0,6%	1	59,74			
EBITDA/Ventas	%	15,2%	7				
EBITDA/Intereses	%		10				

