DOSSIER FIDELITAS

HF OFFSHORE SERVICES MEXICO S. A. PROMOTORA DE INVERSION DE C. V.

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

MEXICO

Diciembre 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

Informe de Reevaluación / Ampliación de Alcance
Anexo 3 A - Servicios

1. Cumplimiento de Obligaciones Previsionales e Impositivas			No Aplica	No cumple / No posee / No cedio información (0)	Con irregularidades / sin planes de regularización / cedió información parcial (1)	No aplica por que contrata monotributistas. (2)	Están inscriptos en moratorias, planes de pagos, etc. y paga (3)	Se detectan caso de atraso puntuales (4)	No se detectan desvíos (5)
1.1	Como es su situación salarial y social respecto de:								
1.1.1	Presentación y pago de aportes y contribuciones			X					
1.2	Como es su situación fiscal respecto de:								
1.2.1	Situacion ante el SAT			X					
1.3	Como es su situación bancaria								X
Total Cumplimiento Previsional e Impositivo		33%	5						

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	Rentabilidad Operativa				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		33%	10									

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	5	15	33%	10,0%	0,3
2	Situación Económico-Financiera	10	30	33%	90,0%	3,0
Resultado Final		3,3				

Según políticas de calificación de EMSEP SA DE CV.

1.2 CONCLUSIÓN

HF OFFSHORE SERVICES MEXICO S.A.P.I. DE C. V. es una empresa dedicada a proporcionar servicios marítimos, incluyendo transporte marítimo, instalación, desmantelamiento, salvamento y tecnologías de aguas profundas. Es subsidiaria de HARREN & PARTNER OFFSHORE MANAGEMENT MEXICO S.A.P.I. DE C.V. Inicio sus actividades en el año 2019 en Ciudad del Carmen, México bajo la razón social HARREN & PARTNER SERVICES MEXICO S.A.P.I DE C.V., en enero de 2024 cambio su denominación social a la actual. Sus accionistas son: JAZMIN LOZANO OLVERA (51%) y HARREN & PARTER OFFSHORE MANAGEMENT MEXICO (49%). Declara operar bajo certificaciones de Calidad ISO: 9001, 45001 y 14001. Informan 2 empleados contratados al 2024. Opera normalmente con el sistema financiero, no se registran cheques rechazados por falta de fondos. La compañía no está registrada en el Padrón Público de Contratistas de Servicios Especializados u Obras Especializadas. No se pudo corroborar si se encuentra al corriente con el Servicio de Administración Tributaria del Gobierno de México (SAT). No se observan embargos, Notas de Prensa Negativas, Cuestiones Judiciales, Eventos de integridad ni sanciones en el directorio de proveedores y contratistas.

Desde el punto de vista contable HF OFFSHORE SERVICES MEXICO SAPI DE CV a 12/2023, refleja una situación económica debilitada. Las ventas presentaron un aumento marginal del 0.6%, continuando los márgenes de ganancia en valores bajos, pasando de 1.19% s/ventas a 3.86% s/ventas. Por su parte, la situación financiera y patrimonial de la empresa fue insatisfactoria. Si bien el patrimonio neto retomó valores positivos (impulsado principalmente por la transformación de los resultados no asignados, que pasaron de negativos a positivos), la estructura de financiamiento continúa siendo un problema importante. El pasivo representa más del 90% del activo. La solvencia continua en valores bajos, pasando de -0.08 a 0.10, la liquidez corriente aumentó levemente de 0.84 a 0.87, siguiendo en parámetros ajustados y el endeudamiento corriente fue de 9.95, siendo muy elevado. Además, el nivel de capitalización fue insuficiente, representando los Resultados no asignados más del 99% del patrimonio neto. No se informaron ventas post balance.

Según los datos analizados, luego de 3 periodos consecutivos la empresa logró presentar un patrimonio neto positivo, sin embargo, continúa mostrando ganancias marginales junto a una performance financiera y patrimonial debilitada. Ante esto sugerimos operar con extrema cautela.

LÍMITE DE COMPRA (30% sobre ventas)	VENTAS BALANCE	VENTAS POST-BALANCE
Ventas	**MXN 36 711 269**	**N/I**
Límite de compra	**MXN 11 013 380**	**N/I**

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 7
2.4.1 Constancia de inscripción Fiscal 7
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 8
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 9
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 9
2.7.1 Socios / Accionistas 9
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 10
2.7.3 Directivos 10
2.8 ACTIVOS 10
2.8.1 Inmuebles 10
2.8.2 Rodados 10
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 10
OTRAS PUBLICACIONES 10
2.10 CERTIFICACIONES 10
2.10.1 Certificaciones de Calidad 10
2.10.2 Distinciones Obtenidas 15
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 15
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 15
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 15

3- SITUACIÓN COMERCIAL 16

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 16
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 19
3.3 VENTAS A EMSEP S.A. DE C.V. 19
3.4 COMPRAS A EMSEP S.A. DE C.V. 19
3.5 PROVEEDORES 19
3.6 CLIENTES 20
3.7 SEGUROS CONTRATADOS 20

4- COMERCIO EXTERIOR 21

4.1 IMPORTACIONES 21
4.2 EXPORTACIONES 21

5- SITUACIÓN BANCARIA 22

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 22

5.2 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 22

6- SITUACIÓN JUDICIAL COMERCIAL 23

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO 23
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE 23
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 23
6.3.1 Embargos 23
6.3.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 23

7- INTEGRIDAD 25

7.1 INTEGRIDAD 25
7.2 DIRECTORIO DE PROVEEDORES Y CONTRATISTAS SANCIONADOS 26
7.3 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 26

8- ESTADOS CONTABLES 27

8.1 DATOS CONTABLES 27
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 34
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 35
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 36
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 37
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 38
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 39
8.8 SCORE DE BALANCE 40

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / STATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	HF OFFSHORE SERVICES MEXICO S. A. PROMOTORA DE INVERSION DE C. V.
Tax ID	HAP190408589
Identificador Global	P5761831
Tipo de Empresa	S.A. de C.V.
Domicilio	PISO 3 AVENIDA AVIACION 245 COLONIA PETROLERA, CIUDAD DEL CARMEN, CAMPECHE 24179
Estado	ACTIVO
Código Postal	24179
País	MÉXICO
Teléfonos	[+52] 938-1527751 [+52] 938-3858486
Actividad	ALQUILER DE EQUIPO PARA EL COMERCIO Y LOS SERVICIOS OTROS SERVICIOS RELACIONADOS CON EL TRANSPORTE POR AGUA ALQUILER DE OFICINAS Y LOCALES COMERCIALES TRANSPORTE MARÍTIMO DE ALTURA O DE CABOTAJE DE PETRÓLEO Y GAS NATURAL POR MAR OTROS SERVICIOS DE CONSULTORÍA CIENTÍFICA Y TÉCNICA
Fecha de Inicio Actividad	08/04/2019
Web	www.hf-offshore.com
E-mail	ivon.ayala@hf-offshore.com
Contacto	Nombre: IVON AYALA Cargo: PROJECT & COMMERCIAL ADMINISTRATION Teléfono: 9381527751 Email: ivon.ayala@hf-offshore.com
Empleados	2 (Fuente: Empresa)

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

HF Offshore fue fundada en 2023 por el por el capitán Heiko Felderhoff tras su compra de la dirección del Grupo Harren, basándose en sus años de experiencia como marino, director gerente y accionista con responsabilidades que abarcan cadena de valor del transporte marítimo y operaciones en alta mar. HF Offshore es la continuación de esas actividades bajo su completa propia dirección.

Fuente: Empresa

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

No se detectó información.

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

2.4.1 Constancia de inscripción Fiscal

CÉDULA DE IDENTIFICACIÓN FISCAL

HACIENDA | SAT

HAP190408589
Registro Federal de Contribuyentes

HF OFFSHORE SERVICES MEXICO
Nombre, denominación o razón social

idCIF: 19050095158
VALIDA TU INFORMACIÓN FISCAL

CONSTANCIA DE SITUACIÓN FISCAL

Lugar y Fecha de Emisión
CARMEN , CAMPECHE A 03 DE JUNIO DE 2024

HAP190408589

Datos de Identificación del Contribuyente:	
RFC:	HAP190408589
Denominación/Razón Social:	HF OFFSHORE SERVICES MEXICO
Régimen Capital:	SOCIEDAD ANONIMA PROMOTORA DE INVERSION DE CAPITAL VARIABLE
Nombre Comercial:	HF OFFSHORE SERVICES MEXICO
Fecha inicio de operaciones:	08 DE ABRIL DE 2019
Estatus en el padrón:	ACTIVO
Fecha de último cambio de estado:	02 DE ENERO DE 2024

Datos del domicilio registrado	
Código Postal:24179	**Tipo de Vialidad:** AVENIDA (AV.)
Nombre de Vialidad: AVIACION	**Número Exterior:** 245
Número Interior:3 PISO LOCAL 1	**Nombre de la Colonia:** PETROLERA
Nombre de la Localidad: CIUDAD DEL CARMEN	**Nombre del Municipio o Demarcación Territorial:** CARMEN
Nombre de la Entidad Federativa: CAMPECHE	**Entre Calle:** AVENIDA PERIFERICA NORTE
Y Calle: CALLE 60	

Actividades Económicas:

Orden	Actividad Económica	Porcentaje	Fecha Inicio	Fecha Fin
1	Alquiler de equipo para el comercio y los servicios	60	04/08/2021	
2	Otros servicios relacionados con el transporte por agua	22	08/04/2019	
3	Alquiler de Oficinas y locales comerciales	8	04/08/2021	
4	Transporte marítimo de altura o de cabotaje de petróleo y gas natural por mar	6	08/04/2019	
5	Otros servicios de consultoría científica y técnica	4	04/08/2021	

Regímenes:

Régimen	Fecha Inicio	Fecha Fin
Régimen General de Ley Personas Morales	08/04/2019	

Obligaciones:

Descripción de la Obligación	Descripción Vencimiento	Fecha Inicio	Fecha Fin
Pago definitivo mensual de IVA.	A más tardar el día 17 del mes inmediato posterior al periodo que corresponda.	08/04/2019	
Declaración anual de ISR del ejercicio Personas morales.	Dentro de los tres meses siguientes al cierre del ejercicio.	08/04/2019	
Declaración de proveedores de IVA	A más tardar el último día del mes inmediato posterior al periodo que corresponda.	08/04/2019	
Pago provisional mensual de ISR personas morales régimen general	A más tardar el día 17 del mes inmediato posterior al periodo que corresponda.	01/04/2020	
Entero de retenciones mensuales de ISR por sueldos y salarios	A más tardar el día 17 del mes inmediato posterior al periodo que corresponda.	04/08/2021	
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.	04/08/2021	

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".

Cadena Original Sello: ||2024/06/03|HAP190408589|CONSTANCIA DE SITUACIÓN FISCAL|200001088888800000031||

Sello Digital: Pc7vJBGY16+7Hc3JDxXFnPZaKJCP0DJpb5J/B6mUEm8gg9DwZRlufUzEwCG04/QCUVkbU3HcNNyoABX+PL kC3twi98z2XYaE2pvKPhL9sPbQReaP2j9sP2RDOhU9vYcADBIFc2CggidOwSHiqQhHeIqKy/KiEDjP1C3CHKUq/ jc=

HACIENDA SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO | SAT SERVICIO DE ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA

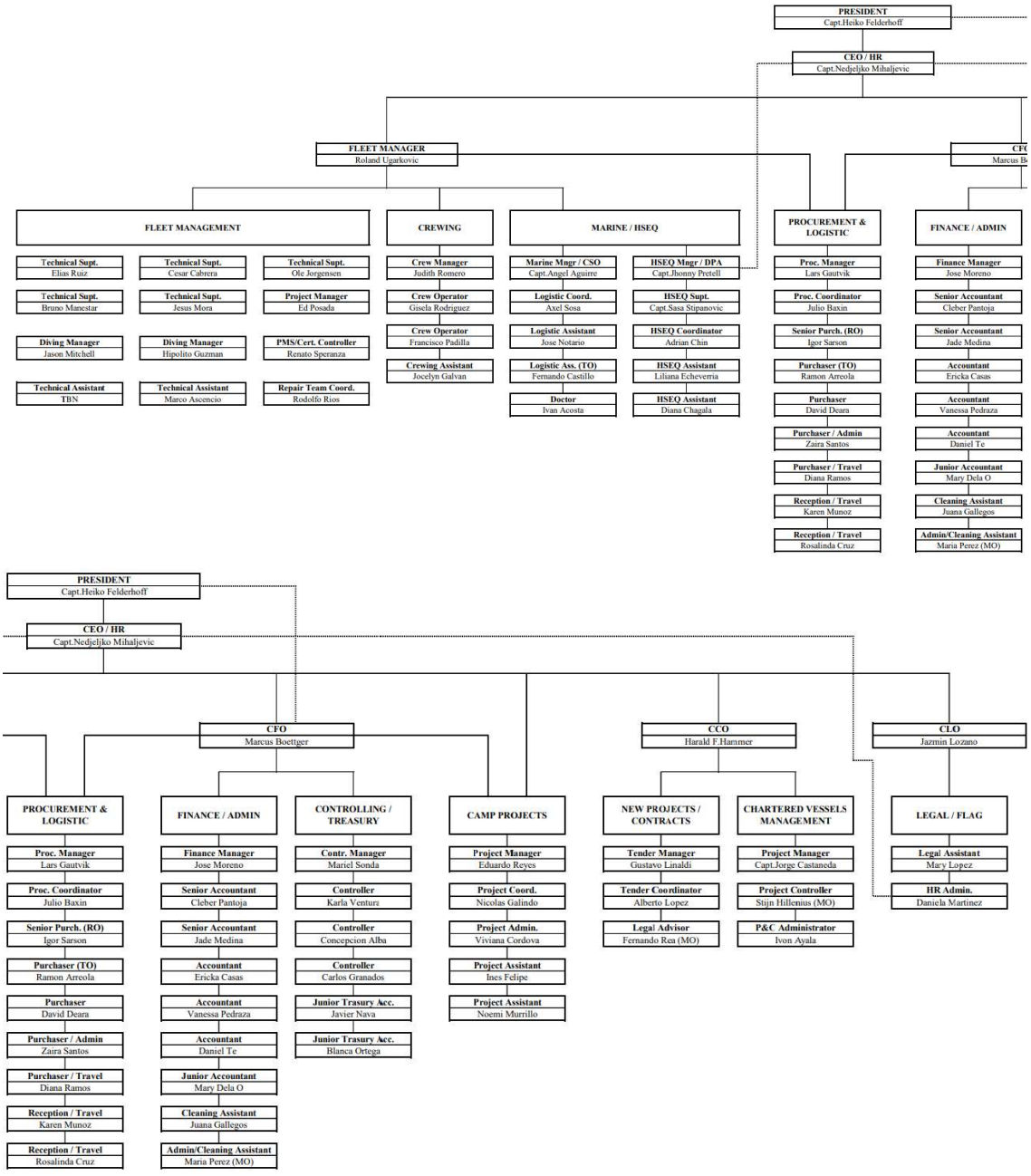
Contacto
Av. Hidalgo 77, col. Guerrero, C.P. 06300, Ciudad de México.
Atención telefónica desde cualquier parte del país:
MarcaSAT 55 627 22 728 y para el exterior del país
(+52) 55 627 22 728

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	%
JAZMIN LOZANO OLVERA	México	LOOJ750805PL2	51.00
HARREN & PARTER OFFSHORE MANAGEMENT MEXICO	México	HAP180807KZ6	49.00

Fuente: Empresa.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad	Tax ID	Cargo
JAZMIN LOZANO OLVERA	México	LOOJ750805	Rectora Legal
NEDJELJKO MIHALJEVIC	Croacia	012242238	Director General
ROLAND UGARKOVIC	Croacia	041195648	Gerente de Flota
MARCUS BOETTGER	Alemania	C2C261VCW	Director Financiero
HARALD HAMMER	Noruega	30827868	Director Comercial

Fuente: Empresa.

2.8 ACTIVOS

2.8.1 Inmuebles

No se detectó información.

2.8.2 Rodados

No se detectó información.

2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

No se detectó información.

OTRAS PUBLICACIONES

No se detectó información de prensa.

2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

N°	Certificado	Expedido por	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento
1	ISO 9001:2015	DNV	19/04/2023	27/02/2028
2	ISO 45001:2018	DNV	19/04/2023	27/02/2028
3	ISO 14001:2015	DNV	19/04/2023	27/02/2028
4	CERTIFICATION OF CREW MANNING	DNV	18/01/2024	29/11/2029

DNV

MANAGEMENT SYSTEM CERTIFICATE

Certificate no.:
10000333647-MSC-NA-NOR

Initial certification date:
16 December 2019

Valid:
19 April 2023 – 27 February 2028

This is to certify that the management system of

Harren & Partner Services Mexico S.A.P.I. de C.V.

Avenida Aviación 245 piso 3, Colonia Petrolera, C.P. 24179 Ciudad del Carmen, Campeche, México

has been found to conform to the Quality Management System standard:
ISO 9001:2015

This certificate is valid for the following scope:
Shore based Ship Management including technical management, crewing and operation.

Place and date:
Høvik, 19 April 2023

NORWEGIAN ACCREDITATION
MSYS 002

For the issuing office:
DNV - Business Assurance
Veritasveien 1, 1363 Høvik, Norway

Jøran Laukholm
Management Representative

Lack of fulfilment of conditions as set out in the Certification Agreement may render this Certificate invalid.
ACCREDITED UNIT: DNV Business Assurance Norway AS, Veritasveien 1, 1363 Høvik, Norway - TEL: +47 67 57 99 00. www.dnv.no/assurance

DNV

MANAGEMENT SYSTEM CERTIFICATE

Certificate no.:	Initial certification date:	Valid:
10000501012-MSC-NA-NOR	18 October 2021	19 April 2023 – 27 February 2028

This is to certify that the management system of

Harren & Partner Services Mexico S.A.P.I. de C.V.

Avenida Aviación 245 piso 3, Colonia Petrolera, C.P. 24179 Ciudad del Carmen, Campeche, México

has been found to conform to the Occupational Health and Safety Management System standard:
ISO 45001:2018

The certificate covers all ships that hold a valid Safety Management Certificate (SMC) issued to the shipping company.

This certificate is valid for the following scope:
Ship Management including technical management, crewing and operation.

Place and date:
Høvik, 19 April 2023

NORWEGIAN ACCREDITATION
MSYS 002

For the issuing office:
DNV - Business Assurance
Veritasveien 1, 1363 Høvik, Norway

Jøran Laukholm
Management Representative

Lack of fulfilment of conditions as set out in the Certification Agreement may render this Certificate invalid.
ACCREDITED UNIT: DNV Business Assurance Norway AS, Veritasveien 1, 1363 Høvik, Norway - TEL: +47 67 57 99 00. www.dnv.no/assurance

DNV

MANAGEMENT SYSTEM CERTIFICATE

Certificate no.:	Initial certification date:	Valid:
10000333648-MSC-NA-NOR	16 December 2019	19 April 2023 – 27 February 2028

This is to certify that the management system of

Harren & Partner Services Mexico S.A.P.I. de C.V.

Avenida Aviación 245 piso 3, Colonia Petrolera, C.P. 24179 Ciudad del Carmen, Campeche, México

has been found to conform to the Environmental Management System standard:

ISO 14001:2015

The certificate covers all ships that hold a valid Safety Management Certificate (SMC) issued to the shipping company.

This certificate is valid for the following scope:

Ship Management including technical management, crewing and operation.

Place and date:
Høvik, 19 April 2023

NORWEGIAN ACCREDITATION
MSYS 002

For the issuing office:
DNV - Business Assurance
Veritasveien 1, 1363 Høvik, Norway

Jøran Laukholm
Management Representative

Lack of fulfilment of conditions as set out in the Certification Agreement may render this Certificate invalid.
ACCREDITED UNIT: DNV Business Assurance Norway AS, Veritasveien 1, 1363 Høvik, Norway - TEL: +47 67 57 99 00. www.dnv.no/assurance

DNV

MANAGEMENT SYSTEM CERTIFICATE

Certificate No:
n1938442-ygv
DNV Id No:
10645967
Date of issue:
2024-01-18

Particulars of Company [1]

Company Name: **HF Offshore Services Mexico S.A.P.I. de C.V.**

Company Address: **Avenida Aviación 245-3, 24179 Ciudad Del Carmen, Cam. MEXICO**

This is to certify:

that the management system of the Recruitment and Placement Service has been audited and that it complies with the requirements of:

DNV Standard for Certification of Crew Manning Offices, Private Recruitment and Placement Services.

Part 2: Private Recruitment and Placement Services based on the requirements in the Maritime Labour Convention, 2006, Regulation 1.4.

This Certificate is valid until **2028-11-29**, subject to annual verification.

Issued at **Ciudad Del Carmen, Mexico** on **2024-01-18**

for **DNV**

This document is signed electronically in accordance with IMO FAL.5/Circ.39/Rev.2. Validation and authentication can be obtained from trust.dnv.com by using the Unique Tracking Number (UTN):
n1938442-ygv and ID: 10645967

Humberto Hernandez

LEGAL DISCLAIMER: Unless otherwise stated in the applicable contract with the holder of this document, or following from mandatory law, the liability of DNV AS, its parent companies and their subsidiaries as well as their officers, directors and employees ("DNV") arising from or in connection with the services rendered for the purpose of the issuance of this document or reliance thereon, whether in contract or in tort (including negligence), shall be limited to direct losses and under any circumstance be limited to 300,000 USD.

1 See paragraph 1.1.2 of the ISM Code.

Fuente: Empresa

2.10.2 Distinciones Obtenidas

No se detectó información.

2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria

No se detectaron programas de responsabilidad social.

2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2022	2	0	0	2
2023	2	0	0	2
2024	2	0	0	**2**

Fuente: Empresa.

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

No se detectó información.

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÜEDAD EN EL MERCADO









A PRINCIPIOS DE 2024, EL CAPITÁN HEIKO FELDERHOFF ADQUIRIÓ HF TRANSPORT AND INSTALLATION como parte de la compra de acciones por parte de la dirección del Grupo Harren. La empresa, fundada por Peter Harren en 2021 como Harren & Partner Transport and Installation, ofrece servicios marítimos en el sector del petróleo y el gas, así como en el campo de las energías renovables, con especial atención en el continente americano. Como director general de la empresa desde su fundación, el capitán Heiko Felderhoff continúa ahora gestionando el negocio bajo su propia dirección.

OFRECEMOS

Servicios integrales para estructuras de petróleo y gas con embarcaciones propias así como con tonelaje de terceros.



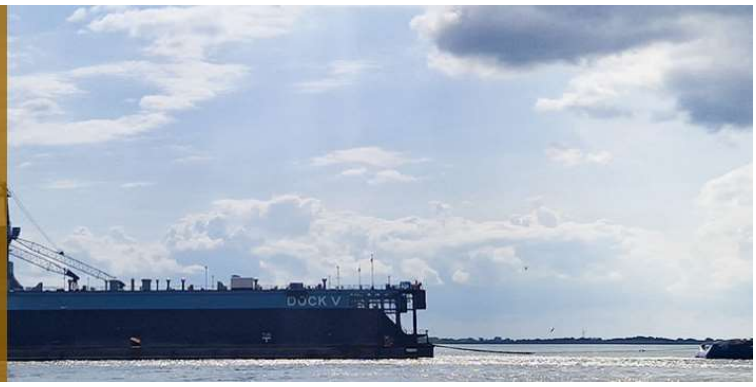


EL ÁREA CENTRAL DE ACTIVIDAD

Es el desmantelamiento y remoción de estructuras de petróleo y gas en desuso en el Golfo de México.

AMPLIAMENTE POSICIONADO

Además de en la industria del petróleo y el gas, HF Transport and Installation está trabajando en numerosos proyectos en el sector eólico marino, en particular en la instalación de subestaciones marinas en el mercado emergente de la costa este de Estados Unidos.



HF OFFSHORE SERVICES MÉXICO fue adquirida por el Capitán Heiko Felderhoff a principios de 2024 como parte de la compra de la empresa por parte de la dirección del Grupo Harren. Desde su fundación en 2008 como Harren & Partner Offshore Services México, la empresa se ha consolidado como un importante proveedor de servicios integrales de gestión de buques en el mercado mexicano. Como Director General de la empresa desde su fundación, el Capitán Heiko Felderhoff continúa ahora gestionando el negocio bajo su propia dirección.

DESDE SU SEDE

Con sede en Ciudad del Carmen y oficinas en Tampico y Ciudad de México, HF Offshore Services México administra una flota de más de 27 embarcaciones, compuesta por buques de construcción offshore, remolcadores para manejo de anclas, buques de apoyo de buceo y unidades más pequeñas. HF Offshore ofrece un servicio completo de administración de buques y cuenta con certificación ISM, ISO, MLC y cuenta con su propio departamento de HSEQ.





EL DEPARTAMENTO DE TRIPULACIÓN INTERNA

representa una de las agencias de tripulación más grandes de México y estamos orgullosos de nuestra tasa de retención inusualmente alta.

ALTA FRECUENCIA EN ALTA MAR

es el representante local de ela contenedores y ofrece contenedores y campamentos para vivienda en alta mar en alquiler y compra.

Junto con CargoStore somos proveedores exclusivos de contenedores para transporte de carga en México. Los CCU están disponibles tanto para venta como para renta o en paquetes con servicios integrados. Nuestros CCU más populares son los contenedores refrigerados offshore de 10 y 20 pies. Todos los contenedores cuentan con certificación DNV / ISO.



Fuente: Empresa

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

No se detectó información.

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	EMPRESAS ELIZONDO GARCIA	México	EEG810921QK0	$ 7 073 253	MXN
2	SEA LAND SHIPPING SERVICES	México	SLS1303196J9	$ 3 856 927	MXN

Fuente: Empresa.

OVERSEAS SUPPLIERS

Business Entity Name	Global Identifier	Country
ABCON AS	P5770618	Denmark
AMPELMANN OPERATIONS BV	P3395591	Netherlands
BLUETEK SUPPLY INC	P5770611	USA
ENTEL UK LTD	P2039508	United Kingdom
HARPA SERVICE AND SUPPORT GMBH + CO KG	P5770550	Germany
MACGREGOR PTE LTD	P3217057	Singapore
MED MARINE CHARTERS LTD	P5770542	United Kingdom
NORWATER AS	P3117191	Norway
PAT-KRUGER SYSTEMS GMBH	P5770627	Germany
STANLEY PLASTICS LTD	P5770636	United Kingdom
TRANS-MAR-SUPPLY (S) PTE LTD	P5770600	Singapore
VDR SPECIALIZED CRANE EQUIPMENT MANUFACTURING LLC	P5770594	USA
WARTSILA NETHERLANDS BV	P1143658	Netherlands

Fuente: Medios de Consulta Externa.

3.6 CLIENTES

OVERSEAS CUSTOMERS

Business Entity Name	Global Identifier	Country
CARGOSTORE WORLDWIDE TRADING LTD	P5770494	United Kingdom
DOF SHIPOWNING UK LTD	P5770448	United Kingdom
LOCK-N-STITCH INC	P5770481	USA
MAERSK SUPPLY SERVICE AS	P5770440	Norway
UNITED OFFSHORE SUPPORT GMBH	P5770515	Germany
WARTSILA PANAMA SERVICES SA	P3064507	Panama

Fuente: Medios de Consulta Externa.

Fuente: Empresa.

3.7 SEGUROS CONTRATADOS

No se detectó información.

4- Comercio Exterior

4.1 IMPORTACIONES

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

4.2 EXPORTACIONES

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

5- Situación Bancaria

5.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registraron cheques rechazados.

NEGA-SCAN - ADVERSE DATA MONITORING

DISHONORED CHECKS	**No Record Found**
DEBT	**No Record Found**

Fuente: Medios de Consulta Externa.

5.2 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

N°	Entidad	Deuda	Moneda
1	BBVA BANCOMER	$ 0	USD
2	BBVA BANCOMER	$ 0	MXN
3	BBVA BANCOMER	$ 0	EUR

Fuente Empresa.

6- Situación Judicial Comercial

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO

No se registran Juicios Comerciales como Demandado.

CIVIL LITIGATION	No Record Found
PERFORMANCE DEFAULTS	No Record Found

Fuente: Medios de Consulta Externa.

6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE

No se registran Juicios Comerciales como Demandante.

6.3 FISCALES Y PREVISIONALES

6.3.1 Embargos

No se detectó información.

6.3.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés



Fuente: https://ptsc32d.clouda.sat.gob.mx/ConsultaPublico



Fuente: https://repse.stps.gob.mx/

7- INTEGRIDAD

7.1 INTEGRIDAD

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: HF OFFSHORE SERVICES MEXICO SOCIEDAD ANONIMA PROMOTORA DE INVERSION DE CAPITAL VARIABLE - HAP190408589
Fecha: 17/12/2024

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: AGUIRRE ANGEL - 0504061924835
Fecha: 17/12/2024

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: CORNELIO MORALES JUAN JOSE - 0391054700328
Fecha: 17/12/2024

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: MARCUS BOTTGER - C2C261VCW
Fecha: 17/12/2024

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: PRETELL JHONNY - 120042333
Fecha: 17/12/2024

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: MIHALJEVIC NEDJELJKO HRVATSKO - 012242238
Fecha: 17/12/2024

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 DIRECTORIO DE PROVEEDORES Y CONTRATISTAS SANCIONADOS

No se detectó información.

7.3 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

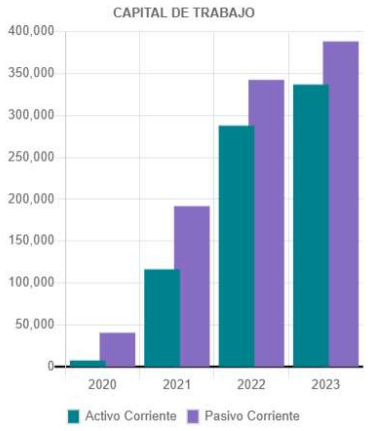
8- Estados Contables

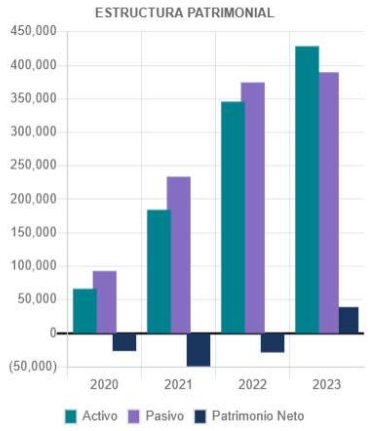
8.1 DATOS CONTABLES

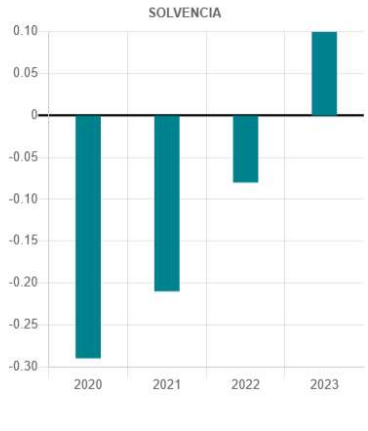
Activo

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Caja y Bancos	1 097	1 584	20 822	43 299
Inversión corriente	0	0	0	0
Ant Créditos por ventas	3 438	98 648	131 174	44 897
Otros Créditos	50	109	72 327	181 018
Bienes Cambio	0	0	0	0
Bienes Intangibles	0	0	0	0
Otros Activos Corrientes	2 877	16 032	63 654	67 872
Total De Activo Corriente	7 461	116 373	287 978	337 087
Créditos Por Ventas	0	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0	866	0
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	44 556	44 880	50 628	6 978
Depreciación Acumulada	4 027	6 759	9 894	634
Bienes De Uso	40 529	38 121	40 734	6 344
Activos Intangibles	0	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	18 332	29 822	16 177	85 176
Total Activo No Corriente	58 861	67 944	57 777	91 520
Total Activo	66 322	184 316	345 755	428 607

Montos expresados en miles de Pesos Mexicanos



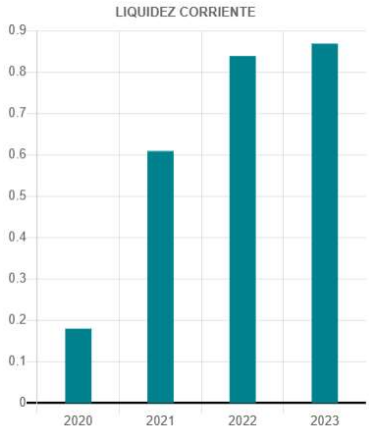


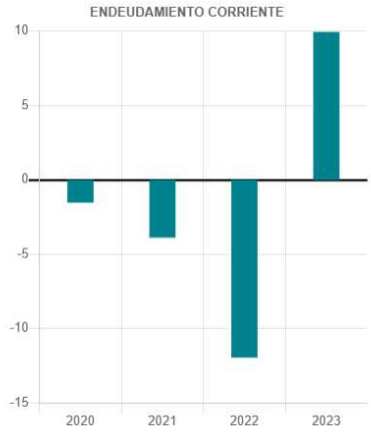


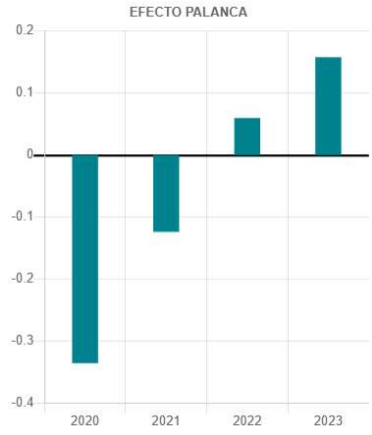
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	4 076	32 357	162 095	247 238
Préstamos (Deudas Bancarias)	32 444	115 869	125 879	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	0	1 514	4 407	2 624
Cargas Fiscales	355	16 012	2 255	4 602
Anticipos De Clientes	790	181	142	0
Otros Pasivos	2 902	25 940	47 919	134 132
Total Pasivo Corriente	40 566	191 872	342 696	388 596
Cuentas Por Pagar	0	0	0	0
Préstamos	47 204	38 879	30 184	0
Deudas Fiscales	0	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	5 146	2 981	975	957
Previsiones	0	0	581	0
Total Pasivo No Corriente	52 350	41 860	31 740	957
Total Pasivo	92 916	233 732	374 436	389 553
Capital Social	50	50	50	50
Resultados No Asignados	-26 644	-49 466	-28 731	39 004
Patrimonio Neto	-26 594	-49 416	-28 681	39 054

Montos expresados en miles de Pesos Mexicanos



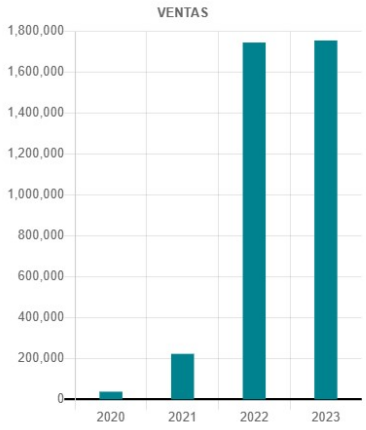


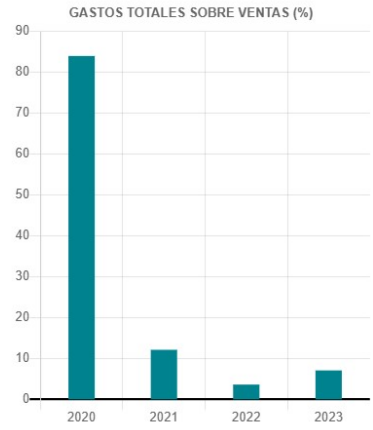


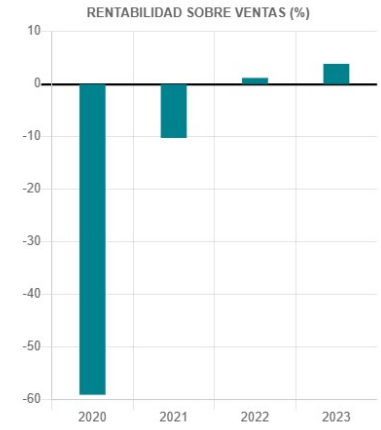
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Ventas	37 657	222 797	1 746 524	1 756 596
Compras Del Ejercicio	0	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	29 490	230 456	1 649 934	1 545 781
Resultado Bruto	8 167	-7 659	96 590	210 815
Amortizaciones	1 165	2 731	2 344	2 651
Gastos de Comercialización	30 458	25 087	63 220	0
Gastos de Administración	0	0	0	124 509
Gastos Financieros	1 188	1 942	45	0
Otros Ingresos	23	1 157	445	18 473
Otros Egresos	0	0	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	-7 284	2 135	3 014	-2 680
Impuesto a las Ganancias	-8 476	-8 575	16 049	34 363
Resultado	-22 264	-22 822	20 735	67 736

Montos expresados en miles de Pesos Mexicanos







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	-0,29	-0,21	-0,08	0,10
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	-3,49	-4,73	-13,06	9,97
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	-1,53	-3,88	-11,95	9,95
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	-33 105,38	-75 499,15	-54 718,00	-51 508,54

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	0,18	0,61	0,84	0,87
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	0,18	0,61	0,84	0,87
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	10,95	2,26	13,31	39,12
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	386,68	2 141,32	1 634,00	941,46
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	0,00	0,00	0,00	0,00
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	0,57	1,21	5,05	4,10
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	0,93	5,84	42,88	276,89
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	-2,99	-3,13	-5,44	0,00
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	25,38	8,33	1,07	0,00
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	772,00	253,52	32,62	0,00

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	21,69	-3,44	5,53	12,00
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	-59,12	-10,24	1,19	3,86
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	-59,18	-10,76	1,16	2,80
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	-23 456 792	-35 477 870	31 026 580	83 654 575
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	-62,29	-15,92	1,78	4,76
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,84	0,46	-0,72	1,73
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	-33,57	-12,38	6,00	15,80
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	-28 386 909	-26 723 357	39 172 515	104 749 636
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	-0,31	-0,11	0,10	0,27
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	-0,75	-0,12	0,02	0,06
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	-23,90	-13,76	869,73	0,00

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,03	0,01	0,00	0,00
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,81	0,11	0,04	0,00
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,00	0,00	0,00	0,07
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,84	0,12	0,04	0,07
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	-0,66	-1,30	-0,70	6,16
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	34,78	13,96	17,38	2,39

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

1. ANÁLISIS DE CUENTAS

El análisis de las cuentas contables de HF OFFSHORE SERVICES MEXICO SOCIEDAD ANONIMA PROMOTORA DE INVERSION DE CAPITAL VARIABLE revela variaciones significativas, lo que es crucial para evaluar su situación financiera.

- Las ventas han pasado de $1,746,524,119 en 2022 a $1,756,596,429 en 2023. Este incremento marginal del 0.57% sugiere una estabilidad en la demanda de sus servicios, aunque no refleja un crecimiento significativo. Para una empresa de servicios, mantener un flujo constante de ingresos es crucial, pero el crecimiento limitado podría indicar una saturación del mercado o una falta de expansión en la oferta de servicios.
- El Activo Corriente aumentó de $287,977,616 en 2022 a $337,087,019 en 2023, lo que representa un incremento del 17%. Este aumento se debe principalmente a un incremento en “otros créditos”, y a una disminución significativa en Créditos por Venta, lo que podría indicar una mejora en la gestión de cobros.
- El Activo No Corriente también mostró un aumento considerable del 58%, pasando de $57,776,899 a $91,519,970, lo que podría reflejar inversiones en activos fijos o mejoras en infraestructura, lo cual es positivo para la capacidad operativa a largo plazo.
- El Pasivo Corriente aumentó de $342,695,617 a $388,595,558, un incremento del 13%, impulsado principalmente por un aumento en Deudas Comerciales. La eliminación de Deudas Bancarias es un aspecto positivo, reduciendo la carga financiera a corto plazo.
- El Pasivo No Corriente disminuyó drásticamente de $31,740,223 a $956,983, lo que sugiere una reestructuración de la deuda o el pago de obligaciones a largo plazo, mejorando la estructura financiera de la empresa.
- El Patrimonio Neto pasó de un valor negativo de -$28,681,325 en 2022 a un positivo de $39,054,448 en 2023. Este cambio significativo indica una mejora en la salud financiera de la empresa, posiblemente debido a la acumulación de resultados positivos en el ejercicio actual. Los Resultados No Asignados pasaron de -$28,731,325 a $39,004,448, lo que representa una proporción del 99.87% del Patrimonio Neto en 2023. Dado que esta proporción es superior al 30%, el nivel de capitalización de la empresa se considera débil, lo que sugiere que la empresa depende en gran medida de sus resultados no asignados para mantener su capital.

2. ANÁLISIS DE RATIOS

El análisis de ratios proporciona una visión más clara de la salud financiera y patrimonial de HF OFFSHORE SERVICES MEXICO SOCIEDAD ANONIMA PROMOTORA DE INVERSION DE CAPITAL VARIABLE.

- En el análisis de ratios, la solvencia de la empresa mejoró de -0.08 en 2022 a 0.1 en 2023. Aunque ha habido una mejora, la empresa aún se encuentra en un "riesgo" de disolución, lo que indica que su capacidad para cubrir sus deudas con sus activos sigue siendo limitada.

- El endeudamiento corriente pasó de -11.95 a 9.95, lo que indica un nivel de endeudamiento "muy elevado". Este cambio drástico sugiere que la empresa ha reestructurado su deuda, pero aún enfrenta un alto nivel de obligaciones a corto plazo.
- La liquidez corriente mejoró ligeramente de 0.84 a 0.87, lo que sigue siendo "deficiente". Esto indica que la empresa podría enfrentar dificultades para cumplir con sus obligaciones a corto plazo sin recurrir a financiamiento adicional.
- El capital de trabajo, calculado como Activo Corriente menos Pasivo Corriente, es negativo, lo que indica un "muy alto riesgo". Esto sugiere que la empresa no tiene suficientes activos corrientes para cubrir sus pasivos corrientes, lo que podría afectar su capacidad operativa.
- El resultado bruto sobre ventas mejoró de 5.53% a 12%, lo que indica un nivel de rentabilidad "muy bueno". Esto sugiere que la empresa ha mejorado su eficiencia operativa, logrando un mayor margen bruto sobre sus ventas.
- El EBIT aumentó de $31,026,580 a $83,654,575, lo que representa un EBIT/Ventas de 4.76% en 2023, considerado un nivel "muy bajo". Aunque ha habido una mejora, la empresa aún enfrenta desafíos para aumentar su rentabilidad operativa.
- La rentabilidad sobre ventas mejoró de 1.19% a 3.86%, lo que sigue siendo "muy bajo". Aunque hay una tendencia positiva, la empresa necesita mejorar su rentabilidad para asegurar su sostenibilidad a largo plazo.

3. KEY METRICS

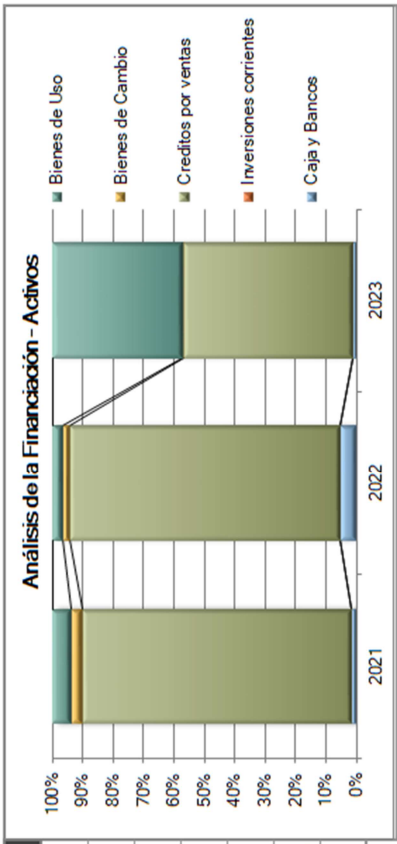
A continuación, se presentan los valores de los ratios clave para HF OFFSHORE SERVICES MEXICO SOCIEDAD ANONIMA PROMOTORA DE INVERSION DE CAPITAL VARIABLE:

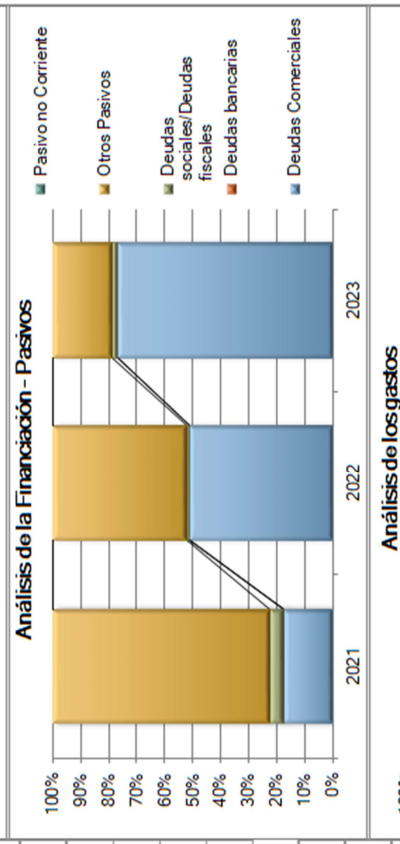
- Solvencia (valor esperado > 0.7): 0.1
- Endeudamiento Corriente: (valor esperado < 0.5): 9.95
- Endeudamiento Total (valor esperado < 1): 9.97
- Liquidez Corriente (valor esperado > 1.7): 0.87
- EBIT / Ventas (valor esperado > 0.8): 0.0476
- Rentabilidad sobre Ventas (valor esperado > 9%): 3.86%

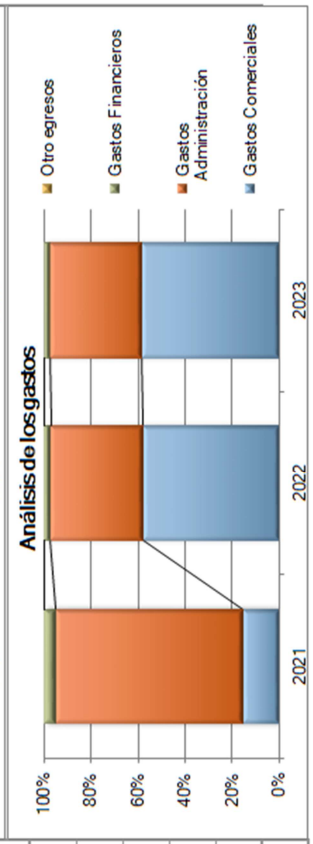
8.2 ANÁLISIS VERTICAL

Períodos Analizados 2021/2022/2023

Concept	dic-21	dic-22	dic-23
Caja y Bancos	60.796	564.346	222.178
Inversiones corrientes	-	-	-
Creditos por ventas	3.647.650	9.740.934	9.207.676
Otros Créditos	187.093	901.062	152.531
Bienes de Cambio	144.097	246.737	86.963
Bienes de Uso	256.211	364.175	7.094.760
Otros activos corrientes	240.787	1.771.534	307.076
Activo Corriente	**4.536.634**	**13.588.788**	**17.071.184**
Deudas Comerciales	684.063	6.438.347	7.890.463
Deudas bancarias	-	-	-
Deudas sociales/Deudas fiscales	194.757	145.249	181.454
Otros Pasivos	3.061.648	5.995.645	2.180.025
Pasivo no Corriente	-	-	-
Pasivo	**3.940.468**	**12.579.241**	**10.251.942**
Gastos Comerciales	747.339	6.112.859	5.266.471
Gastos Administración	3.781.672	4.149.354	3.498.704
Gastos Financieros	243.638	296.456	201.971
Otro egresos	-	-	-
Impuesto a las ganancias	49.377	91.453	-
Total	**4.822.026**	**10.650.122**	**8.967.146**

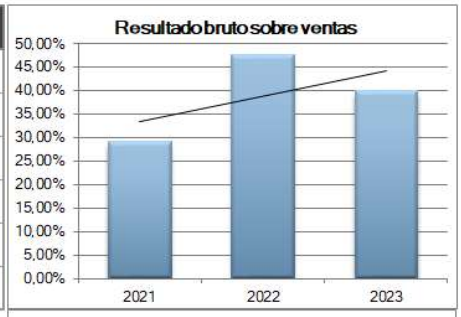




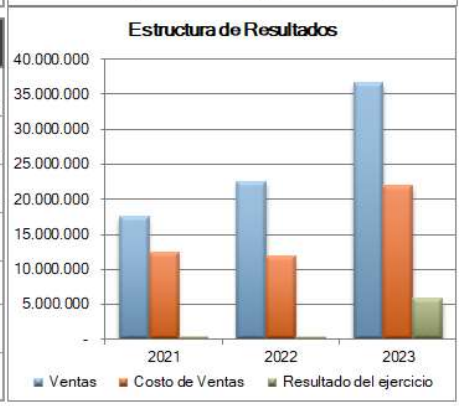


8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

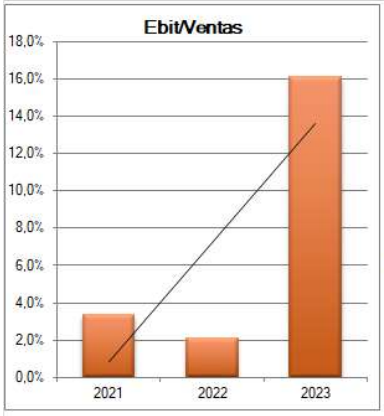
Períodos Analizados			2021/2022/2023
Análisis de rentabilidad	dic-21	dic-22	dic-23
Rentabilidad de la inversión total	82,3%	31,9%	85,2%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	131,5%	70,3%	88,2%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	17,3%	5,2%	35,2%
Resultado bruto sobre ventas	29,1%	47,6%	40,0%
Rentabilidad sobre Ventas	2,8%	1,4%	15,8%
Costo del financiamiento	6,2%	2,4%	2,0%

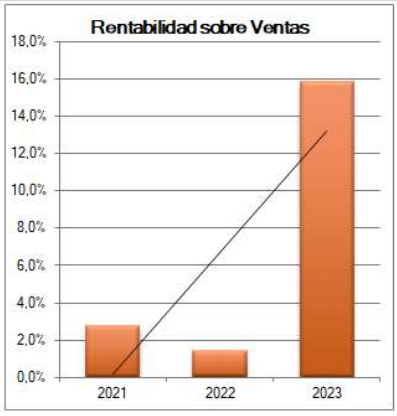


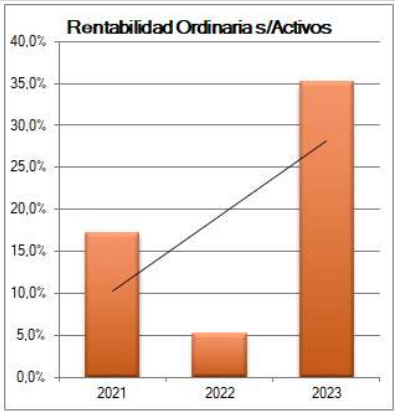
Info	dic-21	dic-22	dic-23
Ventas	$ 17.595.602	$ 22.592.914	$ 36.711.269
Costo de Ventas	$ 12.468.497	$ 11.847.087	$ 22.023.423
Resultado del ejercicio	$ 490.713	$ 321.929	$ 5.809.694
Ebit	$ 598.094	$ 483.614	$ 5.922.671
Ebit/Ventas	3,4%	2,1%	16,1%
EBITDA/Ventas	0,04	0,03	0,16
EBITDA/Intereses	3,22	2,39	29,76



Trends



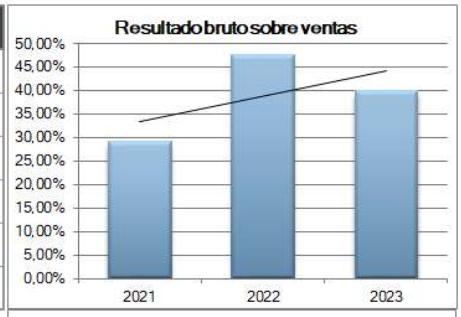




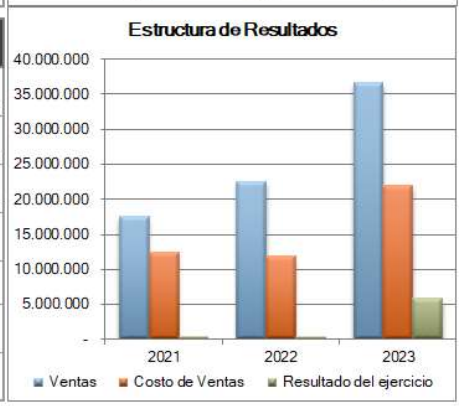
Importes Expresados en Miles de Pesos

8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

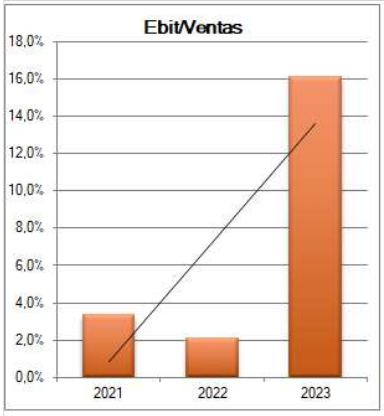
Períodos Analizados			2021/2022/2023
Análisis de rentabilidad	dic-21	dic-22	dic-23
Rentabilidad de la inversión total	82,3%	31,9%	85,2%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	131,5%	70,3%	88,2%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	17,3%	5,2%	35,2%
Resultado bruto sobre ventas	29,1%	47,6%	40,0%
Rentabilidad sobre Ventas	2,8%	1,4%	15,8%
Costo del financiamiento	6,2%	2,4%	2,0%

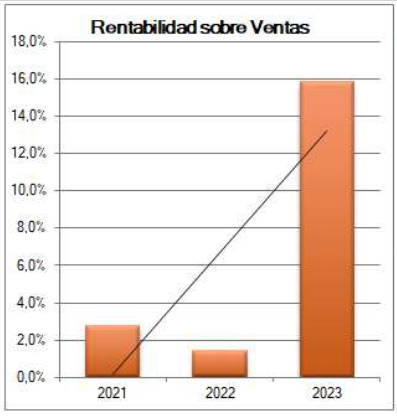


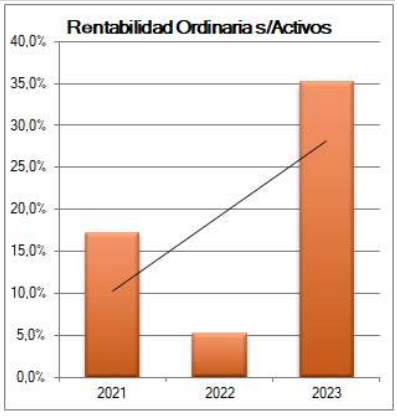
Info	dic-21	dic-22	dic-23
Ventas	$ 17.595.602	$ 22.592.914	$ 36.711.269
Costo de Ventas	$ 12.468.497	$ 11.847.087	$ 22.023.423
Resultado del ejercicio	$ 490.713	$ 321.929	$ 5.809.694
Ebit	$ 598.094	$ 483.614	$ 5.922.671
Ebit/Ventas	3,4%	2,1%	16,1%
EBITDA/Ventas	0,04	0,03	0,16
EBITDA/Intereses	3,22	2,39	29,76



Trends







Importes Expresados en Miles de Pesos

8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

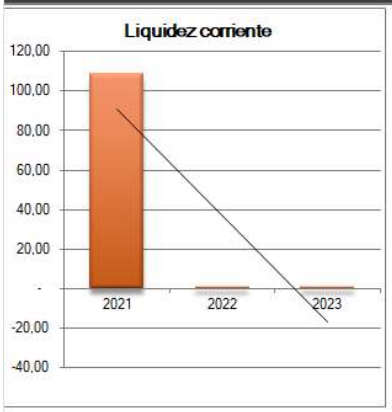
Períodos Analizados			2021/2022/2023
Analisis Financiero	dic-21	dic-22	dic-23
Liquidez corriente	108,63	1,05	0,97
Liquidez acida	108,59	1,03	0,96
Rotación del pasivo corriente días	249	359	345
Rotación de las cuentas a cobrar	63	130	76
Efecto Palanca	0,11	0,02	0,34

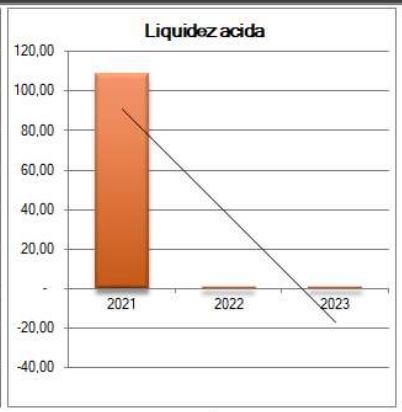


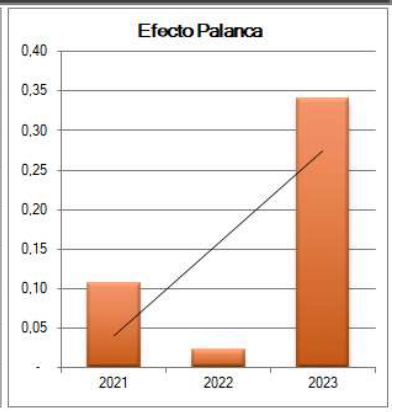
Info	dic-21	dic-22	dic-23
Caja y Bancos	60.796	564.346	222.178
Creditos por ventas	3.647.650	9.740.934	9.207.676
Deudas Comerciales	684.063	6.438.347	7.890.463
Deudas bancarias	-	-	-
Deuda Financiera s/ P.Neto	-	-	-

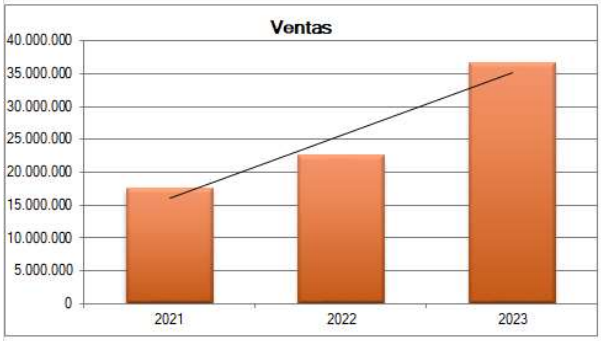


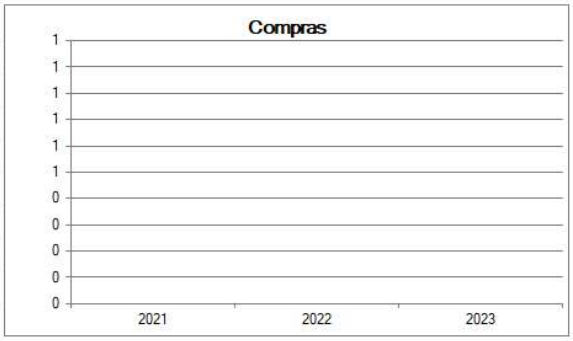
Trends







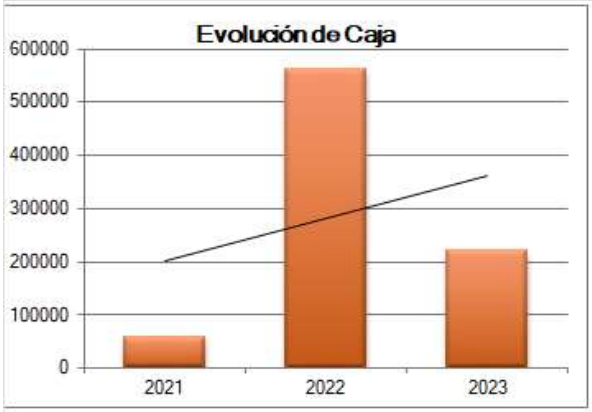




Importes Expresados en Miles de Pesos

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2021/2022/2023	
Análisis del Flujo de fondos	dic-22	dic-23
Resultado del ejercicio	$ 321.929,00	$ 5.809.694,00
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ -	$ -
Depreciacion de Intangibles	$ -	$ -
Generación interna de fondos	$ 321.929,00	$ 5.809.694,00
Variación de créditos por ventas	$ -6.093.284,00	$ 533.258,00
Variación de otros créditos	$ -713.969,00	$ 748.531,00
Variación de Bienes de Cambio	$ -102.640,00	$ 159.774,00
Variación de otros activos corrientes	$ -1.530.747,00	$ 1.464.458,00
Variación de cuentas a pagar	$ 5.754.284,00	$ 1.452.116,00
Variación de deudas sociales	$ -	$ -
Variación de deudas fiscales	$ -49.508,00	$ 36.205,00
Variación de otras deudas	$ 2.933.997,00	$ -3.815.620,00
Variación de previsiones para contingencias	$ -	$ -
Ajuste		
Flujo de fondos operativos netos	$ 520.062,00	$ 6.388.416,00
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ 91.452,00	$ 1,00
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ -	$ -
Adquisicion de Bienes de Uso	$ -107.964,00	$ -6.730.585,00
Flujo de fondos antes de la financiación	$ 503.550,00	$ -342.168,00
Variacion de deudas financieras corrientes	$ -	$ -
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ -	$ -
Aumento o disminucion de caja	$ 503.550,00	$ -342.168,00





Importes Expresados en Miles de Pesos

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	3.059.272	$	S/Patrimonio Neto	360.141	$
Compras Mensuales	-	$	S/Capital de Trabajo	-11.786	$
Modo de Cobro s/Balance	85	días	S/Activos Líquidos	353.590	$
Modo de Pago s/Balance	338	días	S/Variables Combinadas	252.660	$

Plazo		15	30	45	60	90	120
Dependencia Máxima Aceptada	90%	1.315.961	2.631.923	3.947.884	5.263.845	7.895.768	10.527.691
	80%	1.169.743	2.339.487	3.509.230	4.678.974	7.018.460	9.357.947
	65%	950.417	1.900.833	2.851.250	3.801.666	5.702.499	7.603.332
	50%	731.090	1.462.179	2.193.269	2.924.359	4.386.538	5.848.717
	40%	584.872	1.169.743	1.754.615	2.339.487	3.509.230	4.678.974
	30%	438.654	877.308	1.315.961	1.754.615	2.631.923	3.509.230
	20%	292.436	584.872	877.308	1.169.743	1.754.615	2.339.487
	10%	146.218	292.436	438.654	584.872	877.308	1.169.743
	2%	29.244	58.487	87.731	116.974	175.462	233.949

Importes Expresados en Miles de Pesos + Tax 21%

8.8 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2021/2022/2023			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	0,50	2	Liquidez corriente	ratio	11,75	10
Endeudamiento corriente	ratio	4,21	1	Liquidez acida	ratio	11,74	10
Capital corriente	%	934,7%	10	Rotación del pasivo corriente días	días	338	1
Activo no Cte sobre Activo	%	30,2%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	85	9
Financiación del activo no cte.	ratio	1,46	10	Efecto Palanca	ratio	0,25	10
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	0,0%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	65,8%	3	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0,8%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	15,9%	8
Rentabilidad de la inversión total	%	74,2%	10	Gastos Administración sobre Ventas	%	12,5%	8
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	88,9%	10	Gastos Totales sobre Ventas	%	29,2%	9
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	27,4%	7	Vida restante de Bienes de Uso	años	-	1
Resultado bruto sobre ventas	%	40,4%	10	Rotación de bienes de cambio	días		1
Rentabilidad sobre Ventas	%	11,6%	10	Rotación del activo	veces	2,29	3
Costo del financiamiento	%	2,5%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	12,1%	9	78,74			
EBITDA/Ventas	%	12,5%	6				
EBITDA/Intereses	%	21,64	10				

