DOSSIER FIDELITAS

# Fidelitas

# COSL MEXICO S.A DE C. V

Informe realizado a pedido de EMSEP SA DE CV

**MEXICO**

**Noviembre 2021**

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

# 1- Resumen Ejecutivo

## 1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN

| Tipo de Empresa | Servicios | No Aplica | "No cedió información / Valor por debajo del mínimo (0)" | Malo | Regular | | Bueno | | Muy Bueno | | Excelente |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2. Situación Económico-Financiera | | | | 1 | 2 | | 3 | | 4 | | 5 |
| 2.1.1 Solvencia | | | | 0,400 | 0,400 | 0,700 | 0,700 | 1,000 | 1,000 | 1,300 | 1,300 |
| | | | X | | | | | | | | |
| 2.1.2 Endeudamiento Corriente | | | | 1,300 | 1,300 | 1,067 | 1,067 | 0,833 | 0,833 | 0,600 | 0,600 |
| | | | | | | | | | | | X |
| 2.2.1 Índice de liquidez | | | | 0,500 | 0,500 | 0,933 | 0,933 | 1,367 | 1,367 | 1,800 | 1,800 |
| | | | | | | | X | | | | |
| 2.3.1 Rentabilidad Bruta: | | | | 0,000 | 0,000 | 0,117 | 0,117 | 0,233 | 0,233 | 0,350 | 0,350 |
| | | | | | | | X | | | | |
| 2.3.2 Rentabilidad Operativa | | | | 0,000 | 0,000 | 0,067 | 0,067 | 0,133 | 0,133 | 0,200 | 0,200 |
| | | | | | | | X | | | | |
| 2.3.3 Rentabilidad Neta | | | | 0,000 | 0,000 | 0,043 | 0,043 | 0,087 | 0,087 | 0,130 | 0,130 |
| | | | | | | | X | | | | |
| Total Situación Económico-Financiero | | 57% | | | | | | | | | |

**Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance**

| CONDICIÓN | | CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA |
|---|---|---|
| | | Puntaje Obtenido |
| 1 | Situación Económico-Financiera | 57% |
| Resultado Final | | 2,8 |

Según políticas de calificación de EMSEP SA DE CV.

## 1.2. CONCLUSIÓN:

COSL MEXICO S.A DE C.V. es una empresa mexicana, subsidiaria de CHINA OILFIELD SERVICES LIMITED (COSL), con oficinas en Ciudad del Carmen y Ciudad de México, dedicada a brindar servicios de perforación, registro con cable, fluidos de perforación, cementación y servicios de apoyo marino. La empresa fue establecida en México en 2006, cuenta con 915 empleados y opera bajo normas Internacionales ISO 9001:2015, ISO 45001:2018 y ISO 14001:2015 vigentes. No se detectaron cheques rechazados ni deudas en mora. No se observan juicios en su contra, embargos, ni tampoco cuestiones de Integridad. Según nota de prensa, la Secretaría de la Función Pública (SFP) inhabilitó la empresa de participar en licitaciones entre 2018-2020, por irregularidades en un proceso licitatorio con PEMEX.

Desde el punto de vista contable, la compañía exhibió a 12/2020 una gestión económica adecuada, presentando incremento de Ventas (38.8% de variación interanual) y un adecuado Resultado Final de US$8.4 Millones, cifra que representó el 7.1% de las Ventas vs la Perdida de -US$8.4 Millones (-9.8% s/ventas) del ejercicio anterior. En el aspecto Financiero, exhibió aceptables niveles de Liquidez Corriente (pasó de 1.10 a 1.22) y de Capital de Trabajo (US$31 Millones, cifra que representó el 15% del Activo). La situación patrimonial se presenta debilitada, ya que presentó Patrimonio Neto negativo en los últimos 3 ejercicios (-US$15.1 Millones en 2020, -US$23.6 Millones en 2019 y -U$S668.5 Millones en 2018), indicando incertidumbre sobre la capacidad de la compañía para continuar en funcionamiento. Sin embargo, la compañía reveló en la nota 3.c de los Estados Contables sus planes y acciones para continuar operando. Las Ventas post balance totalizaron $MXN 2.203 Millones (aproximadamente US$107.3 Millones) en 9 meses, indicando un aumento de la Facturación con relación al ejercicio anterior, sin embargo, las Compras del mismo periodo totalizando $MXN 2.358 Millones, indicando una situación no favorable.

Por lo expuesto, recomendamos operar con suma cautela por su situación reputacional y Patrimonial.

| LÍMITE DE COMPRA (30% sobre ventas) | VENTAS BALANCE | VENTAS POST-BALANCE |
|---|---|---|
| Ventas | **U$S 118 510 163** | **U$S 107 300 000** |
| Límite de compra | **U$S 35 553 048** | **U$S 32 200 000** |

# Contenidos

**1- RESUMEN 2**

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN 2
1.2. CONCLUSIÓN: 3

**2- DATOS ORGANIZACIONALES 6**

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO 6
2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES 7
2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES 7
2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS 7
2.4.1 Certificado Fiscal para Contrataciones de la Administración Nacional 7
2.4.2 Constancia de inscripción AFIP/IIBB/Ganancias 8
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 10
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 10
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 11
2.7.1 Socios / Accionistas 11
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 11
2.7.3 Directivos 11
2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos 11
2.8 ACTIVOS 11
2.8.1 Inmuebles 12
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 12
2.10 CERTIFICACIONES 13
2.10.1 Certificaciones de Calidad 13
2.10.2 Distinciones Obtenidas 13
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 13
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 13
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 13

**3- SITUACIÓN COMERCIAL 14**

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 14
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 15
3.3 VENTAS A EMSEP SA DE CV. 15
3.4 COMPRAS ANUALES 15
3.5 PROVEEDORES 16
3.6 CLIENTES 16
3.7 SEGUROS 16
3.7.1 Registro de contratos con las ART 16
3.7.2 Contratos extinguidos por falta de pago 16
3.7.3 Otros Seguros contratados 17

**4- COMERCIO EXTERIOR 17**

4.1 IMPORTACIONES 17
4.4 EXPORTACIONES 17

**5- SITUACIÓN BANCARIA 18**

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 18
5.2 CENTRAL DE DEUDORES 18
5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 18

**6- SITUACIÓN JUDICIAL COMERCIAL 19**

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO (*) 19
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE (*) 19
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 19
6.3.3 Embargos 19

**7- INTEGRIDAD 20**

7.1 INTEGRIDAD 20
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 21

**8- ESTADOS CONTABLES 23**

8.1 DATOS CONTABLES 23
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 28
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 29
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 30
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 31
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 32
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 33
8.8 SCORE DE BALANCE 34

# 2- Datos Organizacionales

## 2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

COSL México, S.A. de C.V.

| | |
|---|---|
| **Razón Social** | COSL MEXICO S.A DE C.V. |
| **CUIT** | CM-E060523E-0. |
| **Domicilio** | 8Fl Torre A Colonia Santa Fe 94 Av. Santa Fe, Alcaldía Álvaro Obregon, Ciudad de México 01210 |
| **Patrimonio neto al 2020** | $ -15 152 538 |
| **Teléfonos** | [+52] 93-81182398 |
| **Actividad** | Servicios |
| **Fecha De Constitución O Inicio De Act.** | 23/05/2006 |
| **Capital** | N/D |
| **Cantidad Empleados** | 420 aprox. |

## 2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

COSL China ha operado en el sudeste asiático durante más de 50 años.

COSL México es una empresa mexicana, subsidiaria de China Oilfield Services Limited (COSL) con oficinas en Ciudad del Carmen y Ciudad de México.

Durante 15 años, COSL México ha brindado servicios Offshore con cinco plataformas modulares y cuatro autocares en aguas mexicanas, ofreciendo servicios adicionales según lo requiera nuestro

cliente.

A partir de 2016, COSL México ingresó al área de Servicios de Pozos ofreciendo Cementación y Fluidos de perforación para operadores costa afuera. En 2018 los primeros servicios de tala fueron realizado.

## 2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

No se detectó información.

## 2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

### 2.4.1 Certificado Fiscal para Contrataciones de la Administración Nacional

Información no proporcionada por la empresa.

## 2.4.2 Constancia de inscripción AFIP/IIBB/Ganancias

**CÉDULA DE IDENTIFICACION FISCAL**

HACIENDA | SAT

CME060523E30
Registro Federal de Contribuyentes

COSL MEXICO
Nombre, denominación o razón social

idCIF: 14110607425
VALIDA TU INFORMACIÓN FISCAL

**CONSTANCIA DE SITUACIÓN FISCAL**

Lugar y Fecha de Emisión
**ALVARO OBREGON , CIUDAD DE MEXICO A 12 DE AGOSTO DE 2021**

CME060523E30

| Datos de Identificación del Contribuyente: | |
|---|---|
| **RFC:** | CME060523E30 |
| **Denominación/Razón Social:** | COSL MEXICO |
| **Régimen Capital:** | SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE |
| **Nombre Comercial:** | |
| **Fecha inicio de operaciones:** | 23 DE MAYO DE 2006 |
| **Estatus en el padrón:** | ACTIVO |
| **Fecha de último cambio de estado:** | 23 DE MAYO DE 2006 |

| Datos de Ubicación: | |
|---|---|
| **Código Postal:**01210 | **Tipo de Vialidad:** AVENIDA (AV.) |
| **Nombre de Vialidad:** SANTA FE | **Número Exterior:** 94 |
| **Número Interior:**TORRE A PISO 8 | **Nombre de la Colonia:** SANTA FE |
| **Nombre de la Localidad:** ALVARO OBREGON | **Nombre del Municipio o Demarcación Territorial:** ALVARO OBREGON |
| **Nombre de la Entidad Federativa:** CIUDAD DE MEXICO | **Entre Calle:** ANTONIO DOVALI JAIME |
| **Y Calle:** AV. JAVIER BARROS SIERRA | **Correo Electrónico:** dlopez@cosl.mx |
| **Tel. Fijo Lada:** 938 | **Número:** 1182398 |

**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

**Actividades Económicas:**

| Orden | Actividad Económica | Porcentaje | Fecha Inicio | Fecha Fin |
|---|---|---|---|---|
| 1 | Otros servicios de apoyo a los negocios | 100 | 23/05/2006 | |

**Regímenes:**

| Régimen | Fecha Inicio | Fecha Fin |
|---|---|---|
| Régimen General de Ley Personas Morales | 23/05/2006 | |

**Obligaciones:**

| Descripción de la Obligación | Descripción Vencimiento | Fecha Inicio | Fecha Fin |
|---|---|---|---|
| Declaración anual de ISR del ejercicio Personas morales. | Dentro de los tres meses siguientes al cierre del ejercicio. | 23/05/2006 | |
| Declaración informativa de IVA con la anual de ISR | Conjuntamente con la declaración anual del ejercicio. | 23/05/2006 | |
| Pago definitivo mensual de IVA. | A más tardar el día 17 del mes inmediato posterior al periodo que corresponda. | 23/05/2006 | |
| Declaración de proveedores de IVA | A más tardar el último día del mes inmediato posterior al periodo que corresponda. | 01/09/2006 | |
| Pago provisional mensual de ISR personas morales régimen general | A más tardar el día 17 del mes inmediato posterior al periodo que corresponda. | 01/01/2007 | |
| Información anual de operaciónes realizadas con partes relacionadas residentes en el extranjero. | Conjuntamente con la declaración anual del ejercicio | 01/05/2009 | |
| 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) | 01/05/2009 | |
| Entero de retención de ISR por servicios profesionales. MENSUAL | A más tardar el día 17 del mes inmediato posterior al periodo que corresponda. | 01/05/2009 | |
| Retenciones a residentes en el extranjero sin establecimiento permanente en México. MENSUAL | A más tardar el día 17 del mes inmediato posterior al periodo que corresponda. | 01/05/2009 | |
| declaración informativa anual de retenciones de ISR por arrendamiento de inmuebles | A más tardar el 15 de febrero del año siguiente | 01/05/2009 | |
| Declaración informativa anual de retenciones del impuesto sobre la renta y pagos efectuados a residentes en el extranjero. | A más tardar el 15 de febrero del año siguiente | 01/05/2009 | |
| Entero de retenciones de IVA Mensual | A más tardar el día 17 del mes inmediato posterior al periodo que corresponda. | 01/05/2009 | |
| Entero de retenciones mensuales de ISR por sueldos y salarios | A más tardar el día 17 del mes inmediato posterior al periodo que corresponda. | 01/05/2009 | |
| 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 | 01/05/2009 | |
| Declaración informativa anual de ingresos en regímenes fiscales preferentes. Empresas multinacionales. Impuesto sobre la renta. | En el mes de febrero de cada año | 01/05/2009 | |

**Sus datos personales son incorporados y protegidos en los sistemas del SAT, de conformidad con los Lineamientos de Protección de Datos**

**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

**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: 1 844 28 73 803, SAT móvil o www.gob.mx/sfp".**

**Cadena Original Sello:** ||2021/08/12|CME060523E30|CONSTANCIA DE SITUACIÓN FISCAL|20000108888800000031||

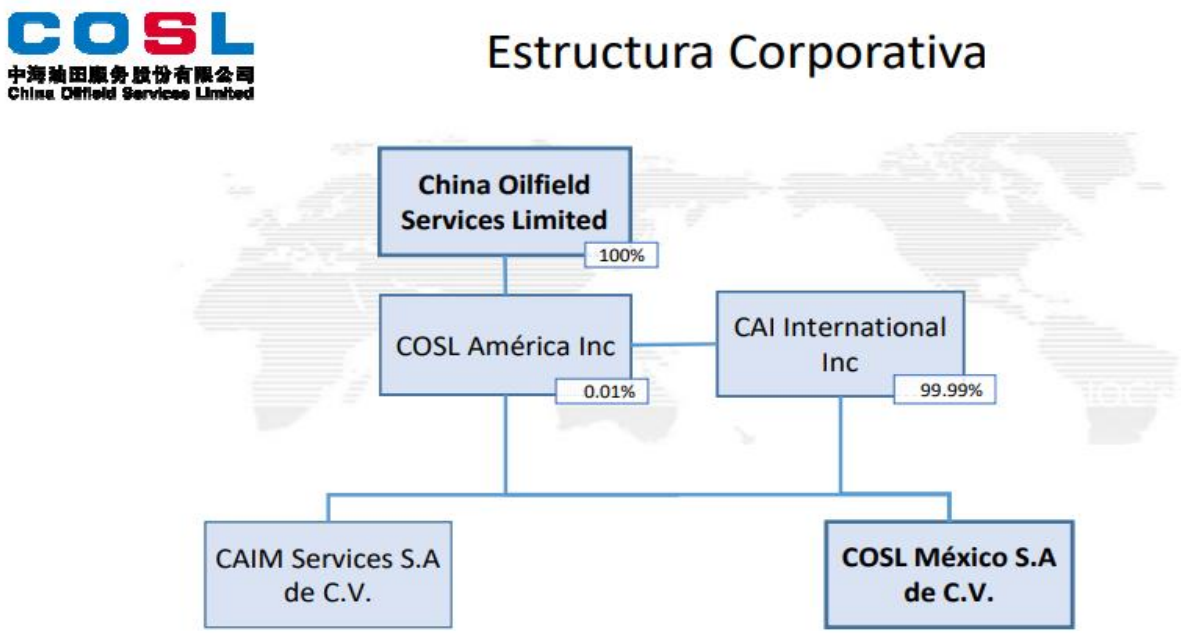
**Sello Digital:**
VfhJBiOtc95m5AOcwlkzq8+KSvTcufgf/pB8e/WhzsKMU3DM/6na/7tl/sOz88D059lNOm7kyG9xGck/oV8fYL4Pga2
QNYqW2TdvuhLvS2RJr/HGQzQgdrobo5a0T8YsnIUKM3/JSQtx0UocWCzGSOK3OEh+hbS/CH1+qcC7qc0=

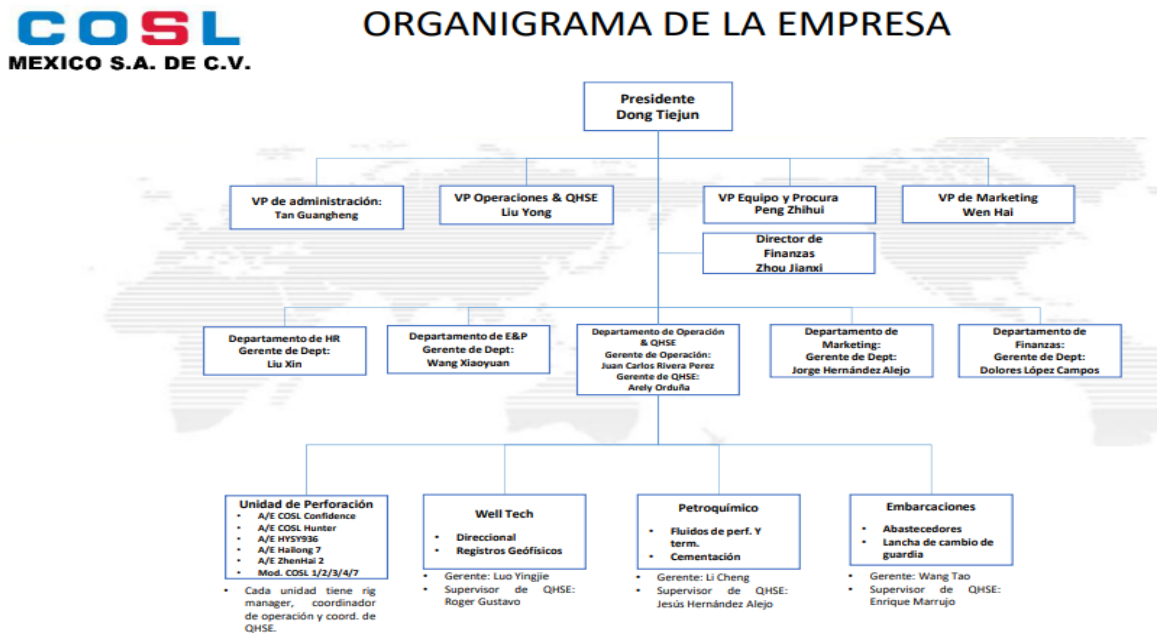
Fuente: Empresa

## 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 | % |
|---|---|---|---|
| **CAI INTERNATIONAL INC** | China | 943109229 | 99.99 |
| **COSL AMÉRICA INC** | China | 128955600 | 0.01 |

Fuente: Empresa.

### 2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

### 2.7.3 Directivos

| Nombre Y Apellido | Nacionalidad | Tax ID | Cargo |
|---|---|---|---|
| **DONG TIEJUN** | China | PE1931182 | Representante Legal |
| **WEN HAI** | China | PE1680338 | Representante Legal |

Fuente: Empresa.

### 2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos

No se detecta información.

## 2.8 ACTIVOS

### 2.8.1 Inmuebles

| No. | Facility | Location | Function | Photo |
|---|---|---|---|---|
| 1 | Administrative Offices | Edificio Takin Corporativo, pisos 6 y 7 Av. Isla de Tris 28-A, Fracc. San Miguel Cd. del Carmen, Campeche, C.P. 24157 | Corporate office where top management and the support departments such as Marketing, Finance, Administration, Procurement, QHSE and technical representatives of the onshore operation are located. Mainly for the drilling equipment division but also for the vessels division. |  |
| 2 | Drilling Warehouse | Carretera Carmen Puerto Real Km. 13 + 339.72 Cd. del Carmen, Campeche, CP. 24157 | Maintenance workshop for critical equipment such as BOPs, storage for drilling tolls and diverse works. |  |
| 3 | Office, plant and cementing and drilling and completion fluids laboratory | Avenida Central Sur, Lote 4, Manzana 1, Puerto Industrial Pesquero Laguna Azul Cd. del Carmen, Campeche, C.P. 24129 | Administrative offices with laboratories that has complete equipment and tools for the analysis and preparation of cement grout and drilling fluids, as well as portable and fixed storage tanks, pumps for cement injection, cementing heads, among other equipment and services. |   |
| 4 | Welltech Office and Warehouse | Av. Edzná S / N, Col. Parque Industrial Cd. del Carmen, Campeche, CP. 24100 | Administrative offices with workshop for the maintenance and calibration of electrical logging tools. It also has a bunker for the handling and storage of radioactive sources. |  |

### 2.8.2 RODADOS

No se detectó información.

## 2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

No se detecta información.

## 2.10 CERTIFICACIONES

### 2.10.1 Certificaciones de Calidad

| N° | Certificado | Expedido por | Fecha Emisión | Fecha Vencimiento |
|---|---|---|---|---|
| 1 | ISO 9001:2015 | ASIC | 01/10/2019 | 16/12/2021 |
| 2 | ISO 45001:2018 | ASIC | 01/10/2019 | 16/12/2021 |
| 3 | ISO 14001:2015 | ASIC | 01/10/2019 | 16/12/2021 |

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 |
|---|---|---|---|---|
| 2021 | 915 | 0 | 0 | **915** |

Fuente: Empresa.

## 2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

No declaro.

# 3- Situación Comercial

## 3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO

COSL China ha operado en el sudeste asiático durante más de 50 años.

COSL México es una empresa mexicana, subsidiaria de China Oilfield Services Limited (COSL) con oficinas en Ciudad del Carmen y Ciudad de México.

**Servicios**

- Equipos De Perforación
- Registro Por Cable Perforación Direccional
- Cementación Fluidos Para Perforar
- Apoyo Marino



**Productos**




## 3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

| Mes | Ventas (montos sin impuestos) | Compras (montos sin impuestos) | Moneda |
|---|---|---|---|
| ENERO-2021 | $ 197 862 872 | $ 169 653 968 | MXN |
| FEBRERO-2021 | $ 315 567 921 | $ 436 866 399 | MXN |
| MARZO-2021 | $ 266 985 941 | $ 259 367 825 | MXN |
| ABRIL-2021 | $ 193 109 511 | $ 290 352 481 | MXN |
| MAYO-2021 | $ 212 091 289 | $ 279 069 403 | MXN |
| JUNIO-2021 | $ 243 020 593 | $ 260 891 239 | MXN |
| JULIO-2021 | $ 258 599 095 | $ 206 936 317 | MXN |
| AGOSTO-2021 | $ 254 120 405 | $ 259 562 141 | MXN |
| SEPTIEMBRE-2021 | $ 261 902 277 | $ 195 860 156 | MXN |
| **TOTAL** | **$ 2 203 259 904** | **$ 2 358 559 929** | **MXN** |

Fuente: Empresa.

## 3.3 VENTAS A EMSEP SA DE CV.

| Mes / Año | Ventas (montos sin impuestos) | Moneda |
|---|---|---|
| OCTUBRE-2021 | $ 1 512 626 | USD |
| SEPTIEMBRE-2021 | $ 5 044 324 | USD |
| AGOSTO-2021 | $ 7 214 848 | USD |

## 3.4 COMPRAS ANUALES

No declaro.

## 3.5 PROVEEDORES

| N° | Razón Social | Tax ID | Nacionalidad | Monto Anual de Compras | Moneda |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | NATIONAL OILWELL VARCO, LP | 760488987 | Estados Unidos | $ 2 676 676 | USD |
| 2 | MÁQUINAS DIESEL S.A DE C. V | MDI931014D37 | México | $ 1 169 247 | USD |
| 3 | CAMERON INTERNATIONAL CORPORATION | 760451843 | Estados Unidos | $ 1 118 495 | USD |

Fuente: Empresa.

## 3.6 CLIENTES

| N° | Razón Social | Tax ID | Nacionalidad | Monto Anual de Ventas | Moneda |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | PEMEX EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN | PEP9207167XA | México | $ 67 315 251 | USD |
| 2 | HOKCHI ENERGY SA DE CV | HEN151106K49 | México | $ 33 813 700 | USD |
| 3 | PERFORACIONES MARÍTIMAS MEXICANAS SA DE CV | PMM890911G75 | México | $ 25 214 121 | USD |
| 4 | PC CARIGALI MÉXICO OPERATIONS SA DE CV | PCM151215UX9 | México | $ 6 164 300 | USD |
| 5 | PERFORACIONES MARÍTIMAS LATINA SA DE CV | PML130128CF5 | Estados Unidos | $ 5 326 011 | USD |
| 6 | MEXISHIP OCEAN CCC SA DE CV | MOC130212NJ | Malasia | $ 2 702 680 | USD |
| 7 | MAREN MARINE ENERGY SAPI DE CV | MME161202FK2 | México | $ 1 012 334 | USD |
| 8 | CPL SERVICIOS DE PERFORACION SA DE CV | CSP180930A85 | México | $ 285 557 | USD |
| 9 | ARRENDADORA DE EQUIPO Y MAQUINARIA ESPECIALIZADA SA DE CV | AEM9808053A4 | México | $ 228 822 | USD |
| 10 | VINCO ENERGY SERVICES SA DE CV | VES1607057K7 | México | $ 183 500 | USD |

Fuente: Empresa.

## 3.7 SEGUROS

### 3.7.1 Registro de contratos con las ART

No se detectó información.

### 3.7.2 Contratos extinguidos por falta de pago

No se registran contratos extinguidos por falta de pago.

### 3.7.3 Otros Seguros contratados

| N° | Tipo de Seguro | Compañía Aseguradora | N.º Póliza | Suma Asegurada | Moneda |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | HULL AND MACHINERY | PICC | - | $ 920 281 940 | RMB |
| 2 | SEGURO DE PROTECCIÓN E INDEMNIZACION | IMBURSA | 2630030183658 | $ 325 000 000 | USD |

## 4- Comercio Exterior

### 4.1 IMPORTACIONES

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

### 4.4 EXPORTACIONES

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

# 5- Situación Bancaria

## 5.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se detecto información.

## 5.2 CENTRAL DE DEUDORES

No se detectó información.

## 5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

No se detectó información.

# 6- Situación Judicial Comercial

## 6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO (*)

No se detectó información.

## 6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE (*)

No se detectó información.

## 6.3 FISCALES Y PREVISIONALES

No se detectó información.

### 6.3.3 Embargos

No se detectó información.

# 7- INTEGRIDAD

## 7.1 INTEGRIDAD

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: COSL MEXICO S.A DE C.V - CME060523E30
Fecha: 05-11-2021

**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: DONG TIEJUN - PE1931182
Fecha: 05-11-2021

**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: WEN HAI - PE1680338
Fecha: 05-11-2021

**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

Pemex echará a la calle a 8 mil personas
Fuente: El Financiero Fecha 05/06/2020

La cadena productiva de Pemex está a punto de reventar. La miseria de Octavio Romero y Marcos Herrería fue tal, que entre 8 mil y 10 mil trabajadores perderán su empleo en las próximas semanas. Son obreros de decenas de contratistas que ya no pueden ser sostenidos más porque la empresa improductiva del Estado no pagó deudas, pero sí implementó ajustes que implican suspensión de contratos. Las medidas no sólo echarán a la calle a cientos de empleados que habían reactivado plazas como Ciudad del Carmen y Villahermosa, sino que las empresas para las que trabajan se irán a la quiebra. De la noche a la mañana Romero y Herrería, los pupilos del presidente Andrés Manuel López Obrador, cortaron gran parte de los servicios que se requieren en instalaciones marinas.

De manera unilateral suspendieron 60 embarcaciones. La afectación es para TMM de José Serrano, MexMar de Alfredo Miguel Bejos, N. Bourbon de Gerardo Sánchez Shultz y Marinsa de José Luis Zavala. Asimismo, apunte a Naviera Integral de Juan Pablo Vega, Técnicas Marítimas de Tomás Milmo, Micoperi de Fabio Bartolloti, Hydra Marine de Mario Solache y Tide Water de Juan Ignacio Seara. En servicios de mantenimiento el golpe alcanza a Typhoon de Benjamín Salinas, Diavaz de Luis Vázquez, Evya de Fausto Miranda, Demar de Dennis Chow y Grupo R de Ramiro Garza. Pemex también ya notificó la suspensión de 15 contratos para plataformas de extracción de petróleo en la Sonda de Campeche. De 43 estructuras con que cerró mayo se quedará con 28 para diciembre. Cinco pertenecen a la china **COSL** que preside Dong Tienjun, tres son de Seadrill de John Fredriksen, dos de Perforadora Central de Patricio Álvarez Morphy y dos de Goimar de Humberto Issasi.

La lista continúa con una de Perforadora Latina de Adolfo del Valle Ruiz y tres más de Perforadora México, de Germán Larrea, que incluso ya informó a Pemex que tras esa rescisión se irá irremediablemente a quiebra. El desorden de Chano y Chon (así de plano les dicen ya a Romero y a Herrería) provocó semanas atrás que Banorte se levantara de la mesa, agarrara todas sus canicas y dejara colgando a contratistas. Y es que Pemex les neutralizó el cobro de decenas de facturas de factoraje, generando ya un daño patrimonial al banco de Carlos Hank. No se descarta que otras instituciones sigan el mismo camino.

Muchos afectados tienen préstamos o emisiones de deuda pública alentados por los planes de la 4T. Esos mismos registran cuentas por cobrar del orden de 400 millones de dólares. Halliburton, que preside Jeff Miller, es otro al que no le pagan. Recién le decía que está minimizando operaciones en México. Su responsable aquí, Hermes Aguirre, ya notificó cierres de oficinas.

Por cierto que una empresa a la que este vendaval le vino 'como anillo al dedo' es al Grupo Huerta Madre. Toda la casta tabasqueña apuntala a su dueño, Manuel Santandreu, que pian pianito está 'rapiñando' más y más obras en la nueva refinería de Dos Bocas con todo el apoyo de la secretaria de Energía, Rocío Nahle. Para los trabajos de relleno y habilitación de terrenos a la holandesa Van Oord le metieron de última hora de socio a Santandreu, que a la postre se quedaría con el contrato cercano a 5 mil millones de pesos. Pero apenas el mes pasado a Grupo Huerta Madre le adjudicaron sin licitación de por medio la construcción de 14 edificios corporativos por otros 4 mil millones.

Una mas de los de la 4T: Alejandro del Valle es el socio de Carlos Cabal en el proyecto de modernización del Banco del Bienestar, que dirige Rabindranath Salazar. Es un personaje interesante. Entre sus negocios está el manejo de remesas provenientes de Estados Unidos a través de Penny Money. Es un hombre de negocios forjado en el Estado de México, cercano a Arturo Montiel y Enrique Peña. Con Isidro Pastor fue activo promotor del voto a través de Fuerza Mexiquense. Trabó buena relación con Gabriel García, el jefe de los superdelegados de Andrés Manuel López Obrador, mucho antes de que ganara las elecciones de 2018. Cabal apareció poco después. Dicen que es el poder atrás de Del Valle.

Cemex, de Rogelio Zambrano, emite hoy mil millones de dólares en notas sénior. Los recursos servirán para mejorar su perfil de deuda. BBVA de Eduardo Osuna, Citibanamex de Manuel Romo, JPMorgan de Felipe García-Moreno y el Credit Agricole de Octavio Lievano lideran la emisión. Como colíderes apunte a Bank of America-Merril Lynch, HSBC, ING y Mizuho Securities. El grupo tiene una deuda por 4 mil 120 millones de dólares, de los que 121 millones de dólares son a pagar este año. Los regiomontanos también se adelantan a un escenario complicado. Aquí sus prestamistas además de esos bancos son Banorte de Carlos Hank, Santander de Héctor Grisi y Bancomext de Carlos Noriega. Por lo que hace a Aeroméxico, se le está complicando el levantamiento de más capital. La compañía dirigida por Andrés Conesa fracasó en su intento de obtener 110 millones de dólares del Bancomext o Nafinsa. Simplemente imposible dada la negativa de Andrés Manuel López Obrador de 'rescatar' grandes empresas, de ahí que los pupilos de Eduardo Tricio y Valentín Diez Morodo estén tratando ahora de monetizar aviones de su propiedad. La aerolínea que preside Javier Arrigunaga posee una flota de 125 aparatos, de los que alrededor de 30 son suyos. Con Boeing están tratando de hacer un sale & lease back pero ya se imaginará que todas las aerolíneas del mundo están en lo mismo.

El consejo de la Judicatura Federal dio el banderazo para que el Poder Judicial reciba a partir de ya nuevas solicitudes o demandas de concursos mercatiles. En un comunicado del 3 de junio la instancia que preside Arturo Zaldívar aclaró dudas. Los jueces podrán admitir nuevos casos, dictar medidas cautelares de protección a empresas y suspender procedimientos, como las visitas a negocios hasta en tanto se normalicen las actividades. También con el Instituto Federal de Especialistas en Concursos Mercantiles, que dirige Edgar Bonilla, se trabaja ya la metodología para la recepción de demandas, expedientes y demás aspectos de manera electrónica. El lunes caerán los primeros casos.

Gustavo de Hoyos se sumó al reclamo del sector privado por lo sucedido con el Fondo Durango para el rescate de empleos, por el que se canalizaron 50 millones de pesos para otorgar créditos preferenciales a empresarios regionales y que terminaron repartidos entre funcionarios públicos y altos directivos delegacionales de los organismos empresariales. Entre los beneficiarios está Alejandro Wallander, esposo de su presidenta de la Comisión de Medio Ambiente a nivel nacional, Mayté Vivo Prieto, a quien le extendieron una línea de financiamiento por hasta 500 mil pesos.

Pemex debe más de 100 mil mdp a 950 proveedores
Fuente: El Sol de Mexico Fecha 28/10/2019

Petróleos Mexicanos (Pemex) tiene contra las cuerdas a 951 empresas a las que debe 101 mil 200 millones de pesos. Proveedores y contratistas están en espera del pago por los trabajos realizados para la petrolera dirigida por Octavio Romero Oropeza, y a la que el presidente Andrés Manuel López Obrador se propone rescatar con inyecciones de capital por 141 mil millones de pesos entre 2019 y 2022. Pemex tiene pagos ya vencidos por 45 mil 200 millones de pesos, y otros por 56 mil millones

de pesos están a puntos de hacerlo. Son compromisos con constructoras, navieras, petroleras mexicanas y extranjeras, y hasta universidades.Tan sólo a 247 compañías Pemex les debe más de un millón de pesos. Cotemar es la contratista más afectada por el impago de la empresa productiva del Estado. A la empresa fundada por Mario Dávila Dávila, Salvador Alva Valladares y Alfredo Dávila Dávila, Pemex le debe dos mil 157 millones de pesos, según documentación a la que tuvo acceso El Sol de México.
La lista muestra un adeudo de mil 830 millones de pesos a la filial mexicana de la británica Dowell Schlumberger.
La petrolera con domicilio en Islas Vírgenes Británicas, y Dowell Schlumberger Internacional, con operación en Panamá, trabajan en el sector petrolero mexicano desde hace casi dos décadas.
Pemex tampoco ha pagado mil 811 millones de pesos a Typhoon Offshore, la petrolera de Ricardo Salinas Pliego, dueño de TV Azteca, Banco Azteca y Elektra. La compañía ofrece desde 2013 servicios de mantenimiento a las plataformas petroleras y a la industria que opera en el Golfo de México. Con J Ray McDermott de México, una filial de la estadounidense McDermott International Inc, la petrolera mexicana tiene un adeudo de mil 551 millones de pesos.
Pemex ha incumplido pagos por mil 103 millones de pesos a la petrolera texana Baker Hughes de México.
La empresa productiva del Estado aún no paga más de mil 101 millones de pesos a **Cosl México**, que opera en Campeche y es filial de la naviera china Cosl Prospector Pte LTD, listada en el Hong Kong Stock Exchange y el Shanghai Stock Exchange.
El empresario tamaulipeco José Ramiro Garza Cantú espera que Pemex le pague mil 86 millones de pesos que están pendientes por los trabajos realizados por sus empresas Industrial Perforadora de Campeche, Grupo R Perforación y Grupo R Perforación Marina. Solar Turbines International no ha logrado cobrar facturas por 831.80 millones de pesos a Petróleos Mexicanos, ni tampoco lo ha hecho Pietro Milazzo, director General Weatherford de México, a quien le deben 753 millones de pesos por servicios ofrecidos en Campeche y Tabasco. La misma fortuna ha corrido Emiliano Pescador Asa, director general de Blue Marine, quien se ha quedado sin el pago de 737.80 millones de pesos. Ahí el adeudo de Pemex es con su subsidiaria Subtec. El impago de Pemex también afecta a entidades del gobierno federal, pues le debe 63.10 millones de pesos a la Secretaría de la Defensa Nacional y al Instituto Mexicano del Petróleo no le ha pagado recibos por 36.50 millones de pesos.
La petrolera tiene un adeudo de 57.40 millones de pesos con su filial P.M.I Norteamérica, y compromisos de casi 20 millones de pesos con un par de universidades tecnológicas en Tabasco y Campeche.

Mintió COSL MÉXICO a Petroleos Mexicanos
Fuente: Diario Independiente Tribuna Fecha 19/01/2019

Ciudad del Carmen., La compañía petrolera **Cosl México**, S.A. de C.V., carece de moral y vergüenza, porque sabiendo de que no puede participar en licitaciones debido a que la Secretaría de la Función Pública (SFP) la mantiene inhabilitada por presentar documentos falsos, pretendió engañar a Petróleos Mexicanos (Pemex) para adquirir un contrato donde se harán intervenciones a pozos marinos en la Sonda de Campeche.
Lo anterior, aseguró el empleado de la ex paraestatal Jorge Arturo García Hernández, quien también es presidente de la Organización para el Progreso Comunitario y Familiar de Carmen, A.C., quien cuestionó las triquiñuelas de la empresa de origen chino.
Afortunadamente en Pemex, durante el proceso de precalificación de la licitación PEP-CAT-S-GCSEYP-100-56440-S100180361, que establecía “servicios integrados para intervenciones a pozos marinos y soporte en el mantenimiento a instalaciones marinas de PEP con apoyo de embarcación”, se logró “frenar” a Cosl.
A finales del 2018, cuando los chinos llegaron a la etapa de la precalificación, entre una decena de sociedades, le mostraron la circular —de la cual, aparentemente, ya estaba enterada— DPPS/AR/2018, donde se aclara que las empresas del Estado deben abstenerse de aceptar propuestas o celebrar contratos durante dos años 2018-2020 con la compañía **Cosl México.**
Sobre los antecedentes que mantienen en la banca a **Cosl México**, García Hernández, comentó que fue por incurrir en posibles daños al erario, según un reporte de la Auditoría Superior de la Federación (ASF).
Ellos ganaron el contrato 421002850 sobre el arrendamiento sin opción a compra de un equipo modular tipo diésel eléctrico.
Cosl recibió de Pemex mil 426 millones 414 mil 473 pesos, con vigencia del 18 de marzo de 2014 al 20 de julio de 2017, pero durante el lapso de los trabajos habría intentado cobrar de más a Pemex Exploración y Producción (PEP) por servicios inexistentes, señaló.
Según la ASF, en enero de 2015 el supervisor de Pemex cuantificó un exceso de 58 comidas y 20 pernoctas, las cuales no se habían cobrado al arrendador a la fecha de revisión, pero fueron inexistentes, reveló García Hernández.
La ASF también emitió un pliego de observaciones, en el que “presume un probable daño al patrimonio de Pemex Perforación y Servicios por 288 mil 349.26 pesos, referente a la cuantificación en exceso de pernoctas y comidas proporcionadas al personal del arrendador de la plataforma modular COSL 7 del contrato 421002850”, según mostró un documento el líder petrolero.

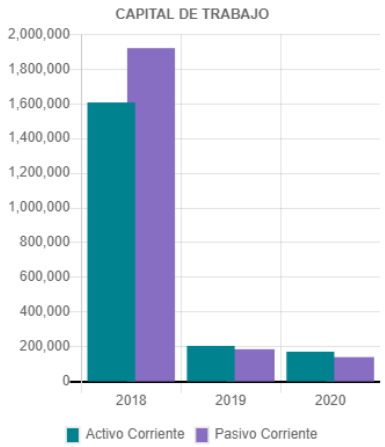
# 8- Estados Contables

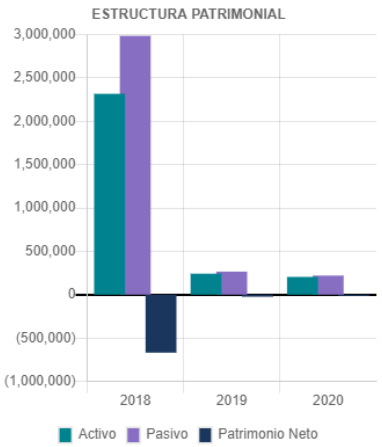
## 8.1 DATOS CONTABLES

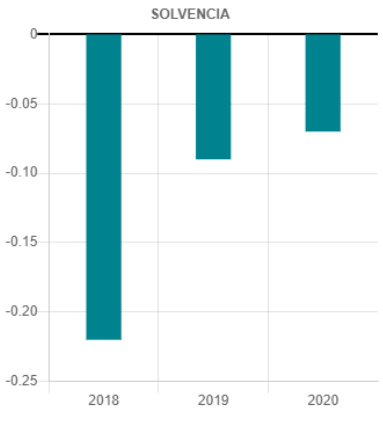
### Activo

| Fecha Balance | 31/12/2018 | 31/12/2019 | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|
| Caja y Banco | 116 280 | 74 308 | 1 808 |
| Inversion Corriente | 0 | 11 259 | 11 777 |
| Anc Creditos Por Ventas | 1 377 586 | 105 989 | 134 341 |
| Otros Créditos | 8 560 | 370 | 192 |
| Bienes Cambio | 92 314 | 12 041 | 18 529 |
| Bienes Intangibles | 0 | 0 | 0 |
| Otros Activos Corrientes | 13 124 | 775 | 4 555 |
| Total Activo Corriente | 1 607 865 | 204 741 | 171 202 |
| Credito Por Venta | 0 | 2 070 | 1 054 |
| Otros Créditos No Corrientes | 0 | 0 | 0 |
| Otras Inversiones No Corrientes | 0 | 0 | 0 |
| Bienes De Uso Valor De Origen | 550 703 | 25 848 | 28 089 |
| Depreciación Acumulada | 154 186 | 8 410 | 11 178 |
| Bienes De Uso | 396 517 | 17 438 | 16 911 |
| Activos Intangibles | 9 938 | 0 | 0 |
| Otros Activos No Corrientes | 301 191 | 17 682 | 15 651 |
| Total Activo No Corriente | 707 646 | 37 190 | 33 616 |
| Total Activo | 2 315 511 | 241 931 | 204 818 |

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



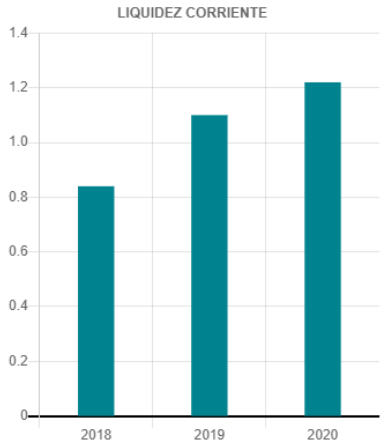



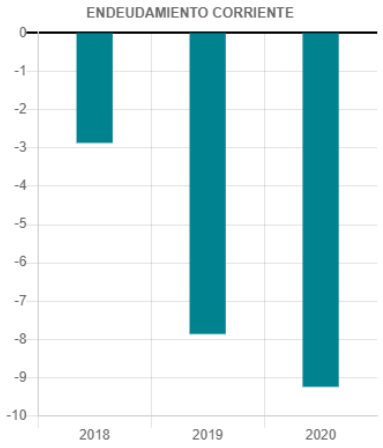



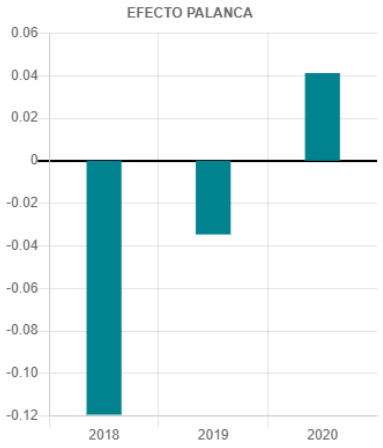
## Pasivo / Patrimonio Neto

| Fecha Balance | 31/12/2018 | 31/12/2019 | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|
| Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales) | 590 487 | 18 039 | 16 105 |
| Prestamos (Deudas Bancarias) | 39 056 | 146 074 | 93 564 |
| Remuneraciones Y Cargas Sociales | 5 668 | 0 | 0 |
| Cargas Fiscales | 205 568 | 8 999 | 13 155 |
| Anticipos Clientes | 0 | 0 | 0 |
| Otros Pasivos | 1 080 354 | 12 411 | 17 147 |
| Total Pasivo Corriente | 1 921 133 | 185 523 | 139 971 |
| Cuentas Por Pagar | 0 | 0 | 0 |
| Prestamos | 0 | 80 000 | 80 000 |
| Deudas Fiscales | 0 | 0 | 0 |
| Otros Pasivos (No Corrientes) | 1 062 877 | 0 | 0 |
| Previsiones | 0 | 0 | 0 |
| Total Pasivo No Corriente | 1 062 877 | 80 000 | 80 000 |
| Total Pasivo | 2 984 009 | 265 523 | 219 971 |
| Capital Social | 92 905 | 8 505 | 8 505 |
| Resultados No Asignados | -761 404 | -32 097 | -23 657 |
| Patrimonio Neto | -668 498 | -23 593 | -15 153 |

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



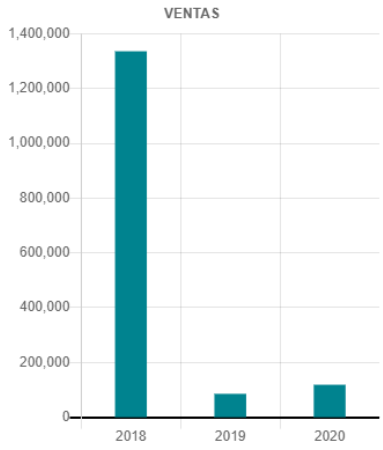



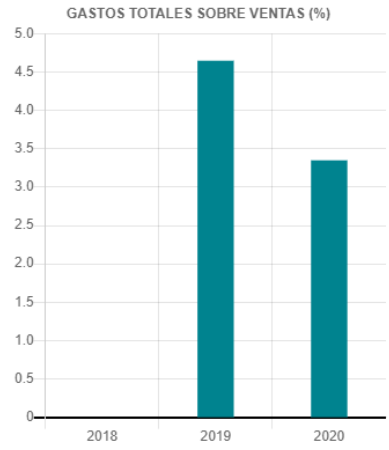



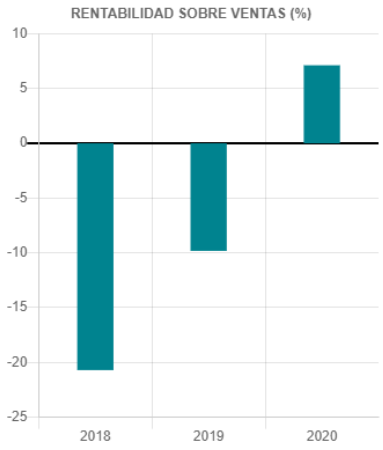
## Estado de Resultados

| Fecha Balance | 31/12/2018 | 31/12/2019 | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|
| Ventas | 1 335 956 | 85 398 | 118 510 |
| Compras Del Ejercicio | 0 | 0 | 0 |
| Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos | 1 542 521 | 70 664 | 98 344 |
| Resultado Bruto | -206 565 | 14 734 | 20 167 |
| Amortizaciones | 0 | 2 832 | 1 016 |
| Gastos de Comercialización | 0 | 0 | 0 |
| Gastos de Administración | 0 | 0 | 0 |
| Gastos Financieros | 0 | 3 969 | 3 969 |
| Otros Ingresos | 0 | 0 | 0 |
| Otros Egresos | 0 | 16 986 | 3 097 |
| Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación) | -52 942 | 0 | 0 |
| Impuesto A Las Ganancias | 17 016 | 2 167 | 4 660 |
| Resultado | -276 522 | -8 388 | 8 440 |

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



## Indices de Gestión

| Fecha Balance | 31/12/2018 | 31/12/2019 | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|
| **Liquidez Corriente**<br>Activo Corriente / Pasivo Corriente | 0,84 | 1,10 | 1,22 |
| **LIQUIDEZ SECA (Acida)**<br>(Act.Corriente - Bs.Cambio) / Pas.Corriente | 0,79 | 1,04 | 1,09 |
| **Endeudamiento Corriente**<br>Pasivo Corriente / Patrimonio Neto | -2,87 | -7,86 | -9,24 |
| **Endeudamiento Activo Fijo**<br>Pasivo No Corriente / Bs. de Uso | 2,68 | 4,59 | 4,73 |
| **Solvencia Patrimonial**<br>Patrimonio Neto / Pasivo Total | -0,22 | -0,09 | -0,07 |
| **Capital De Trabajo**<br>Activo Corriente - Pasivo Corriente | -313 267,97 | 19 217,46 | 31 231,59 |
| **Inversiones De Bienes De Uso**<br>Patrimonio Neto / Bs. de Uso | -1,69 | -1,35 | -0,90 |
| **Margen Bruto**<br>(Utilidad Bruta / Ventas) * 100 | -15,46 | 17,25 | 17,02 |
| **Margen Neto**<br>(Utilidad Neta / Ventas) * 100 | -20,70 | -9,82 | 7,12 |
| **Retorno Sobre Patrimonio**<br>Utilidad Neta / Patrimonio Neto | 0,41 | 0,36 | -0,56 |
| **Rotacion De Activos**<br>Ventas / Activo Total | 0,58 | 0,35 | 0,58 |
| **Rotacion Activo Fijo**<br>Ventas / Bs. de Uso | 3,37 | 4,90 | 7,01 |
| **RENTABILIDAD S/ACTIVO**<br>(Utilidad Neta / Activo Total) * 100 | -11,94 | -3,47 | 4,12 |
| **EBITDA / PASIVO**<br>(Resultado del ejercicio + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total | -0,09 | 0,00 | 0,08 |
| **Rotacion De Creditos**<br>Ventas / Creditos por Ventas | 0,97 | 0,81 | 0,88 |
| **Rotacion De Inventarios**<br>Costo Mercaderías / Bs.de Cambio | 16,71 | 5,87 | 5,31 |
| **PRESTAMOS / P.N.**<br>Prestamos / Patrimonio Neto | -0,06 | -9,58 | -11,45 |
| **PRESTAMOS / (VENTAS/12)**<br>Prestamos / (Ventas / 12) | 0,03 | 2,65 | 1,46 |

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

SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL

Para el análisis de la situación financiera y patrimonial del cliente se utilizaron los Balances Patrimoniales correspondientes a los ejercicios 2019 y 2020 (fecha de cierre 31/12). Información no auditada.

Moneda: Dolares estadounidenses.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado en 12/2020 ascendieron a un total de US$118.5 Millones vs US$85 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un crecimiento interanual de las Ventas del 38.8%.
- Los Costos Directos absorbieron el 83% de las Ventas, mientras que los Gastos Financieros redujeron del 4.6% al 3.3% su participación, determinando una Ganancia Operativa de US$11.5 Millones (9.7%s/ventas) vs US$8.6 Millones (10%s/ventas) en el ejercicio precedente.
- Se registraron Otros Egresos por US$3 Millones, equivalente al 2.6% s/ventas vs US$16.7 Millones (19.9% s/ventas) en el ejercicio anterior.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de US$8.4 Millones, cifra que representó el 7.1% de las Ventas vs la perdida de -US$8.4 Millones (-9.8% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía exhibió una gestión económica adecuada, presentando incremento de las Ventas, y un adecuado Margen Final, debido a la disminución de Otros Egresos.

Financieros

- El indicador de Liquidez pasó de 1.10 a 1.22, mejorando ligeramente debido principalmente a la reducción de las deudas bancarias.
- El Capital de Trabajo a Diciembre de 2020 fue de US$31 Millones, cifra que representó el 15% del Activo, considerándose satisfactoria la relación.

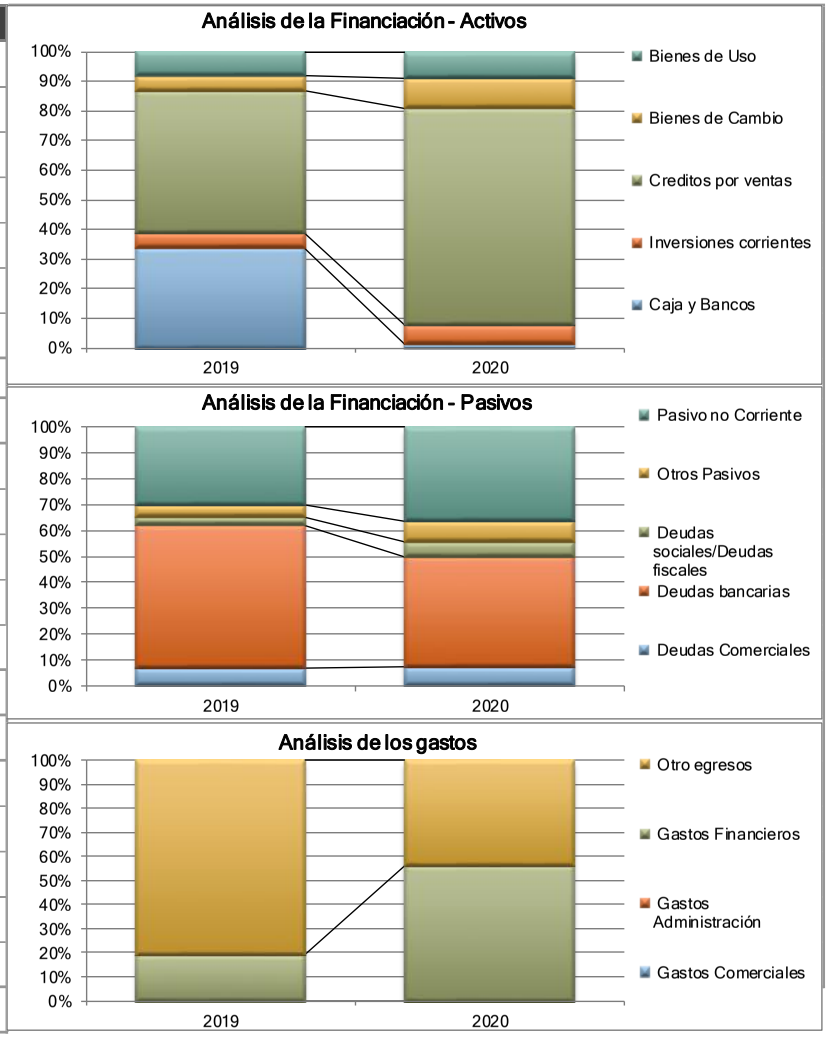
En función de los valores de los indicadores de Liquidez y Capital de Trabajo, la posición Financiera de la compañía se considera adecuada.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 12/2020 exhibió un saldo negativo de -US$15.1 Millones vs -US$23.6 Millones en el ejercicio anterior.
- La estructura de financiamiento mostraba que la principal fuente de apalancamiento de la compañía eran las obligaciones bancarias (78.9% s/pasivo).

En resumen, la situación patrimonial mostró PN negativo en los últimos ejercicios, por lo cual se la considera muy debilitada e indica la existencia de una incertidumbre sobre la capacidad de la compañía para continuar como empresa en funcionamiento.

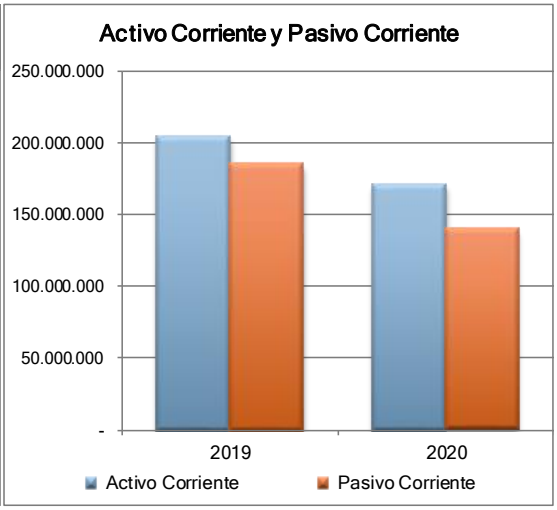
| Períodos Analizados | | | 2019/2020 |
|---|---|---|---|
| Concept | dic-19 | dic-20 | |
| Caja y Bancos | 74.308.146 | 1.808.311 | |
| Inversiones corrientes | 11.259.001 | 11.776.924 | |
| Creditos por ventas | 105.988.613 | 134.341.376 | |
| Otros Créditos | 2.439.429 | 1.245.429 | |
| Bienes de Cambio | 12.040.689 | 18.528.629 | |
| Bienes de Uso | 17.438.053 | 16.911.212 | |
| Otros activos corrientes | 18.456.661 | 20.206.093 | |
| **Activo Corriente** | **241.930.592** | **204.817.974** | |
| | | | |
| Deudas Comerciales | 18.039.126 | 16.104.630 | |
| Deudas bancarias | 146.074.328 | 93.563.979 | |
| Deudas sociales/Deudas fiscales | 8.999.394 | 13.154.797 | |
| Otros Pasivos | 12.410.575 | 17.147.106 | |
| Pasivo no Corriente | 80.000.000 | 80.000.000 | |
| **Pasivo** | **265.523.423** | **219.970.512** | |
| | | | |
| Gastos Comerciales | - | - | |
| Gastos Administración | - | - | |
| Gastos Financieros | 3.969.471 | 3.969.471 | |
| Otro egresos | 16.985.688 | 3.096.749 | |
| Impuesto a las ganancias | 2.166.802 | 4.660.065 | |
| **Total** | **23.121.961** | **11.726.285** | |



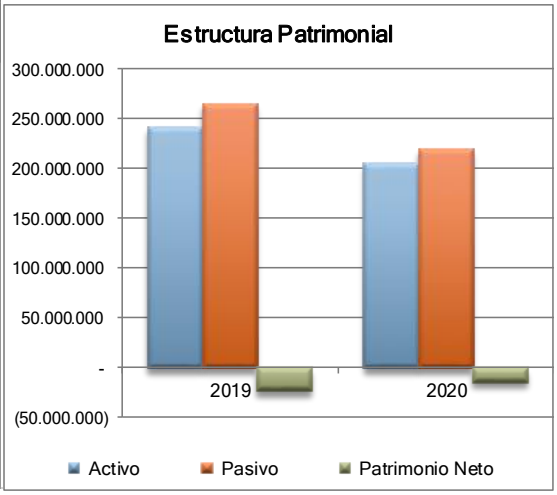
## 8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

| Períodos Analizados | 2019/2020 |
|---|---|

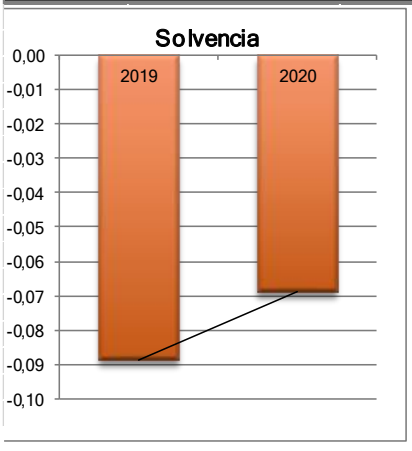
| Analisis Patrimonial | dic-19 | dic-20 |
|---|---|---|
| Solvencia | -0,09 | -0,07 |
| Patrimonio Neto sobre Activo | -10% | -7% |
| Endeudamiento corriente | -7,86 | -9,24 |
| Capital corriente | 0,08 | 0,15 |
| Activo no Cte sobre Activo | 15% | 16% |
| Financiación del activo no cte. | 1,52 | 1,93 |
| Deuda bancaria sobre Pasivo | 85% | 79% |
| Deudas Comerciales sobre Pasivo | 7% | 7% |

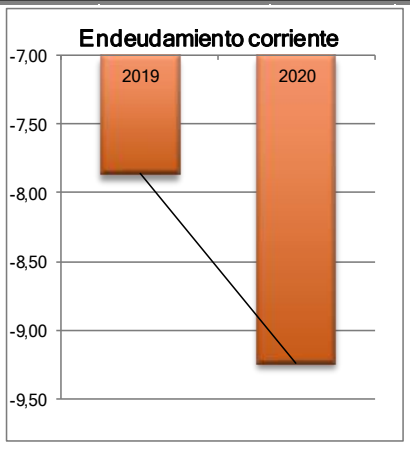


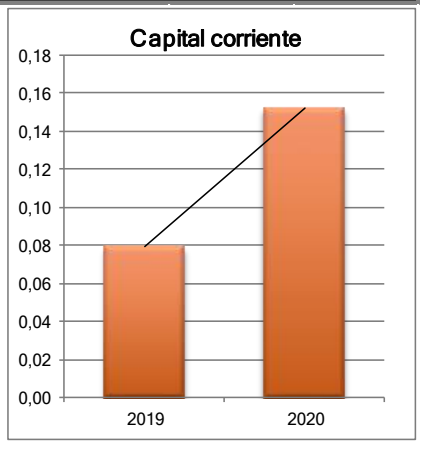

| Info | dic-19 | dic-20 |
|---|---|---|
| Activo Corriente | $ 204.740.885 | $ 171.202.104 |
| Activo no Corriente | $ 37.189.707 | $ 33.615.870 |
| Activo | $ 241.930.592 | $ 204.817.974 |
| Pasivo Corriente | $ 185.523.423 | $ 139.970.512 |
| Pasivo no Corriente | $ 80.000.000 | $ 80.000.000 |
| Pasivo | $ 265.523.423 | $ 219.970.512 |
| Patrimonio Neto | $ -23.592.831 | $ -15.152.538 |




### Trends




Importes Expresados en Miles de Pesos

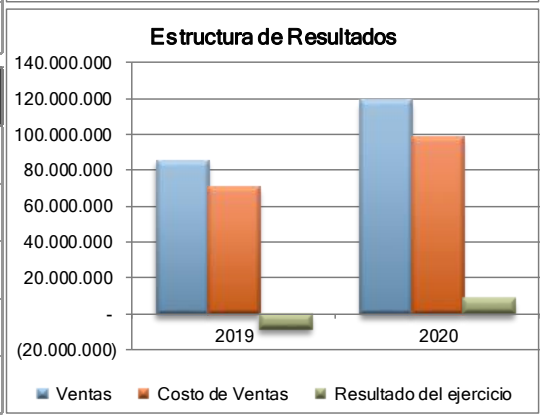
## 8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

| Períodos Analizados | 2019/2020 |
|---|---|

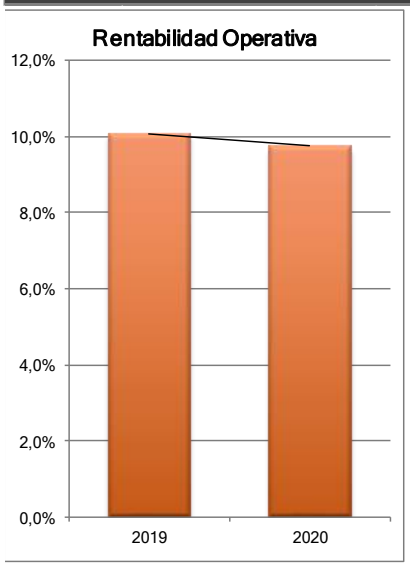
| Análisis de rentabilidad | dic-19 | dic-20 |
|---|---|---|
| Rentabilidad de la inversión total | 35,6% | -55,7% |
| Rentabilidad ordinaria de la inversión | 9,5% | -112,7% |
| Rentabilidad ordinaria sobre el activo | -0,9% | 8,3% |
| Resultado bruto sobre ventas | 17,3% | 17,0% |
| Rentabilidad sobre Ventas | -9,8% | 7,1% |
| Costo del financiamiento | 1,5% | 1,8% |
| Rentabilidad Operativa | 10,1% | 9,7% |

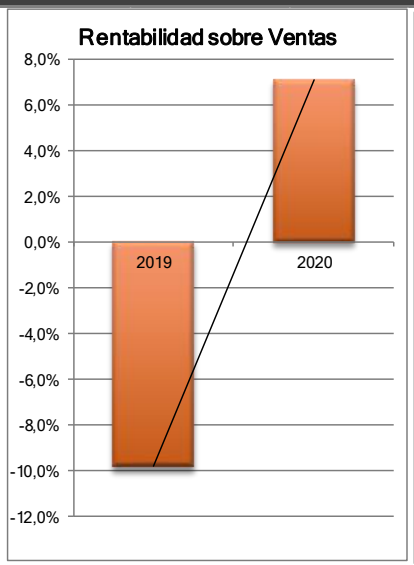


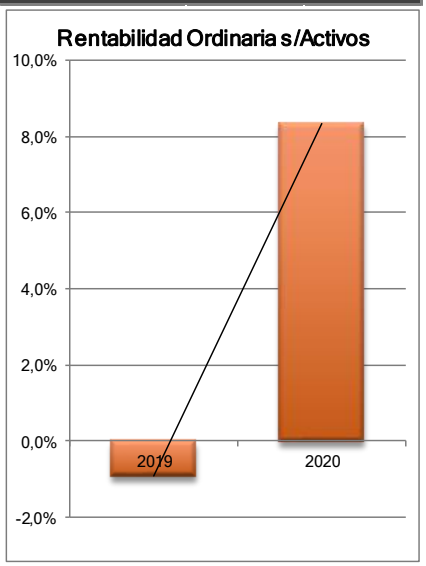

| Info | dic-19 | dic-20 |
|---|---|---|
| Ventas | $ 85.398.355 | $ 118.510.163 |
| Costo de Ventas | $ 70.664.356 | $ 98.343.585 |
| Resultado del ejercicio | $ -8.387.962 | $ 8.440.293 |
| EBITDA/Ventas | 0,01 | 0,15 |
| EBITDA/Intereses | 0,15 | 4,56 |




### Trends



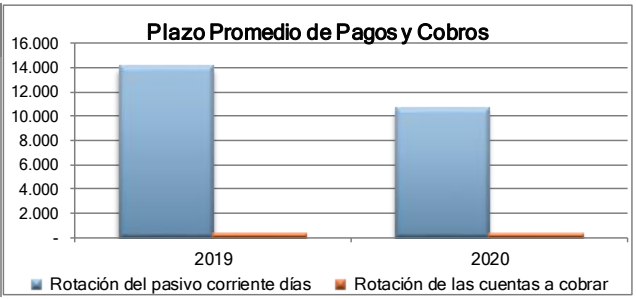




Importes Expresados en Miles de Pesos

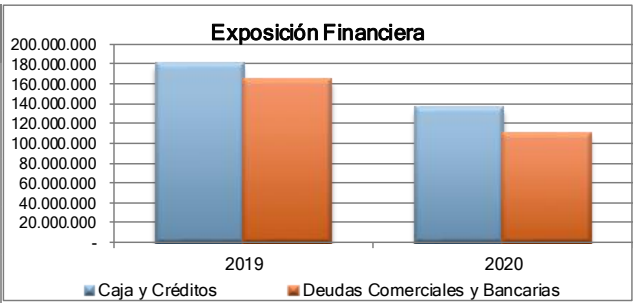
## 8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

| Períodos Analizados | | 2019/2020 |
|---|---|---|

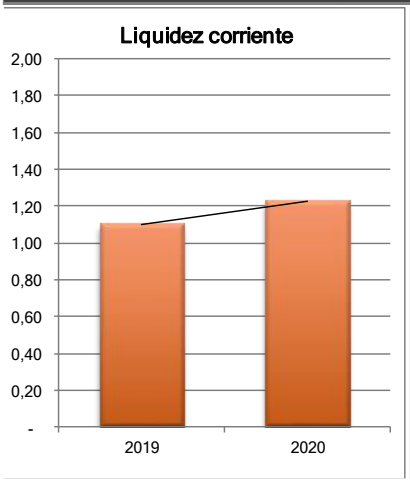
| Analisis Financiero | dic-19 | dic-20 |
|---|---|---|
| Liquidez corriente | 1,10 | 1,22 |
| Liquidez acida | 1,04 | 1,09 |
| Rotación del pasivo corriente días | 14.099 | 10.637 |
| Rotación de las cuentas a cobrar | 374 | 342 |
| Efecto Palanca | -0,03 | 0,04 |

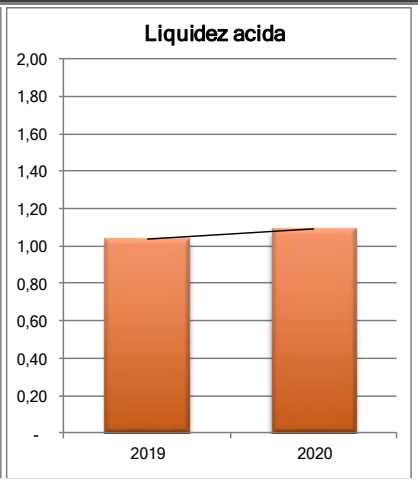


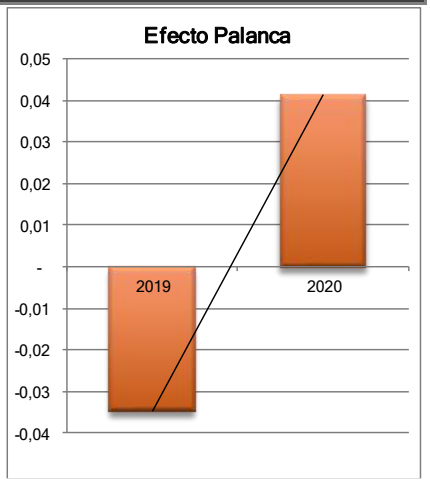

| Info | dic-19 | dic-20 |
|---|---|---|
| Caja y Bancos | 74.308.146 | 1.808.311 |
| Creditos por ventas | 105.988.613 | 134.341.376 |
| Deudas Comerciales | 18.039.126 | 16.104.630 |
| Deudas bancarias | 146.074.328 | 93.563.979 |
| Deuda Financiera s/ P.Neto | -10 | -11 |




**Trends**

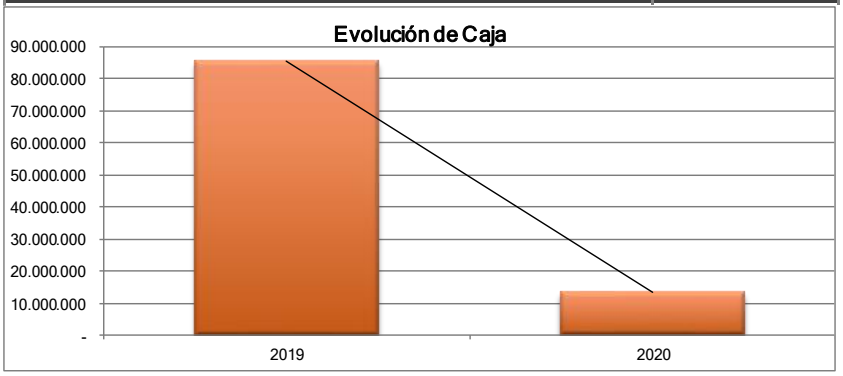


## 8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

| Períodos Analizados | 2019/2020 |
|---|---|
| **Análisis del Flujo de fondos** | **dic-20** |
| **Resultado del ejercicio** | **$ 8.440.293,00** |
| Amortizaciones de Bienes de Uso | $ 1.016.084,00 |
| Depreciacion de Intangibles | $ - |
| **Generación interna de fondos** | **$ 9.456.377,00** |
| Variación de créditos por ventas | $ -28.352.763,00 |
| Variación de otros créditos | $ 1.194.000,00 |
| Variación de Bienes de Cambio | $ -6.487.940,00 |
| Variación de otros activos corrientes | $ -1.749.432,00 |
| Variación de cuentas a pagar | $ -1.934.496,00 |
| Variación de deudas sociales | $ - |
| Variación de deudas fiscales | $ 4.155.403,00 |
| Variación de otras deudas | $ 4.736.531,00 |
| Variación de previsiones para contingencias | $ - |
| Ajuste | |
| **Flujo de fondos operativos netos** | **$ -18.982.320,00** |
| AREA/Dividendos pagados / Honorarios | $ - |
| Aporte de capital / Ajustes AREA | $ - |
| Adquisicion de Bienes de Uso | $ -489.243,00 |
| **Flujo de fondos antes de la financiación** | **$ -19.471.563,00** |
| Variacion de deudas financieras corrientes | $ -52.510.349,00 |
| Variacion de deudas financieras no corrientes | $ - |
| **Variación de otras deudas** | **$ -71.981.912,00** |




s Expresados en M iles de dólar

## 8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

| Datos Estadísticos | | | Niveles de Crédito teóricos s/Balance | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Ventas Mensuales | 9.875.846,9 | $ | S/Patrimonio Neto | - | $ |
| Compras Mensuales | - | $ | S/Capital de Trabajo | - | $ |
| Modo de Cobro s/Balance | 348 | días | S/Activos Líquidos | - | $ |
| Modo de Pago s/Balance | 11329 | días | S/Variables Combinadas | - | $ |

| Plazo de Ventas | | 15 | 30 | 45 | 60 | 90 | 120 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Participación Máxima Aceptada | 95% | - | - | - | - | - | - |
| | 80% | - | - | - | - | - | - |
| | 65% | - | - | - | - | - | - |
| | 50% | - | - | - | - | - | - |
| | 40% | - | - | - | - | - | - |
| | 30% | - | - | - | - | - | - |
| | 20% | - | - | - | - | - | - |
| | 10% | - | - | - | - | - | - |
| | 2% | - | - | - | - | - | - |

**Importes Expresados en Miles de dólar**

## 8.8 SCORE DE BALANCE

| Períodos Analizados | | | | 2019/2020 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Concepto | Expresado por | Valor | Grade | Concepto | Expresado por | Valor | Grade |
| **Analisis Patrimonial** | | | | **Analisis Financiero** | | | |
| Solvencia | ratio | - 0,07 | 1 | Liquidez corriente | ratio | 1,20 | 6 |
| Endeudamiento corriente | ratio | - 8,96 | 1 | Liquidez acida | ratio | 1,08 | 10 |
| Capital corriente | % | 13,8% | 4 | Rotación del pasivo corriente días | días | 11.329 | 1 |
| Activo no Cte sobre Activo | % | 16,2% | 10 | Rotación de las cuentas a cobrar | días | 348 | 1 |
| Financiación del activo no cte. | ratio | 1,85 | 10 | Efecto Palanca | ratio | 0,03 | 4 |
| Deuda bancaria sobre Pasivo | % | 80,2% | 1 | **Analisis de Eficiencia** | | | |
| Deudas Comerciales sobre Pasivo | % | 7,2% | 10 | Gastos Financieros sobre Ventas | % | 3,6% | 10 |
| **Análisis de rentabilidad** | | | | Gastos Comerciales sobre Ventas | % | 0,0% | 10 |
| Rentabilidad de la inversión total | % | -37,5% | 1 | Gastos Administración sobre Ventas | % | 0,0% | 10 |
| Rentabilidad ordinaria de la inversión | % | -88,2% | 1 | Gastos Totales sobre Ventas | % | 3,6% | 10 |
| Rentabilidad ordinaria sobre el activo | % | 6,5% | 3 | Vida restante de Bienes de Uso | años | 15 | 10 |
| Resultado bruto sobre ventas | % | 17,1% | 1 | Rotación de bienes de cambio | días | #¡DIV/0! | 365 |
| Rentabilidad sobre Ventas | % | 3,7% | 5 | Rotación del activo | veces | 0,52 | 1 |
| Costo del financiamiento | % | 1,7% | 10 | Total | | | |
| Rentabilidad Operativa | % | 9,8% | 8 | 59,26 | | | |
| EBITDA/Ventas | % | 12,3% | 6 | | | | |
| EBITDA/Intereses | % | 3,67 | 10 | | | | |

