DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

COBRA IS S.A.

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

MEXICO

Enero 2023

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

1- Resumen Ejecutivo

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN

Tipo de Empresa	Servicios	No Aplica	"No cedió información / Valor por debajo del mínimo (0)"	Malo	Regular		Bueno		Muy Bueno		Excelente
2. Situación Económico-Financiera				1	2		3		4		5
2.1.1 Solvencia				0.490	0.490	0.727	0.727	0.963	0.963	1.200	1.200
				X							
2.1.2 Endeudamiento Corriente				2.000	2.000	1.500	1.500	1.000	1.000	0.500	0.500
				X							
2.2.1 Índice de liquidez				0.900	0.900	1.200	1.200	1.500	1.500	1.800	1.800
					X						
2.3.1 Rentabilidad Bruta:				0.200	0.200	0.267	0.267	0.333	0.333	0.400	0.400
											X
2.3.2 Ebit				0.020	0.020	0.073	0.073	0.127	0.127	0.180	0.180
					X						
2.3.3 Rentabilidad Neta				0.030	0.030	0.087	0.087	0.143	0.143	0.200	0.200
							X				
Total Situación Económico-Financiero	47%	14									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	47%
Resultado Final		2.3

Según políticas de calificación de EMSEP SA DE CV.

1.2. CONCLUSIÓN:

COBRA IS S.A. es un referente mundial con capacidad y determinación para desarrollar, crear y operar infraestructuras industriales que requieran un alto nivel de servicio. Fue inscripta en el año 2003 con domicilio legal en Miguel Hidalgo, México. Su único accionista es COBRA SERVICIOS INDUSTRIALES S.A. DE C.V. Operan bajo certificaciones de calidad ISO 9001, ISO 14001 e ISO 45001, todas vigentes. Según medios externos de consulta cuentan con, aproximadamente, entre 50 y 100 empleados registrados. No se detectaron cheques rechazados por Sin Fondos. De acuerdo con el Servicio de Administración Tributaria del Gobierno de México (SAT), se encuentra al corriente en el cumplimiento de obligaciones fiscales sin informarse deudas en mora, aunque según fuentes externas presenta un evento con el mismo organismo por condonación de deuda tributaria. La compañía no se encuentra registrada en el Padrón Público de Contratistas de Servicios Especializados u Obras Especializadas. Tanto la sociedad como sus directivos no registran eventos de Integridad, ni notas de Prensa Negativa. Según fuentes externas de consulta presenta 6 Juicios como Demandado.

El ejercicio cerrado a 12/2021 mostró una adecuada performance económica, con muy fuerte caída de Ventas (-78%.de variación interanual), marcado descenso de su Costo Directo (cayeron del 83.7% al 53.7% s/ventas) y Gastos de Estructura en notable aumento (pasaron del 5.7% al 41.3% s/ventas), presentando un muy adecuado Resultado Final de 13.5% s/ventas vs el aceptable 6.2% s/ventas en el ejercicio anterior. Su situación Financiera se mantuvo dispar, con un aceptable nivel de liquidez (pasó de 1.08 a 1.04) y un Capital de Trabajo muy ajustado (3.2% s/Activo). La situación Patrimonial resultó insatisfactoria a partir de la caída de su PN, con una escasa capitalización, muy bajo nivel de solvencia (pasó de 0.38 a 0.27) y elevado endeudamiento corriente (aumentó de 2.42 a 3.45, manteniendo valores muy elevados). La principal fuente de financiamiento corresponde a Otros Pasivos exigibles a Corto Plazo (Cuentas a pagar a partes relacionadas y anticipo de Clientes y Obra Certificada por Anticipado).

En línea de lo expuesto, sugerimos operar con cautela por su situación Patrimonial y Financiera. Tener en cuenta además su situación judicial.

LÍMITE DE COMPRA (30% sobre ventas)	VENTAS BALANCE	VENTAS POST-BALANCE
Ventas	**MXN 1 184 741 000**	**N/I**
Límite de compra	**MXN 355 422 300**	**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 8
2.4.1 Constancia de inscripción Fiscal 8
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 10
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 11
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 12
2.8.1 Inmuebles 12
2.8.2 Rodados 12
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 12
OTRAS PUBLICACIONES 12
2.10 CERTIFICACIONES 13
2.10.1 Certificaciones de Calidad 13
2.10.2 Distinciones Obtenidas 16
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 16
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 16
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 16

3- SITUACIÓN COMERCIAL 17

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

4- COMERCIO EXTERIOR 19

4.1 IMPORTACIONES 19
4.2 EXPORTACIONES 19

5- SITUACIÓN BANCARIA 20

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 20

5.2 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 20

6- SITUACIÓN JUDICIAL COMERCIAL 21

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO 21
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE 22
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 22
6.3.1 Embargos 22
6.3.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 22

7- INTEGRIDAD 25

7.1 INTEGRIDAD 25
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 25

8- ESTADOS CONTABLES 26

8.1 DATOS CONTABLES 26

SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL 31

8.2 ANÁLISIS VERTICAL 32
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 33
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 34
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 35
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 36
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 37
8.8 SCORE DE BALANCE 38

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / STATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	COBRA IS S.A. de C.V.
CURP	CIM030625PT5.
Domicilio	JOSE LUIS LAGRANGE 103 8º, CDMX, MIGUEL HIDALGO, MÉXICO
Teléfonos	5536403140 - 5580607168
Fax	5552607887
Patrimonio neto al 2021	$ 2 438 517 000
Actividad	OTRAS INSTALACIONES Y EQUIPAMIENTO EN CONSTRUCCIONES
Forma Jurídica	SOCIEDAD ANONIMO DE CAPITAL VARIABLE
Inicio De Actividades	25/06/2003
Cantidad Empleados	50 a 100 (Fuente: Medios externos de consulta).
Domicilio Legal	JOSE LUIS LAGRANGE 103 8º, CDMX, MIGUEL HIDALGO, MÉXICO
Otros Domicilios	JOSE LUIS LAGRANGE 103 8º, CDMX, MIGUEL HIDALGO, MÉXICO

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

Desde su creación en 1944, COBRA IS S.A. ha evolucionado hasta convertirse en un referente mundial con capacidad y determinación para desarrollar, crear y operar infraestructuras industriales que requieran un alto nivel de servicio, sobre la base de la excelencia en integración, innovación tecnológica y solidez financiera. Grupo COBRA emplea a más de 21.595 personas en 50 países y ofrece una amplia gama de servicios a través de 296 delegaciones aportando valor a todo tipo de clientes, desde particulares a grandes corporaciones. Áreas de Negocio • Redes de Agua, Gas, Electricidad y Comunicaciones Servicios y actividades de mantenimiento de redes de distribución eléctricas, gas, agua y comunicaciones. • Instalaciones Especializadas y Mantenimiento Actividades de construcción, instalación y mantenimiento de redes eléctricas de alta tensión, instalaciones ferroviarias, sistemas de telecomunicaciones, sistemas de climatización y el mantenimiento integral de todo tipo de infraestructuras, industria y edificación. • Proyectos Integrados Ingeniería, suministro, construcción y puesta en marcha de proyectos relacionados con el sector energético (energía tradicional y energías renovables, activos relacionados con el sector de petróleo y gas) e ingeniería aplicada a la industria.

Fuente: Empresa

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

- ✓ Misión

“Servir como contratistas o como promotores a pequeños y grandes Clientes, Propietarios y/o Entidades Concesionarias en todo el mundo para crear y operar infraestructuras industriales que sean competitivas y duraderas con los mejores productos, procesos y tecnologías, equipos humanos motivados y, si se requiere, atrayendo los recursos necesarios para realizar el mejor proyecto”.

- ✓ Visión

“Ser un referente mundial en infraestructuras industriales que da a sus Clientes servicios de alta calidad a través de equipos locales capaces de crear y compartir valores económicos, sociales y medioambientales en la comunidad”.

- ✓ Valores

“Fuerte cultura de servicio para construir relaciones sólidas y de confianza con nuestros Clientes a largo plazo.

Responsabilidad individual y espíritu emprendedor de nuestros empleados, gracias a una organización flexible y un sistema personalizado de incentivos.

Vocación por la innovación y la integración tecnológica, manteniendo a la par la excelencia en calidad, seguridad, salud laboral y protección medioambiental.

Capacidad y voluntad de hacer equipo con todas las partes implicadas en un proyecto para que éste tenga éxito”.

Fuente: Empresa

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

2.4.1 Constancia de inscripción Fiscal

[redacted]

CÉDULA DE IDENTIFICACIÓN FISCAL

HACIENDA | SAT

CIM030625PT5
Registro Federal de Contribuyentes

COBRA IS
Nombre, denominación o razón social

idCIF: 14111253716
VALIDA TU INFORMACIÓN FISCAL

CONSTANCIA DE SITUACIÓN FISCAL

Lugar y Fecha de Emisión
MIGUEL HIDALGO , CIUDAD DE MEXICO A 09 DE NOVIEMBRE DE 2022

CIM030625PT5

Datos de Identificación del Contribuyente:	
RFC:	CIM030625PT5
Denominación/Razón Social:	COBRA IS
Régimen Capital:	SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE
Nombre Comercial:	COBRA IS SA DE CV
Fecha inicio de operaciones:	30 DE JULIO DE 2003
Estatus en el padrón:	ACTIVO
Fecha de último cambio de estado:	30 DE JULIO DE 2003

Datos del domicilio registrado	
Código Postal: 11510	**Tipo de Vialidad:** CALLE
Nombre de Vialidad: JOSE LUIS LAGRANGE	**Número Exterior:** 103
Número Interior: PISO 8	**Nombre de la Colonia:** LOS MORALES POLANCO
Nombre de la Localidad: MIGUEL HIDALGO	**Nombre del Municipio o Demarcación Territorial:** MIGUEL HIDALGO
Nombre de la Entidad Federativa: CIUDAD DE MEXICO	**Entre Calle:** AVENIDA EJERCITO NACIONAL
Y Calle: CALLE HOMERO	**Correo Electrónico:**
Tel. Fijo Lada:	**Número:**

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

Estado del domicilio:	Estado del contribuyente en el domicilio:

Actividades Económicas:

Orden	Actividad Económica	Porcentaje	Fecha Inicio	Fecha Fin
1	Otras instalaciones y equipamiento en construcciones	100	30/07/2003	

Regímenes:

Régimen	Fecha Inicio	Fecha Fin
Régimen General de Ley Personas Morales	30/07/2003	

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.	30/07/2003	
Declaración anual de ISR del ejercicio Personas morales.	Dentro de los tres meses siguientes al cierre del ejercicio.	30/07/2003	
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	30/07/2003	
Declaración informativa de IVA con la anual de ISR	Conjuntamente con la declaración anual del ejercicio.	30/07/2003	
Pago provisional mensual de ISR personas morales régimen general	A más tardar el día 17 del mes inmediato posterior al periodo que corresponda.	01/01/2004	
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	01/07/2004	
Declaración de proveedores de IVA	A más tardar el último día del mes inmediato posterior al periodo que corresponda.	01/09/2006	
declaración informativa anual de retenciones de ISR por arrendamiento de inmuebles	A más tardar el 15 de febrero del año siguiente	30/09/2008	
Declaración informativa anual de ingresos en regímenes fiscales preferentes. Empresas multinacionales. Impuesto sobre la renta.	En el mes de febrero de cada año	30/09/2008	
Entero de retenciones mensuales de ISR por sueldos y salarios	A más tardar el día 17 del mes inmediato posterior al periodo que corresponda.	21/07/2020	
Pago provisional trimestral de ISR de personas morales por inicio de segundo ejercicio. Régimen General.	A más tardar el día 17 del mes inmediato posterior al periodo que corresponda.	21/07/2020	

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 ¡denúncíala! Si conoces algún posible acto de corrupción o delito presenta una queja o denuncia a través

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

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: ||2022/11/09|CIM030625PT5|CONSTANCIA DE SITUACIÓN FISCAL|20000108888880000031||

Sello Digital: ZywnA9SmO8HgXbNMpaJBcK/eEFjLM5seHqplq3GbJBzs3l7pTpcWA9n2Cn3l5NFT6EglnHt2odqsW2LsP61NfA TydtkdlBVbtlN4saUlPiSSJ3SsuEwcu7jFzzRdcblcjgqVieBSSiM3Wx2QPHqY7Cw4jilbqYeLo7DouY+p4w8=

Página [3] de [3]

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

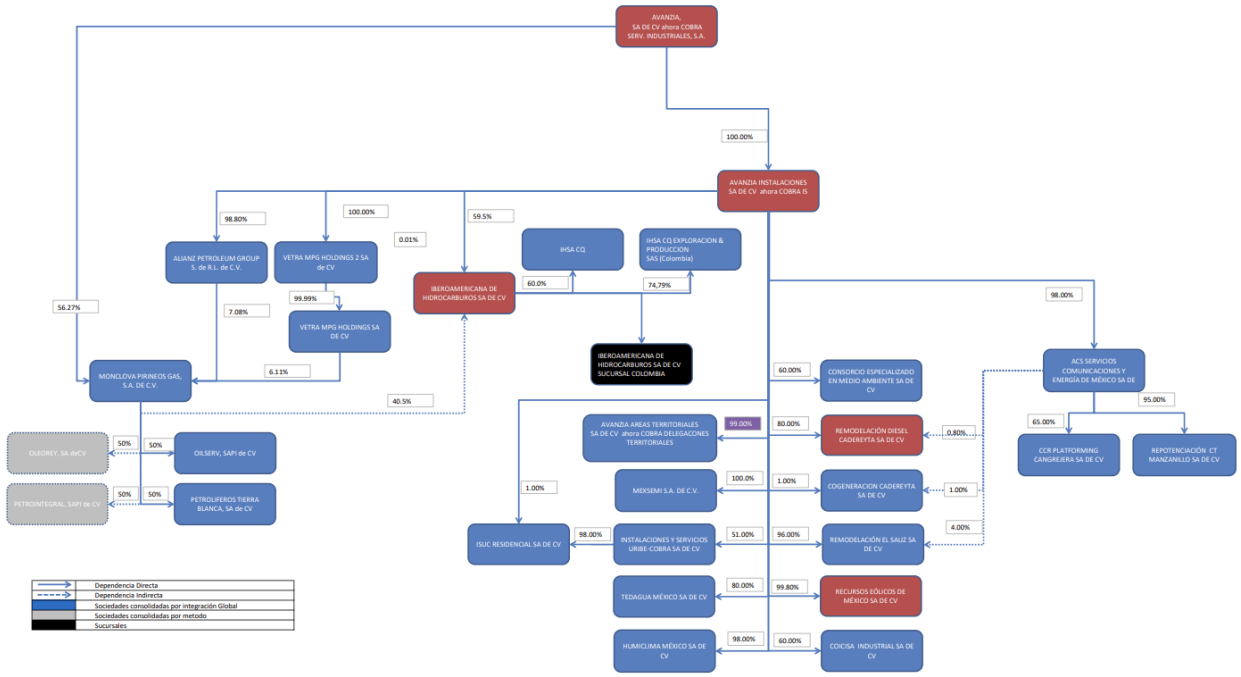
Contacto
Av. Hidalgo 77, col. Guerrero, C.P. 06300, Ciudad de México.
Atención telefónica desde cualquier parte del país:
MarcaSAT 55 627 22 728 y para el exterior del país
(+52) 55 627 22 728

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	%
COBRA SERVICIOS INDUSTRIALES S.A. DE C.V.	México	AVA140908A6A	100.00

Fuente: Empresa.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad	Tax ID	Cargo
SEBASTIÁN DANIEL SAGÜES MOLE	España	MEX44522549	Director Ejecutivo
MIGUEL ÁNGEL SPÍNOLA ROBLES	España	MEX43282182	Director General

Fuente: Medios externos de consulta.

2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos

No se detectó información.

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

Empresarios y autoridades inauguran Parque Eólico de Progreso
Fuente: www.izamanoticias.com Fecha: 11/08/2020

El alcalde Julián Zacarías Curi recibe al gobernador Mauricio Vila para inaugurar el parque eólico de Progreso
Con la operación del complejo se busca generar energía limpia al Estado asimismo evitar la emisión de más de 181,000 toneladas de dióxido de carbono
Progreso, Yucatán a 10 de agosto de 2020. Hoy el municipio se suma al desarrollo sostenible que viene impulsando el Gobierno del Estado de Yucatán, con la puesta en marcha del parque eólico de Progreso, el cual fue inaugurado esta mañana por el gobernador Mauricio Vila Dosal en compañía del alcalde Julián Zacarías Curi, quien resaltó que este proyecto tuvo la participación de mano de obra local.
En su mensaje, el edil agradeció a la empresa "Energías Renovables de la Península", a cargo del doctor Benigno Villarreal del Rio, por su confianza ya que durante la construcción del complejo generó 339 empleos, y para la etapa de operación entre 13 y 15 puestos de trabajo fijos, asimismo destacó las bondades de este nuevo parque eólico.
"Gracias por confiar en Progreso y en los ciudadanos que entregaron su trabajo todos los días. Este proyecto hoy, ha sido un beneplácito por las siguientes razones: la energía se renueva, ya que se obtiene del viento, es inagotable, no contamina, reduce el uso de combustible, genera empleo local, contribuye a un desarrollo sostenible, por lo que esta clase de proyectos son los que el Ayuntamiento de Progreso apoya", aseveró.
De igual modo, recordó que la empresa, además de este importante proyecto, ha llevado a cabo labor social en pro de los progreseños, "Energías Renovables de la Península, ha demostrado tener un alto nivel de responsabilidad social; hace un año, con la apertura de la Casa de Gestión, ha logrado llevar diferentes apoyos a muchísimos ciudadanos de Progreso y sus comisarías con apoyos educativos, sociales y culturales".
Zacarías Curi concluyó su mensaje, refrendando su compromiso para trabajar con el gobierno estatal en beneficio de nuevas oportunidades para el municipio y sus habitantes, y aprovechó el espacio para agradecer al gobernador del Estado de Yucatán, Mauricio Vila Dosal, por estar al pendiente de todos los ciudadanos y seguir buscando, a pesar de los tiempos difíciles, los mecanismos para lograr consolidar proyectos como el del parque eólico.
Por su parte, Vila Dosal, destacó que con este complejo eólico, en el cual la empresa invirtió cerca de 155 millones de dólares, se contabilizan cinco proyectos de energía renovable solares y eólicos que se han puesto en operación en el Estado; 3 de energía eólica en Dzilam Bravo, Tizimín y Progreso, y 2 fotovoltaicos; en Peto y también en Progreso, lo que confirma que Yucatán es uno de los mejores lugares para invertir en todo México.
Asimismo, detalló que "este es un parque de 90 megawatts y su generación representa el equivalente a un 8 por ciento total de la energía que consume actualmente Yucatán, o el equivalente aproximado a 215 mil casas, sólo con este parque de energía. Otro dato importante, se evita la emisión de 181 mil de gases de dióxido de carbono, estamos hablando de retirar anualmente 78 mil vehículos".
"Con estos cinco proyectos que ya tenemos en Yucatán están generando 300 megawatts, lo que equivale al consumo de energía de 665 mil hogares yucatecos, y han representado una inversión de casi 10 mil millones de pesos", resaltó el ejecutivo estatal, para adelantar que su gobierno tiene otros 24 proyectos en desarrollo que, de concretarse todos, estarían generando 3,400 megawatts, con una inversión adicional de 84 mil 375 millones de pesos aproximadamente.
"Esto contribuirá a que en un mediano plazo con la instalación de cada uno de estos proyectos podamos tener la perspectiva de que las tarifas puedan disminuir en toda la región de la península, por otro lado, que Yucatán se encuentre al nivel de muchos de los países más avanzados de Europa", concluyó su mensaje, anticipando que su gobierno realizará las gestiones necesarias para que Yucatán sea el Estado que más genere energía limpia.
Cabe mencionar que el parque eólico de Progreso, ubicado en el kilómetro 30 carretera Mérida- Progreso cuenta con 36 máquinas; cada torre tiene una altura de 120 metros y cada pala del rotor tiene una longitud de 55 metros.
A este evento inaugural también acudieron el Secretario de Fomento Económico y Trabajo del Estado de Yucatán, Ernesto Herrera Novelo; el Presidente del Consejo Vive Energía, José Antonio Aguilar Bueno; el Director General de Envision Energy International para Latinoamérica, Rafael Valdez Mingramm, así como el Director General de Avanzia, **Miguel Spinola Robles**.

2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

N°	Certificado	Expedido por	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento
1	ISO9001	AENOR	04/05/2022	20/10/2024
2	ISO14001	AENOR	04/05/2022	20/10/2024
3	ISO 45001	AENOR	04/05/2022	20/10/2024

Fuente: Empresa.



AENOR
Confía

Certificado del
Sistema de Gestión de la Calidad

AENOR
GESTIÓN
DE LA CALIDAD
ISO 9001

ER-0385/2015

AENOR certifica que la organización

COBRA IS, S.A. DE C.V.

dispone de un sistema de gestión de la calidad conforme con la NormaISO 9001:2015

para las actividades: Detalladas en el anexo al Certificado

que se realizan en: Direcciones indicadas en el Anexo

Fecha de primera emisión: 2015-06-24
Fecha de última emisión: 2021-10-20
Fecha expiración último certificado: 2021-10-20
Fecha de auditoría: 2021-07-26
Fecha de modificación: 2022-05-04
Fecha de expiración: 2024-10-20

Rafael GARCÍA MEIRO
Director General

Certificado transferido. Fecha de emisión del certificado de la entidad de certificación acreditada: 2010-06-14

AENOR INTERNACIONAL S.A.U.
Génova, 6. 28004 Madrid. España
Tel. 91 432 60 00.- www.aenor.com

AENOR México Av. Presidente Masaryk, 61 - Piso 14 Colonia Chapultepec Morales. CP 11570, Delegacion Miguel Hidalgo. Ciudad de México - México - www.aenormexico.com

Original Electrónico

AENOR
Confía

Certificado del Sistema de Gestión Ambiental

AENOR
GESTIÓN AMBIENTAL
ISO 14001

GA-2015/0137

AENOR certifica que la organización

COBRA IS, S.A. DE C.V.

dispone de un sistema de gestión ambiental conforme con la Norma ISO 14001:2015

para las actividades: Detalladas en el anexo al Certificado

que se realiza/n en: Direcciones indicadas en el Anexo

Fecha de primera emisión: 2015-07-01
Fecha de última emisión: 2021-10-20
Fecha de modificación: 2022-05-04
Fecha de expiración: 2024-10-20

Rafael GARCÍA MEIRO
Director General

Certificado transferido. Fecha de emisión del certificado de la entidad de certificación acreditada:2010-06-14

Original Electrónico

AENOR INTERNACIONAL S.A.U.
Génova, 6. 28004 Madrid. España
Tel. 91 432 60 00.- www.aenor.com

AENOR México Av. Presidente Masaryk, 61 - Piso 14 Colonia Chapultepec Morales. CP 11570, Delegacion Miguel Hidalgo. Ciudad de México - México - www.aenormexico.com



AENOR
Confía

Certificado del Sistema de Gestión Seguridad y Salud en el Trabajo

AENOR
SEGURIDAD Y SALUD EN EL TRABAJO
ISO 45001

SST-0086/2015 - 001/00

AENOR certifica que la organización

COBRA IS, S.A. DE C.V.

dispone de un sistema de gestión de la seguridad y salud en el trabajo conforme con la normaISO 45001:2018,

para las actividades: Detalladas en el anexo al Certificado

que se realiza/n en: A,B,C,D,E,F,G) JOSÉ LUIS LAGRANGE 103 PISO 8, COL. POLANCO. C.P. 11510 - CIUDAD DE MÉXICO (México)

Fecha de primera emisión:	2015-07-03
Fecha de última emisión:	2021-11-03
Fecha expiración último certificado:	2021-10-20
Fecha de auditoría de renovación:	2021-10-26
Fecha de modificación:	2022-05-04
Fecha de expiración:	2024-10-20

Rafael GARCÍA MEIRO
Director General

AENOR INTERNACIONAL, S.A.U
Génova, 6. 28004 Madrid. España
Tel. 91 432 60 00.- www.aenor.com

AENOR México Av. Presidente Masaryk, 61- Piso 14 Colonia Chapultepec Morales. CP 11570, Delegacion Miguel Hidalgo. Ciudad de México- México- www.aenormexico.com

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	-	-	-	**50 a 100**

Fuente: Medios externos de consulta.

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2022	187	0	0	**187**

Fuente: Empresa.

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO

Redes de Agua, Gas, Electricidad y Comunicaciones

Servicios y actividades de mantenimiento de redes de distribución eléctricas. gas. agua y comunicaciones en las que el Grupo Cobra posee más de 70 años de experiencia.

Instalaciones Especializadas y Mantenimiento

Actividades de construcción. instalación y mantenimiento de redes eléctricas de alta tensión. instalaciones ferroviarias. sistemas de telecomunicaciones. sistemas de climatización. montajes mecánicos y navales. desmantelamientos nucleares y el mantenimiento integral de todo tipo de infraestructuras. industria y edificación.

Proyectos Integrados

Ingeniería. suministro. construcción y puesta en marcha de proyectos relacionados con el sector energético (energía tradicional y energías renovables. activos relacionados con el sector de petróleo y gas) e ingeniería aplicada a la industria. Promoción y participación en activos concesionales como parques eólicos. plantas termosolares. plantas desaladoras. plantas de tratamiento de agua potable o residual y centrales hidroeléctricas.

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 ANUALES

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	GE GRID SOLUTIONS S.A. DE C.V.	Estados Unidos	AGR980622071	$ 120 000 000	USD
2	HITACHI ENERGY MEXICO S.A. DE C.V.	Japón	APG190412QU1	$ 78 790 000	USD
3	ABB MEXICO S.A. DE C.V.	Suiza	AME920102SS4	$ 29 945 000	USD

Fuente: Empresa.

3.6 CLIENTES

N°	Nombre y Apellido - Razón Social	Nacionalidad o País de Destino	Tax ID	Monto Anual de Ventas	Moneda
1	PETRÓLEOS MEXICANOS S.A. DE C.V.	México	PGM920716MT6	1495628620000	MXN
2	COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD	México	CFE370814Q10	566686667000	MXN

Fuente: Empresa.

3.7 SEGUROS CONTRATADOS

N°	Tipo de Seguro	Compañía Aseguradora	Nº Póliza	Suma Asegurada	Moneda
1	RESPONSABILIDAD CIVIL	MAPFRE	3412200001092	$ 20 000 000	USD
2	TRANSPORTES	INBURSA	2630030228129	$ 10 000 000	USD

Fuente: Empresa.

4- Comercio Exterior

4.1 IMPORTACIONES

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

4.2 EXPORTACIONES

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

5- Situación Bancaria

5.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran Cheques Rechazados.

5.2 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

N°	Entidad	Deuda	Moneda
1	HSBC	$ 25 000 000	USD
2	SANTANDER	N/I	USD
3	BBVA	N/I	USD

Fuente Empresa.

6- Situación Judicial Comercial

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO

Federal Litigation Events

Published Date	11/05/2017
Docket	26816/15-17-05-3
Court Details	FIFTH METROPOLITAN REGION TAX, REGULATORY, AND ADMINISTRATIVE LAW COURT
Court Local Name	METROPOLITANAS--QUINTA SALA REGIONAL METROPOLITANA
Judges Comments	JUDGMENT

Adverse Party	INSTITUTO MEXICANO DEL SEGURO SOCIAL - IMSS

Published Date	27/02/2020
Docket	31391/15-17-06-1
Court Details	SIXTH METROPOLITAN REGION TAX, REGULATORY AND ADMINISTRATIVE LAW COURT
Court Local Name	SEXTA SALA REGIONAL METROPOLITANA
Adverse Party	TITULAR DE LA SUBDELEGACION 2 NORTE EN EL INSTITUTO MEXICANO DEL SEGURO SOCIAL

Published Date	27/05/2016
Docket	25051/14-17-09-2
Court Details	NINTH METROPOLITAN REGION TAX, REGULATORY, AND ADMINISTRATIVE LAW COURT
Court Local Name	METROPOLITANAS--NOVENA SALA REGIONAL METROPOLITANA
Judges Comments	JUDGMENT
Adverse Party	SECRETARIA DEL TRABAJO Y PREVISION SOCIAL

State Litigation Events

Nature	COMMERCIAL CLAIM
Docket	177/2007
Caption	COLORADO INTERNACIONAL SA DE CV VS. AVANZIA INSTALACIONES SA DE CV
Published Date	06/03/2012
Court Details	CIVIL COURT PART 61 - SECRETARIAT A
Court (Local Name)	JUZGADO 61 CIVIL - SECRETARIA A
Location	MEXICO DF
Plaintiff	COLORADO INTERNACIONAL SA DE CV
Defendant	AVANZIA INSTALACIONES SA DE CV
Subject	AVANZIA INSTALACIONES SA DE CV

Nature	COMMERCIAL CASE
Docket	771 / 2016
Caption	MONTAJES PUESTA EN MARCHA OPERACION Y MANTENIMIENTO SRL VS. AVANZIA INSTALACIONES SA DE CV
Published Date	16/01/2017
Court Details	CIVIL COURT HEARING BENCH 11 - SECRETARIAT A
Court (Local Name)	JUZGADO 11 CIVIL DE PROCESO ORAL - SECRETARIA A
Location	MEXICO DF
Plaintiff	MONTAJES PUESTA EN MARCHA OPERACION Y MANTENIMIENTO SRL
Defendant	AVANZIA INSTALACIONES SA DE CV
Subject	AVANZIA INSTALACIONES SA DE CV

Nature	CIVIL ACTION
Docket	199/2020
Caption	RECONSTRUCTORA INDUSTRIAL MANUFACTURA MONTERREY SA DEC V VS. AVANZIA INSTALACIONES SA DE CV
Published Date	29/09/2020
Court Details	CIVIL COURT PART 54 -
Court (Local Name)	JUZGADO 54 CIVIL
Location	MEXICO DF
Plaintiff	RECONSTRUCTORA INDUSTRIAL MANUFACTURA MONTERREY SA DEC V
Defendant	AVANZIA INSTALACIONES SA DE CV
Subject	AVANZIA INSTALACIONES SA DE CV

6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE

No se registran Juicios Comerciales como Demandante.

6.3 FISCALES Y PREVISIONALES

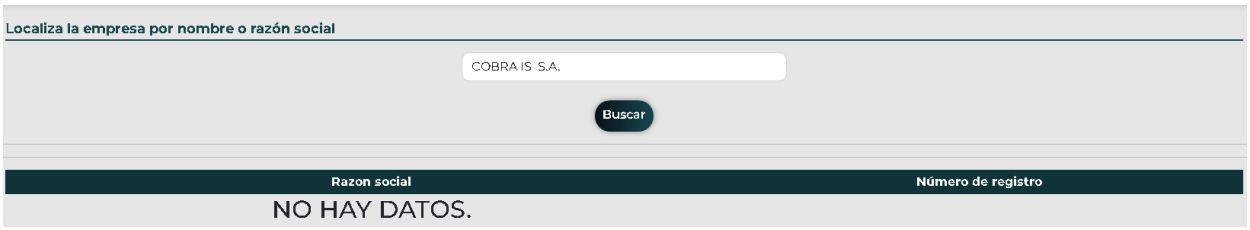
6.3.1 Embargos

No se detectó información.

6.3.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés

SAT Action Events

Published Date	28/08/2021
Accusation	TAX AUDIT
Claimant	SAT (MEXICAN TAX AUTHORITY)
Status	TAX DEFICIENCY FORGIVEN. AMOUNT: 2012001



gob.mx

Servicio de Administración Tributaria

Opinión del cumplimiento de obligaciones fiscales

Folio	Clave de R.F.C.
23NA2961039	CIM030625PT5

Nombre, Denominación o Razón social
COBRA IS SA DE CV

Estimado contribuyente

En los controles electrónicos institucionales del Servicio de Administración Tributaria, se observa que en el momento en que se realiza esta revisión, se encuentra al corriente en el cumplimiento de los puntos que se revisa la opinión del cumplimiento de obligaciones fiscales, contenidos en la Resolución Miscelánea Fiscal vigente. Por lo que se emite esta opinión del cumplimiento de obligaciones fiscales, en sentido POSITIVO. La presente opinión no es una constancia del correcto entero de los impuestos declarados, para lo cual el SAT se reserva sus facultades de verificación previstas en el Código Fiscal de la Federación. Revisión practicada el día 25 de enero de 2023, a las 09:37 horas

Notas

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

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

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

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

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

Cadena Original

||CIM030625PT5|23NA2961039|25-01-2023|P||00001088888800000031||

Sello Digital

JBMTt7YI6G7WjNCQU7psus/1bwtpSgVGGG6FfnkaRKUet63e/AuQjZt/Z2XMBnRfFV7Inmfd686vgzn/X74yR3Mfq7F
eVBiq9Arl14jkdQKh1B6X97x8+qcYkbDw0sRAZmW3Hu9G4+vgHNXtaTavbEsd1E+dTZ1YztKZpBQQgiY=

GOBIERNO DE MÉXICO | HACIENDA | SAT

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

Página 1 de 2

gob mx

Servicio de Administración Tributaria

Notas

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

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

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

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

Cadena Original

||CIM030625PT5|23NA2961039|25-01-2023|P||00001088888800000031||

Sello Digital

JBMTt7YI6G7WjNCQU7psus/1bwtpSgVGGG6FfnkaRKUet63e/AuQjZt/Z2XMBnRfFV7Inmfd686vgzn/X74yR3Mfq7F
eVBiq9Arl14jkdQKh1B6X97x8+qcYkbDw0sRAZmW3Hu9G4+vgHNXtaTavbEsd1E+dTZ1YztKZpBQQgiY=

GOBIERNO DE MÉXICO | HACIENDA | SAT

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

Página 2 de 2

Fuente: Medios externos de consulta.

7- INTEGRIDAD

7.1 INTEGRIDAD


SEARCH CRITERIA

Datos consultados: COBRA IS S.A. - CIM030625PT5
Fecha: 25-01-2023

Negative

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


SEARCH CRITERIA

Datos consultados: SAGUES MOLE SEBASTIAN DANIEL - MEX44522549
Fecha: 25-01-2023

Negative

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


SEARCH CRITERIA

Datos consultados: SPINOLA ROBLES MIGUEL ANGEL - MEX43282182
Fecha: 25-01-2023

Negative

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


SEARCH CRITERIA

Datos consultados: COBRA SERVICIOS INDUSTRIALES S.A. DE C.V. - AVA140908A6A
Fecha: 25-01-2023

Negative

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

7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

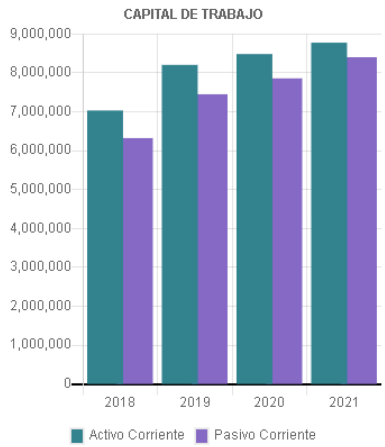
8- Estados Contables

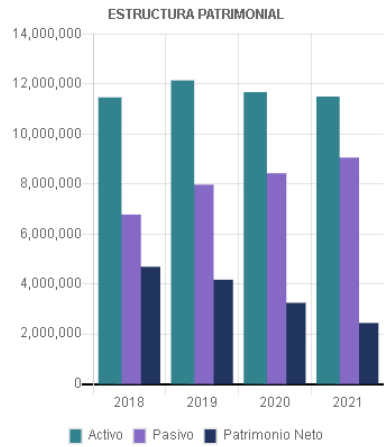
8.1 DATOS CONTABLES

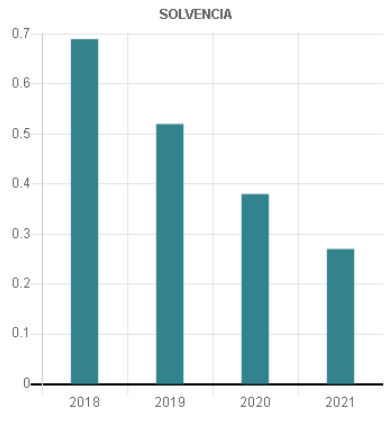
Activo

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Caja y Bancos	1 142 851	1 113 519	415 525	560 483
Inversión corriente	0	0	0	0
Ant Créditos por ventas	3 563 274	4 065 469	6 064 392	6 286 238
Otros Créditos	704 202	857 103	146 224	462 284
Bienes Cambio	0	0	0	0
Bienes Intangibles	0	0	0	0
Otros Activos Corrientes	1 623 087	2 170 846	1 860 151	1 468 536
Total De Activo Corriente	7 033 414	8 206 937	8 486 292	8 777 541
Créditos Por Ventas	0	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	4 373 286	3 896 827	3 182 821	2 716 380
Bienes De Uso Valor De Origen	243	191	173	157
Depreciación Acumulada	22	17	16	14
Bienes De Uso	221	174	157	143
Activos Intangibles	0	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	58 006	42 068	7 882	3 584
Total Activo No Corriente	4 431 513	3 939 069	3 190 860	2 720 107
Total Activo	11 464 927	12 146 006	11 677 152	11 497 648

Montos expresados en miles de Pesos Mexicanos



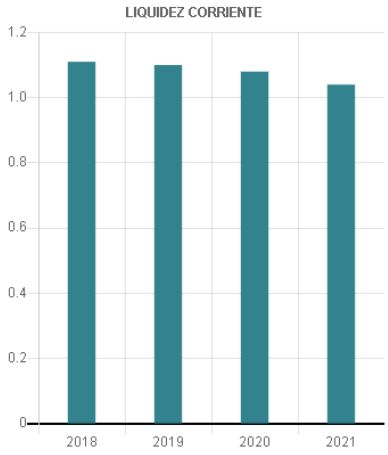


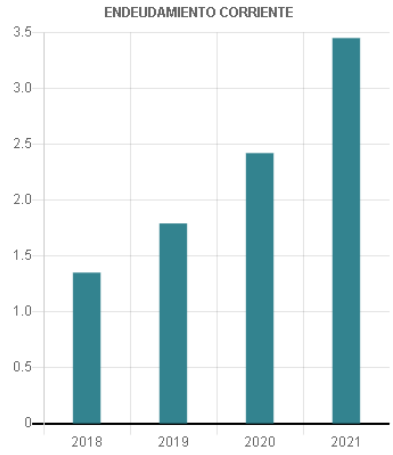


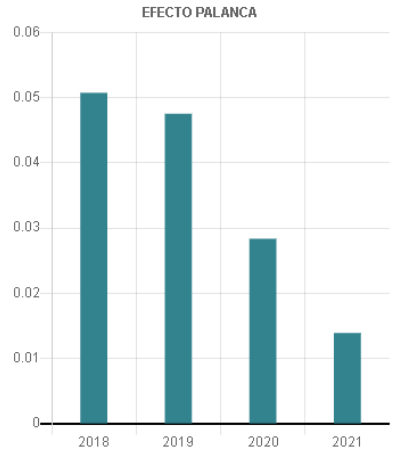
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	1 108 767	1 660 066	1 086 249	596 720
Préstamos (Deudas Bancarias)	0	330 368	0	510 471
Remuneraciones Y Cargas Sociales	0	0	0	0
Cargas Fiscales	224 638	329 433	113 020	29 750
Anticipos De Clientes	1 016 642	794 987	698 496	241 949
Otros Pasivos	3 973 912	4 337 712	5 963 044	7 025 764
Total Pasivo Corriente	6 323 959	7 452 566	7 860 809	8 404 654
Cuentas Por Pagar	0	0	0	0
Préstamos	0	0	0	0
Deudas Fiscales	453 125	520 897	570 680	642 918
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	0	11 559
Previsiones	0	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	453 125	520 897	570 680	654 477
Total Pasivo	6 777 084	7 973 463	8 431 489	9 059 131
Capital Social	12 906	12 906	12 906	12 906
Resultados No Asignados	4 674 937	4 159 637	3 232 757	2 425 611
Patrimonio Neto	4 687 843	4 172 543	3 245 663	2 438 517

Montos expresados en miles de Pesos Mexicanos



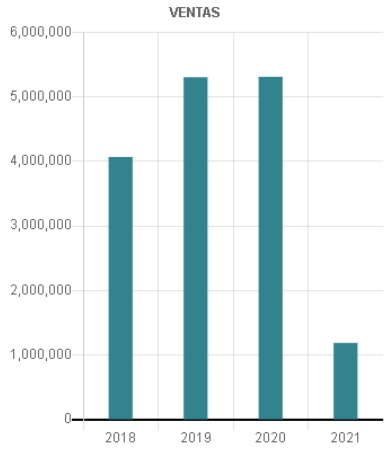


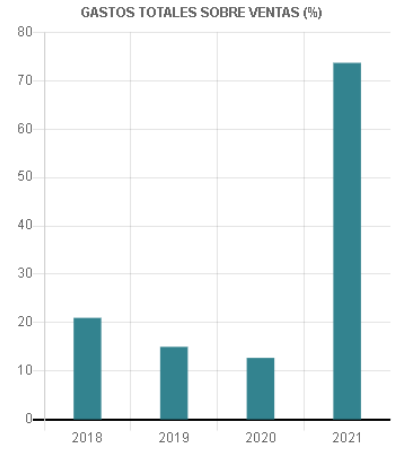


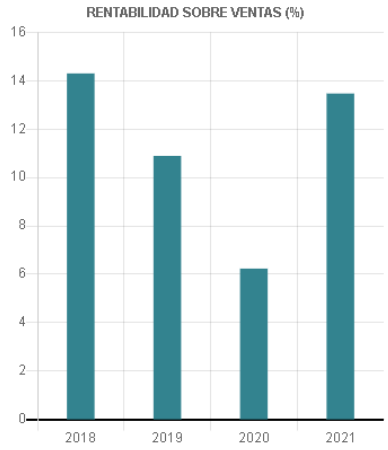
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Ventas	4 067 340	5 303 690	5 309 963	1 184 741
Compras Del Ejercicio	0	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	3 420 021	4 491 731	4 443 944	635 705
Resultado Bruto	647 319	811 959	866 019	549 036
Amortizaciones	18 264	17 909	9 107	16
Gastos de Comercialización	0	0	0	0
Gastos de Administración	299 413	322 182	304 064	489 872
Gastos Financieros	553 527	472 256	370 378	383 050
Otros Ingresos	0	0	0	0
Otros Egresos	0	0	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	864 065	624 239	335 624	579 179
Impuesto a las Ganancias	76 710	64 448	196 338	95 734
Resultado	581 734	577 312	330 863	159 559

Montos expresados en miles de Pesos Mexicanos







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,69	0,52	0,38	0,27
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	1,45	1,91	2,60	3,72
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	1,35	1,79	2,42	3,45
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	709 455,00	754 371,00	625 483,00	372 887,00

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,11	1,10	1,08	1,04
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	1,11	1,10	1,08	1,04
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	1,14	1,30	0,88	0,19
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	2 236,55	2 829,78	3 515,85	2 904,37
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	0,00	0,00	0,00	0,00
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	0,35	0,44	0,45	0,10
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	18 404,25	30 480,98	33 821,42	8 284,90
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,00	0,08	0,00	0,21
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,00	0,75	0,00	5,17
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	0,00	22,74	0,00	157,27

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	15,92	15,31	16,31	46,34
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	14,30	10,89	6,23	13,47
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	14,30	10,89	6,23	13,47
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	329 642 000	471 868 000	552 848 000	59 148 000
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	8,10	8,90	10,41	4,99
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,12	0,14	0,10	0,07
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	5,07	4,75	2,83	1,39
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	1 230 235 000	1 131 925 000	906 686 000	638 359 000
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,18	0,14	0,11	0,07
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,30	0,21	0,17	0,54
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	2,22	2,40	2,45	1,67

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,14	0,09	0,07	0,32
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,07	0,06	0,06	0,41
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,21	0,15	0,13	0,74
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	21 211,96	23 980,13	20 673,01	17 052,57
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	0,01	0,01	0,02	8,94

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 2019, 2020 y 2021 fecha de cierre 31/12), expresados en pesos mexicanos. Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado 12/2021 alcanzaron a un total de $1184.7 Millones vs $5309.9 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose una disminución interanual del -77.69%.
- Los Costos Directos disminuyeron su incidencia sobre las Ventas pasando del 83.7% al 53.7% mientras que los Gastos de Estructura aumentaron su participación pasando del 5.7% al 41.3%.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Ingresos Netos por $579.1 Millones (48.8% s/ventas) compuestos por Resultado Integral de Financiamiento y Participación en los Resultados de Subsidiarias.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de $159.6 Millones cifra que representó el 13.5% de las Ventas, vs una Ganancia final de $330.9 Millones (6.2% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 12/2021 importante caída de la Facturación, disminución de Costos Directos y muy fuerte aumento de Gastos de Estructura, con muy buen Resultado Final Positivo.

Financieros.

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 1.08 a 1.04 dentro valores aceptables.
- El Capital de Trabajo fue $372.9 Millones (3.2% s/Activo) siendo muy débil la relación.

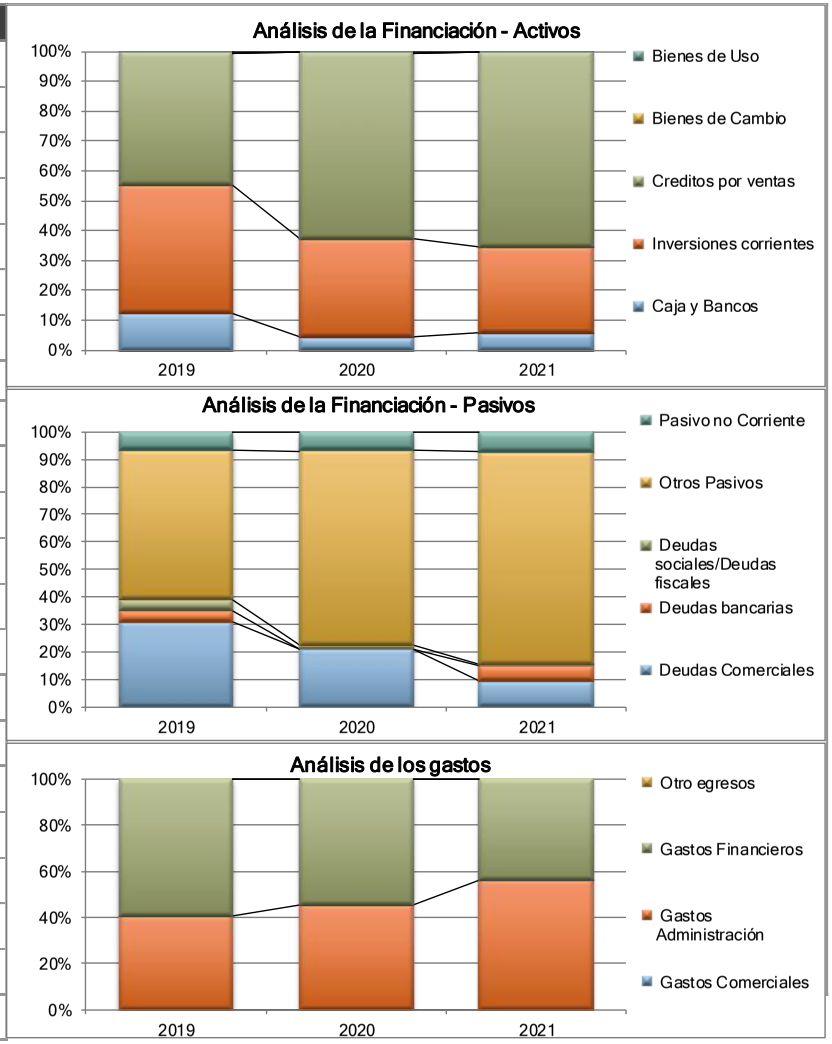
En resumen, la situación financiera resultó dispar con buen nivel de liquidez y Capital de Trabajo muy ajustado.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 12/2021 fue $2438.5 Millones ($3245.7 Millones en el ejercicio anterior).Del total del PN $12.9 Millones corresponden a Capital y Ajuste de Capital considerándose muy débil la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 78.79% del Activo (72.2% en el ejercicio anterior) siendo los Otros Pasivos exigibles a Corto Plazo (Cuentas a pagar a partes relacionadas y anticipo de Clientes y Obra Certificada por Anticipado) la principal fuente de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial pasó de 0.38 a 0.27, continuando en parámetros bajos. El Endeudamiento Corriente aumentó de 2.42 a 3.45, profundizando valores elevados.

En resumen, la situación Patrimonial resultó insatisfactoria con inadecuados niveles de Solvencia y Endeudamiento Corriente, y con escasa capitalización.

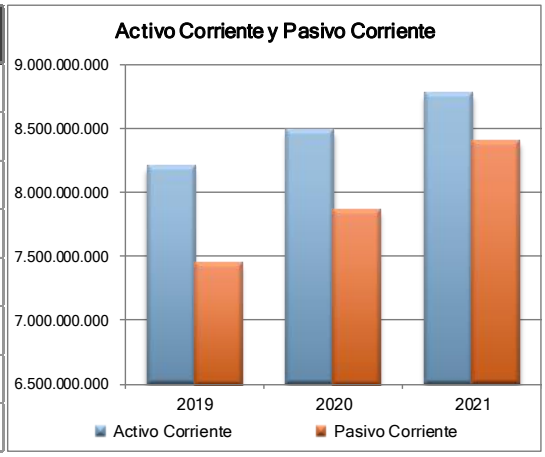
Períodos Analizados			2019/2020/2021
Concept	dic-19	dic-20	dic-21
Caja y Bancos	1.113.519.000	415.525.000	560.483.000
Inversiones corrientes	3.896.827.000	3.182.821.000	2.716.380.000
Creditos por ventas	4.065.469.000	6.064.392.000	6.286.238.000
Otros Créditos	857.103.000	146.224.000	462.284.000
Bienes de Cambio	-	-	-
Bienes de Uso	174.000	157.000	143.000
Otros activos corrientes	2.212.914.000	1.868.033.000	1.472.120.000
Activo Corriente	**12.146.006.000**	**11.677.152.000**	**11.497.648.000**
Deudas Comerciales	2.455.053.000	1.784.745.000	838.669.000
Deudas bancarias	330.368.000	-	510.471.000
Deudas sociales/Deudas fiscales	329.433.000	113.020.000	29.750.000
Otros Pasivos	4.337.712.000	5.963.044.000	7.025.764.000
Pasivo no Corriente	520.897.000	570.680.000	654.477.000
Pasivo	**7.973.463.000**	**8.431.489.000**	**9.059.131.000**
Gastos Comerciales	-	-	-
Gastos Administración	322.182.000	304.064.000	489.872.000
Gastos Financieros	472.256.000	370.378.000	383.050.000
Otro egresos	-	-	-
Impuesto a las ganancias	64.448.000	196.338.000	95.734.000
Total	**858.886.000**	**870.780.000**	**968.656.000**



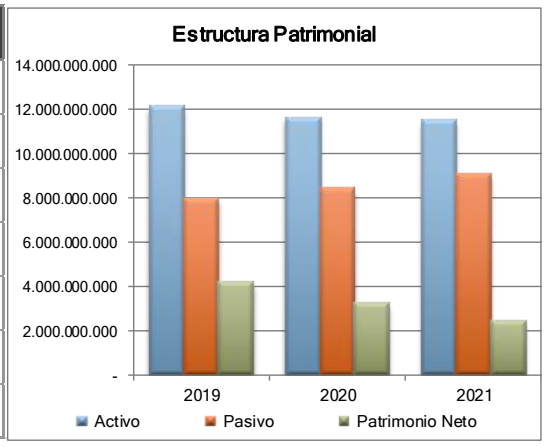
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

Períodos Analizados	2019/2020/2021

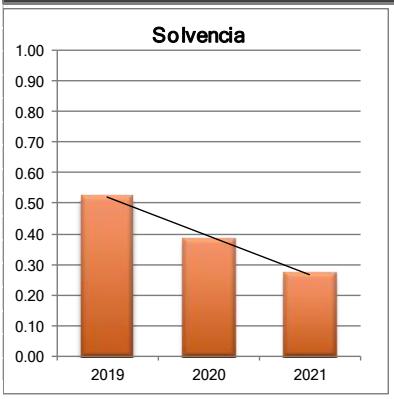
Analisis Patrimonial	dic-19	dic-20	dic-21
Solvencia	0.52	0.38	0.27
Patrimonio Neto sobre Activo	34%	28%	21%
Endeudamiento corriente	1.79	2.42	3.45
Capital corriente	0.06	0.05	0.03
Activo no Cte sobre Activo	32%	27%	24%
Financiación del activo no cte.	1.19	1.20	1.14
Deuda bancaria sobre Pasivo	4%	0%	6%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	31%	21%	9%

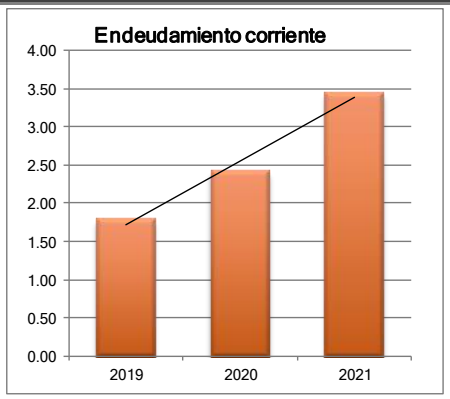


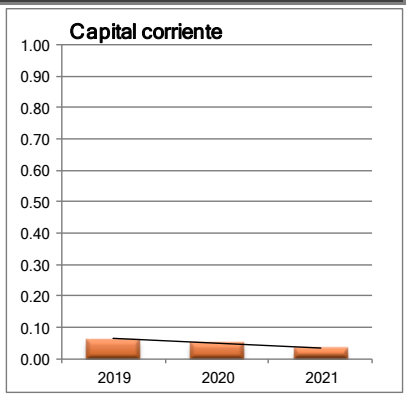
Info	dic-19	dic-20	dic-21
Activo Corriente	$ 8.206.937.000	$ 8.486.292.000	$ 8.777.541.000
Activo no Corriente	$ 3.939.069.000	$ 3.190.860.000	$ 2.720.107.000
Activo	$ 12.146.006.000	$ 11.677.152.000	$ 11.497.648.000
Pasivo Corriente	$ 7.452.566.000	$ 7.860.809.000	$ 8.404.654.000
Pasivo no Corriente	$ 520.897.000	$ 570.680.000	$ 654.477.000
Pasivo	$ 7.973.463.000	$ 8.431.489.000	$ 9.059.131.000
Patrimonio Neto	$ 4.172.543.000	$ 3.245.663.000	$ 2.438.517.000



Trends





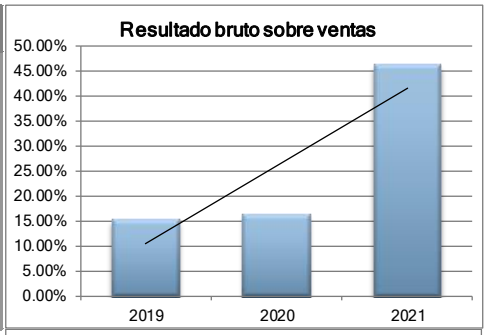


Importes Expresados en Miles de Pesos Mexicanos

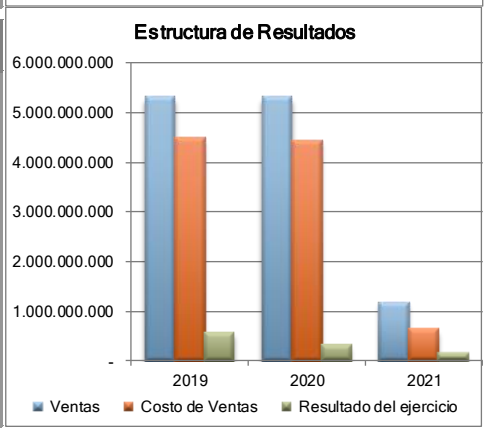
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

Períodos Analizados	2019/2020/2021

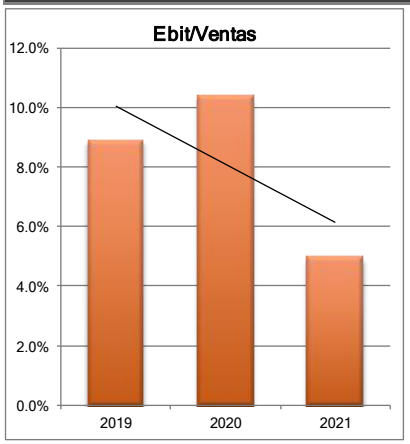
Análisis de rentabilidad	dic-19	dic-20	dic-21
Rentabilidad de la inversión total	13.8%	10.2%	6.5%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	26.7%	27.7%	26.2%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	9.2%	7.7%	5.6%
Resultado bruto sobre ventas	15.3%	16.3%	46.3%
Rentabilidad sobre Ventas	10.9%	6.2%	13.5%
Costo del financiamiento	5.9%	4.4%	4.2%

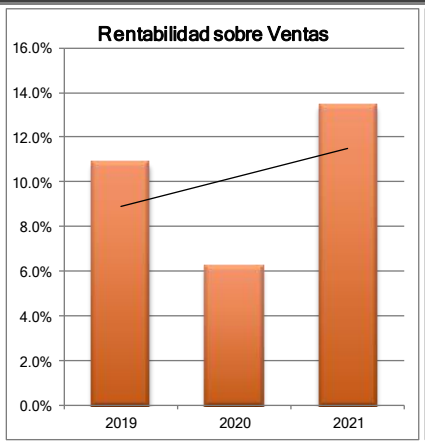


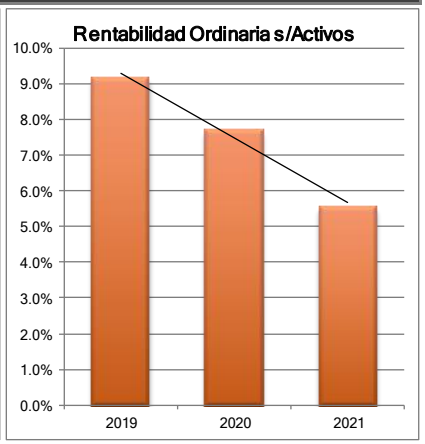
Info	dic-19	dic-20	dic-21
Ventas	$ 5.303.690.000	$ 5.309.963.000	$ 1.184.741.000
Costo de Ventas	$ 4.491.731.000	$ 4.443.944.000	$ 635.705.000
Resultado del ejercicio	$ 577.312.000	$ 330.863.000	$ 159.559.000
Ebit	$ 471.868.000	$ 552.848.000	$ 59.148.000
Ebit/Ventas	8.9%	10.4%	5.0%
EBITDA/Ventas	0.21	0.17	0.54
EBITDA/Intereses	2.40	2.45	1.67



Trends



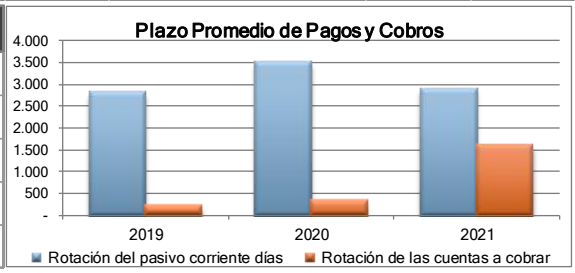




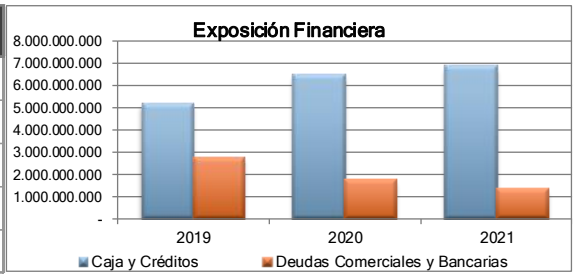
Importes Expresados en Miles de Pesos Mexicanos

8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

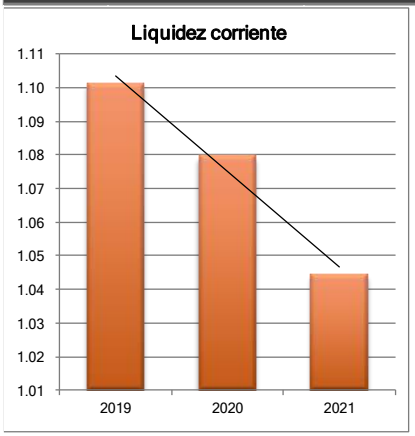
Períodos Analizados			2019/2020/2021
Analisis Financiero	dic-19	dic-20	dic-21
Liquidez corriente	1.10	1.08	1.04
Liquidez acida	1.10	1.08	1.04
Rotación del pasivo corriente días	2.830	3.516	2.904
Rotación de las cuentas a cobrar	231	345	1.601
Efecto Palanca	0.05	0.03	0.01

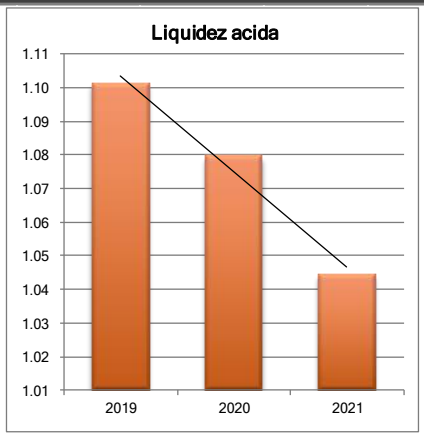


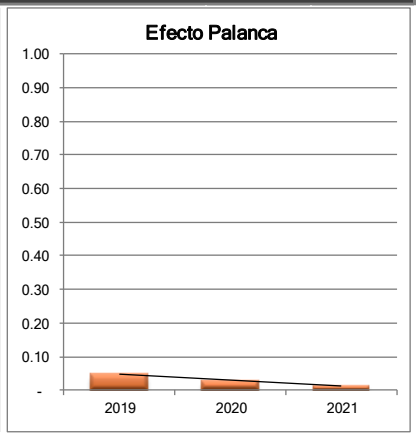
Info	dic-19	dic-20	dic-21
Caja y Bancos	1.113.519.000	415.525.000	560.483.000
Creditos por ventas	4.065.469.000	6.064.392.000	6.286.238.000
Deudas Comerciales	2.455.053.000	1.784.745.000	838.669.000
Deudas bancarias	330.368.000	-	510.471.000
Deuda Financiera s/ P.Neto	0	-	0

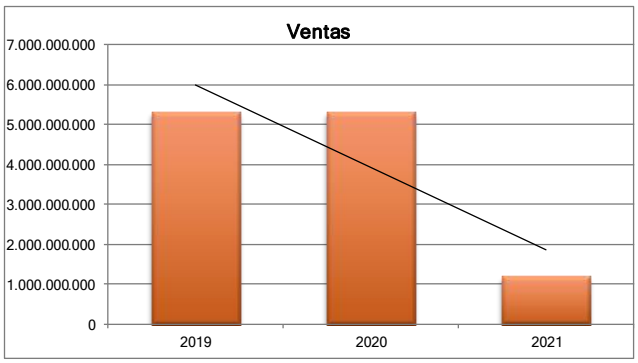


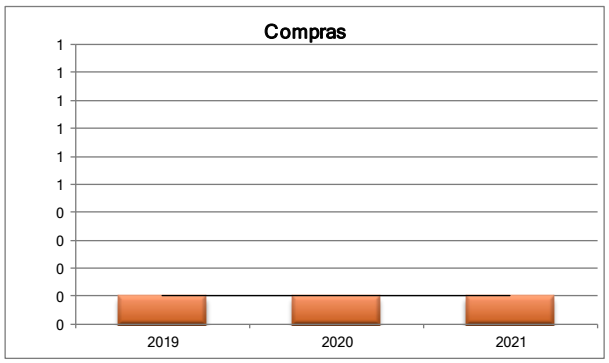
Trends







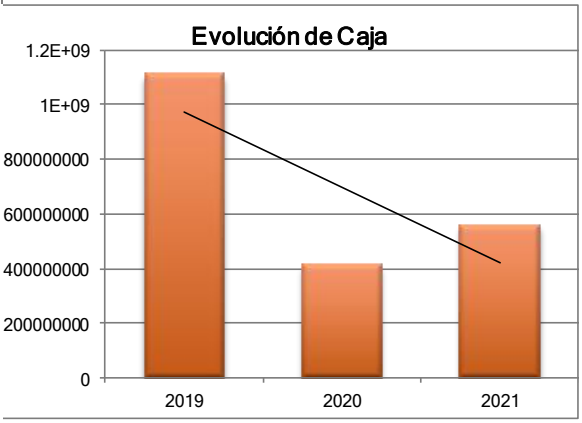


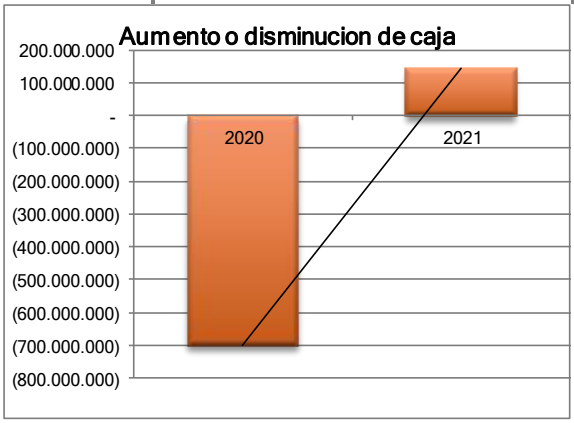


Importes Expresados en Miles de Pesos Mexicanos

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2019/2020/2021	
Análisis del Flujo de fondos	dic-20	dic-21
Resultado del ejercicio	$ 330.863.000.00	$ 159.559.000.00
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ 9.107.000.00	$ 16.000.00
Depreciacion de Intangibles	$ -	$ -
Generación interna de fondos	$ 339.970.000.00	$ 159.575.000.00
Variación de créditos por ventas	$ -1.998.923.000.00	$ -221.846.000.00
Variación de otros créditos	$ 710.879.000.00	$ -316.060.000.00
Variación de Bienes de Cambio	$ -	$ -
Variación de otros activos corrientes	$ 1.058.887.000.00	$ 862.354.000.00
Variación de cuentas a pagar	$ -670.308.000.00	$ -946.076.000.00
Variación de deudas sociales	$ -	$ -
Variación de deudas fiscales	$ -166.630.000.00	$ -11.032.000.00
Variación de otras deudas	$ 1.625.332.000.00	$ 1.074.279.000.00
Variación de previsiones para contingencias	$ -	$ -
Ajuste		
Flujo de fondos operativos netos	$ 899.207.000.00	$ 601.194.000.00
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ -1.257.743.000.00	$ -966.705.000.00
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ -	$ -
Adquisicion de Bienes de Uso	$ -9.090.000.00	$ -2.000.00
Flujo de fondos antes de la financiación	$ -367.626.000.00	$ -365.513.000.00
Variacion de deudas financieras corrientes	$ -330.368.000.00	$ 510.471.000.00
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ -	$ -
Aumento o disminucion de caja	$ -697.994.000.00	$ 144.958.000.00





Importes Expresados en Miles de Pesos Mexicanos

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	98.728.417	$	S/Patrimonio Neto	71.404.655	$
Compras Mensuales	0	$	S/Capital de Trabajo	8.844.290	$
Modo de Cobro s/Balance	1212	días	S/Activos Líquidos	142.344.836	$
Modo de Pago s/Balance	3019	días	S/Variables Combinadas	90.067.245	$

Plazo		15	30	45	60	90	120
Dependencia Máxima Aceptada	90%	25.803.659	51.607.318	77.410.977	103.214.636	154.821.954	206.429.272
	80%	22.936.586	45.873.172	68.809.757	91.746.343	137.619.515	183.492.686
	65%	18.635.976	37.271.952	55.907.928	74.543.904	111.815.856	149.087.807
	50%	14.335.366	28.670.732	43.006.098	57.341.464	86.012.197	114.682.929
	40%	11.468.293	22.936.586	34.404.879	45.873.172	68.809.757	91.746.343
	30%	8.601.220	17.202.439	25.803.659	34.404.879	51.607.318	68.809.757
	20%	5.734.146	11.468.293	17.202.439	22.936.586	34.404.879	45.873.172
	10%	2.867.073	5.734.146	8.601.220	11.468.293	17.202.439	22.936.586
	2%	573.415	1.146.829	1.720.244	2.293.659	3.440.488	4.587.317

Importes Expresados en Miles de Pesos Mexicanos + Tax 21%

8.8 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2019/2020/2021			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	0.32	1	Liquidez corriente	ratio	1.06	4
Endeudamiento corriente	ratio	3.08	1	Liquidez acida	ratio	1.06	10
Capital corriente	%	4.0%	2	Rotación del pasivo corriente días	días	3.019	1
Activo no Cte sobre Activo	%	25.3%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	1.212	1
Financiación del activo no cte.	ratio	1.15	10	Efecto Palanca	ratio	0.02	4
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	4.4%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	13.8%	10	Gastos Financieros sobre Ventas	%	24.9%	1
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	0.0%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	8.0%	5	Gastos Administración sobre Ventas	%	30.7%	1
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	26.5%	8	Gastos Totales sobre Ventas	%	55.6%	4
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	6.3%	3	Vida restante de Bienes de Uso	años	6	6
Resultado bruto sobre ventas	%	37.2%	10	Rotación de bienes de cambio	días	-	10
Rentabilidad sobre Ventas	%	11.8%	10	Rotación del activo	veces	0.24	1
Costo del financiamiento	%	4.4%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	6.5%	5	52.64			
EBITDA/Ventas	%	43.3%	10				
EBITDA/Intereses	%	1.90	6				

