DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

NAES ENERGIA S. DE R.L DE C.V.

Informe realizado a pedido de ABENT 3 T SOCIEDAD ANONIMA PROMOTORA DE INVERSIONES DE CAPITAL VARIABLE

MEXICO

Enero 2026

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

1- Resumen Ejecutivo

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN

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

			No Aplica	No cumple / No posee / No cedio información (0)	Con irregularidades / sin planes de regularización / cedió información parcial (1)	No aplica por que contrata monotributistas. (2)	Están inscriptos en moratorias, planes de pagos, etc. y paga (3)	Se detectan caso de atraso puntuales (4)	No se detectan desvíos (5)
1. Cumplimiento de Obligaciones Previsionales e Impositivas									
1.1	**Como es su situación salarial y social respecto de:**								
1.1.1	Presentación y pago de aportes y contribuciones								X
1.2	**Como es su situación fiscal respecto de:**								
1.2.1	Situacion ante el SAT				X				
1.3	**Como es su situación bancaria**								X
Total Cumplimiento Previsional e Impositivo		73%	11						

Tipo de Empresa	Servicios		No Aplica	"No cedió información / Valor por debajo del mínimo (0)"	Malo	Regular		Bueno		Muy Bueno		Excelente
2. Situación Económico-Financiera					1	2		3		4		5
2.1.1	**Solvencia**				0,490	0,490	0,727	0,727	0,963	0,963	1,200	1,200
					X							
2.1.2	**Endeudamiento Corriente**				2,000	2,000	1,500	1,500	1,000	1,000	0,500	0,500
					X							
2.2.1	**Índice de liquidez**				0,900	0,900	1,200	1,200	1,500	1,500	1,800	1,800
						X						
2.3.1	**Rentabilidad Bruta**				0,200	0,200	0,267	0,267	0,333	0,333	0,400	0,400
												X
2.3.2	**Rentabilidad Operativa**				0,020	0,020	0,073	0,073	0,127	0,127	0,180	0,180
												X
2.3.3	**Rentabilidad Neta**				0,030	0,030	0,087	0,087	0,143	0,143	0,200	0,200
					X							
Total Situación Económico-Financiero		50%	15									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA				
		Puntaje Obtenido		% respecto al total	Ponderación (%)	Resultado
1	**Cumplimiento Previsional y Fiscal**	11	15	73%	10,0%	0,7
2	**Situación Económico-Financiera**	15	30	50%	90,0%	4,5
Resultado Final		5,2				

Según políticas de calificación de ABENT 3 T SOCIEDAD ANONIMA PROMOTORA DE INVERSIONES DE CAPITAL VARIABLE

1.2. CONCLUSIÓN:

NAES ENERGIA S. DE R.L DE C.V. es una empresa mexicana, registrada en el año 2016, es parte del grupo NAES, una compañía líder en servicios de operación y mantenimiento (O&M) para instalaciones energéticas, con experiencia en generación convencional, industrial y renovable. Sus accionistas son: NAES MEXICO y NAES CANADA LTD. No operan bajo certificaciones de Calidad. Según lo informado al contaría con 28 empleados contratados a 08/2025. La compañía está registrada en el Padrón Público de Contratistas de Servicios Especializados u Obras Especializadas. No se pudo determinar si se encuentra al corriente su situación fiscal ante el Servicio de Administración Tributaria (SAT) del Gobierno de México. No se obtuvieron Eventos de Integridad ni Cuestiones Judiciales, no obstante, se hallaron Notas de Prensa Negativas (Ver detalles).

Desde la perspectiva del análisis de balance, el ejercicio cerrado a 12/2024 evidencia volatilidad en sus principales indicadores financieros. La liquidez corriente situada en 1.12, se mantiene dentro de los niveles aceptables, aunque por debajo de los valores considerados óptimos. En este contexto, el capital de trabajo resulta insuficiente para cubrir con holgura las obligaciones de corto plazo. La solvencia presenta valores reducidos (0.41), reflejando una estructura patrimonial debilitada. Asimismo, se observa un incremento del endeudamiento corriente (2.42), evidenciando una mayor dependencia del financiamiento externo para sostener las operaciones. En materia de resultados, la rentabilidad neta sobre ventas permanece en niveles reducidos, alcanzando apenas el 1.03%,

Dado que algunos indicadores muestran una tendencia desfavorable, se recomienda realizar un seguimiento continuo de la situación financiera de la empresa.

LÍMITE DE COMPRA (30% sobre ventas)	VENTAS BALANCE	VENTAS POST-BALANCE
Ventas	**MXN 210 040 348**	**MXN 162 524 280**
Límite de compra	**MXN 63 012 104**	**MXN 48 757 284**

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 6
2.3 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÜEDAD EN EL MERCADO 7
2.4 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES 7
2.5 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS 8
2.5.1 Constancia de inscripción Fiscal 8
2.6 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 9
2.7 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 10
2.8 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 10
2.8.1 Socios / Accionistas 10
2.8.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 10
2.8.3 Directivos 10
2.9 ACTIVOS 11
2.9.1 Inmuebles 11
2.9.2 Rodados 11
2.10 PUBLICACIONES OFICIALES 11
OTRAS PUBLICACIONES 11
2.11 CERTIFICACIONES 12
2.11.1 Certificaciones de Calidad 12
2.11.2 Distinciones Obtenidas 12
2.11.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 12
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 13
2.13 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 14

3- SITUACIÓN COMERCIAL 15

3.1 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 15
3.2 VENTAS A ABENT 3 T SOCIEDAD ANONIMA PROMOTORA DE INVERSIONES DE CAPITAL VARIABLE 15
3.3 COMPRAS A ABENT 3 T SOCIEDAD ANONIMA PROMOTORA DE INVERSIONES DE CAPITAL VARIABLE 15
3.4 PROVEEDORES 15
3.5 CLIENTES 16
3.6 SEGUROS CONTRATADOS 16

4- COMERCIO EXTERIOR 17

4.1 IMPORTACIONES 17
4.2 EXPORTACIONES 17

5- SITUACIÓN BANCARIA 18

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 18
5.2 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
6.3.1 Embargos 19
6.3.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 19

7- INTEGRIDAD 21

7.1 INTEGRIDAD 21
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 22

8- ESTADOS CONTABLES 23

8.1 DATOS CONTABLES 23
8.2 SCORE DE BALANCE 30

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / STATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	NAES ENERGIA S. DE R.L DE C.V.
Tax ID	NEN160127R13
Tipo de Empresa	SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA DE CAPITAL VARIABLE
Domicilio	BLVD JESUS REYES HEROLES INT 100, TUXPAN VER, MÉXICO 92800
Estado	ACTIVA
Código Postal	92800
País	MÉXICO
Teléfonos	7838341965
Actividad	OTROS SERVICIOS PROFESIONALES, CIENTIFICOS Y TECNICOS
Fecha de Inicio Actividad	27/01/2016
E-mail	acxa.may@naes.com
Contacto	Acxa Monserrat May Duran / Supervisor Administrativo / 5549493027 / acxa.may@naes.com
Empleados	28 (Fuente: IMSS 08/2025)

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

En NAES Corporation, estamos comprometidos a brindar excelencia operativa y confiabilidad. Somos el proveedor independiente de servicios de O&M líder en la industria energética, pero nuestra experiencia abarca instalaciones industriales, de energía convencional y de energía renovable. Nace en 1980 como North American Energy Services (ahora NAES) en Estados Unidos; en México tiene 3 filiales Naes México; Naces Mexico y Naes energía.

Fuente: Empresa.

2.3 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÜEDAD EN EL MERCADO



Fuente: Empresa.

2.4 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

Misión:

“En NAES Corporation, estamos comprometidos a brindar excelencia operativa y confiabilidad.”

Valores:

- ✓ Seguridad
- ✓ Integridad
- ✓ Personas
- ✓ Pasión
- ✓ Responsabilidad
- ✓ Siempre adelante

Fuente: Empresa.

2.5 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

2.5.1 Constancia de inscripción Fiscal

CÉDULA DE IDENTIFICACIÓN FISCAL

Hacienda | SAT

NEN160127R13
Registro Federal de Contribuyentes

NAES ENERGIA
Nombre, denominación o razón social

idCIF: 16020462691
VALIDA TU INFORMACIÓN FISCAL

CONSTANCIA DE SITUACIÓN FISCAL

Lugar y Fecha de Emisión
TUXPAN , VERACRUZ DE IGNACIO DE LA LLAVE A 02 DE JUNIO DE 2025

NEN160127R13

Datos de Identificación del Contribuyente:	
RFC:	NEN160127R13
Denominación/Razón Social:	NAES ENERGIA
Régimen Capital:	SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA DE CAPITAL VARIABLE
Nombre Comercial:	NAES ENERGIA
Fecha inicio de operaciones:	27 DE ENERO DE 2016
Estatus en el padrón:	ACTIVO
Fecha de último cambio de estado:	27 DE ENERO DE 2016

Datos del domicilio registrado	
Código Postal:92800	**Tipo de Vialidad:** BOULEVARD (BLVD.)
Nombre de Vialidad: JESUS REYES HEROLES	**Número Exterior:** 5
Número Interior:100	**Nombre de la Colonia:** CENTRO
Nombre de la Localidad: TUXPAN	**Nombre del Municipio o Demarcación Territorial:** TUXPAN
Nombre de la Entidad Federativa: VERACRUZ DE IGNACIO DE LA LLAVE	**Entre Calle:** CALLE EMILIANO ZAPATA
Y Calle: AVENIDA GARIZURIETA	

Actividades Económicas:

Orden	Actividad Económica	Porcentaje	Fecha Inicio	Fecha Fin
1	Otros servicios profesionales, científicos y técnicos	100	01/07/2021	

Regímenes:

Régimen	Fecha Inicio	Fecha Fin
Régimen General de Ley Personas Morales	27/01/2016	

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.	27/01/2016	
Entero de retenciones mensuales de ISR por sueldos y salarios	A más tardar el día 17 del mes inmediato posterior al periodo que corresponda.	27/01/2016	
Declaración de proveedores de IVA	A más tardar el último día del mes inmediato posterior al periodo que corresponda.	27/01/2016	
Declaración anual de ISR del ejercicio Personas morales.	Dentro de los tres meses siguientes al cierre del ejercicio.	27/01/2016	
Pago provisional mensual de ISR personas morales régimen general	A más tardar el día 17 del mes inmediato posterior al periodo que corresponda.	01/04/2017	

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

Cadena Original Sello: ||2025/06/02|NEN160127R13|CONSTANCIA DE SITUACIÓN FISCAL|20000108888880000031||

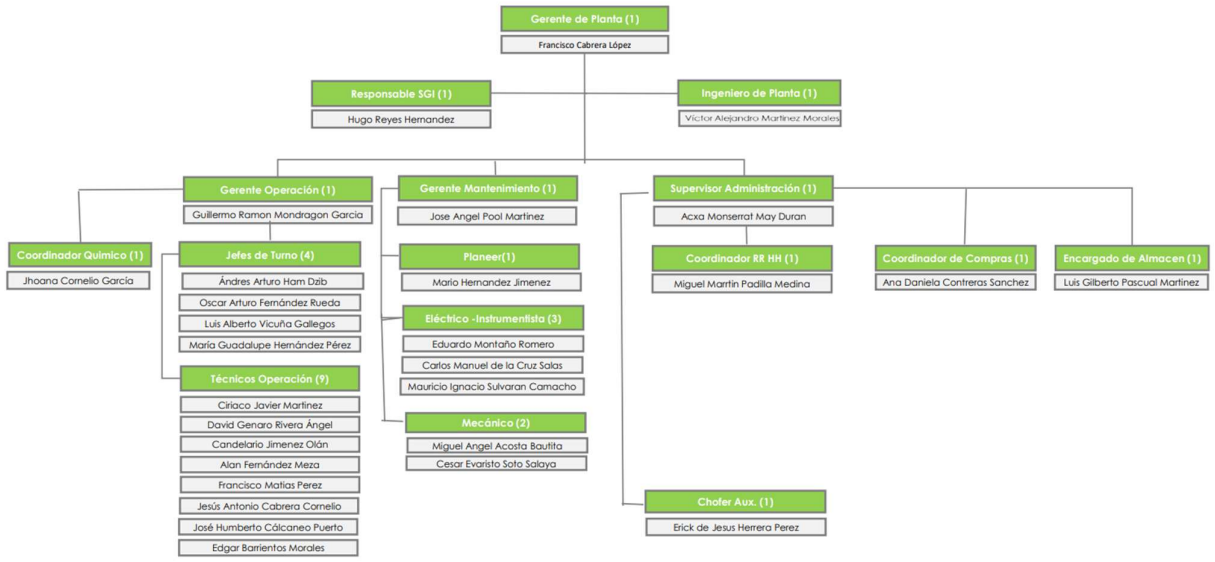
Sello Digital:
FFiAHR5OA8TZM0PJDOShOkeQkbzDWi1a1ajmQNIUSvF2CD/D5IXJIU5EeRaAcQEI+5KreejdU57TeTIjbHPgtLI
ZWHzs2pOwrqgcAyxRcEBKsZdbOPCg8VnJumJ9kgrMHnsNqXWVhbH6IUnnmc8VKAjK2SZLv9fEus7qUVeypYo
=

Fuente: Empresa

2.6 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

No se detectó información.

2.7 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA



Fuente: Empresa.

2.8 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.8.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad	Tax ID	%
NAES MEXICO	México	NME001006UR1	50.00
NAES CANADA LTD	Canadá	EXT990101NI1	50.00

Fuente: Empresa.

2.8.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

N°	Razón Social	Nacionalidad	Tax ID	Tipo de Relación
1	NAES CORPORATION	USA	91111672	

Fuente: Empresa.

2.8.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad	Tax ID	Cargo
FRANCISCO CABRERA LOPEZ	México	calf651010ue7	Gerente
JOSE LANDEROS JUAREZ	México	lajj651025796	Gerente

Fuente: Empresa.

2.9 ACTIVOS

2.9.1 Inmuebles

No se detectó información.

2.9.2 Rodados

No se detectó información.

2.10 PUBLICACIONES OFICIALES

No se detectó información.

OTRAS PUBLICACIONES

Más allá de los techos: El futuro de la inspección de infraestructuras
Fecha: 24/11/2025 Fuente: naes.com

El estado actual de la inspección de infraestructura
La mayoría de las instalaciones dependen de las inspecciones tradicionales de azoteas: los técnicos recorren la azotea, toman fotos y las compilan en informes analógicos o digitales. Estos métodos son reactivos, se basan en imágenes limitadas de la superficie y carecen de precisión espacial. Muchos gerentes de instalaciones se encogen de hombros ante preguntas como "¿En qué estado se encuentra su azotea?", ya que la respuesta suele llegar solo después de que algo se rompe. Esta actitud reactiva suele conllevar riesgos de seguridad, daños al producto y costosas sorpresas.
Una solución de inspección más inteligente y segura
Cantilever, con tecnología de Stratosight, revoluciona esta situación. Mediante tecnología de inspección con drones , realiza estudios multicapa totalmente no invasivos, capturando datos RGB, térmicos y geoespaciales de alta resolución. Este enfoque no solo elimina la necesidad de que alguien suba al tejado, eliminando así el riesgo de caídas, sino que también proporciona mucha más información que las inspecciones manuales, imaginando una resonancia magnética en lugar de una simple radiografía.
Expansión de los techos a la cobertura total de activos
Stratosight ofrece actualmente inspecciones de alta resolución con drones para techos industriales y comerciales mediante sensores avanzados, como imágenes RGB, térmicas y LiDAR. Estas inspecciones totalmente aéreas eliminan la necesidad de acceder a los techos, mejoran la seguridad y proporcionan información útil para el mantenimiento y la planificación de inversiones.
El motor de comando orbital Cantilever patentado de la plataforma y el paquete de sensores VastView permiten la detección en tiempo real de fallas ocultas, humedad y degradación del aislamiento, con una integración perfecta con sistemas de gestión de activos como Maximo.
Si bien el enfoque inicial de Stratosight se centra en tejados y sistemas solares, próximamente planeamos ampliar estas capacidades de inspección predictiva con drones a otros activos de instalaciones, como sistemas de climatización, seguridad contra incendios y sistemas eléctricos. Esta innovación continua respalda la misión de NAES de ofrecer infraestructuras más seguras, inteligentes y sostenibles para instalaciones a gran escala.
Por qué el futuro de la inspección es ahora
Comenzar a inspeccionar techos es esencial hoy en día, ya que los techos antiguos se ven expuestos al desgaste, los daños causados por el clima y el deterioro oculto. Problemas menores, como grietas o agua estancada, pueden agravarse rápidamente, y es sorprendentemente fácil prevenirlos gracias a la tecnología de inspección con drones. No es necesario esperar a que se detecten fugas o fallas para activar un programa de mantenimiento de techos.
La tecnología de inspección con drones le permite comenzar a monitorear grandes instalaciones de más de 100 000 pies cuadrados con una configuración mínima y sin necesidad de acceso a la azotea. Esto hace que la supervisión de grandes instalaciones sea rápida, sencilla y escalable. Con el mantenimiento proactivo impulsado por la tecnología de inspección con drones, obtendrá información temprana que protegerá su capital y garantizará la seguridad ahora y en el futuro.
Más allá del techo y hacia el futuro
En el futuro de la inspección de infraestructuras, la tecnología de inspección multicapa con drones marcará la pauta. El Cantilever de Gecko permite un mantenimiento proactivo con precisión arquitectónica, lo que ayuda a los equipos de las instalaciones a identificar pequeños defectos con antelación y evitar costosos desastres. Stratosight facilita la monitorización fiable de grandes instalaciones (para activos de más de 100 000 pies cuadrados), lo que reduce drásticamente el tiempo de inspección y garantiza resultados consistentes y de alta resolución en todo momento. Al combinar sensores avanzados con análisis inteligente, Stratosight define el futuro de la inspección de infraestructuras.

NAES Corporation adquiere Bay4 Energy
Fecha: 07/12/2020 Fuente: prnewswire.com

NAES Corporation ("NAES") anunció la adquisición de Bay4 Energy Services, LLC ("Bay4"), un proveedor líder independiente de servicios de energía renovable, con efecto a partir del 12/02/20
"Nos entusiasma que Bay4 se una a la familia NAES, aportando más de 30 años de experiencia en gestión de activos y carteras", afirmó Norm Escover , director ejecutivo interino de NAES. "La adquisición de Bay4 refuerza aún más la amplitud y profundidad de nuestras capacidades al añadir 1,6 GW de energía solar a la cartera de NAES Power Services, lo que amplía nuestra presencia en el sector de las energías renovables".
"Es un gran logro alcanzar este hito clave en nuestra estrategia de crecimiento", afirmó Charlie Hoock , vicepresidente sénior de Servicios de Energía de NAES. "La integración de Bay4 con NAES, el mayor proveedor externo de servicios de operación y mantenimiento de Norteamérica , nos permitirá aprovechar nuestra capacidad para ofrecer soluciones integrales y llave en mano al mercado de las energías renovables".
Bay4 Energy opera y gestiona activos energéticos en numerosas centrales eléctricas en Estados Unidos para propietarios-operadores, instituciones financieras, empresas de la lista Fortune 500, gobiernos estatales, el gobierno federal y empresas de servicios públicos. En el sector de las energías renovables, NAES se centrará en servicios solares, incluyendo operaciones y mantenimiento, gestión de activos, NERC, soluciones de ingeniería e ingeniería independiente para empresas de servicios públicos, generación distribuida, sistemas comerciales e industriales, y baterías y energía solar.
Durante la última década, hemos convertido a Bay4 en uno de los principales proveedores independientes de operación y mantenimiento (O&M) y servicios del país para proyectos de energía solar y almacenamiento de baterías a escala comercial, industrial y de servicios públicos. Somos reconocidos como líderes del mercado en términos de calidad de servicio y capacidad para gestionar proyectos para algunos de los mayores propietarios de activos renovables del país —afirmó Clay Biddinger , presidente y director ejecutivo de Bay4—. La asociación con NAES reforzará nuestro liderazgo en el mercado y nos proporcionará importantes recursos para seguir invirtiendo en nuestra plataforma y mejorar aún más nuestras capacidades, alcance y niveles de servicio para superar las expectativas de nuestros clientes. Nos complace enormemente asociarnos con NAES, dada su alineación con nuestra misión y su trayectoria inigualable en la optimización del rendimiento de las instalaciones energéticas en las industrias de generación de energía, petróleo y gas, y petroquímica.
Acerca de NAES
NAES es una empresa de servicios independiente dedicada a optimizar el rendimiento de las instalaciones energéticas en las industrias de generación de energía, petróleo y gas, y petroquímica. NAES aplica su amplia experiencia en operaciones, mantenimiento, construcción, ingeniería y soporte técnico para construir, operar y mantener plantas que funcionen de forma segura, fiable y rentable
NAES es una subsidiaria propiedad al 100 % de ITOCHU Corporation. Con operaciones en más de 80 países y una amplia gama de industrias, ITOCHU se encuentra entre las corporaciones más grandes del mundo.
Acerca de Bay4 Energy
Con sede en Safety Harbor, Florida , Bay4 Energy opera y gestiona activos energéticos en numerosas instalaciones de centrales eléctricas en todo Estados Unidos para propietarios-operadores, instituciones financieras, empresas de la lista Fortune 500, gobiernos estatales, gobierno federal y servicios públicos. En el sector de las energías renovables, NAES se centrará en servicios que incluyen operaciones y mantenimiento, gestión de activos, NERC, soluciones de ingeniería e ingeniería independiente para proyectos de almacenamiento solar y de baterías a escala de servicios públicos, distribuidos y comerciales e industriales

2.11 CERTIFICACIONES

2.11.1 Certificaciones de Calidad

No se detectó información.

2.11.2 Distinciones Obtenidas

No se detectó información.

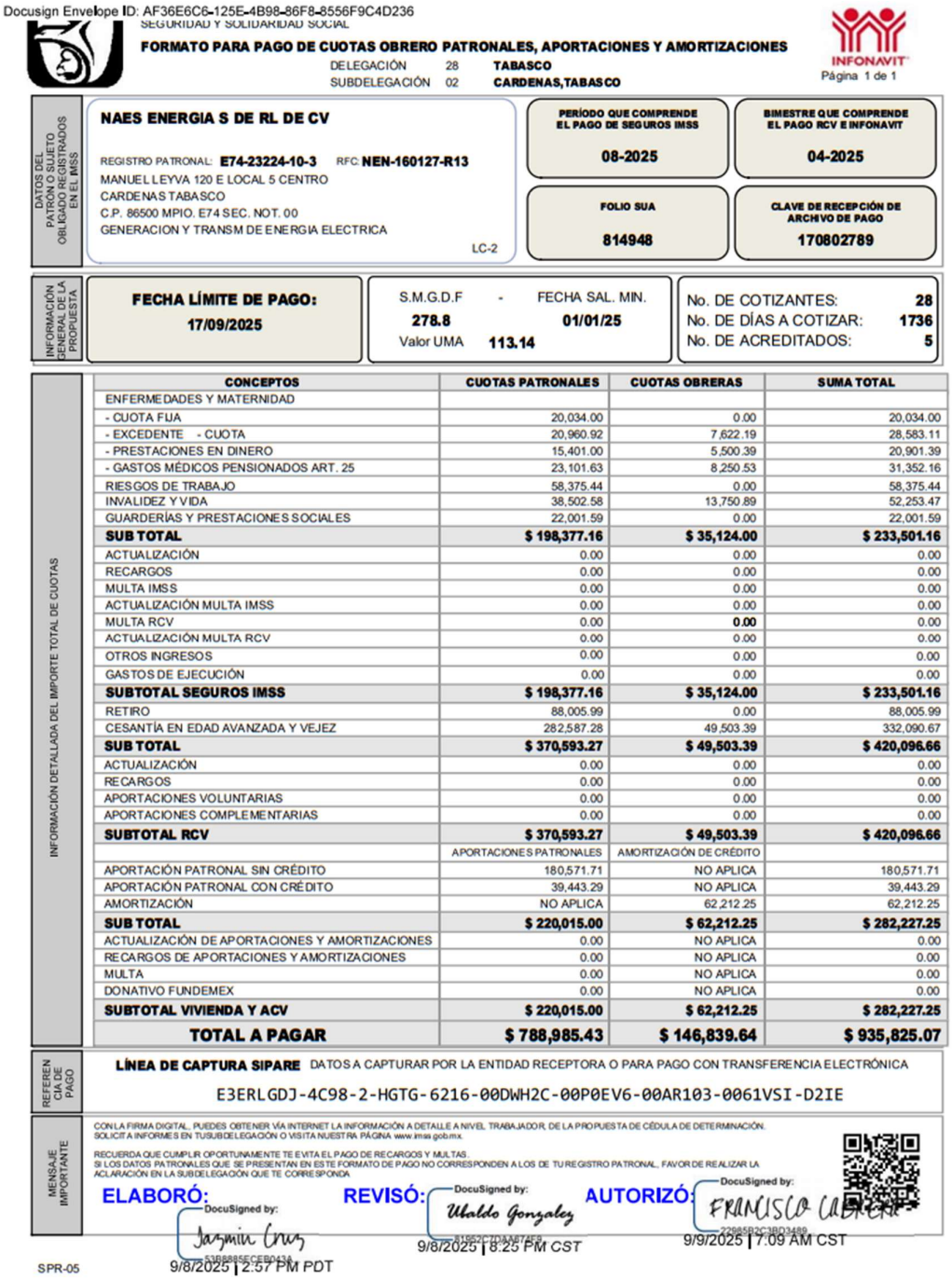
2.11.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria

No se detectaron programas de responsabilidad social.

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2023	24	0	5	29
2024	24	0	5	29
2025	24	0	5	**29**

Fuente: Empresa.



Docusign Envelope ID: AF36E6C6-125E-4B98-86F8-8556F9C4D236

SEGURIDAD Y SOLIDARIDAD SOCIAL

FORMATO PARA PAGO DE CUOTAS OBRERO PATRONALES, APORTACIONES Y AMORTIZACIONES

DELEGACIÓN 28 **TABASCO**
SUBDELEGACIÓN 02 **CARDENAS,TABASCO**

INFONAVIT

Página 1 de 1

DATOS DEL PATRON O SUJETO OBLIGADO REGISTRADOS EN EL IMSS

NAES ENERGIA S DE RL DE CV

REGISTRO PATRONAL: **E74-23224-10-3** RFC: **NEN-160127-R13**
MANUEL LEYVA 120 E LOCAL 5 CENTRO
CARDENAS TABASCO
C.P. 86500 MPIO. E74 SEC. NOT. 00
GENERACION Y TRANSM DE ENERGIA ELECTRICA
LC-2

PERÍODO QUE COMPRENDE EL PAGO DE SEGUROS IMSS	BIMESTRE QUE COMPRENDE EL PAGO RCV E INFONAVIT
08-2025	04-2025
FOLIO SUA	**CLAVE DE RECEPCIÓN DE ARCHIVO DE PAGO**
814948	170802789

INFORMACIÓN GENERAL DE LA PROPUESTA

FECHA LÍMITE DE PAGO: 17/09/2025

S.M.G.D.F 278.8 - FECHA SAL. MIN. 01/01/25
Valor UMA 113.14

No. DE COTIZANTES: 28
No. DE DÍAS A COTIZAR: 1736
No. DE ACREDITADOS: 5

INFORMACIÓN DETALLADA DEL IMPORTE TOTAL DE CUOTAS

CONCEPTOS	CUOTAS PATRONALES	CUOTAS OBRERAS	SUMA TOTAL
ENFERMEDADES Y MATERNIDAD			
- CUOTA FIJA	20,034.00	0.00	20,034.00
- EXCEDENTE - CUOTA	20,960.92	7,622.19	28,583.11
- PRESTACIONES EN DINERO	15,401.00	5,500.39	20,901.39
- GASTOS MÉDICOS PENSIONADOS ART. 25	23,101.63	8,250.53	31,352.16
RIESGOS DE TRABAJO	58,375.44	0.00	58,375.44
INVALIDEZ Y VIDA	38,502.58	13,750.89	52,253.47
GUARDERÍAS Y PRESTACIONES SOCIALES	22,001.59	0.00	22,001.59
SUB TOTAL	**$ 198,377.16**	**$ 35,124.00**	**$ 233,501.16**
ACTUALIZACIÓN	0.00	0.00	0.00
RECARGOS	0.00	0.00	0.00
MULTA IMSS	0.00	0.00	0.00
ACTUALIZACIÓN MULTA IMSS	0.00	0.00	0.00
MULTA RCV	0.00	0.00	0.00
ACTUALIZACIÓN MULTA RCV	0.00	0.00	0.00
OTROS INGRESOS	0.00	0.00	0.00
GASTOS DE EJECUCIÓN	0.00	0.00	0.00
SUBTOTAL SEGUROS IMSS	**$ 198,377.16**	**$ 35,124.00**	**$ 233,501.16**
RETIRO	88,005.99	0.00	88,005.99
CESANTÍA EN EDAD AVANZADA Y VEJEZ	282,587.28	49,503.39	332,090.67
SUB TOTAL	**$ 370,593.27**	**$ 49,503.39**	**$ 420,096.66**
ACTUALIZACIÓN	0.00	0.00	0.00
RECARGOS	0.00	0.00	0.00
APORTACIONES VOLUNTARIAS	0.00	0.00	0.00
APORTACIONES COMPLEMENTARIAS	0.00	0.00	0.00
SUBTOTAL RCV	**$ 370,593.27**	**$ 49,503.39**	**$ 420,096.66**
	APORTACIONES PATRONALES	AMORTIZACIÓN DE CRÉDITO	
APORTACIÓN PATRONAL SIN CRÉDITO	180,571.71	NO APLICA	180,571.71
APORTACIÓN PATRONAL CON CRÉDITO	39,443.29	NO APLICA	39,443.29
AMORTIZACIÓN	NO APLICA	62,212.25	62,212.25
SUB TOTAL	**$ 220,015.00**	**$ 62,212.25**	**$ 282,227.25**
ACTUALIZACIÓN DE APORTACIONES Y AMORTIZACIONES	0.00	NO APLICA	0.00
RECARGOS DE APORTACIONES Y AMORTIZACIONES	0.00	NO APLICA	0.00
MULTA	0.00	NO APLICA	0.00
DONATIVO FUNDEMEX	0.00	NO APLICA	0.00
SUBTOTAL VIVIENDA Y ACV	**$ 220,015.00**	**$ 62,212.25**	**$ 282,227.25**
TOTAL A PAGAR	**$ 788,985.43**	**$ 146,839.64**	**$ 935,825.07**

REFERENCIA DE PAGO

LÍNEA DE CAPTURA SIPARE DATOS A CAPTURAR POR LA ENTIDAD RECEPTORA O PARA PAGO CON TRANSFERENCIA ELECTRÓNICA

E3ERLGDJ-4C98-2-HGTG-6216-00DWH2C-00P0EV6-00AR103-0061VSI-D2IE

MENSAJE IMPORTANTE

CON LA FIRMA DIGITAL, PUEDES OBTENER VÍA INTERNET LA INFORMACIÓN A DETALLE A NIVEL TRABAJADOR, DE LA PROPUESTA DE CÉDULA DE DETERMINACIÓN. SOLICITA INFORMES EN TUSUBDELEGACIÓN O VISITA NUESTRA PÁGINA www.imss.gob.mx.

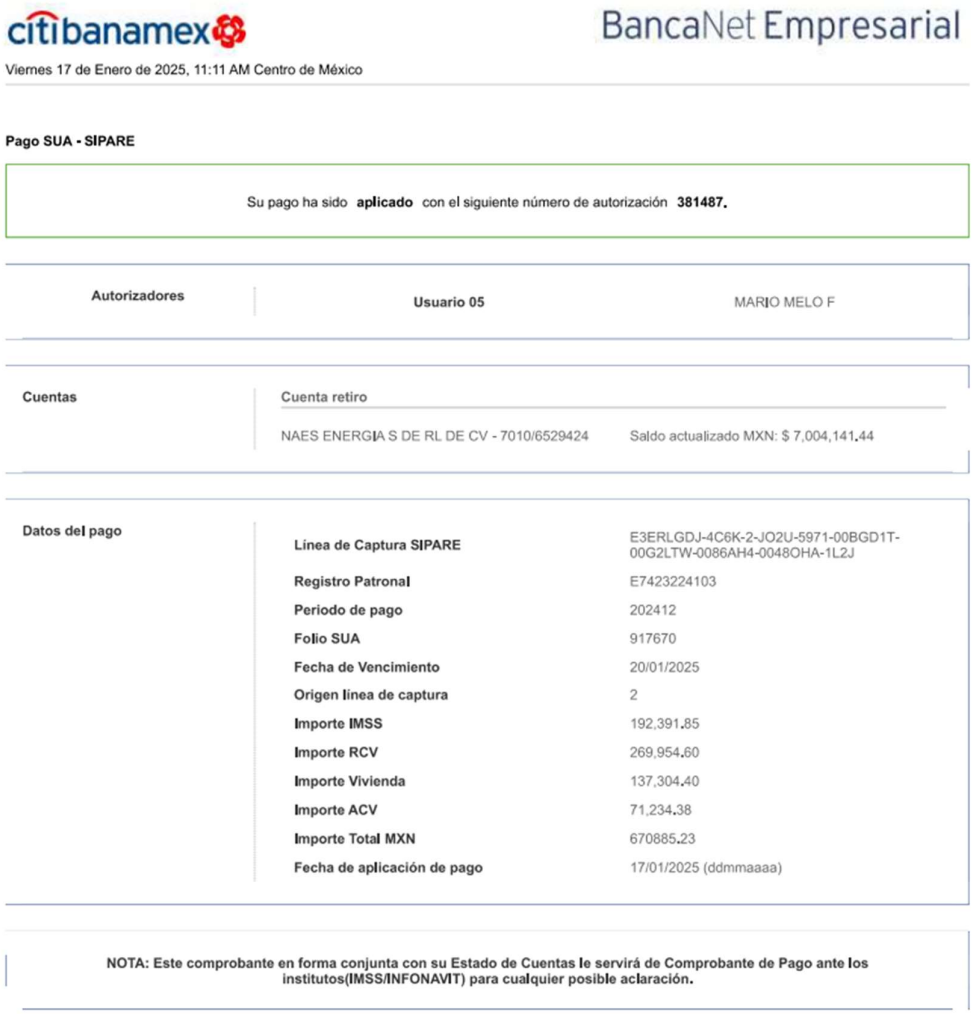
RECUERDA QUE CUMPLIR OPORTUNAMENTE TE EVITA EL PAGO DE RECARGOS Y MULTAS.
SI LOS DATOS PATRONALES QUE SE PRESENTAN EN ESTE FORMATO DE PAGO NO CORRESPONDEN A LOS DE TU REGISTRO PATRONAL, FAVOR DE REALIZAR LA ACLARACIÓN EN LA SUBDELEGACIÓN QUE TE CORRESPONDA

ELABORÓ: DocuSigned by: Jazmin Cruz 53B8885CEB043A... 9/8/2025 | 2:57 PM PDT

REVISÓ: DocuSigned by: Ubaldo Gonzalez 81562C1DAABTAE8 9/8/2025 | 8:25 PM CST

AUTORIZÓ: DocuSigned by: FRANCISCO CABRERA 22985B2C3BD3489... 9/9/2025 | 7:09 AM CST

SPR-05



citibanamex BancaNet Empresarial

Viernes 17 de Enero de 2025, 11:11 AM Centro de México

Pago SUA - SIPARE

Su pago ha sido **aplicado** con el siguiente número de autorización **381487.**

Autorizadores	**Usuario 05**	MARIO MELO F

Cuentas	Cuenta retiro	
	NAES ENERGIA S DE RL DE CV - 7010/6529424	Saldo actualizado MXN: $ 7,004,141.44

Datos del pago	
Línea de Captura SIPARE	E3ERLGDJ-4C6K-2-JO2U-5971-00BGD1T-00G2LTW-0086AH4-0048OHA-1L2J
Registro Patronal	E7423224103
Periodo de pago	202412
Folio SUA	917670
Fecha de Vencimiento	20/01/2025
Origen línea de captura	2
Importe IMSS	192,391.85
Importe RCV	269,954.60
Importe Vivienda	137,304.40
Importe ACV	71,234.38
Importe Total MXN	670885.23
Fecha de aplicación de pago	17/01/2025 (ddmmaaaa)

NOTA: Este comprobante en forma conjunta con su Estado de Cuentas le servirá de Comprobante de Pago ante los institutos(IMSS/INFONAVIT) para cualquier posible aclaración.

Fuente: Empresa.

2.13 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2023	24	0	5	29
2024	24	0	5	29
2025	24	0	5	**29**

Fuente: Empresa.

3- Situación Comercial

3.1 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

Mes	Ventas (montos sin impuestos)	Compras (montos sin impuestos)	Moneda
Enero 2025	$ 14 431 451	$ 13 655 994	MXN
Febrero 2025	$ 20 212 498	$ 13 889 146	MXN
Marzo 2025	$ 18 399 952	$ 12 636 836	MXN
Abril 2025	$ 14 699 676	$ 15 557 854	MXN
Mayo 2025	$ 20 991 223	$ 127 733 327	MXN
Junio 2025	$ 13 798 747	$ 14 709 190	MXN
Julio 2025	$ 18 007 343	$ 13 478 412	MXN
Agosto 2025	$ 17 902 141	$ 17 301 964	MXN
Septiembre 2025	$ 24 081 249	$ 11 919 952	MXN
Total	**$ 162 524 280**	**$ 240 882 675**	**MXN**

Fuente: Empresa.

3.2 VENTAS A ABENT 3 T SOCIEDAD ANONIMA PROMOTORA DE INVERSIONES DE CAPITAL VARIABLE

Mes / Año	Ventas (montos sin impuestos)	Moneda
Diciembre 2022	$ 212 257 289	MXN
Diciembre 2023	$ 234 962 430	MXN
Diciembre 2024	$ 212 128 929	MXN

Fuente: Empresa.

3.3 COMPRAS A ABENT 3 T SOCIEDAD ANONIMA PROMOTORA DE INVERSIONES DE CAPITAL VARIABLE

La empresa no informó compras a ABENT 3 T SOCIEDAD ANONIMA PROMOTORA DE INVERSIONES DE CAPITAL VARIABLE

3.4 PROVEEDORES

N°	Nombre y Apellido - Razón Social	Nacionalidad o País de Origen	Tax ID	Monto Anual de Compras	Moneda
1	METLIFE MEXICO SA	México	MME920427EM3	$ 3 350 584	MXN
2	COMERCIAL ARIETE SA DE CV	México	CAR9008215Z9	$ 1 426 239	MXN
3	LITTLER MEXICO SC	México	LME111216L27	$ 1 204 228	MXN

Fuente: Empresa.

3.5 CLIENTES

N°	Nombre y Apellido - Razón Social	Nacionalidad o País de Destino	Tax ID	Monto Anual de Ventas	Moneda
1	EVM ENERGIA DEL VALLE DE MEXICO GENERADOR	México	EEV1506232V9	$ 51 420 282	MXN
2	ABENT 3T	México	ATX121128QM9	$ 43 150 046	MXN
3	ACT ENERGY MEXICO	México	ACT090908BG6	$ 41 401 937	MXN
4	EVM ENERGIA DEL VALLE DE MEXICO	México	EEV1307059C7	$ 6 345 518	USD
5	EVM ENERGIA DEL VALLE DE MEXICO	México	EEV1307059C7	$ 2 183 866	MXN

Fuente: Empresa.

3.6 SEGUROS CONTRATADOS

N°	Tipo de Seguro	Compañía Aseguradora	Nº Póliza	Suma Asegurada	Moneda
1	SGMM	SEGUROS ATLAS	D00-3-3-982960-0-0-1	$ 1 179 529	MXN
2	SV	SEGUROS ATLAS	D00-7-1-995654-0-0-1	$ 37 463 580	MXN

Fuente: Empresa.

4- Comercio Exterior

4.1 IMPORTACIONES

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

4.2 EXPORTACIONES

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

5- Situación Bancaria

5.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registraron cheques rechazados.

5.2 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

N°	Entidad	Deuda	Moneda
1	Banamex	$ 0	MXN
2	Wells Fargo Bank	$ 0	USD

Fuente Empresa.

6- Situación Judicial Comercial

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO

No se registran Juicios Comerciales como Demandado.

6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE

No se registran Juicios Comerciales como Demandante.

6.3 FISCALES Y PREVISIONALES

6.3.1 Embargos

No se detectó información.

6.3.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés



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



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

7- INTEGRIDAD

7.1 INTEGRIDAD

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: NAES ENERGIA S DE RL DE CV -
Fecha: 17/12/2025

Negative

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

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: NAES CANADA LTD -
Fecha: 17/12/2025

Negative

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

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: NAES MEXICO -
Fecha: 17/12/2025

Negative

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

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: CABRERA LOPEZ FRANCISCO CABRERA LOPEZ -
Fecha: 17/12/2025

Negative

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

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: LANDEROS JUAREZ JOSE -
Fecha: 17/12/2025

Negative

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

7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

Los propietarios de la central eléctrica de Sandy Creek demandan a NAES por el incidente de la caldera de 2011 Fecha: 21/10/2013 Fuente: power-eng.com
Los propietarios de una central eléctrica de carbón en Texas demandan a **NAES Corporation** por daños a la caldera de la planta. Los propietarios de la central eléctrica de carbón Sandy Creek demandan a un proveedor de servicios energéticos con sede en Washington por daños a la planta causados durante una prueba en la que la caldera se sobrecalentó, según WacoTrib.com. Según la demanda, la caldera de la central eléctrica Sandy Creek, cerca de Waco, Texas, se sobrecalentó durante una prueba en octubre de 2011. El incidente ocasionó reparaciones por valor de 16,2 millones de dólares y varios retrasos en la reanudación de la operación comercial. La planta reanudó sus operaciones más de un año después del percance. NAES fue contratada para el mantenimiento y la operación de la planta. En dos demandas separadas, los propietarios de la planta acusan a NAES Corp. de negligencia. Sandy Creek Power Partners, copropietaria de la planta, es la única demandante en una de ellas, mientras que Sandy Creek Energy Associates, la Autoridad del Bajo Río Colorado, la Cooperativa Energética Brazos Sandy Creek y Sandy Creek Power Partners son demandantes en la segunda. Según la demanda, la caldera se sobrecalentó debido a un flujo de agua insuficiente en los tubos de la caldera, lo que provocó daños permanentes en los tubos y en la caldera.

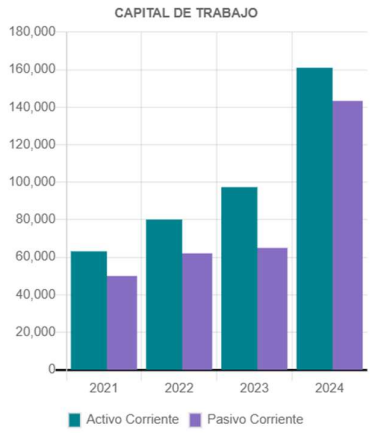
8- Estados Contables

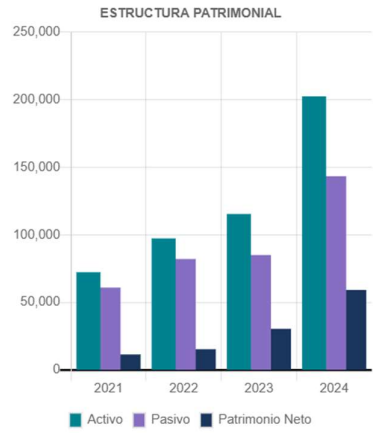
8.1 DATOS CONTABLES

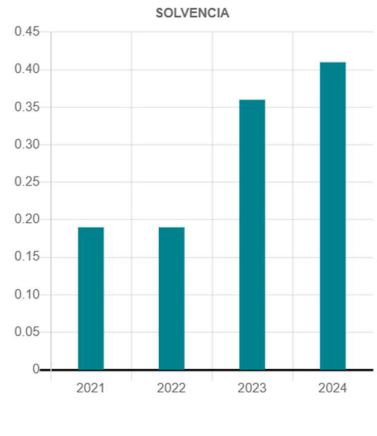
Activo

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Caja y Bancos	1 753	28 078	37 575	76 609
Inversión corriente	0	0	0	2 440
Ant Créditos por ventas	55 732	45 449	49 837	46 135
Otros Créditos	3 565	3 311	1 526	1 228
Bienes Cambio	0	0	0	0
Bienes Intangibles	0	0	0	0
Otros Activos Corrientes	2 137	3 299	8 469	34 647
Total De Activo Corriente	63 187	80 137	97 407	161 059
Créditos Por Ventas	4 924	4 173	4 173	0
Otros Créditos No Corrientes	4 173	13 000	13 820	8 664
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	0	0	0	65
Depreciación Acumulada	0	0	0	33
Bienes De Uso	0	0	0	33
Activos Intangibles	0	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0	32 753
Total Activo No Corriente	9 097	17 173	17 993	41 449
Total Activo	72 284	97 310	115 400	202 508

Montos expresados en miles de Pesos Mexicanos



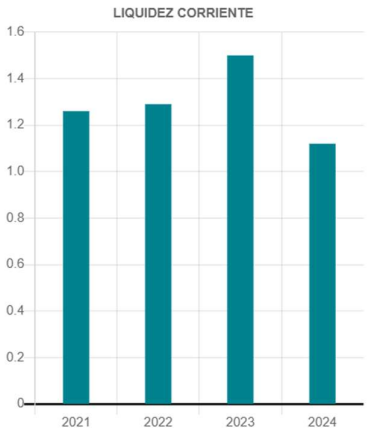


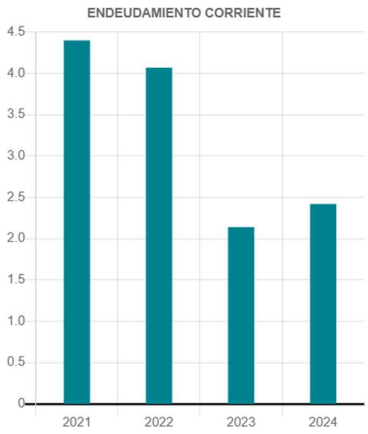


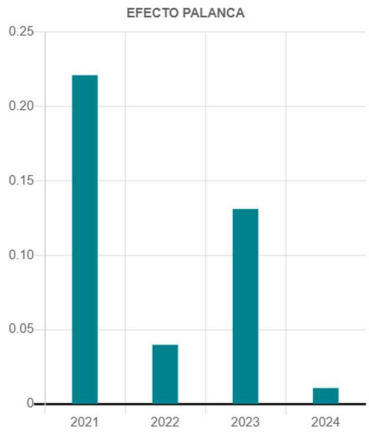
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	2 018	2 333	2 869	36 166
Préstamos (Deudas Bancarias)	0	0	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	1 927	3 021	1 343	79 434
Cargas Fiscales	6 946	10 590	13 606	18 586
Anticipos De Clientes	6 782	0	3 881	6 858
Otros Pasivos	32 380	46 176	43 304	2 319
Total Pasivo Corriente	50 052	62 120	65 003	143 363
Cuentas Por Pagar	0	0	0	0
Préstamos	0	0	0	0
Deudas Fiscales	0	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	10 851	19 937	20 014	0
Previsiones	0	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	10 851	19 937	20 014	0
Total Pasivo	60 902	82 058	85 018	143 363
Capital Social	3	3	3	3
Resultados No Asignados	11 378	15 249	30 379	59 142
Patrimonio Neto	11 381	15 252	30 382	59 145

Montos expresados en miles de Pesos Mexicanos



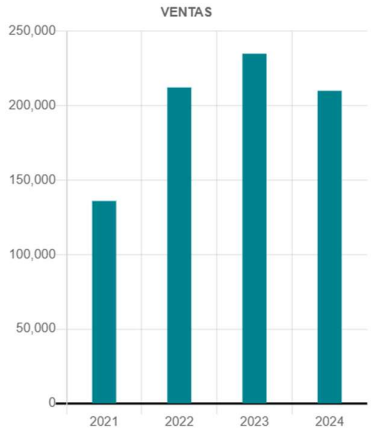


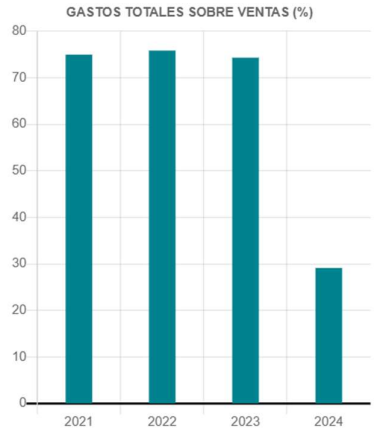


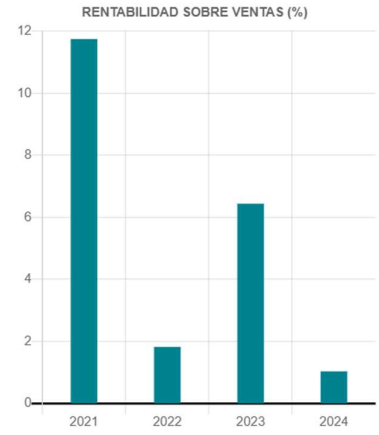
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Ventas	135 990	212 257	234 962	210 040
Compras Del Ejercicio	0	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	11 342	34 522	39 239	105 027
Resultado Bruto	124 649	177 735	195 723	105 014
Amortizaciones	4 903	5 928	5 928	4 993
Gastos de Comercialización	0	0	0	4 993
Gastos de Administración	101 969	160 993	174 635	45 715
Gastos Financieros	4	4	4	10 437
Otros Ingresos	4 679	0	0	943
Otros Egresos	5 182	1 010	1 219	26 670
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	46	-1 684	-4 117	0
Impuesto a las Ganancias	6 239	10 172	618	15 977
Resultado	15 980	3 871	15 130	2 164

Montos expresados en miles de Pesos Mexicanos







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,19	0,19	0,36	0,41
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	5,35	5,38	2,80	2,42
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	4,40	4,07	2,14	2,42
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	13 134 891,00	18 016 592,00	32 403 295,00	17 696 004,44

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,26	1,29	1,50	1,12
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	1,26	1,29	1,50	1,12
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	2,44	4,67	4,71	4,55
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	148,06	116,39	112,28	707,27
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	0,00	0,00	0,00	0,00
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	1,88	2,18	2,04	1,04
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	0,00	0,00	0,00	6 459,23
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,00	0,00	0,00	0,00
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,00	0,00	0,00	0,00
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	0,00	0,00	0,00	0,00

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	91,66	83,74	83,30	50,00
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	11,75	1,82	6,44	1,03
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos - Otros Ingresos) / Ventas * 100	12,12	2,30	6,96	13,28
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	17 776 184	10 813 473	15 159 696	49 311 836
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	13,07	5,09	6,45	23,48
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	1,40	0,25	0,50	0,04
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	22,11	3,98	13,11	1,07
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	27 125 518	19 976 233	21 680 502	33 571 456
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,45	0,24	0,26	0,23
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,20	0,09	0,09	0,16
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	6 432,42	4 578,55	5 515,26	3,22

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,00	0,00	0,00	0,05
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,00	0,00	0,00	0,02
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,75	0,76	0,74	0,22
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,75	0,76	0,74	0,29
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	0,00	0,00	0,00	1 818,84
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	0,00	0,00	0,00	0,01

Montos expresados en miles de Pesos Mexicanos

SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL

Para el análisis de la situación económica financiera y patrimonial de la Empresa se utilizaron los Estados Contables correspondientes a los ejercicios 2022, 2023 y 2024 (fecha de cierre 31/12) expresado en pesos mexicanos. Información auditada sin salvedades.

1. ANÁLISIS DE CUENTAS

- NAES ENERGIA S. DE R.L DE C.V ha experimentado una fluctuación en sus ventas a lo largo de los últimos tres años. En 2022, las ventas alcanzaron $212.257.289, incrementándose a $234.962.430 en 2023, lo que representa un crecimiento del 10,7%. Sin embargo, en 2024, las ventas disminuyeron a $210.040.348, una caída del 10,6% respecto al año anterior. Esta variabilidad puede indicar inestabilidad en la demanda de sus servicios o cambios en la estrategia de mercado.
- El activo corriente mostró un crecimiento significativo, pasando de $80.137.010 en 2022 a $161.058.845 en 2024, lo que refleja un aumento del 101%. Este incremento se debe principalmente al aumento en caja y bancos, que se duplicó en el mismo período. Por otro lado, el activo no corriente también creció, de $17.173.035 en 2022 a $41.448.695 en 2024, un aumento del 141%. Este crecimiento en activos no corrientes puede indicar inversiones en infraestructura o tecnología para mejorar la capacidad de servicio.
- El pasivo corriente casi se duplicó, de $62.120.418 en 2022 a $143.362.840 en 2024, lo que podría ser preocupante si no se gestiona adecuadamente. El pasivo no corriente, sin embargo, se redujo a cero en 2024 desde $19.937.245 en 2022, lo que sugiere que la empresa ha liquidado sus deudas a largo plazo, mejorando su perfil de riesgo financiero.
- El patrimonio neto de la empresa ha mostrado un crecimiento constante, de $15.252.382 en 2022 a $59.144.700 en 2024, lo que representa un aumento del 288%. Este crecimiento es un indicativo positivo de la capacidad de la empresa para generar valor para sus accionistas.
- En 2024, los resultados no asignados fueron de $59.141.700, representando casi el 100% del patrimonio neto. Esto indica que la empresa ha retenido la mayoría de sus ganancias, lo que podría ser una estrategia para reinvertir en el negocio. Sin embargo, esta alta proporción también sugiere un "Nivel de Capitalización" débil, ya que depende en gran medida de las ganancias retenidas.

2. ANÁLISIS DE RATIOS

El análisis de ratios proporciona una visión más clara de la salud financiera y patrimonial de la compañía.

- La solvencia de NAES ENERGIA ha mejorado de 0,19 en 2022 a 0,41 en 2024. Aunque sigue siendo baja, la tendencia es positiva, indicando una mejora en la capacidad de la empresa para cubrir sus deudas con sus activos. Sin embargo, la empresa aún se encuentra en un "perfil débil", lo que sugiere que debe seguir trabajando en fortalecer su estructura de capital.
- El endeudamiento corriente ha disminuido de 4,07 en 2022 a 2,42 en 2024. Aunque sigue siendo elevado, la reducción indica un esfuerzo por parte de la empresa para gestionar mejor sus deudas a corto plazo. Este nivel de endeudamiento es considerado "elevado", lo que implica que la empresa debe continuar monitoreando sus obligaciones a corto plazo para evitar problemas de liquidez.
- La liquidez corriente ha disminuido de 1,29 en 2022 a 1,12 en 2024. Aunque todavía se encuentra en un nivel "adecuado", la tendencia a la baja es preocupante y sugiere que la empresa podría enfrentar dificultades para cumplir con sus obligaciones a corto plazo si esta tendencia continúa.

- El capital de trabajo ha mostrado una tendencia fluctuante, aumentando de $18.016.592 en 2022 a $32.403.295 en 2023, pero disminuyendo a $17.696.004 en 2024. Este nivel es "deficiente" ya que representa menos del 10% de las ventas, lo que podría indicar problemas potenciales en la gestión del capital de trabajo.
- El resultado bruto sobre ventas ha disminuido significativamente de 83,74% en 2022 a 50% en 2024. Este descenso indica una reducción en la eficiencia operativa de la empresa, lo que podría ser un reflejo de un aumento en los costos de ventas o una disminución en los precios de venta.
- El EBIT ha mostrado una tendencia positiva, aumentando de $10.813.473 en 2022 a $49.311.836 en 2024. Sin embargo, el EBIT sobre ventas ha disminuido, lo que sugiere que, aunque el resultado operativo ha mejorado en términos absolutos, la rentabilidad operativa relativa ha disminuido.
- La rentabilidad sobre ventas ha disminuido de 6,44% en 2023 a 1,03% en 2024, lo que indica un nivel "muy bajo" de rentabilidad. Esta caída en la rentabilidad es preocupante y sugiere que la empresa debe enfocarse en mejorar su eficiencia operativa y controlar sus costos para mejorar su rentabilidad.

3. KEY METRICS

A continuación, se presentan los valores de los ratios clave:

- Solvencia (valor esperado > 0.7): 0.41
- Endeudamiento Corriente (valor esperado < 0.5): 2.42
- Endeudamiento Total (valor esperado < 1): 2.42
- Liquidez Corriente (valor esperado > 1.7): 1.12
- EBIT / Ventas (valor esperado > 0.8): 0.23
- Rentabilidad sobre Ventas (valor esperado > 9%): 1.03 %

8.2 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2022/2023/2024			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	0,38	1	Liquidez corriente	ratio	1,22	6
Endeudamiento corriente	ratio	2,53	1	Liquidez acida	ratio	1,22	10
Capital corriente	%	13,6%	4	Rotación del pasivo corriente días	días	529	1
Activo no Cte sobre Activo	%	19,2%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	66	10
Financiación del activo no cte.	ratio	1,76	10	Efecto Palanca	ratio	0,04	5
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	0,0%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	22,9%	9	Gastos Financieros sobre Ventas	%	3,5%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	1,7%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	15,1%	8	Gastos Administración sobre Ventas	%	37,7%	1
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	53,4%	10	Gastos Totales sobre Ventas	%	42,8%	6
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	14,1%	4	Vida restante de Bienes de Uso	años	0	1
Resultado bruto sobre ventas	%	60,0%	10	Rotación de bienes de cambio	días		1
Rentabilidad sobre Ventas	%	2,2%	4	Rotación del activo	veces	1,46	1
Costo del financiamiento	%	5,1%	10	**Total**			
Ebit/Ventas	%	18,2%	10	58,94			
EBITDA/Ventas	%	14,0%	6				
EBITDA/Intereses	%	1.563,16	10				

