**DOSSIER FIDELITAS**

Fidelitas

# FUGRO MEXICO S.A. DE C.V.

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

**MEXICO**

**Octubre 2024**

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

# 1- Resumen Ejecutivo

## 1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN

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

| | | | 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** | | **100%** | **15** | | | | | | |

| Tipo de Empresa | Servicios | | No Aplica | "No cedió información / Valor por debajo del mínimo (0)" | Malo 1 | Regular 2 | | Bueno 3 | | Muy Bueno 4 | | Excelente 5 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **2. Situación Económico-Financiera** | | | | | | | | | | | | |
| 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** | | **37%** | **11** | | | | | | | | | |

### 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 | 15 | **15** | 100% | 10,0% | 1,0 |
| 2 | Situación Económico-Financiera | 11 | **30** | 37% | 90,0% | 3,3 |
| Resultado Final | | **4,3** | | | | |

Según políticas de calificación de EMSEP SA DE CV.

## 1.2 CONCLUSIÓN

FUGRO MEXICO S.A. DE C.V. Inicio sus actividades en el año 2004 en Campeche, México. Es una empresa especializada en la recolección y análisis de datos geoespaciales y geotécnicos. Sus accionistas son: FUGRO SOUTH AMERICA, B.V. (99%) y ECODEMKA B.V. (1%). Opera bajo certificaciones de Calidad ISO: 9001, 14001 y 45001 (Vigentes). Según lo informado cuenta con 33 empleados contratados al 2024. Opera normalmente con el sistema financiero, no se registran cheques rechazados por falta de fondos. La compañía no está registrada en el Padrón Público de Contratistas de Servicios Especializados u Obras Especializadas. No se pudo determinar si se encuentra al corriente con el Servicio de Administración Tributaria del Gobierno de México (SAT). No se observan embargos, Notas de Prensa Negativas, Eventos de integridad, Cuestiones Judiciales ni sanciones en el directorio de proveedores y contratistas.

Desde el punto de vista contable FUGRO MEXICO S.A. de C.V a 12/2023, enfrenta problemas importantes dentro del marco económico, financiero y patrimonial. Las ventas descendieron un 24%, acumulando fuertes pérdidas. La rentabilidad sobre ventas pasó de 7.00% en 2022 a -10.89% en 2023. La estructura patrimonial refleja una situación preocupante, marcada por el incremento del pasivo y una significativa caída del patrimonio. Los indicadores patrimoniales muestran un claro deterioro: la solvencia ha caído de 1.11 a 0.78, el endeudamiento corriente ha aumentado de 0.87 a 1.23, lo que agrava su estructura de financiamiento. El EBIT sobre ventas ingresó en valores negativos. Además, el nivel de capitalización es insuficiente, con los resultados no asignados representando el 81% del patrimonio neto. Por último, las proyecciones de ventas para los 8 meses posteriores al balance indican una caída del -14% interanual.

Según los datos analizados, la empresa enfrenta su 2° quebranto dentro de los últimos 5 ejercicios, mostrando un marco financiero y patrimonial debilitado, además proyecta una caída en sus ventas. Por ello, recomendamos operar con extrema cautela.

| LÍMITE DE COMPRA (30% sobre ventas) | VENTAS BALANCE | VENTAS POST-BALANCE |
|---|---|---|
| Ventas | **MXN 309 973 286** | **MXN 309 973 286** |
| Límite de compra | **MXN 161 807 700** | **MXN 92 991 986** |

# Contenidos

**1- RESUMEN 2**

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN 2
1.2. CONCLUSIÓN: 3

**2- DATOS ORGANIZACIONALES 6**

2.1 CONSTITUCIÓN / STATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO 6
2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES 7
2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES 7
2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS 8
2.4.1 Constancia de inscripción Fiscal 8
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 9
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 10
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 10
2.7.1 Socios / Accionistas 10
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 10
2.7.3 Directivos 10
2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos 10
2.8 ACTIVOS 11
2.8.1 Inmuebles 11
2.8.2 Rodados 11
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 11
OTRAS PUBLICACIONES 12
2.10 CERTIFICACIONES 12
2.10.1 Certificaciones de Calidad 12
2.10.2 Distinciones Obtenidas 13
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 13
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 14
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 14

**3- SITUACIÓN COMERCIAL 15**

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 15
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 18
3.3 VENTAS A EMSEP S.A. DE C.V. 18
3.4 COMPRAS ANUALES 18
3.5 PROVEEDORES 18
3.6 CLIENTES 19
3.7 SEGUROS CONTRATADOS 19

**4- COMERCIO EXTERIOR 20**

4.1 IMPORTACIONES 20
4.2 IMPORTACIONES POR PAÍS **¡ERROR! MARCADOR NO DEFINIDO.**
4.3 IMPORTACIONES POR RUBRO **¡ERROR! MARCADOR NO DEFINIDO.**
4.4 EXPORTACIONES POR PAÍS **¡ERROR! MARCADOR NO DEFINIDO.**
4.5 EXPORTACIONES POR RUBRO **¡ERROR! MARCADOR NO DEFINIDO.**

**5- SITUACIÓN BANCARIA** 21

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 21
5.2 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 21

**6- SITUACIÓN JUDICIAL COMERCIAL** 22

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO (*) 22
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** 24

7.1 INTEGRIDAD 24
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 25

**8- ESTADOS CONTABLES** 26

8.1 DATOS CONTABLES 26
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 26
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 34
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 35
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 36
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 37
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 38
8.8 SCORE DE BALANCE 39

# 2- Datos Organizacionales

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

| | |
|---|---|
| **Razón Social** | FUGRO MEXICO S.A. DE C.V. |
| **Tax ID** | FMH041216I46 |
| **Identificador Global** | MX02263044 |
| **Tipo de Empresa** | SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE |
| **Domicilio** | AV. ISLA DE TRIS EXT.140 COL.PEDRO SAINZ DE BARANDA, ENTRE CALLE COSTERA DEL GOLFO Y CALLE ANGELA PERALTA, CIUDAD DEL CARME, CAMPECHE. |
| **Estado** | ACTIVA |
| **Código Postal** | 24195 |
| **País** | MEXICO |
| **Teléfonos** | 9381031165 |
| **Actividad** | SERVICIOS DE LEVANTAMIENTO GEOFISICO |
| **Fecha de Inicio Actividad** | 16/12/2004 |
| **Web** | fugro.com |
| **E-mail** | t.rea@fugro.com - m.rivera@fugro.com |
| **Contacto** | PEDRO LÓPEZ ESLAVA - GERENTE DE PROYECTOS - 5219383891207 - plopez@fugro.com |
| **Empleados** | 33 (Fuente: Empresa) |

## 2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

FUGRO MEXICO S.A. DE C.V. es el especialista en geodatos líder en el mundo, que recopila y analiza información completa sobre la Tierra y las estructuras construidas sobre ella. A través de la adquisición, el análisis y el asesoramiento de datos integrados, desbloqueamos información de Geo-data para ayudar a nuestros clientes a diseñar, construir y operar sus activos de una manera segura, sostenible y eficiente. Fugro tiene presencia en más de 60 países de todo el mundo y tiene una

sólida posición de liderazgo en segmentos de mercado específicos en países y regiones seleccionados como el Golfo de México, ambas partes, Estados Unidos y México. A lo largo de los años, Fugro México ha demostrado ser un socio de confianza, totalmente familiarizado con las prácticas y culturas comerciales locales. Esto está atestiguado por clientes a largo plazo y una reputación establecida de apertura, consistencia e innovación, especialmente en nuestra entrega de soluciones técnicas de alta gama para proyectos complejos y desafiantes.

Fuente: Empresa.

## 2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

**MISIÓN:**

“Con la misión de crear un mundo seguro y habitable en Fugro, siempre tenemos en mente el panorama general. No solo le ayudamos a realizar y operar sus proyectos de forma segura y eficiente, sino también de forma sostenible. Porque el mundo está cambiando más rápido que nunca. Y tenemos un papel importante que desempeñar para asegurarnos de que sea seguro y habitable. La población mundial está creciendo y las ciudades se están expandiendo. Esto conducirá a una mayor demanda no solo de energía, agua y alimentos, sino también de minerales, metales, edificios, instalaciones industriales e infraestructura. Luego está el cambio climático. Con efectos devastadores como el aumento del nivel del mar, el clima extremo y la sequía, es el problema de nuestras vidas. Sí, debemos abordar estos problemas hoy. Haciendo la transición a la generación de energía baja en carbono, por ejemplo. Y transformando el mix energético, nuestra infraestructura y los entornos construidos.”

**VISIÓN:**

“Apoyamos los proyectos de construcción con servicios de posicionamiento, monitoreo y visualización precisos. Una vez que su activo está operativo, le ayudamos con su programa de gestión para obtener una fiabilidad, longevidad y utilización óptimas. Y debido a que estamos escaneando, monitoreando y analizando la integridad estructural sin parar, lo apoyaremos continuamente para cumplir con los requisitos reglamentarios. También es la forma en que detectamos las vulnerabilidades antes de que se conviertan en un problema. Nuestra empresa es muy diferente de lo que era hace cinco años. Somos más resilientes y estamos diversificados, y casi un tercio de nuestros ingresos provienen ahora de las energías renovables. La sólida rentabilidad de los dos últimos años, junto con una cartera de pedidos saludable y una mano de obra altamente cualificada, nos da una gran confianza para el futuro.”

Fuente: Empresa.

## 2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

### 2.4.1 Constancia de inscripción Fiscal

**CÉDULA DE IDENTIFICACIÓN FISCAL**

HACIENDA | SAT

FMH041216I46
Registro Federal de Contribuyentes

FUGRO MEXICO
Nombre, denominación o razón social

idCIF: 14110017267
VALIDA TU INFORMACIÓN FISCAL

**CONSTANCIA DE SITUACIÓN FISCAL**

Lugar y Fecha de Emisión
**ALVARO OBREGON , CIUDAD DE MEXICO A 05 DE SEPTIEMBRE DE 2024**

FMH041216I46

| Datos de Identificación del Contribuyente: | |
|---|---|
| **RFC:** | FMH041216I46 |
| **Denominación/Razón Social:** | FUGRO MEXICO |
| **Régimen Capital:** | SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE |
| **Nombre Comercial:** | |
| **Fecha inicio de operaciones:** | 16 DE DICIEMBRE DE 2004 |
| **Estatus en el padrón:** | ACTIVO |
| **Fecha de último cambio de estado:** | 16 DE DICIEMBRE DE 2004 |

| Datos del domicilio registrado | |
|---|---|
| **Código Postal:**01090 | **Tipo de Vialidad:** AVENIDA (AV.) |
| **Nombre de Vialidad:** INSURGENTES SUR | **Número Exterior:** 2453 |
| **Número Interior:**PISO 6 SUITE 6021 | **Nombre de la Colonia:** TIZAPAN SAN ANGEL |
| **Nombre de la Localidad:** TIZAPAN | **Nombre del Municipio o Demarcación Territorial:** ALVARO OBREGON |
| **Nombre de la Entidad Federativa:** CIUDAD DE MEXICO | **Entre Calle:** ALTAMIRANO |
| **Y Calle:** INSURGENTES SUR | |

**Actividades Económicas:**

**Página [1] de [3]**

HACIENDA | SAT

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

| Orden | Actividad Económica | Porcentaje | Fecha Inicio | Fecha Fin |
|---|---|---|---|---|
| 1 | Servicios de levantamiento geofísico | 100 | 01/01/2018 | |

**Regímenes:**

| Régimen | Fecha Inicio | Fecha Fin |
|---|---|---|
| Régimen General de Ley Personas Morales | 01/01/2007 | |

**Obligaciones:**

| Descripción de la Obligación | Descripción Vencimiento | Fecha Inicio | Fecha Fin |
|---|---|---|---|
| Declaración informativa de IVA con la anual de ISR | Conjuntamente con la declaración anual del ejercicio. | 16/12/2004 | |
| Pago definitivo mensual de IVA. | A más tardar el día 17 del mes inmediato posterior al periodo que corresponda. | 01/01/2006 | |
| Declaración de proveedores de IVA | A más tardar el último día del mes inmediato posterior al periodo que corresponda. | 01/09/2006 | |
| Declaración anual de ISR del ejercicio Personas morales. | Dentro de los tres meses siguientes al cierre del ejercicio. | 01/01/2007 | |
| Pago provisional mensual de ISR personas morales régimen general | A más tardar el día 17 del mes inmediato posterior al periodo que corresponda. | 01/01/2007 | |
| Entero de retenciones mensuales de ISR por sueldos y salarios | A más tardar el día 17 del mes inmediato posterior al periodo que corresponda. | 01/01/2018 | |
| Entero de retención de ISR por servicios profesionales. MENSUAL | A más tardar el día 17 del mes inmediato posterior al periodo que corresponda. | 22/02/2018 | |
| Entero mensual de retenciones de ISR de ingresos por arrendamiento. | Conjuntamente con la retención por salarios o asimilados a salarios (17 de cada mes en su defecto) | 22/02/2018 | |
| Retenciones a residentes en el extranjero sin establecimiento permanente en México. MENSUAL | A más tardar el día 17 del mes inmediato posterior al periodo que corresponda. | 22/02/2018 | |
| Entero de retenciones de IVA Mensual | A más tardar el día 17 del mes inmediato posterior al periodo que corresponda. | 22/02/2018 | |

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

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

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

**Cadena Original Sello:** ||2024/09/05|FMH041216I46|CONSTANCIA DE SITUACIÓN FISCAL|20000108888880000031||
**Sello Digital:** gkF2AqT2iA9vG/jbNcDXiNsLa1v9OoRyVP/QMIFLhJNPsjHOhGdeDXoz/wKEyZHudMfzzkLrLI454Y90xRXsS8ah
zfu0ugOdLGN96iAn7FIXeQeoEjwrUICC11cIZD6IScNWJkR5j1ma/jbBiqJ5LZqIpInbIKjhn8+FSLK8w=

**Página [2] de [3]**

HACIENDA SAT

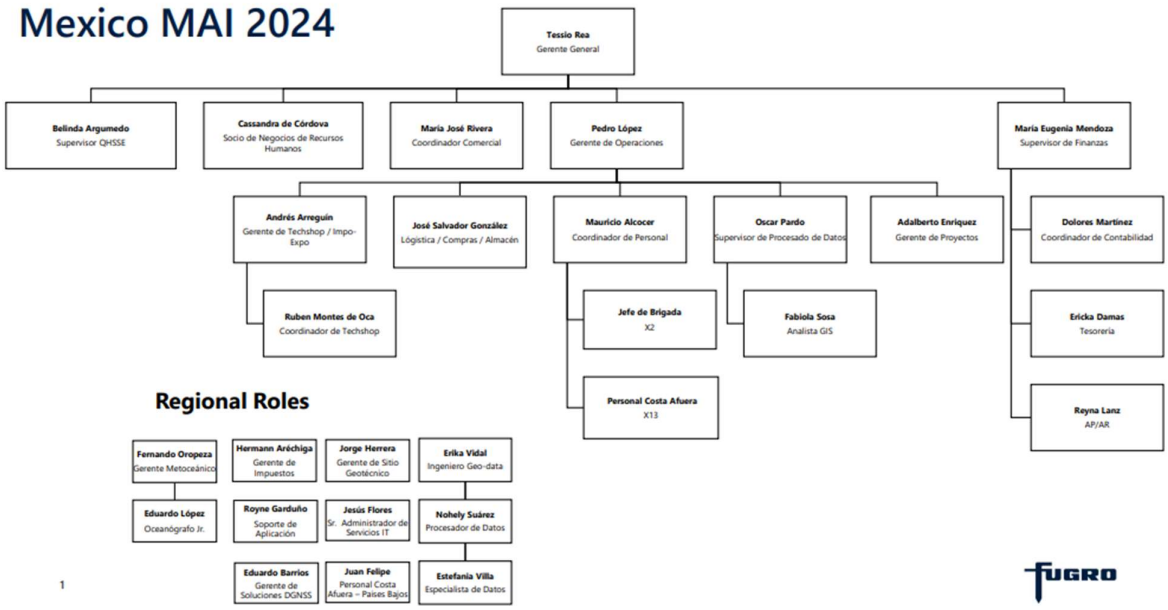
**Contacto**
Av. Hidalgo 77, col. Guerrero, C.P. 06300, Ciudad de México.
Atención telefónica desde cualquier parte del país:
MarcaSAT 55 627 22 728 y para el exterior del país
(+52) 55 627 22 728

Fuente: Empresa

## 2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

No se detectó información.

## 2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA




Fuente: Empresa.

## 2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

### 2.7.1 Socios / Accionistas

| Razón Social | Nacionalidad | Tax ID | % |
|---|---|---|---|
| **FUGRO SOUTH AMERICA B.V.** | Países Bajos | NR.11.90.829 | 99.00 |
| **ECODEMKA B.V.** | Países Bajos | NR.0084.84.429 | 1.00 |

Fuente: Empresa.

### 2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

### 2.7.3 Directivos

| Nombre y Apellido | Nacionalidad | Tax ID | Cargo |
|---|---|---|---|
| **TESSIO REA** | México | RETT740331QT6 | Gerente General |

Fuente: Empresa.

### 2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos

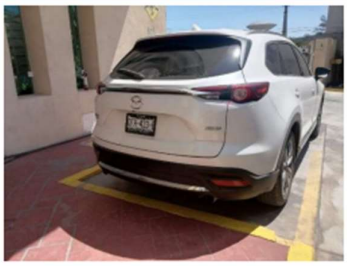
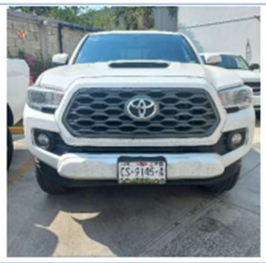
No se detectó información

## 2.8 ACTIVOS

### 2.8.1 Inmuebles

No se detectó información.

### 2.8.2 Rodados

| Vehículo | Num-Eco | No. de Serie | Modelo | Placas | Dirección |
|---|---|---|---|---|---|
| Mazda Gran Touring 1CX9 | FMX-001 | JM3TCBDT3K0309181 | 2019 | DFH-433-B | Calle 5 Sur Mz Q Lote 10 Piso 1 Puerto Indl Pesq Laguna Azul |
|   | | | | | |
| Tacoma | FMX-002 | 3TYAZ5CN7PT042496 | 2023 | CS-9145-A | Calle 5 Sur Mz Q Lote 10 Piso 1 Puerto Indl Pesq Laguna Azul |
|    | | | | | |
| Toyota Hillux Doble Cabina SR | FMX-003 | MR0CX3DD2R1346938 | 2024 | CS-9741-A | Calle 5 Sur Mz Q Lote 10 Piso 1 Puerto Indl Pesq Laguna Azul |
|    | | | | | |

Fuente: Empresa.

## 2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

No se detectó información.

## OTRAS PUBLICACIONES

Pemex gastó 122 mdp en un estudio 'secreto' en la Sonda de Campeche
Fecha: 1 de julio de 2022 Fuente: poresto.net

Fugro México fue la encargada de realizar servicios de exploración en la Sonda de Campeche mediante un estudio que se catalogó como 'secreto' y que costó 122 millones de pesos. Pemex Exploración y Producción solicitó a la empresa **Fugro México S.A. de C.V**. "realizar estudios geofísicos y geotécnicos emergentes costa afuera de riesgo somero" y que < Sonda de Campeche>>". El estudio "secreto" -como se les denominan a los estudios geofísicos parcialmente clasificados por el Gobierno- tiene un costo de 122 millones de pesos, de acuerdo con el contrato 648232811. Dado que la explotación petrolera es considerada una actividad estratégica, la infraestructura necesaria para hacerlo también lo es; por ello, las autoridades vinculadas con la protección de esta infraestructura han adoptado diversas medidas para su protección. En este sentido, la protección de la infraestructura de carácter estratégico implica, entre otras medidas, la clasificación de cierta información que de ser divulgada; permitiría causar un daño a la mencionada infraestructura. Cabe señalar que la Asociación Mexicana de Empresas de Hidrocarburos (Amexhi) en publicaciones pasadas dio a conocer los cuatro descubrimientos petroleros en aguas someras del Golfo de México que se realizaron entre los años 2017 y 2021. En el 2017 Zama fue uno de los principales descubrimientos de ese año a nivel internacional, se perforaron tres pozos adicionales para delimitar y conocer el campo y está listo para entrar a desarrollo. En 2019 Xaxamani fue perforado en tiempo récord desde la firma del contrato. El campo descubierto se encuentra en las costas del estado de Veracruz. Mientras que en el 2020 fue Sáasken y en el 2021, Sayulita. Por otra parte, en el mismo 2021 fue Yoti-oeste; Lukoil anunció un nuevo campo frente a las costas de Tabasco y, según estimaciones preliminares, el volumen original en sitio es de 250 millones de barriles de petróleo crudo equivalente. Frugro S.A. de C.V. ha sido beneficiada con licitaciones de manera individual o propuesta conjunta. Por ejemplo, en el 2010 mediante la licitación 18575108-003-10 lo consiguió de forma conjunta con la Constructora Subacuática DIAVAZ, S.A. de C.V. y Fugro Chance México, S. A. de C. V. Obtuviron un contrato por un monto de 23 millones 432 mil 599.83 pesos, más 20 millones 964 mil 723.18 dólares. la fecha del fallo fue 30 de abril de 2010. Otro de los contratos que tuvo fue el 640837801, con fecha 01 de agosto de 2017; de forma conjunta con la Constructora Subacuática Diavaz, S.A de C.V., con un monto de nueve millones 655 mil 127.20 pesos, más nueve millones 508 mil 563.89 dólares. De las cuales se encuentra las operaciones costa afuera, incluidas prospecciones geofísicas y geotécnicas de alta resolución en varios sitios, junto con pruebas de laboratorio y servicios de geoconsultoría; con lo que pretenden respaldar el diseño y/o instalación de plataformas, ductos, plataformas autoelevables e instalaciones de aguas profundas. Para el estudio de los futuros pozos de extracción y perforación, en caso de que el proveedor no presente o inicie los servicios costa afuera con la embarcación principal para los Levantamientos Geofísicos y Geotécnicos -de acuerdo a los plazos establecidos en el Programa Calendarizado de Ejecución General de los Servicios, PEP-, le aplicará como pena convencional por cada día natural de atraso del inicio de los levantamientos geofísicos o geotécnicos, una cantidad equivalente al 0.5 por ciento del monto equivalente de citada Orden de Servicio afectada y no podrá rebasar el 10 por ciento del monto de la Orden.

## 2.10 CERTIFICACIONES

### 2.10.1 Certificaciones de Calidad

| N° | Certificado | Expedido por | Fecha Emisión | Fecha Vencimiento |
|---|---|---|---|---|
| 1 | ISO 9001 | EQA | 31/05/2024 | 18/05/2025 |
| 2 | ISO 14001 | EQA | 31/05/2024 | 18/05/2025 |
| 3 | ISO 45001 | EQA | 31/05/2024 | 18/05/2025 |

Fuente: Empresa.



INTEGRAL

CERTIFICADO ACREDITADO

- EQA Certifies that Integral Management System (Quality, Environmental, Health and Safety at Work) adopted by the firm -
EQA Certifica que el Sistema de Gestión Integral (Calidad, Ambiental, Salud y Seguridad en el Trabajo) adoptado por la empresa

**FUGRO MÉXICO, S.A. DE C.V.**
Calle 5 Sur, S/N, Lote 10, Mza. Q, P.I.P. Laguna Azul,
Cd. del Carmen, Campeche, C.P. 24140, México

- Meets the requirements of the Standard -
Es conforme con los requisitos de la Norma
**NMX-CC-9001-IMNC-2015 / ISO 9001:2015**
**NMX-SAA-14001-IMNC-2015 / ISO 14001:2015**
**NMX-SAST-45001-IMNC-2018 / ISO 45001: 2018**
Sector IAF: 34

- The Integral Management System (Quality, Environmental, Health and Safety at Work) applies to the following scopes -
El Sistema de Gestión Integral (Calidad, Ambiental, Salud y Seguridad en el Trabajo) se aplica a los ámbitos siguientes:

- Obtaining and Interpretation of data related to Geophysical Positioning Projects, Inspection of the Seabed and Geotechnical -

Obtención e Interpretación de datos relacionados con Proyectos de Posicionamiento Geofísica, Inspección del Fondo Marino y Geotécnica.

- Certificate of Assessment Number -
Certificado Número: 14880417

- Certification -
Certificación: 06/08/2022

- Next document update -
Próxima actualización de documento: 18/05/2025

- Expiration -
Expiración: 18/05/2025

- Signed -
Firma

Gerente de Operaciones
0158EMX243AnQ

ORGANISMO DE CERTIFICACIÓN ACREDITADO 53/11

ORGANISMO DE CERTIFICACIÓN ACREDITADO 53/09

EMPRESA CERTIFICADA

CIENFUEGOS 699 1B
COL. LINDAVISTA, C.P. 07300, CDMX

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 | 30 | 2 | 17 | 49 |
| 2023 | 30 | 2 | 15 | 47 |
| 2024 | 14 | 2 | 17 | **33** |

Fuente: Empresa.

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

| Año | Personal Producción | Personal Comercial | Personal Administración | Total |
|---|---|---|---|---|
| 2024 | - | - | - | 0 |

Fuente: Empresa.

# 3- Situación Comercial

## 3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÜEDAD EN EL MERCADO

### 2. SERVICIOS DE FUGRO MÉXICO

#### 2.1 CARACTERIZACIÓN DE SITIOS MARINOS

En todo el mundo, diseñamos y llevamos a cabo estudios técnicos, levantamientos e investigaciones para establecer las características de las áreas, sitios y rutas de desarrollo marino.

Nuestra adquisición de datos, análisis y asesoramiento ayudan a los clientes a tomar decisiones informadas, y facilitan y eliminan el riesgo de proyectos complejos y técnicamente exigentes. Además, nuestras soluciones de vanguardia apoyan la administración de los recursos naturales y el desarrollo sostenible de grandes activos de capital en el medio marino.

##### 2.1.1 GEOCONSULTARÍA MARINA

Gestionamos todos los requerimientos geofísicos, geológicos, geotécnicos y ambientales de su proyecto a lo largo de toda su vida útil; desde la exploración hasta el desmantelamiento y el abandono.

##### 2.1.2 GEOTECNIA MARINA

Nuestros servicios geotécnicos marinos optimizan la funcionalidad y la longevidad de la infraestructura submarina al proporcionar análisis de riesgos que combinan geofísica, geología e ingeniería geotécnica.

Brindamos servicios geotécnicos marinos para determinar y gestionar el riesgo del suelo asociado con el desarrollo de proyectos marinos. Utilizando experiencia técnica, herramientas avanzadas de exploración, pruebas de campo y laboratorio, simulaciones por computadora y métodos cuantitativos, identificamos, evaluamos y resolvemos sus desafíos de diseño geotécnico.

##### 2.1.3 SERVICIOS DE LEVANTAMIENTO GEOFÍSICO

Fugro apoya sus actividades de desarrollo en alta mar con servicios de levantamiento geofísico en todas las profundidades del agua. Realizamos estudios de sitios de plataformas y rutas de tuberías; y para los desarrollos de ingeniería, nuestros estudios reducen el riesgo del proyecto, mejoran la seguridad y facilitan el diseño de rutas y proyectos para los desarrolladores en alta mar.

##### 2.1.4 SERVICIO METOCÉANICO

Servicios y sistemas meteorológicos y oceanográficos comerciales para reducir la incertidumbre en las especificaciones de ingeniería, apoyar la planificación y mejorar la seguridad y la eficiencia operativa.

Una buena comprensión de las condiciones meteorológicas y oceanográficas (metocean) reduce la incertidumbre en las especificaciones de ingeniería, proporciona ayuda en la planificación operativa, conduce a la reducción de costos y mejora la seguridad y la eficiencia operativa. Proporcionamos servicios y sistemas comerciales en todo el mundo totalmente integrados para satisfacer y respaldar sus necesidades en entornos costa afuera y costeros.

### 2.1.5 SERVICIOS AMBIENTALES MARINOS

Los servicios integrales de medio ambiente marino de Fugro integran la consultoría con estudios ecológicos y pruebas de laboratorio. Centrados en entornos costeros, marinos y estuarinos, estos servicios apoyan la planificación, el consentimiento y el desarrollo de la infraestructura, la protección del medio ambiente y la gestión de los recursos.

Para una solución completa de gestión de proyectos, ofrecemos una combinación de planificación marina, gestión de proyectos, adquisición de datos, levantamiento, análisis y servicios de consultoría. Estas capacidades también están disponibles individualmente.

### 2.1.6 SERVICIOS DE LEVANTAMIENTO HIDROGRÁFICO

Levantamientos hidrográficos precisos y eficientes para cartografías náuticas, estudios de rutas para cables de telecomunicaciones submarinos, y batimetría para la gestión de zonas costeras utilizando una solución integrada que consiste en teledetección, lidar y tecnología de sensores acústicos.

Aquí en Fugro, realizamos mapeo del fondo marino desde la costa y las peligrosas aguas poco profundas hasta las profundidades oceánicas completas utilizando un conjunto de tecnologías de topografía hidrográfica, que incluyen imágenes satelitales, batimetría lidar aerotransportada (ALB) y sensores acústicos. Nuestras tecnologías avanzadas se pueden utilizar de forma independiente o combinadas en función de los requisitos de su proyecto y son operadas por nuestra red global de topógrafos hidrográficos calificados. Apoyando la cartografía náutica, los estudios de rutas por cable y la gestión de zonas costeras, nuestros estudios aceleran la adquisición de datos hidrográficos de alta calidad.

## 2.2 INTEGRIDAD DE LOS ACTIVOS MARINOS

Fugro proporciona gestión de activos offshore; incluidos los servicios de inspección, reparación y mantenimiento; tecnologías de monitoreo y sistemas remotos; y diversas capacidades de prueba e ingeniería respaldan la seguridad e integridad a largo plazo de los activos marinos naturales y artificiales.

### 2.2.1 POSICIONAMIENTO Y SOPORTE A LA CONSTRUCCIÓN

Proporcionamos posicionamiento marino a medida, medición, levantamiento para apoyar el desarrollo, construcción, instalación y desmantelamiento de estructuras marinas, parques eólicos, tuberías, cables e instalaciones de producción de fondos marinos.

Al combinar nuestras soluciones digitales integradas, servicios remotos y equipos de expertos, ofrecemos una solución optimizada que ahorra tiempo y mejora la seguridad de las operaciones en alta mar.

### 2.2.2 PROTECCIÓN CATÓDICA.

Ofrecemos servicios de inspección de integridad de ductos submarinos mediante protección catódica, empleando técnicas avanzadas de monitoreo y evaluación para garantizar la operación, mantenimiento y reparación segura de tuberías, estructuras marinas y otras instalaciones subacuáticas. Nuestros servicios permiten la detección precisa de anomalías, la evaluación del estado de los recubrimientos, y el análisis en tiempo real de la corrosión, asegurando así la integridad continua de los activos submarinos.

Al integrar nuestra tecnología con los métodos de inspección de vanguardia y un equipo de expertos altamente capacitados, proporcionamos una solución integral que optimiza la gestión de la integridad, reduce significativamente los costos de mantenimiento y mejora la seguridad operativa de las instalaciones en alta mar.

### 2.2.3 POSICIONAMIENTO SATELITAL

Servicios de posicionamiento DGNSS de precisión centimétrica que proporcionan un posicionamiento satelital confiable y robusto en todo el mundo, en tiempo real a operadores de petróleo y gas, comerciantes, offshore, investigación y navales.

Fugro apoya su trabajo en alta mar con una red global de estaciones de referencia, monitoreando señales de satélites GNSS (GPS, GLONASS, Beidou y Galileo) y generando correcciones para mejorar significativamente la precisión de las señales GNSS no aumentadas. Los mensajes de corrección se transmiten a los buques a través de una infraestructura de transmisión robusta y tolerante a fallos, que proporciona un posicionamiento satelital preciso, confiable y en tiempo real que es preciso en todo el mundo, a solo unos pocos centímetros.

### 2.2.4 MONITOREO Y PRONÓSTICO METEOROLÓGICO

Nuestro pronóstico y monitoreo en tiempo real proporciona información sobre posición, movimiento, orientación, condición física, condiciones ambientales para apoyar las operaciones en alta mar en el medio marino.

### 2.2.5 SERVICIOS IRM

Brindamos servicios para apoyar la inspección, reparación y mantenimiento de estructuras e infraestructura offshore.

### 2.2.6 SOLUCIONES DE INFRAESTRUCTURA MARINA

Tenemos amplias capacidades internas de diseño y fabricación para perforaciones e instalaciones especializadas en cimientos marinos que ayudan a entregar sus proyectos de instalación y construcción marina de manera segura, eficiente y a tiempo.

Facilitamos las actividades de construcción en entornos marinos al proporcionar experiencia y equipos de perforación e instalación de cimientos marinos. Con el apoyo de nuestras amplias capacidades internas de diseño y fabricación, podemos proporcionar equipos a medida que están diseñados y operados para ofrecer la mejor solución técnica y de riesgo reducido posible para satisfacer sus necesidades únicas.

Fuente: Empresa.

## 3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

| Mes | Ventas (montos sin impuestos) | Compras (montos sin impuestos) | Moneda |
|---|---|---|---|
| Enero 2024 | $ 12 823 340 | $ 13 053 462 | MXN |
| Febrero 2024 | $ 18 930 994 | $ 22 481 150 | MXN |
| Marzo 2024 | $ 23 403 426 | $ 30 417 672 | MXN |
| Abril 2024 | $ 31 244 772 | $ 40 617 310 | MXN |
| Mayo 2024 | $ 44 284 622 | $ 53 787 526 | MXN |
| Junio 2024 | $ 53 528 570 | $ 63 505 886 | MXN |
| Julio 2024 | $ 60 959 779 | $ 71 284 532 | MXN |
| Agosto 2024 | $ 64 797 783 | $ 71 284 532 | MXN |
| **Total** | **$ 309 973 286** | **$ 366 432 070** | **MXN** |

Fuente: Empresa.

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

| Mes / Año | Ventas (montos sin impuestos) | Moneda |
|---|---|---|
| Junio 2024 | $ 2 574 | USD |
| Julio 2024 | $ 2 529 | USD |
| Agosto 2024 | $ 2 574 | USD |

Fuente: Empresa.

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

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

## 3.5 PROVEEDORES

| N° | Nombre y Apellido - Razón Social | Nacionalidad o País de Origen | Tax ID | Monto Anual de Compras | Moneda |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | SERVICIOS Y SOLUCIONES UNIVERSALES S.A. DE C.V. | México | SSU120314L85 | $ 391 609 | MXN |
| 2 | GRÚAS Y TRANSPORTES BECERRIL S.A. DE C.V. | México | GTB110406I51 | $ 103 873 | MXN |
| 3 | LÓPEZ LIU LUIS LORENZO | México | LOLL660930MQ4 | $ 53 372 | MXN |

Fuente: Empresa.

## 3.6 CLIENTES

| N° | Nombre y Apellido - Razón Social | Nacionalidad o País de Destino | Tax ID | Monto Anual de Ventas | Moneda |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | ENI MÉXICO, S. DE R.L. DE C.V. | México | EME151002N61 | $ 2 552 201 | USD |
| 2 | DEMAR INSTALADORA Y CONSTRUCTORA S.A. DE C.V. | México | DIC9003083G6 | $ 1 131 402 | USD |
| 3 | CONSTRUCTORA SUBACUÁTICA DIAVAZ S.A. DE C.V. | México | CSD840531F39 | $ 887 790 | USD |
| 4 | HOKCHI ENERGY S.A. DE C.V. | México | HEN151106K49 | $ 880 994 | USD |
| 5 | INFRAESTRUCTURA MARINA DEL GOLFO S. DE R.L. DE C.V. (IMG) | México | IMG160301MF2 | $ 330 000 | USD |
| 6 | MITSUI OCEAN DEVELOPMENT & ENGINEERING COMPANY MEXICO (MODEC) | México | MOD190117BF9 | $ 279 687 | USD |
| 7 | HEEREMA MARINE CONTRACTORS AMERICAS BV | México | HMC1204235I8 | $ 260 440 | USD |
| 8 | REPSOL S.A. | México | REM031021PQ7 | $ 157 208 | USD |
| 9 | GDT OFFSHORE S.A. DE C.V. | México | GOF120222819 | $ 123 580 | USD |
| 10 | CONSTRUCTURA Y PERFORADORA LATINA S.A. DE C.V. | México | CPL801111PS2 | $ 54 903 | USD |

Fuente: Empresa.

## 3.7 SEGUROS CONTRATADOS

| N° | Tipo de Seguro | Compañía Aseguradora | Nº Póliza | Suma Asegurada | Moneda |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | SEGURO DE GASTOS MÉDICOS MAYOR | SEGUROS ATLAS, S.A. | D00-3-3-975341 | $ 122 119 610 | MXN |
| 2 | SEGURO DE VIDA | SEGUROS SURA S.A. DE C.V. | 4174 | $ 43 500 000 | MXN |
| 3 | SEGURO DE VEHICULOS | QUÁLITAS COMPAÑÍA DE SEGUROS, | 0004589108 | $ 10 186 300 | MXN |
| 4 | SEGURO DE EMBARQUE | GRUPO NACIONAL PROVINCIAL SAB | 629223454 | $ 6 500 000 | MXN |
| 5 | SEGURO DE EMBARQUE | GRUPO NACIONAL PROVINCIAL SAB | 578695405 | $ 6 500 000 | MXN |

# 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 | BBVA MÉXICO, S.A. GRUPO FINANCIERO BBVA MÉXICO | $ 0 | MXN |
| 2 | BBVA MÉXICO, S.A. GRUPO FINANCIERO BBVA MÉXICO | $ 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

Negative Information

SAT Actions

SAT Action Events

| | |
|---|---|
| Published Date | 02/04/2019 |
| Accusation | NON PAYMENT OF TAXES |
| Status | PROCEEDINGS AGAINST TAXPAYER COMPANY IN ADVANCED STATE |

Fuente: Medios Externos de Consulta.

### 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: FUGRO MEXICO SA DE CV - FMH041216I46
Fecha: 18/10/2024

**Negative**

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

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: ECODEMKA B.V. (NR008484429)
Fecha: 14/10/2024

**Negative**

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

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: FUGRO SOUTH AMERICA B.V. (30710181442)
Fecha: 14/10/2024

**Negative**

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

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: REA TUFIÑO TESSIO (RETT740331QT6)
Fecha: 14/10/2024

**Negative**

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

## 7.2 DIRECTORIO DE PROVEEDORES Y CONTRATISTAS SANCIONADOS




Fuente: https://directoriosancionados.apps.funcionpublica.gob.mx/

## 7.3 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

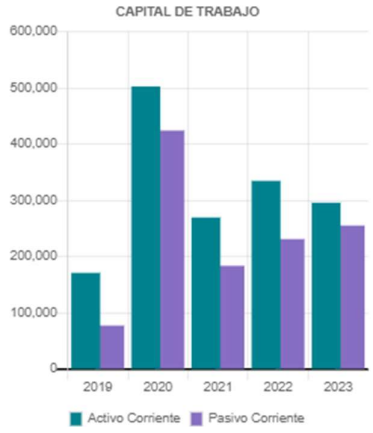
# 8- Estados Contables

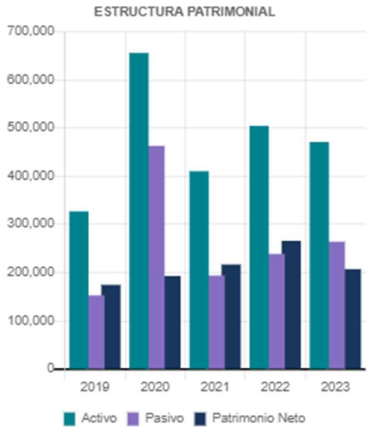
## 8.1 DATOS CONTABLES

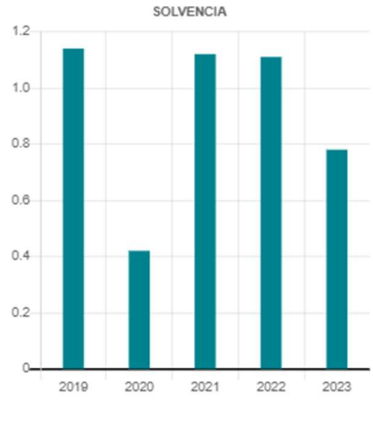
### Activo

| Fecha Balance | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| Caja y Bancos | 40 406 | 92 857 | 60 929 | 153 222 | 118 080 |
| Inversión corriente | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ant Créditos por ventas | 109 454 | 357 473 | 191 808 | 130 880 | 131 529 |
| Otros Créditos | 19 366 | 50 253 | 16 643 | 32 269 | 44 041 |
| Bienes Cambio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Bienes Intangibles | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros Activos Corrientes | 1 543 | 1 941 | 0 | 18 189 | 1 996 |
| Total De Activo Corriente | 170 769 | 502 524 | 269 380 | 334 560 | 295 646 |
| Créditos Por Ventas | 101 075 | 103 814 | 106 716 | 0 | 0 |
| Otros Créditos No Corrientes | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otras Inversiones No Corrientes | 0 | 0 | 7 269 | 12 935 | 14 642 |
| Bienes De Uso Valor De Origen | 28 736 | 30 340 | 32 095 | 52 147 | 20 626 |
| Depreciación Acumulada | 19 845 | 24 262 | 23 555 | 29 376 | 1 875 |
| Bienes De Uso | 8 891 | 6 078 | 8 540 | 22 771 | 18 751 |
| Activos Intangibles | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros Activos No Corrientes | 46 067 | 43 387 | 18 400 | 134 091 | 141 937 |
| Total Activo No Corriente | 156 033 | 153 279 | 140 925 | 169 797 | 175 330 |
| Total Activo | 326 802 | 655 803 | 410 305 | 504 357 | 470 976 |

Montos expresados en miles de Pesos Mexicanos



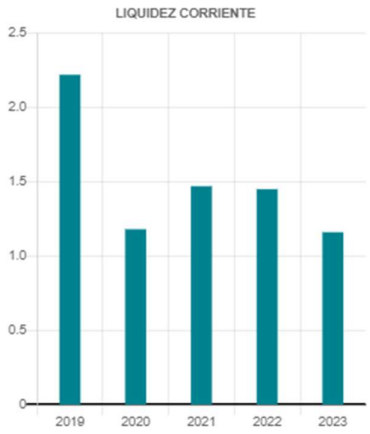



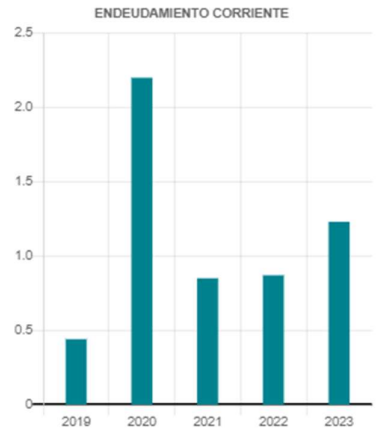



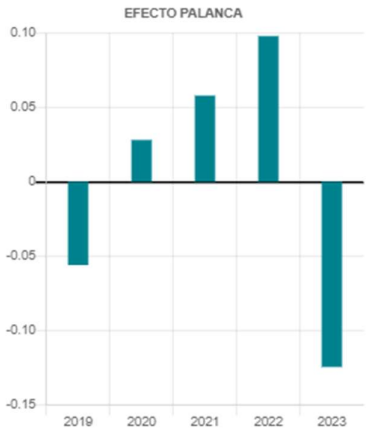
## Pasivo / Patrimonio Neto

| Fecha Balance | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales) | 13 772 | 59 422 | 28 684 | 14 228 | 7 205 |
| Préstamos (Deudas Bancarias) | 18 250 | 165 843 | 89 174 | 0 | 0 |
| Remuneraciones Y Cargas Sociales | 5 385 | 5 525 | 0 | 40 181 | 0 |
| Cargas Fiscales | 20 535 | 78 519 | 22 329 | 37 306 | 22 013 |
| Anticipos De Clientes | 0 | 0 | 0 | 40 909 | 0 |
| Otros Pasivos | 19 039 | 114 807 | 43 165 | 98 272 | 225 796 |
| Total Pasivo Corriente | 76 981 | 424 116 | 183 352 | 230 896 | 255 014 |
| Cuentas Por Pagar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Préstamos | 39 969 | 1 644 | 0 | 0 | 0 |
| Deudas Fiscales | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros Pasivos (No Corrientes) | 35 485 | 37 227 | 10 336 | 7 672 | 8 933 |
| Previsiones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total Pasivo No Corriente | 75 454 | 38 871 | 10 336 | 7 672 | 8 933 |
| Total Pasivo | 152 435 | 462 987 | 193 688 | 238 568 | 263 947 |
| Capital Social | 39 850 | 39 850 | 39 850 | 39 850 | 39 850 |
| Resultados No Asignados | 134 517 | 152 966 | 176 767 | 225 939 | 167 179 |
| Patrimonio Neto | 174 367 | 192 816 | 216 617 | 265 789 | 207 029 |

Montos expresados en miles de Pesos Mexicanos



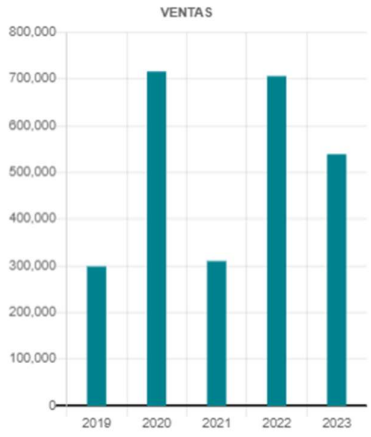



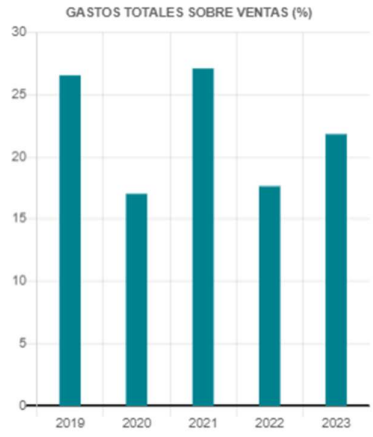



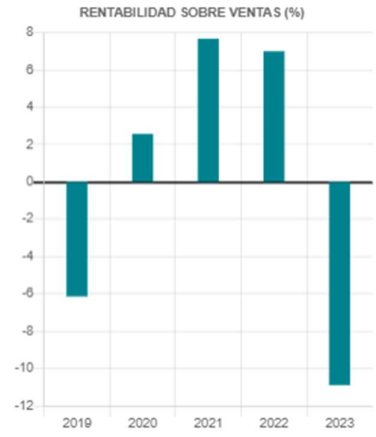
## Estado de Resultados

| Fecha Balance | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| Ventas | 298 800 | 716 630 | 310 328 | 706 749 | 539 359 |
| Compras Del Ejercicio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos | 201 201 | 563 191 | 207 110 | 528 292 | 469 617 |
| Resultado Bruto | 97 599 | 153 439 | 103 218 | 178 457 | 69 742 |
| Amortizaciones | 4 426 | 4 417 | 4 303 | 5 821 | 7 891 |
| Gastos de Comercialización | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gastos de Administración | 79 204 | 121 398 | 84 154 | 124 783 | 117 785 |
| Gastos Financieros | 174 | 743 | 0 | 0 | 0 |
| Otros Ingresos | 0 | 25 | 487 | 0 | 725 |
| Otros Egresos | 38 250 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación) | 7 206 | -21 035 | 7 668 | 8 876 | -11 162 |
| Impuesto a las Ganancias | 5 517 | -8 161 | 3 418 | 13 083 | 280 |
| Resultado | -18 340 | 18 449 | 23 801 | 49 467 | -58 760 |

Montos expresados en miles de Pesos Mexicanos



## Indices de Gestión

### Análisis Patrimonial

| Fecha Balance | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Solvencia Patrimonial**<br>Patrimonio Neto / Pasivo Total | 1,14 | 0,42 | 1,12 | 1,11 | 0,78 |
| **Endeudamiento Total**<br>Pasivo Total / Patrimonio Neto | 0,87 | 2,40 | 0,89 | 0,90 | 1,27 |
| **Endeudamiento Corriente**<br>Pasivo Corriente / Patrimonio Neto | 0,44 | 2,20 | 0,85 | 0,87 | 1,23 |
| **Capital de Trabajo**<br>Activo Corriente - Pasivo Corriente | 93 788,00 | 78 408,00 | 86 028,00 | 103 664,00 | 40 632,00 |

### Análisis Financiero

| Fecha Balance | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Liquidez Corriente**<br>Activo Corriente / Pasivo Corriente | 2,22 | 1,18 | 1,47 | 1,45 | 1,16 |
| **Liquidez Seca (Prueba Acida)**<br>(Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente | 2,22 | 1,18 | 1,47 | 1,45 | 1,16 |
| **Rotación de Créditos**<br>Ventas / Créditos por Ventas | 2,73 | 2,00 | 1,62 | 5,40 | 4,10 |
| **Rotación de Pasivo Corriente**<br>(Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21) | 292,54 | 1 047,44 | 657,23 | 558,17 | 653,10 |
| **Rotación De Inventarios**<br>Costo Mercaderías / Bs. de Cambio | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Rotación de Activos**<br>Ventas / Activo Total | 0,91 | 1,09 | 0,76 | 1,40 | 1,15 |
| **Rotación de Activo Fijo**<br>Ventas / Bs. de Uso | 33,61 | 117,91 | 36,34 | 31,04 | 28,76 |
| **Préstamos sobre Patrimonio Neto**<br>Préstamos / Patrimonio Neto | 0,33 | 0,87 | 0,41 | 0,00 | 0,00 |
| **Meses de Deuda**<br>(Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas | 2,34 | 2,80 | 3,45 | 0,00 | 0,00 |
| **Días de Deuda**<br>(Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas | 71,12 | 85,31 | 104,88 | 0,00 | 0,00 |

## Análisis de Rentabilidad

| Fecha Balance | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Margen Bruto**<br>(Resultado Bruto / Ventas) * 100 | 32,66 | 21,41 | 33,26 | 25,25 | 12,93 |
| **Margen Neto**<br>(Resultado Neto / Ventas) * 100 | -6,14 | 2,57 | 7,67 | 7,00 | -10,89 |
| **Margen Operativo**<br>(Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100 | 6,66 | 2,57 | 7,51 | 7,00 | -11,03 |
| **EBIT**<br>Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración | 13 969 000 | 27 624 000 | 14 761 000 | 47 853 000 | -55 934 000 |
| **EBIT/Ventas**<br>(EBIT/Ventas)*100 | 4,68 | 3,85 | 4,76 | 6,77 | -10,37 |
| **Margen s/ Patrimonio**<br>(Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100 | -0,11 | 0,10 | 0,11 | 0,19 | -0,28 |
| **Margen s/ Activo**<br>(Resultado Neto / Activo Total) * 100 | -5,61 | 2,81 | 5,80 | 9,81 | -12,48 |
| **EBITDA**<br>Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias | -8 223 000 | 15 448 000 | 31 522 000 | 68 371 000 | -50 589 000 |
| **EBITDA / Pasivo**<br>(Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total | -0,05 | 0,03 | 0,16 | 0,29 | -0,19 |
| **EBITDA / Ventas**<br>(Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas | -0,03 | 0,02 | 0,10 | 0,10 | -0,09 |
| **EBITDA / Intereses**<br>(Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros | -47,26 | 20,79 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

## Análisis de Eficiencia

| Fecha Balance | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Gastos Financieros / Ventas**<br>Gastos Financieros / Ventas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Gastos Comerciales / Ventas**<br>Gastos Comerciales / Ventas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Gastos de Administración / Ventas**<br>Gastos de Administración / Ventas | 0,27 | 0,17 | 0,27 | 0,18 | 0,22 |
| **Gastos Totales / Ventas**<br>(Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas | 0,27 | 0,17 | 0,27 | 0,18 | 0,22 |
| **Inversiones en Bienes De Uso**<br>(Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100 | 19,61 | 31,72 | 25,36 | 11,67 | 11,04 |
| **Vida Restante de los Bienes de Uso**<br>Bienes de Uso / Amortizaciones | 2,01 | 1,38 | 1,98 | 3,91 | 2,38 |

Montos expresados en miles de Pesos Mexicanos

SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL

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

1. ANÁLISIS DE CUENTAS

El análisis de las cuentas contables de FUGRO MEXICO S.A. de C.V. revela variaciones significativas, lo que es crucial para evaluar su situación financiera.

- Las ventas han pasado de $706,749,000 en 2022 a $539,359,000 en 2023. Esta caída del 23.7% en las ventas puede ser indicativa de una disminución en la demanda de sus servicios o de una mayor competencia en el mercado. La empresa debe investigar las causas de esta disminución para implementar estrategias que reviertan esta tendencia negativa.
- El activo corriente disminuyó de $334,560,000 en 2022 a $295,646,000 en 2023. Esta reducción del 11.6% se debe principalmente a una disminución en la caja y bancos, que pasó de $153,222,000 a $118,080,000, lo que podría indicar una menor liquidez inmediata. Sin embargo, los créditos por venta se mantuvieron relativamente estables, lo que sugiere que la empresa ha mantenido su capacidad de cobrar a sus clientes.
- El activo no corriente aumentó ligeramente de $169,797,000 en 2022 a $175,330,000 en 2023, un incremento del 3.3%. Este aumento puede reflejar inversiones en activos fijos o mejoras en la infraestructura, lo cual es positivo si se traduce en una mayor eficiencia operativa a largo plazo.
- El pasivo corriente aumentó de $230,896,000 en 2022 a $255,014,000 en 2023, un incremento del 10.5%. Este aumento podría ser preocupante gracias a que no está respaldado por un aumento proporcional en los activos corrientes.
- El pasivo no corriente también aumentó, de $7,672,000 a $8,933,000, lo que representa un incremento del 16.4%. Aunque el aumento es menor en términos absolutos, es importante monitorear esta tendencia para evitar un endeudamiento excesivo a largo plazo.
- El patrimonio neto de la empresa disminuyó significativamente de $265,789,000 en 2022 a $207,029,000 en 2023, una caída del 22.1%. Esta disminución refleja las pérdidas del ejercicio 2023, que fueron de $58,760,000. La empresa debe abordar esta tendencia negativa para evitar una erosión continua de su capital. Los resultados no asignados disminuyeron de $225,939,000 en 2022 a $167,179,000 en 2023. Aunque siguen siendo positivos, representan el 80.8% del patrimonio neto en 2023, lo que indica un "nivel de capitalización débil". Esto sugiere que la empresa depende en gran medida de sus resultados acumulados para mantener su capital, lo cual es un riesgo si las pérdidas continúan.

## 2. ANÁLISIS DE RATIOS

El análisis de ratios proporciona una visión más clara de la salud financiera y patrimonial de FUGRO MEXICO S.A. de C.V.

- En el análisis de ratios, La solvencia de FUGRO MEXICO SA DE CV ha disminuido de 1.11 en 2022 a 0.78 en 2023. Este nivel de solvencia es “ajustado” por lo que la empresa debe esforzarse por mantener este ratio para poder cumplir con sus obligaciones a largo plazo.
- El endeudamiento corriente ha aumentado de 0.87 en 2022 a 1.23 en 2023, lo que indica un alto nivel de endeudamiento. De esta forma, la empresa está utilizando deuda a corto plazo para financiar sus obligaciones, lo que genera un aumento en el riesgo financiero.
- La liquidez corriente ha disminuido de 1.45 en 2022 a 1.16 en 2023, por lo que no llega a ser la esperada. Esto indica que la empresa podría presentar problemas para manejar sus obligaciones a corto plazo.
- El capital de trabajo, calculado como la diferencia entre el activo y el pasivo corrientes, es positivo, pero ha disminuido en términos absolutos. Dado que el capital de trabajo representa menos del 10% de las ventas, se considera "deficiente". La empresa debe mejorar su gestión del capital de trabajo para evitar problemas de liquidez.
- El resultado bruto sobre ventas ha disminuido de 25.25% en 2022 a 12.93% en 2023, lo que se considera "bajo". Esta disminución significativa en el margen bruto sugiere que la empresa está enfrentando presiones de costos o una disminución en los precios de venta.
- El EBIT ha pasado de $47,853,000 en 2022 a una pérdida de -$55,934,000 en 2023, lo que indica un "riesgo operativo". La empresa debe identificar las causas de esta pérdida operativa y tomar medidas correctivas para mejorar su rentabilidad operativa.
- La rentabilidad sobre ventas ha pasado de 7.00% en 2022 a -10.89% en 2023, lo que indica "pérdidas". Esta caída en la rentabilidad es preocupante y sugiere que la empresa debe revisar su estructura de costos y su estrategia de precios para mejorar su rentabilidad.

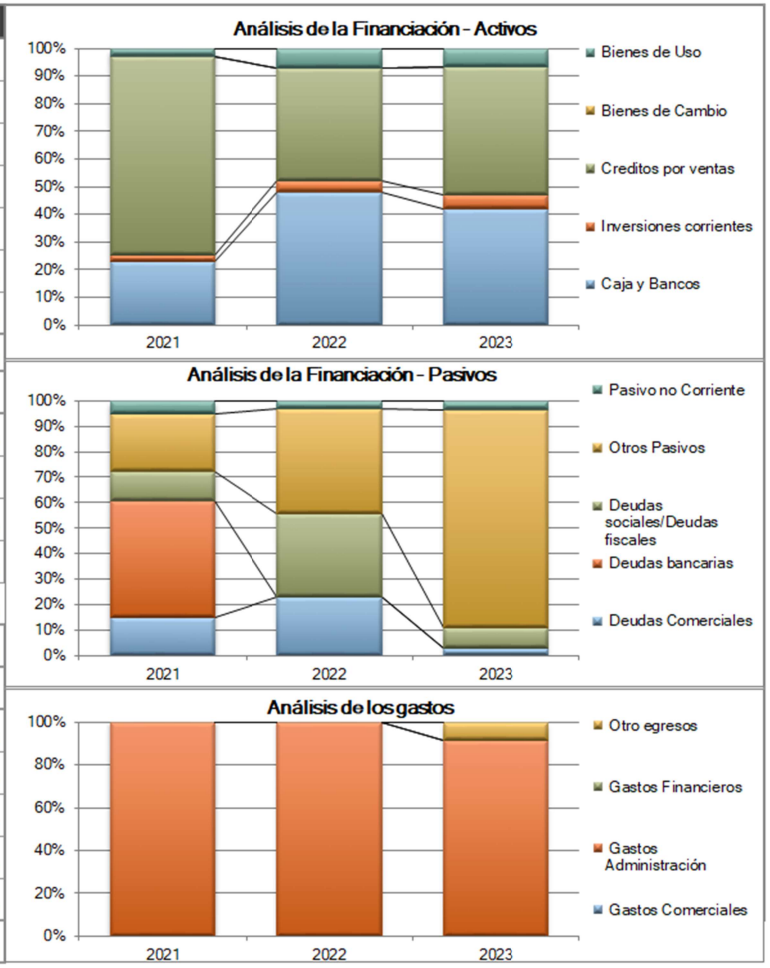
## 3. KEY METRICS

A continuación, se presentan los valores de los ratios clave para FUGRO MEXICO S.A. de C.V.:

- Solvencia (valor esperado > 0.7): 0.78
- Endeudamiento Corriente (valor esperado < 0.5): 1.23
- Endeudamiento Total (valor esperado < 1): 1.27
- Liquidez Corriente (valor esperado > 1.7): 1.16
- EBIT / Ventas (valor esperado > 0.8): -0.10
- Rentabilidad sobre Ventas (valor esperado > 9%): -10.89%

## 8.2 ANÁLISIS VERTICAL

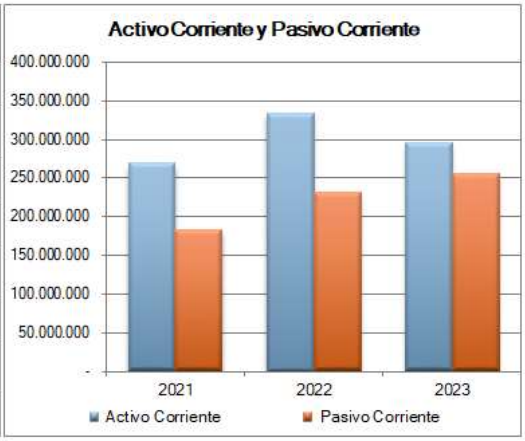
| Períodos Analizados | | | 2021/2022/2023 |
|---|---|---|---|
| Concept | dic-21 | dic-22 | dic-23 |
| Caja y Bancos | 60.929.000 | 153.222.000 | 118.080.000 |
| Inversiones corrientes | 7.269.000 | 12.935.000 | 14.642.000 |
| Creditos por ventas | 191.808.000 | 130.880.000 | 131.529.000 |
| Otros Créditos | 123.359.000 | 32.269.000 | 44.041.000 |
| Bienes de Cambio | - | - | - |
| Bienes de Uso | 8.540.000 | 22.771.000 | 18.751.000 |
| Otros activos corrientes | 18.400.000 | 152.280.000 | 143.933.000 |
| **Activo Corriente** | **410.305.000** | **504.357.000** | **470.976.000** |
| | | | |
| Deudas Comerciales | 28.684.000 | 55.137.000 | 7.205.000 |
| Deudas bancarias | 89.174.000 | - | - |
| Deudas sociales/Deudas fiscales | 22.329.000 | 77.487.000 | 22.013.000 |
| Otros Pasivos | 43.165.000 | 98.272.000 | 225.796.000 |
| Pasivo no Corriente | 10.336.000 | 7.672.000 | 8.933.000 |
| **Pasivo** | **193.688.000** | **238.568.000** | **263.947.000** |
| | | | |
| Gastos Comerciales | 0 | 0 | 0 |
| Gastos Administración | 84.154.000 | 124.783.000 | 117.785.000 |
| Gastos Financieros | 0 | 0 | 0 |
| Otro egresos | - | - | 11.162.000 |
| Impuesto a las ganancias | 3.418.000 | 13.083.000 | 280.000 |
| **Total** | **87.572.000** | **137.866.000** | **129.227.000** |



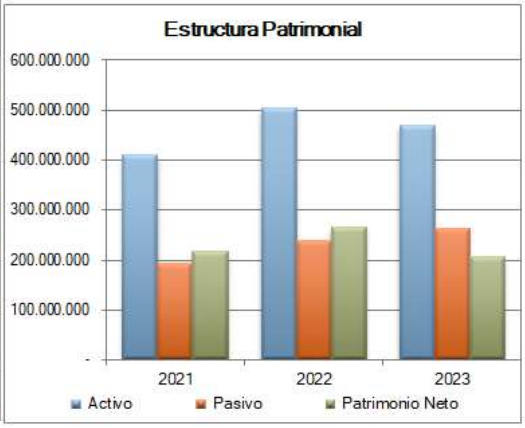
## 8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

| Períodos Analizados | 2021/2022/2023 |
|---|---|

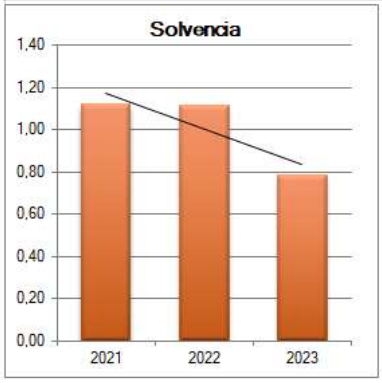
| Analisis Patrimonial | dic-21 | dic-22 | dic-23 |
|---|---|---|---|
| Solvencia | 1,12 | 1,11 | 0,78 |
| Patrimonio Neto sobre Activo | 53% | 53% | 44% |
| Endeudamiento corriente | 0,85 | 0,87 | 1,23 |
| Capital corriente | 0,21 | 0,21 | 0,09 |
| Activo no Cte sobre Activo | 34% | 34% | 37% |
| Financiación del activo no cte. | 1,61 | 1,61 | 1,23 |
| Deuda bancaria sobre Pasivo | 46% | 0% | 0% |
| Deudas Comerciales sobre Pasivo | 15% | 23% | 3% |

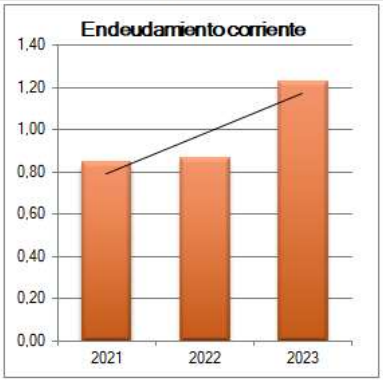


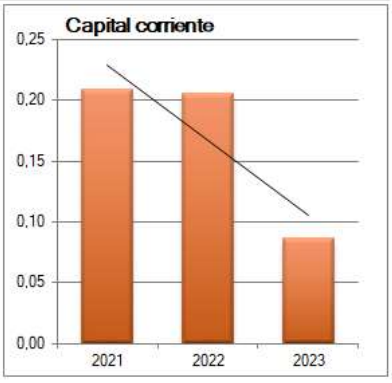

| Info | dic-21 | dic-22 | dic-23 |
|---|---|---|---|
| Activo Corriente | $ 269.380.000 | $ 334.560.000 | $ 295.646.000 |
| Activo no Corriente | $ 140.925.000 | $ 169.797.000 | $ 175.330.000 |
| Activo | $ 410.305.000 | $ 504.357.000 | $ 470.976.000 |
| Pasivo Corriente | $ 183.352.000 | $ 230.896.000 | $ 255.014.000 |
| Pasivo no Corriente | $ 10.336.000 | $ 7.672.000 | $ 8.933.000 |
| Pasivo | $ 193.688.000 | $ 238.568.000 | $ 263.947.000 |
| Patrimonio Neto | $ 216.617.000 | $ 265.789.000 | $ 207.029.000 |




### Trends



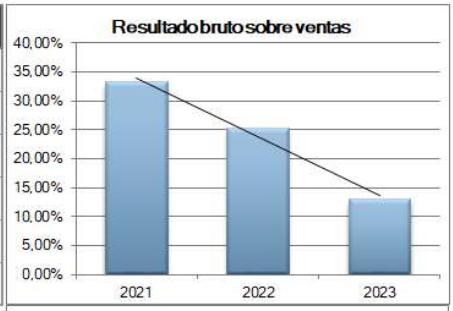



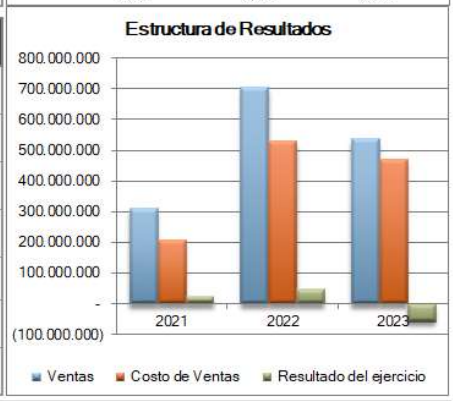

Importes Expresados en Miles de Pesos

## 8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

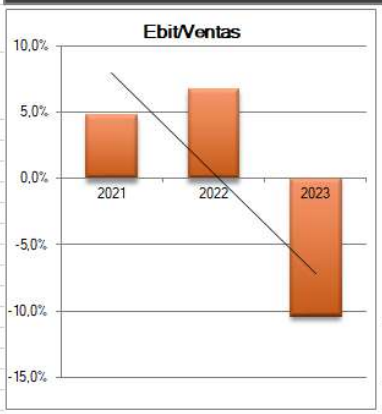
| Períodos Analizados | | | 2021/2022/2023 |
|---|---|---|---|
| Análisis de rentabilidad | dic-21 | dic-22 | dic-23 |
| Rentabilidad de la inversión total | 11,0% | 18,6% | -28,4% |
| Rentabilidad ordinaria de la inversión | 12,6% | 23,5% | -28,2% |
| Rentabilidad ordinaria sobre el activo | 6,6% | 12,4% | -12,4% |
| Resultado bruto sobre ventas | 33,3% | 25,3% | 12,9% |
| Rentabilidad sobre Ventas | 7,7% | 7,0% | -10,9% |
| Costo del financiamiento | 0,0% | 0,0% | 0,0% |

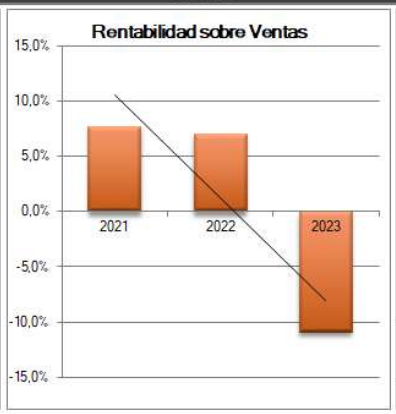


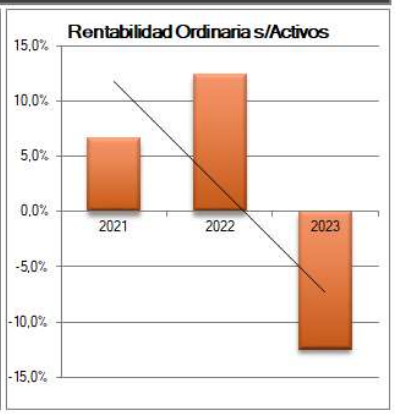

| Info | dic-21 | dic-22 | dic-23 |
|---|---|---|---|
| Ventas | $ 310.328.000 | $ 706.749.000 | $ 539.359.000 |
| Costo de Ventas | $ 207.110.000 | $ 528.292.000 | $ 469.617.000 |
| Resultado del ejercicio | $ 23.801.000 | $ 49.467.000 | $ -58.760.000 |
| Ebit | $ 14.761.000 | $ 47.853.000 | $ -55.934.000 |
| Ebit/Ventas | 4,8% | 6,8% | -10,4% |
| EBITDA/Ventas | 0,10 | 0,10 | -0,09 |
| EBITDA/Intereses | 315.220.001,00 | 683.710.001,00 | -505.889.999,00 |




**Trends**



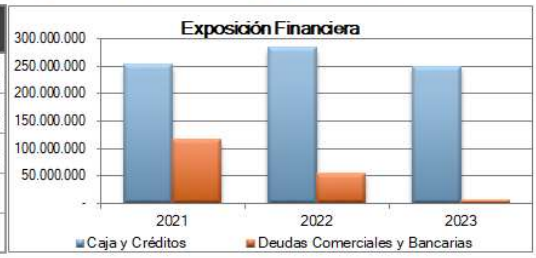

Importes Expresados en Miles de Pesos

## 8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

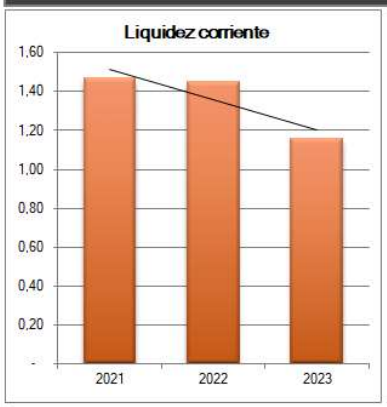
| Períodos Analizados | | | 2021/2022/2023 |
|---|---|---|---|
| Analisis Financiero | dic-21 | dic-22 | dic-23 |
| Liquidez corriente | 1,47 | 1,45 | 1,16 |
| Liquidez acida | 1,47 | 1,45 | 1,16 |
| Rotación del pasivo corriente días | 657 | 558 | 653 |
| Rotación de las cuentas a cobrar | 186 | 56 | 74 |
| Efecto Palanca | 0,06 | 0,10 | -0,12 |

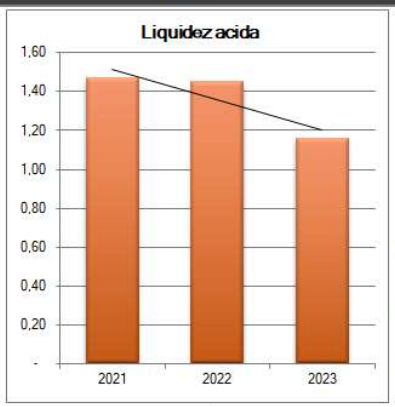


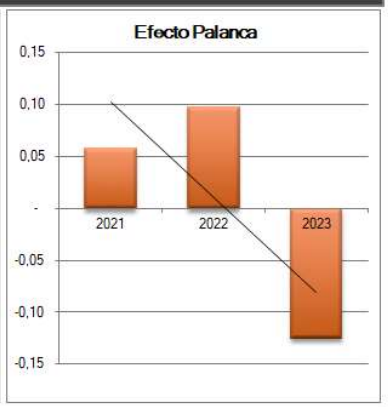

| Info | dic-21 | dic-22 | dic-23 |
|---|---|---|---|
| Caja y Bancos | 60.929.000 | 153.222.000 | 118.080.000 |
| Creditos por ventas | 191.808.000 | 130.880.000 | 131.529.000 |
| Deudas Comerciales | 28.684.000 | 55.137.000 | 7.205.000 |
| Deudas bancarias | 89.174.000 | - | - |
| Deuda Financiera s/ P.Neto | 0 | - | - |

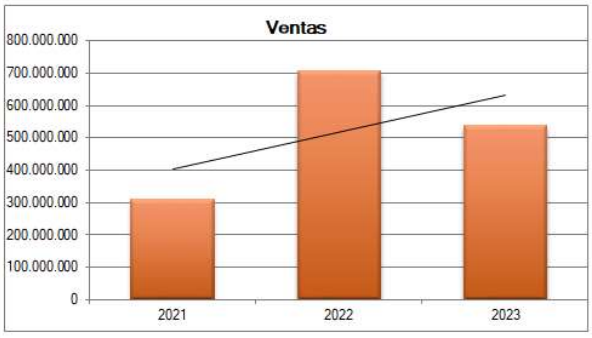


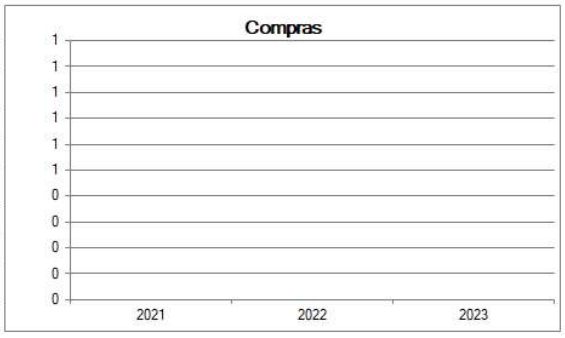

Trends



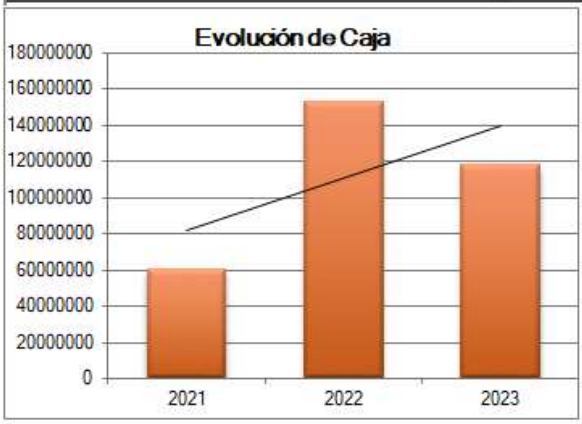



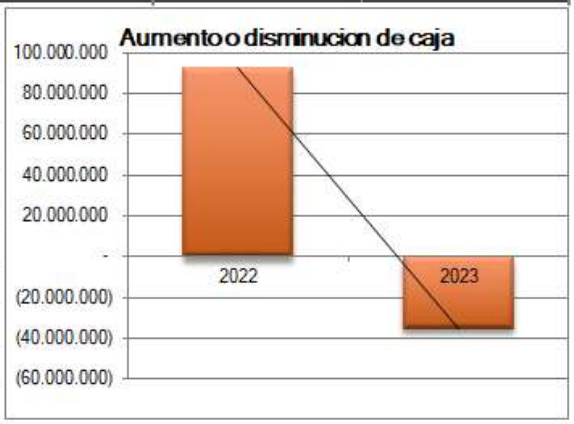




Importes Expresados en Miles de Pesos

## 8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

| Períodos Analizados | 2021/2022/2023 | |
|---|---|---|
| Análisis del Flujo de fondos | dic-22 | dic-23 |
| Resultado del ejercicio | $ 49.467.000,00 | $ -58.760.000,00 |
| Amortizaciones de Bienes de Uso | $ 5.821.000,00 | $ 7.891.000,00 |
| Depreciacion de Intangibles | $ - | $ - |
| Generación interna de fondos | $ 55.288.000,00 | $ -50.869.000,00 |
| Variación de créditos por ventas | $ 60.928.000,00 | $ -649.000,00 |
| Variación de otros créditos | $ 91.090.000,00 | $ -11.772.000,00 |
| Variación de Bienes de Cambio | $ - | $ - |
| Variación de otros activos corrientes | $ -139.546.000,00 | $ 6.640.000,00 |
| Variación de cuentas a pagar | $ 26.453.000,00 | $ -47.932.000,00 |
| Variación de deudas sociales | $ 40.181.000,00 | $ -40.181.000,00 |
| Variación de deudas fiscales | $ 14.977.000,00 | $ -15.293.000,00 |
| Variación de otras deudas | $ 52.443.000,00 | $ 128.785.000,00 |
| Variación de previsiones para contingencias | $ - | $ - |
| Ajuste | | |
| Flujo de fondos operativos netos | $ 201.814.000,00 | $ -31.271.000,00 |
| AREA/Dividendos pagados / Honorarios | $ -295.000,00 | $ - |
| Aporte de capital / Ajustes AREA | $ - | $ - |
| Adquisicion de Bienes de Uso | $ -20.052.000,00 | $ -3.871.000,00 |
| Flujo de fondos antes de la financiación | $ 181.467.000,00 | $ -35.142.000,00 |
| Variacion de deudas financieras corrientes | $ -89.174.000,00 | $ - |
| Variacion de deudas financieras no corrientes | $ - | $ - |
| Aumento o disminucion de caja | $ 92.293.000,00 | $ -35.142.000,00 |




Importes Expresados en Miles de Pesos

## 8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

| Datos Estadísticos | | | Niveles de Crédito teóricos s/Balance | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Ventas Mensuales | 44.946.583 | $ | S/Patrimonio Neto | 6.062.223 | $ |
| Compras Mensuales | - | $ | S/Capital de Trabajo | 963.727 | $ |
| Modo de Cobro s/Balance | 81 | días | S/Activos Líquidos | 5.189.426 | $ |
| Modo de Pago s/Balance | 635 | días | S/Variables Combinadas | 4.189.518 | $ |

| Plazo | | 15 | 30 | 45 | 60 | 90 | 120 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Dependencia Máxima Aceptada | 90% | 11.747.239 | 23.494.478 | 35.241.717 | 46.988.956 | 70.483.434 | 93.977.912 |
| | 80% | 10.441.990 | 20.883.980 | 31.325.971 | 41.767.961 | 62.651.941 | 83.535.922 |
| | 65% | 8.484.117 | 16.968.234 | 25.452.351 | 33.936.468 | 50.904.702 | 67.872.937 |
| | 50% | 6.526.244 | 13.052.488 | 19.578.732 | 26.104.976 | 39.157.463 | 52.209.951 |
| | 40% | 5.220.995 | 10.441.990 | 15.662.985 | 20.883.980 | 31.325.971 | 41.767.961 |
| | 30% | 3.915.746 | 7.831.493 | 11.747.239 | 15.662.985 | 23.494.478 | 31.325.971 |
| | 20% | 2.610.498 | 5.220.995 | 7.831.493 | 10.441.990 | 15.662.985 | 20.883.980 |
| | 10% | 1.305.249 | 2.610.498 | 3.915.746 | 5.220.995 | 7.831.493 | 10.441.990 |
| | 2% | 261.050 | 522.100 | 783.149 | 1.044.199 | 1.566.299 | 2.088.398 |

**Importes Expresados en Miles de Pesos + Tax 21%**

## 8.8 SCORE DE BALANCE

| Períodos Analizados | | | | 2021/2022/2023 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Concepto | Expresado por | Valor | Grade | Concepto | Expresado por | Valor | Grade |
| **Analisis Patrimonial** | | | | **Analisis Financiero** | | | |
| Solvencia | ratio | 0,88 | 7 | Liquidez corriente | ratio | 1,25 | 6 |
| Endeudamiento corriente | ratio | 1,12 | 8 | Liquidez acida | ratio | 1,25 | 10 |
| Capital corriente | % | 12,2% | 3 | Rotación del pasivo corriente días | días | 635 | 1 |
| Activo no Cte sobre Activo | % | 36,2% | 10 | Rotación de las cuentas a cobrar | días | 81 | 9 |
| Financiación del activo no cte. | ratio | 1,35 | 10 | Efecto Palanca | ratio | - 0,06 | 1 |
| Deuda bancaria sobre Pasivo | % | 4,6% | 10 | **Analisis de Eficiencia** | | | |
| Deudas Comerciales sobre Pasivo | % | 8,0% | 10 | Gastos Financieros sobre Ventas | % | 0,0% | 10 |
| **Análisis de rentabilidad** | | | | Gastos Comerciales sobre Ventas | % | 0,0% | 10 |
| Rentabilidad de la inversión total | % | -15,0% | 1 | Gastos Administración sobre Ventas | % | 21,5% | 5 |
| Rentabilidad ordinaria de la inversión | % | -13,8% | 1 | Gastos Totales sobre Ventas | % | 21,5% | 10 |
| Rentabilidad ordinaria sobre el activo | % | -5,5% | 1 | Vida restante de Bienes de Uso | años | 3 | 2 |
| Resultado bruto sobre ventas | % | 17,4% | 1 | Rotación de bienes de cambio | días | | 1 |
| Rentabilidad sobre Ventas | % | -5,5% | 1 | Rotación del activo | veces | 1,15 | 1 |
| Costo del financiamiento | % | 0,0% | 10 | Total | | | |
| Ebit/Ventas | % | -5,4% | 1 | 55,40 | | | |
| EBITDA/Ventas | % | -3,6% | 1 | | | | |
| EBITDA/Intereses | % | | 10 | | | | |

