DOSSIER FIDELITAS

XI'AN LANSHEN NEW MATERIAL TECHNOLOGY CO.

Informe realizado a pedido de PAN AMERICAN ENERGY S.L. SUC. ARGENTINA

CHINA

Julio 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

Tipo de Empresa	Comercial	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				0,500	0,500	0,733	0,733	0,967	0,967	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	1,100	1,100	1,300	1,300	1,500	1,500
											x
2.3.1 Rentabilidad Bruta:				0,300	0,300	0,467	0,467	0,633	0,633	0,800	0,800
				x							
2.3.2 Ebit				0,020	0,020	0,040	0,040	0,060	0,060	0,080	0,080
									x		
2.3.3 Rentabilidad Neta				0,030	0,030	0,053	0,053	0,077	0,077	0,100	0,100
											x
Total Situación Económico-Financiero	83%	25									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	83%
Resultado Final		8,3

Según políticas de calificación de PAN AMERICAN ENERGY SL SUC. ARGENTINA

1.2. CONCLUSIÓN

XI'AN LANSHEN NEW MATERIAL TECHNOLOGY CO es una manufacturera química, constituida actualmente en Xi'an, China. Sus accionistas son: ZHI JUN FENG (41.17%, China), SHENZHEN NANHAI GROWTH TONGYING EQUITY INVESTMENT FUND L.P. (8.60% China), BING JIE SUN (8.42% China), GUANGDONG WENS INVESTMENT CO LTD (6.72% China), XI AN SHENWO ENTERPRISE MANAGEMENT PARTNERSHIP L.P. (6.58% China), SHENZHEN NANSHAN SOFTBANK EQUITY INVESTMENT FUND PARTNERSHIP L.P. (5.37% China), SBCVC VI AS CO. LTD. (4.94% China), ZAO CHUN WU (4.11% China) y XI AN LANXI RED EARTH INVESTMENT FUND PARTNERSHIP L.P. (2.04% China). Según medios de consulta externa contaría con aproximadamente 71 empleados registrados. No se registraron cheques rechazados por Falta de Fondos. No se observan embargos, Eventos de Integridad, cuestiones judiciales ni Notas de Prensa Negativas.

Desde el punto de vista contable, el ejercicio cerrado a 12/2023 mostró una extraordinaria performance económica por 3° periodo consecutivo, con alza de ventas (6% variación interanual), incremento de Gastos de Estructura y de Costos Directos, registrando una excelente ganancia final de 20.85% s/ventas vs la excelsa ganancia de 30.28% s/ventas del ejercicio anterior. La compañía presentó un mayor incremento proporcional del Pasivo frente al aumento del PN, repercutiendo negativamente en la situación Financiera y Patrimonial, sin embargo, sus principales indicadores se mantuvieron en valores satisfactorios: el Capital de Trabajo fue equivalente al 44% del activo, siendo adecuada la conformación, la Solvencia Patrimonial cayó de 2.55 a 1.95, el Endeudamiento Corriente aumentó de 0.38 a 0.47, la Liquidez Corriente pasó de 2.61 a 2.43 y la capitalización resulto adecuada. No se informaron ventas post balance.

De acuerdo con los datos analizados, la compañía no presenta mayores inconvenientes, sugerimos operar con normalidad.

Contenidos

1- RESUMEN 2

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN 2
1.2. CONCLUSIÓN 3

2- DATOS ORGANIZACIONALES 5

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO 5
2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 6
2.2.1 Socios / Accionistas 6
2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 6
2.2.3 Directivos 6
2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos 6
2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 6

3- SITUACIÓN BANCARIA 7

3.1 CHEQUES RECHAZADOS 7
3.2 CENTRAL DE DEUDORES 7

4- SITUACIÓN FISCAL 8

4.1 Embargos 8
4.1.2 Otra información Previsional de Interés 8

5- INTEGRIDAD 9

5.1 INTEGRIDAD 9
5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 12

6- ESTADOS CONTABLES 13

6.1 DATOS CONTABLES 13

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	XI'AN LANSHEN NEW MATERIAL TECHNOLOGY CO
CUIT	9161013131118522
Domicilio	RM 10911, 9FL UNIT 1 XI'AN HI-TECH ZONE - BLDG 2 METROPOLIS GATE, XI'AN, SHAANXI 710075
Teléfonos	[+86] 29-86690026
CODIGO C.L.A.E.	-
Fecha de inicio de actividad	24/07/2023
Ramo	QUÍMICA
Sub-ramo	-
Actividad	MANUFACTURERA QUÍMICA
Forma Jurídica	SOCIEDAD PRIVADA DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
Capital	US$ 32 420 760
Cantidad Empleados	71 (Fuente: Medios de Consulta Externa)
Domicilio Legal	RM 10911, 9FL UNIT 1 XI'AN HI-TECH ZONE - BLDG 2 METROPOLIS GATE, XI'AN, SHAANXI 710075
Otros Domicilios	-

SIC PRODUCT CLASSIFICATION & ACTIVITY

Product/Service Description	Code	Activity
Chemical preparations, nspf	2899	Manufacturing, Exporting
Chemicals and Allied Products	2800	Manufacturing, Exporting
Plastics materials and resins	2821	Manufacturing, Exporting

HARMONIZED PRODUCT CLASSIFICATION & ACTIVITY

Product/Service Description	Code	Activity
Articles of plastics (inc polymers & resins)	3926	Manufacturing, Exporting
Lac, gums, resins, etc.	1300	Manufacturing, Exporting
Miscellaneous chemical products	3800	Manufacturing, Exporting
Plastics & articles thereof	3900	Manufacturing, Exporting

Fuente: Medios de Consulta Externa

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad/Pais	Tax ID	%
ZHI JUN FENG	China	MI06129435	41.17
XI AN LANXI RED EARTH INVESTMENT FUND PARTNERSHIP L.P.	China	3711841902	2.04
SBCVC VI AS CO. LTD.	China	3571926399	4.94
SHENZHEN NANSHAN SOFTBANK EQUITY INVESTMENT FUND PARTNERSHIP L.P.	China	4427805133	5.37
XI AN SHENWO ENTERPRISE MANAGEMENT PARTNERSHIP L.P.	China	3371875309	6.58
SHENZHEN NANHAI GROWTH TONGYING EQUITY INVESTMENT FUND L.P.	China	3576480671	8.60
ZAO CHUN WU	China	MI06129494	4.11
GUANGDONG WENS INVESTMENT CO LTD.	China	4193556422	6.72
BING JIE SUN	China	MI06129436	8.42

2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información

2.2.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad/Pais	Tax ID	Cargo
LI ZHANG	China	MI06129441	Director
HONG YUAN LIU	China	MI06129440	Director
YOU XIN ZHANG	China	MI06129442	Director
BING JIE SUN	China	MI06129436	Vice Presidente
ZHI JUN FENG	China	MI06129435	Representante legal
TING LI	China	MI06129438	Gerente General

Fuente: Empresa.

2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos

No se detectó información.

2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2024	-	-	-	**71**

Fuente: Medios de Consulta Externa.

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran cheques rechazados

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

No se detectó información.

4- Situación Fiscal

4.1 Embargos

No se detectó información.

4.1.2 Otra información Previsional de Interés

No se detectó información.

5- INTEGRIDAD

5.1 INTEGRIDAD

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: XIAN LANSHEN NEW MATERIAL TECHNOLOGY CO - 9161013131118522
Fecha: 15/07/2024

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: YOU XIN ZHANG - MI06129442
Fecha: 15/07/2024

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: LI ZHANG - MI06129441
Fecha: 15/07/2024

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: BING JIE SUN - MI06129436
Fecha: 15/07/2024

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: HONG YUAN LIU - MI06129440
Fecha: 15/07/2024

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: TING LI - MI06129438
Fecha: 15/07/2024

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: ZHI JUN FENG - MI06129435
Fecha: 15/07/2024

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: XI AN LANXI RED EARTH INVESTMENT FUND PARTNERSHIP LP - 3711841902
Fecha: 15/07/2024

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: SBCVC VI AS CO LTD - 3571926399
Fecha: 15/07/2024

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: SHENZHEN NANSHAN SOFTBANK EQUITY INVESTMENT FUND PARTNERSHIP LP - 4427805133
Fecha: 15/07/2024

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: XI AN SHENWO ENTERPRISE MANAGEMENT PARTNERSHIP LP - 3371875309
Fecha: 15/07/2024

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: SHENZHEN NANHAI GROWTH TONGYING EQUITY INVESTMENT FUND LP - 3576480671
Fecha: 15/07/2024

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.





5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

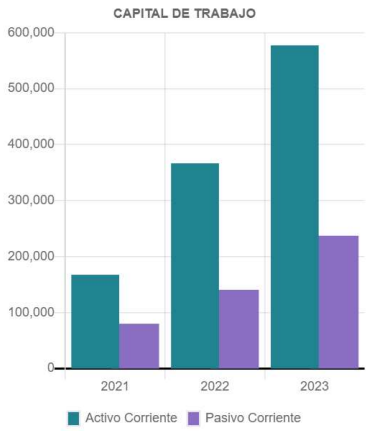
6- Estados Contables

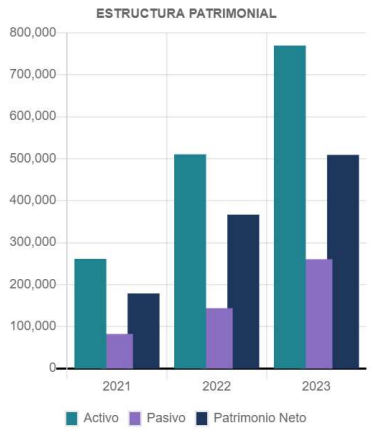
6.1 DATOS CONTABLES

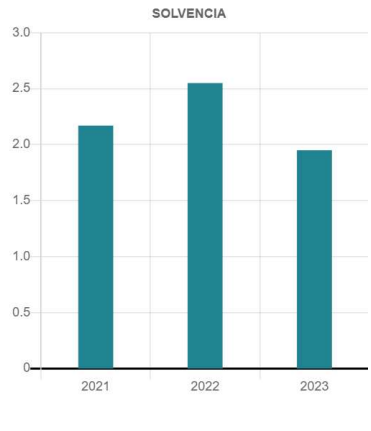
Activo

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Caja y Bancos	17 993	190 460	95 052
Inversión corriente	50 153	20 060	0
Ant Créditos por ventas	7 773	22 457	100 037
Otros Créditos	9 500	8 518	40 881
Bienes Cambio	49 851	108 527	252 493
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	32 275	16 606	88 879
Total De Activo Corriente	167 545	366 628	577 344
Créditos Por Ventas	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	4 008	3 287
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	88 057	94 888	161 878
Depreciación Acumulada	8 005	8 626	14 716
Bienes De Uso	80 052	86 262	147 162
Activos Intangibles	3 181	3 193	3 801
Otros Activos No Corrientes	10 459	50 215	37 703
Total Activo No Corriente	93 693	143 679	191 953
Total Activo	261 237	510 307	769 296

Montos expresados en miles de Yuanes Chinos



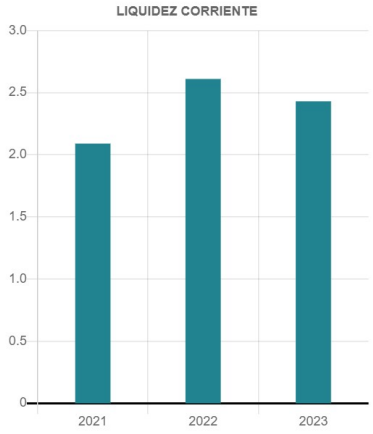


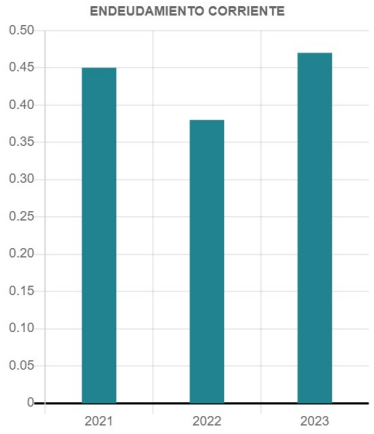


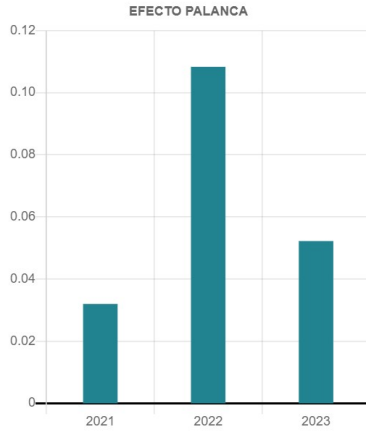
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	13 965	20 789	53 288
Préstamos (Deudas Bancarias)	11 566	28 851	22 397
Remuneraciones Y Cargas Sociales	3 106	2 672	4 929
Cargas Fiscales	2 255	11 480	3 488
Anticipos De Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	49 166	76 849	153 159
Total Pasivo Corriente	80 059	140 640	237 261
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Préstamos	0	0	0
Deudas Fiscales	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	2 279	3 099	23 106
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	2 279	3 099	23 106
Total Pasivo	82 338	143 740	260 367
Capital Social	5 699	135 699	235 699
Resultados No Asignados	173 201	230 868	273 230
Patrimonio Neto	178 900	366 567	508 929

Montos expresados en miles de Yuanes Chinos



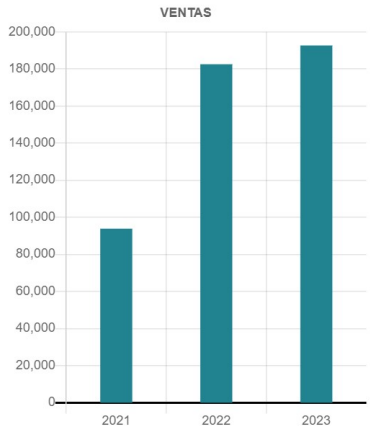


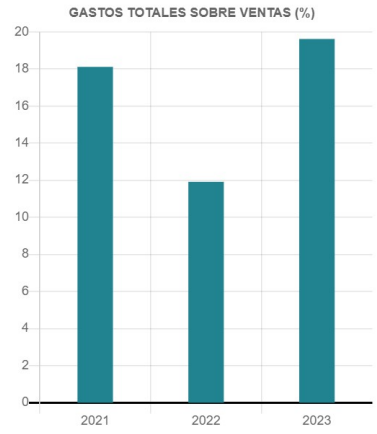


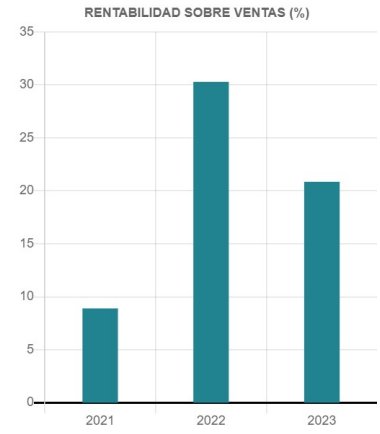
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Ventas	93 862	182 538	192 647
Compras Del Ejercicio	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	85 060	116 664	143 253
Resultado Bruto	8 802	65 873	49 394
Amortizaciones	0	0	0
Gastos de Comercialización	4 117	4 849	9 517
Gastos de Administración	12 635	16 723	27 857
Gastos Financieros	247	174	417
Otros Ingresos	181	181	749
Otros Egresos	9 277	8 386	19 601
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	25 984	27 140	54 462
Impuesto a las Ganancias	336	7 795	7 041
Resultado	8 355	55 268	40 172

Montos expresados en miles de Yuanes Chinos







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	2,17	2,55	1,95
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,46	0,39	0,51
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,45	0,38	0,47
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	87 485,87	225 987,82	340 082,61

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	2,09	2,61	2,43
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	1,47	1,84	1,37
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	12,07	8,13	1,93
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	1 420,67	1 951,00	1 893,86
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	1,71	1,07	0,57
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	0,36	0,36	0,25
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	1,17	2,12	1,31
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,06	0,08	0,04
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	1,48	1,90	1,40
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	44,98	57,69	42,43

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	9,38	36,09	25,64
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	8,90	30,28	20,85
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	18,59	34,77	30,64
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	-7 949 852	44 302 147	12 020 362
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	-8,47	24,27	6,24
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,05	0,15	0,08
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	3,20	10,83	5,22
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	8 938 309	63 236 031	47 629 938
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,11	0,44	0,18
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,10	0,35	0,25
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	36,12	363,77	114,27

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,00	0,00	0,00
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,04	0,03	0,05
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,13	0,09	0,14
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,18	0,12	0,20
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	2,23	4,25	3,46
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	0,00	0,00	0,00

Montos expresados en miles de Yuanes Chinos

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 2021, 2022 y 2023 (fecha de cierre 31/12) expresados en yuanes. Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado 12/2023 alcanzaron a un total de $192.6 Millones vs $182.5 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un alza interanual del 5.54%.
- Los Costos Directos aumentaron en su incidencia sobre las Ventas pasando del 63.91% al 74.36% los Gastos de Estructura hicieron lo propio, pasando del 11.82% al 19.40% en su participación.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Ingresos por $55.2 Millones (28.66% s/ventas) correspondientes mayoritariamente a Resultados Financieros y por Tenencia, así como Egresos por $19.6 Millones (10.17% s/ventas) correspondientes Otros Egresos sin Especificar.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de $40.2 Millones (20.85 % s/ventas) vs la ganancia de $55.3 Millones (30.28% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 12/2023 alza de Ventas, alza de Costos Directos y de Gastos de Estructura, presentando una extraordinaria ganancia final.

Financieros.

- El indicador de Liquidez Corriente disminuyó de 2.61 a 2.43, pero manteniéndose en valores adecuados.
- El Capital de Trabajo fue $340.0 Millones, equivalente al 44.21% del Activo, siendo adecuada la relación.

En resumen, la situación financiera resultó satisfactoria, con elevado nivel de liquidez y Capital de Trabajo en buena conformación.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 12/2023 fue $508.9 Millones vs $366.6 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN $235.7 Millones corresponden a Capital y Ajuste de Capital siendo adecuada la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 33.84% del Activo siendo los Otros Pasivos a corto plazo (58.82% del Pasivo Total) y Deudas Comerciales a corto plazo (20.47% del Pasivo Total) las principales fuentes de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial pasó de 2.55 a 1.95, permaneciendo en parámetros altos, mientras que el Endeudamiento Corriente se mantuvo en aumentó de 0.38 a 0.47, pero manteniéndose en valores bajos.

En resumen, la situación Patrimonial resultó satisfactoria, con buena Solvencia, bajo Endeudamiento Corriente y adecuada capitalización.

6.2 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2021/2022/2023			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	2,10	10	Liquidez corriente	ratio	2,43	10
Endeudamiento corriente	ratio	0,45	10	Liquidez acida	ratio	1,47	10
Capital corriente	%	43,2%	10	Rotación del pasivo corriente días	días	1.858	1
Activo no Cte sobre Activo	%	26,7%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	120	6
Financiación del activo no cte.	ratio	2,65	10	Efecto Palanca	ratio	0,06	8
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	11,4%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	18,9%	10	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0,2%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	4,4%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	9,0%	9	Gastos Administración sobre Ventas	%	13,3%	8
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	10,5%	5	Gastos Totales sobre Ventas	%	17,9%	10
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	7,2%	4	Vida restante de Bienes de Uso	años	-	1
Resultado bruto sobre ventas	%	26,1%	1	Rotación de bienes de cambio	días		1
Rentabilidad sobre Ventas	%	21,5%	10	Rotación del activo	veces	0,29	1
Costo del financiamiento	%	0,2%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	8,4%	7	85,91			
EBITDA/Ventas	%	25,2%	10				
EBITDA/Intereses	%	156,35	10				

