DOSSIER FIDELITAS

GRUPO DESARROLLO INFRAESTRUCTURA SA DE CV

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

MEXICO

Agosto 2025

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

1- Resumen Ejecutivo

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN

Tipo de Empresa	Servicios	No Aplica	"No cedió información / Valor por debajo del mínimo (0)"	Malo	Regular		Bueno		Muy Bueno		Excelente
2. Situación Económico-Financiera				1	2		3		4		5
2.1.1 Solvencia				0,490	0,490	0,727	0,727	0,963	0,963	1,200	1,200
											X
2.1.2 Endeudamiento Corriente				2,000	2,000	1,500	1,500	1,000	1,000	0,500	0,500
											X
2.2.1 Índice de liquidez				0,900	0,900	1,200	1,200	1,500	1,500	1,800	1,800
							X				
2.3.1 Rentabilidad Bruta:				0,200	0,200	0,267	0,267	0,333	0,333	0,400	0,400
			X								
2.3.2 Ebit				0,020	0,020	0,073	0,073	0,127	0,127	0,180	0,180
			X								
2.3.3 Rentabilidad Neta				0,030	0,030	0,087	0,087	0,143	0,143	0,200	0,200
											X
Total Situación Económico-Financiero	60%	18									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	60%
Resultado Final		6,0

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

1.2. CONCLUSIÓN:

GRUPO DESARROLLO INFRAESTRUCTURA S.A. DE C.V. es una empresa con más de 20 años en el mercado, enfocada en brindar servicios especializados para la construcción. Según sus estados contables, su Director sería VALENCIA MARTINEZ RICARDO LORENZO. No se obtuvo información respecto a la cantidad de empleados registrados. No se obtuvieron eventos de integridad ni notas de prensas negativas, sin embargo, se presentaron posibles cuestiones judiciales (Ver detalles).
Desde la perspectiva del análisis de balance, el ejercicio cerrado a 12/2024 refleja una situación financiera aceptable. Con el aumento en las ventas, la rentabilidad neta creció, pasando de 13.21% y 23.2%. Por su parte, la estructura patrimonial y financiera continúa siendo robusta. La empresa mantiene una elevada solvencia (3.39), lo que le otorga margen para afrontar sus obligaciones a largo plazo. El endeudamiento corriente, se mantiene en niveles controlados (0.29), indicando una adecuada gestión de pasivos. El capital de trabajo se ubicó en niveles suficientes, mostrando una creciente capacidad para cubrir las obligaciones a corto plazo. Esto es acompañado por una liquidez adecuada (1.21) aunque se encuentra por debajo de los valores ideales. No obstante, la compañía cerró 2024 con un EBIT negativo, reflejando un desempeño operativo desfavorable.

Si bien la estructura financiera permite operar con normalidad, se recomienda un seguimiento cercano de su evolución operativa.

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 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES 6
2.3 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 7
2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 8
2.2.1 Socios / Accionistas 8
2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 8
2.2.3 Directivos 9
2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 9

3- SITUACIÓN BANCARIA 10

3.1 CHEQUES RECHAZADOS 10
3.2 CENTRAL DE DEUDORES 10

4- SITUACIÓN FISCAL 11

4.1 Embargos 11
4.1.2 Otra información Previsional de Interés 11
4.1.3 Carátulas de Juicios comerciales como Demandado 12

5- INTEGRIDAD 13

5.1 INTEGRIDAD 13
5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 13

6- ESTADOS CONTABLES 14

6.1 DATOS CONTABLES 14
6.2 SCORE DE BALANCE 21

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	GRUPO DESARROLLO INFRAESTRUCTURA
RFC	GDI020322DZ7
Domicilio	AVENIDA MARIANO OTERO 5018, PASEOS DEL SOL, ZAPOPAN, MEXICO 45079
Teléfonos	+52-33-3827-4278
Fecha de inicio de actividad	22/03/2002
Actividad	OTROS TRABAJOS ESPECIALIZADOS PARA LA CONSTRUCCIÓN ALQUILER DE AUTOBUSES, MINIBUSES Y REMOLQUES SIN CHOFER
Forma Jurídica	SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE
Domicilio Legal	AVENIDA MARIANO OTERO 5018, PASEOS DEL SOL, ZAPOPAN, MEXICO 45079

Summary

Key Information

Company Name	GRUPO DESARROLLO INFRAESTRUCTURA SA DE CV
Other Legal Name	GRUPO DESARROLLO INFRAESTRUCTURA SA DE CV
Registration Number	GDI020322DZ7
Operation Start Date	03/22/2002
Legal Form	-
Principal Activity	PREPARATION OF LAND FOR CONSTRUCTION

Contact Information

Address	AV MARIANO OTERO 518 INT A PASEOS DEL S , COLONIA LA CALMA ZAPOPAN, 45070 JALISCO view on map
Website	-
Phone Number	+52-33-3827-4278
Email	jlopez@gdi.com.mx

General Information

Company Identification

Business Name	GRUPO DESARROLLO INFRAESTRUCTURA SA DE CV
Registered Name	GRUPO DESARROLLO INFRAESTRUCTURA SA DE CV
Registration Number	GDI020322DZ7
VAT Number	-
Date of Starting Operations	03/22/2002
Legal Form	-
Company Status	Active - Active
Principal Activity	238910 - Construction site preparation
Contact Address	AV MARIANO OTERO 518 INT A PASEOS DEL S , COLONIA LA CALMA ZAPOPAN, 45070 JALISCO
Contact Telephone Number	+52-33-3827-4278

Fuente: Medios Externos de Consulta.

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

Somos un socio estratégico de nuestros clientes, desarrollamos e implementamos proyectos y soluciones eficientes, innovadoras y sustentables que responden a sus objetivos de negocio.

Nuestra historia



2002

Constitución de GDI y construcción de las oficinas y base logística principal.



2008

Creación de la unidad de negocio de minería e infraestructura. Comienzan los proyectos de minería y se expande la instalación de red de fibra óptica.



2011

Preparación del sitio para terminales de LNG. Entrada a proyectos mineros de ingeniería civil pesada y movimiento de tierra. Creación de la unidad de negocio de Energía con la construcción de gasoductos. Construcción de presas, parques de lixiviación y acuerductos.



2014

Expansión de capacidades mineras por la Republica Mexicana. Expansión de capacidades en proyectos lineales por medio de construcción de gasoductos en distintos estados del país. Desarrollo de servicio de permisos, adquisición de tierras y relaciones con la comunidad.



2017

Aumenta la capacidad de construcción en las distintas unidades de negocio y expandimos nuestras actividades al nuevo business unit de tecnología sin zanja. Establecimiento de una nueva compañía del grupo enfocada en la construcción de infraestructura subterranea para cruces, raise boring, microtúnel y direct pipe.



2019

Diversificación y consolidación de las actividades en energía incluyendo desarrollo EPC de infraestructura de almacenamiento de combustible, obras marinas, mejoramiento de suelos.



2022

Consolidación de las unidades de negocio de energía, minería, infraestructura y "sin zanja". Expansión de actividades en Europa y ejecución de obras tierra-mar por medio de microtunel y direct pipe.

Fuente: Empresa.

2.3 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÜEDAD EN EL MERCADO

ENERGÍA

Somos la empresa líder en México especializada en la construcción de ductos e infraestructura de almacenamiento, medición y control. Nuestros servicios están basados en la implementación de las tecnologías más avanzadas alineadas con la transición energética.



MINERÍA

Somos expertos en servicios para la industria de minería, desarrollando proyectos a cielo abierto. Integramos soluciones en toda la cadena de producción generando desarrollo económico y social regional.



INFRAESTRUCTURA

La construcción de infraestructura es el resultado de nuestra capacidad de respuesta para integrar soluciones de ingeniería, transporte, energía, telecomunicaciones, abastecimiento de servicios, entre otras, enfocadas a los sectores en los que nos especializamos.





Fuente: Empresa.

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Socios / Accionistas

No se detectó información.

2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

Subsidiary	Main activity	Participation
Oasi Inmobiliare, S.R.L.	Real estate	99.56%
GDI Capital, LLC	Construction	100%
Inmobiliaria Dilobia S.A. de C.V.	Real estate	82.09%
BM Bonfanti Maccabelli,	Construction	99.99%
GDI Nicaragua, S.A.	Construction	99.70%
GDI Balkan Doo	Construction	100%
TRE Infraestructura, S. A. de C. V.	Construction	99.99%
Chacala Resort, S.A. de C.V.	Real estate	96.81%

Associate	Main activity	Participation
GDI Sicim Pipelines	Administrator	50%
Creativa Inmobiliaria Bon,	Real estate	33.10%
GDI Stracon, S.A. de C.V.	Construction	50%
Bonfanti Curiel Infraestructura	Construction	50%

Fuente: Empresa.

2.2.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad/Pais	Tax ID	Cargo
VALENCIA MARTINEZ RICARDO LORENZO	México	N/I	Director

Fuente: Empresa.

2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

No se detectó información.

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registraron 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

gob.mx — Servicio de Administración Tributaria

Opinión del cumplimiento de obligaciones fiscales

Nombre, denominación o razón social	Sentido
GRUPO DESARROLLO INFRAESTRUCTURA SA DE CV	POSITIVO

RFC	Folio
GDI020322DZ7	25NE7433877

Fecha y hora de emisión
25 de agosto de 2025 a las 10:00 horas

Apreciable contribuyente

Se le informa que en los controles electrónicos institucionales del Servicio de Administración Tributaria, se observa que al momento en que se realiza esta revisión, se encuentra al corriente en los puntos que revisa la opinión del cumplimiento de obligaciones fiscales, contenidos en la Resolución Miscelánea Fiscal vigente; la presente opinión no es una constancia del correcto entero de los impuestos declarados, para lo cual el SAT se reserva sus facultades de verificación previstas en el Código Fiscal de la Federación.

Información importante

MarcaSAT de lunes a viernes de 09:00 a 18:00 hrs, excepto días inhábiles. Atención telefónica: desde cualquier parte del país 55 627 22 728 y para el exterior del país (+52) 55 627 22 728. Vía Chat: http://chat.sat.gob.mx

¡Este servicio es gratuito!

Artículos: 17-D, 32-D del CFF; Reglas 2.1.27., 2.1.28., 2.1.36. y 2.1.37. de la RMF.

Cadena Original

||GDI020322DZ7|25NE7433877|25-08-2025|P||00001088888800000031||

Sello Digital

en254wbC5Nt5wabAPgfoc+O0Rp80FLX0pw61yR0XG41N8mEWFOWEmK3ZCxg/Uk4LK8causCkUwyO5SOoS/d85ti
F98vzKbzU8TSp2EAiTVFN3bAS/VngLQ1X0kd6M1SVgY/+AVyQJzFBel/UT88PA87m4LxLcHEXioZoxfLv6MY5
v3taUPrZGTSIRGvYAfpX0Q98kLYI40toAUtQzGnlPkvm7/kFrZ29Nd2v4y4oLFELEnMeewZYTVH2h2qEo8aB/F
046rfXbEu1A4./VlnBxJqOFjXmF85pPPG4qCC0ymCbEUMru2L7RyvanBjDudF+qbxnEAWQ==

Gobierno de México | Hacienda | SAT

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

Página 1 de 1

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



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

4.1.3 Carátulas de Juicios comerciales como Demandado



Fuente: Medios externos de consulta.

5- INTEGRIDAD

5.1 INTEGRIDAD





5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

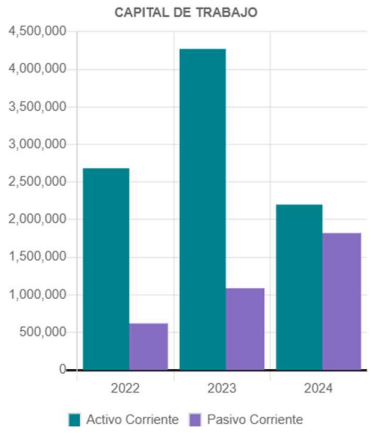
6- Estados Contables

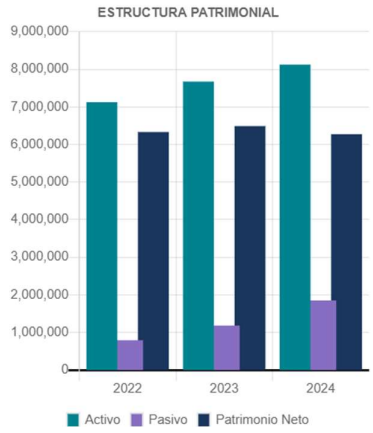
6.1 DATOS CONTABLES

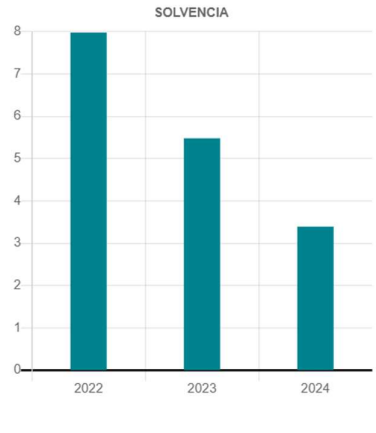
Activo

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Caja y Bancos	653 434	612 898	610 339
Inversión corriente	1 204 699	2 349 779	1 158 340
Ant Créditos por ventas	378 513	488 426	124 442
Otros Créditos	10 438	37 895	7 407
Bienes Cambio	0	0	0
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	436 446	782 801	300 394
Total De Activo Corriente	2 683 529	4 271 798	2 200 923
Créditos Por Ventas	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	2 527 135	1 836 285	4 539 285
Bienes De Uso Valor De Origen	1 251 514	4 195 970	4 256 783
Depreciación Acumulada	113 774	2 892 079	3 161 833
Bienes De Uso	1 137 740	1 303 892	1 094 950
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	776 864	261 091	290 263
Total Activo No Corriente	4 441 739	3 401 268	5 924 498
Total Activo	7 125 268	7 673 066	8 125 421

Montos expresados en miles de Pesos Mexicanos



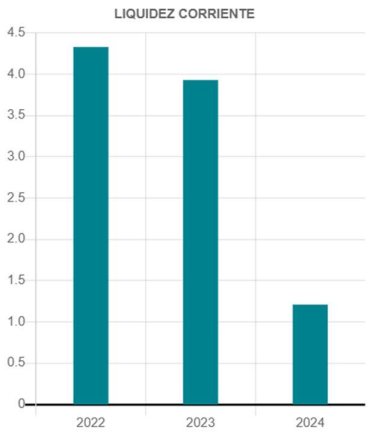


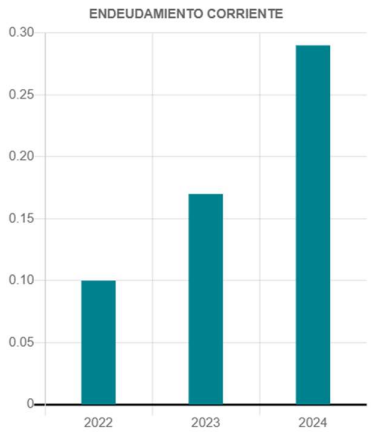


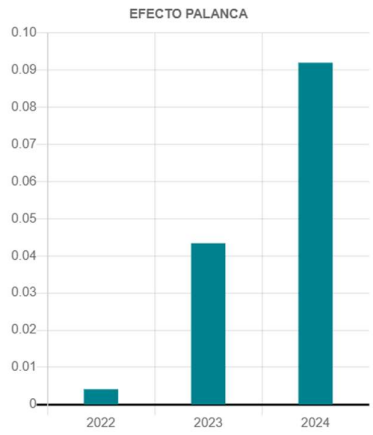
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	95 040	197 941	140 307
Préstamos (Deudas Bancarias)	0	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	0	0	0
Cargas Fiscales	122 684	123 896	161 658
Anticipos De Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	402 051	766 405	1 520 032
Total Pasivo Corriente	619 776	1 088 243	1 821 997
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Préstamos	0	0	0
Deudas Fiscales	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	173 984	95 234	29 363
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	173 984	95 234	29 363
Total Pasivo	793 760	1 183 477	1 851 360
Capital Social	144 750	144 750	144 750
Resultados No Asignados	6 186 758	6 344 839	6 129 311
Patrimonio Neto	6 331 508	6 489 590	6 274 061

Montos expresados en miles de Pesos Mexicanos



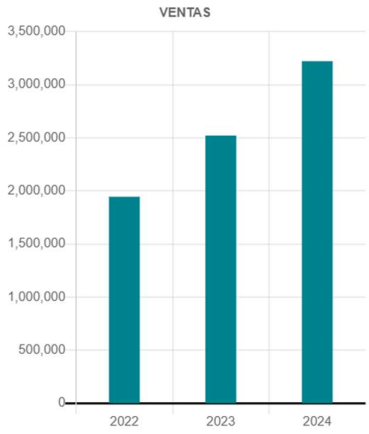


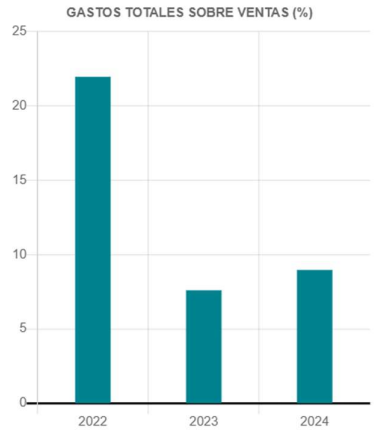


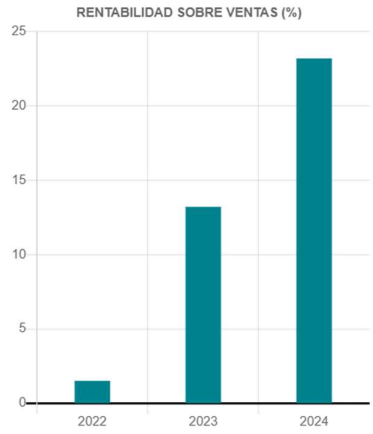
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Ventas	1 944 743	2 521 354	3 221 537
Compras Del Ejercicio	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	1 397 236	1 683 051	3 251 102
Resultado Bruto	547 508	838 303	-29 564
Amortizaciones	349 633	332 139	325 938
Gastos de Comercialización	0	0	0
Gastos de Administración	121 614	191 512	288 723
Gastos Financieros	305 451	0	0
Otros Ingresos	181 186	30 725	12 075
Otros Egresos	0	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	-260 059	-335 483	1 185 265
Impuesto a las Ganancias	12 323	8 952	131 581
Resultado	29 247	333 082	747 472

Montos expresados en miles de Pesos Mexicanos







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	7,98	5,48	3,39
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,13	0,18	0,30
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,10	0,17	0,29
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	2 063 753 749,00	3 183 555 754,00	378 926 851,00

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	4,33	3,93	1,21
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	4,33	3,93	1,21
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	5,14	5,16	25,89
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	437,77	1 714,11	1 903,59
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	0,00	0,00	0,00
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	0,27	0,33	0,40
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	1,71	1,93	2,94
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,00	0,00	0,00
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,00	0,00	0,00
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	0,00	0,00	0,00

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	28,15	33,25	-0,92
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	1,50	13,21	23,20
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	-7,81	11,99	22,83
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	76 260 935	314 651 392	-644 224 671
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	3,92	12,48	-20,00
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,00	0,05	0,12
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	0,41	4,34	9,20
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	696 653 188	674 172 429	1 204 990 500
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,88	0,57	0,65
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,36	0,27	0,37
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	2,28	0,00	0,00

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,16	0,00	0,00
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,00	0,00	0,00
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,06	0,08	0,09
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,22	0,08	0,09
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	5,56	4,98	5,73
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	3,25	3,93	3,36

Montos expresados en miles de Pesos Mexicanos

SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL

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

1. ANÁLISIS DE CUENTAS

- El análisis de las ventas de GRUPO DESARROLLO INFRAESTRUCTURA SA DE CV muestra un crecimiento constante a lo largo de los tres años analizados. En 2022, las ventas fueron de $1.944.743.374, aumentando a $2.521.353.707 en 2023, y alcanzando $3.221.537.313 en 2024. Este incremento refleja una tasa de crecimiento anual compuesta (CAGR) del 28.5%, lo que indica una fuerte demanda de los servicios ofrecidos por la empresa. Este crecimiento es un indicador positivo de la capacidad de la empresa para expandir su mercado y aumentar su participación en el sector de servicios.
- El activo corriente experimentó una variación significativa, aumentando de $2.683.529.310 en 2022 a $4.271.798.498 en 2023, para luego disminuir a $2.200.923.402 en 2024. Esta disminución en 2024 podría ser indicativa de una mejor gestión del capital de trabajo o de una reducción en las cuentas por cobrar, que pasaron de $488.425.718 en 2023 a $124.442.448 en 2024. Por otro lado, el activo no corriente mostró un comportamiento más estable, con un aumento de $4.441.738.574 en 2022 a $5.924.497.950 en 2024, lo que sugiere inversiones en activos a largo plazo que podrían mejorar la capacidad operativa de la empresa.
- El pasivo corriente aumentó de $619.775.561 en 2022 a $1.821.996.551 en 2024, lo que podría reflejar un aumento en las obligaciones a corto plazo, posiblemente debido a un incremento en las deudas comerciales. El pasivo no corriente, sin embargo, disminuyó de $173.984.282 en 2022 a $29.363.477 en 2024, lo que podría indicar una estrategia de reducción de deuda a largo plazo.
- El patrimonio neto de la empresa mostró una tendencia a la baja, pasando de $6.331.508.041 en 2022 a $6.274.061.324 en 2024. Esta disminución podría ser preocupante si no se acompaña de un aumento proporcional en los activos o una reducción en los pasivos. Sin embargo, el patrimonio neto sigue siendo una parte significativa del balance general, lo que indica una base de capital sólida.
- Los resultados no asignados fueron positivos en todos los años analizados, representando una proporción significativa del patrimonio neto. En 2024, los resultados no asignados fueron de $6.129.310.986, lo que representa aproximadamente el 97.7% del patrimonio neto. Esta alta proporción sugiere un "Nivel de Capitalización" débil, ya que la empresa depende en gran medida de las ganancias retenidas para financiar sus operaciones.

2. ANÁLISIS DE RATIOS

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

- La solvencia de la empresa ha disminuido de 7.98 en 2022 a 3.39 en 2024. Aunque sigue siendo satisfactoria, la tendencia a la baja podría ser un indicativo de un aumento en el riesgo financiero si no se toman medidas correctivas.
- El endeudamiento corriente ha aumentado de 0.1 en 2022 a 0.29 en 2024, lo que indica un perfil de endeudamiento que se mantiene dentro de niveles normales, pero con una tendencia al alza que podría requerir atención para evitar un aumento excesivo de las obligaciones a corto plazo.

- La liquidez corriente ha disminuido de 4.33 en 2022 a 1.21 en 2024. Este descenso significativo sugiere que la empresa podría enfrentar dificultades para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, lo que representa un riesgo de iliquidez.
- El capital de trabajo ha disminuido drásticamente de $2.063.753.749 en 2022 a $378.926.851 en 2024. Esta reducción podría indicar una gestión ineficiente del capital de trabajo o un aumento en las obligaciones a corto plazo que no ha sido compensado por un aumento en los activos corrientes.
- El resultado bruto sobre ventas ha mostrado una tendencia negativa, pasando de 28.15% en 2022 a -0.92% en 2024. Este cambio drástico sugiere una disminución en la eficiencia operativa o un aumento en los costos de ventas que no ha sido compensado por un aumento en los ingresos.
- La rentabilidad sobre ventas ha mejorado de 1.5% en 2022 a 23.2% en 2024. Aunque este aumento es positivo, el resultado negativo del EBIT en 2024 sugiere que la rentabilidad podría no ser sostenible a largo plazo si no se abordan los problemas operativos subyacentes.

En Resumen:

- La situación económica resultó satisfactoria. La evolución de las ventas ha sido positiva, con un crecimiento constante a lo largo de los años junto a un margen neto elevado.
- La situación financiera resulta aceptable, La empresa presenta una posición financiera con una liquidez corriente adecuada y un capital de trabajo suficiente.
- La situación Patrimonial resultó satisfactoria. La estructura patrimonial de la empresa es equilibrada, con una Solvencia muy satisfactoria y un bajo Endeudamiento Corriente.

3. KEY METRICS

A continuación, se presentan los valores de los ratios clave:
- Solvencia (valor esperado > 0.7): 3.39
- Endeudamiento Corriente (valor esperado < 0.5): 0.29
- Endeudamiento Total (valor esperado < 1): 0.3
- Liquidez Corriente (valor esperado > 1.7): 1.21
- EBIT / Ventas (valor esperado > 0.8): -0.2
- Rentabilidad sobre Ventas (valor esperado > 9%): 23.2%

6.2 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2022/2023/2024			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	4,27	10	Liquidez corriente	ratio	2,06	10
Endeudamiento corriente	ratio	0,25	10	Liquidez acida	ratio	2,06	10
Capital corriente	%	14,5%	4	Rotación del pasivo corriente días	días	1.719	1
Activo no Cte sobre Activo	%	66,1%	2	Rotación de las cuentas a cobrar	días	26	10
Financiación del activo no cte.	ratio	1,28	10	Efecto Palanca	ratio	0,07	9
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	0,0%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	9,8%	10	Gastos Financieros sobre Ventas	%	1,6%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	0,0%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	9,4%	5	Gastos Administración sobre Ventas	%	8,4%	10
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	11,4%	4	Gastos Totales sobre Ventas	%	10,0%	10
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	9,0%	3	Vida restante de Bienes de Uso	años	3	3
Resultado bruto sobre ventas	%	8,8%	1	Rotación de bienes de cambio	días		1
Rentabilidad sobre Ventas	%	19,0%	10	Rotación del activo	veces	0,36	1
Costo del financiamiento	%	3,8%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	-11,1%	1	79,97			
EBITDA/Ventas	%	35,1%	10				
EBITDA/Intereses	%		10				

