DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

SICIM SPA

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

ITALIA

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	33%	10									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	33%
Resultado Final		3,3

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

1.2. CONCLUSIÓN:

SICIM SPA es una empresa italiana con más de 60 años de experiencia en el sector energético. Ofrece soluciones EPC (Engineering, Procurement, and Construction). Sus principales directivos serían: CAGNANI ATTILIO, CAGNANI GUIDO, GRAVINA LEONARDO Y RICCARDI MATTEO. Según medios de consulta externa contaría con aproximadamente 560 empleados registrados. Operaría normalmente con el sistema financiero. No registraría cheques rechazados por falta de fondos. No se detectaron Notas de Prensa Negativas, cuestiones judiciales ni Eventos de Integridad.

Desde la perspectiva del análisis de balance, el ejercicio cerrado a 12/2024, refleja una situación Económica, Financiera y Patrimonial deteriorada. La caída en las ventas impactó directamente en la rentabilidad, reduciéndola a niveles casi nulos (0.34%). En términos patrimoniales, el incremento del pasivo corriente frente al patrimonio neto debilitó los indicadores, evidenciándose en una solvencia nula y un endeudamiento corriente elevado (175.22) lo que expone a la empresa a un riesgo de sobreendeudamiento. Esta situación plantea serias dudas sobre su sostenibilidad financiera. No obstante, el capital de trabajo mostró una mejora durante el período, lo que otorga cierta capacidad para afrontar obligaciones de corto plazo, respaldada por una liquidez corriente de 1.45.
Según los datos analizados, la estructura financiera sigue siendo vulnerable, con una alta dependencia del pasivo. Se recomienda un seguimiento constante de su evolución.

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
2.4 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 9
2.4.1 Socios / Accionistas 9
2.4.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 10
2.4.3 Directivos 10
2.5 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 11

3- SITUACIÓN BANCARIA 12

3.1 CHEQUES RECHAZADOS 12
3.2 CENTRAL DE DEUDORES 12

4- SITUACIÓN FISCAL 13

4.1 Embargos 13
4.1.2 Otra información Previsional de Interés 13

5- INTEGRIDAD 14

5.1 INTEGRIDAD 14
5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 15

6- ESTADOS CONTABLES 16

6.1 DATOS CONTABLES 16

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	SICIM SOCIETA PER AZIONI
CUIT	00143470342
Domicilio	VIA CONSOLATICO SUPERIORE 96/98, 4301 1 BUSSETO PR
Teléfonos	0524930211
Fecha de inicio de actividad	22/01/1962
Actividad	Construcción de proyectos de servicios públicos para fluidos
Forma Jurídica	SOCIEDAD POR ACCIONES
Capital	€25.000.000
Cantidad Empleados	560
Domicilio Legal	VIA CONSOLATICO SUPERIORE 96/98, 4301 1 BUSSETO PR



Fuente: Medios externos de consulta.

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

Fundada en 1962 por la familia Riccardi, SICIM es líder mundial en diseño, suministro y construcción para el sector del petróleo y el gas. Eficiencia, puntualidad y competitividad son los ingredientes de un éxito que se transmite de generación en generación. Desde hace 63 años, SICIM está arraigada a su personal y en sus ideales y principios, participando en primera línea en el desarrollo social y económico de los países en los que opera. El trabajo realizado para las compañías internacionales de petróleo y gas más importantes, abordando todas las posibles condiciones logísticas, climáticas y medioambientales, ha convertido a SICIM en la empresa que es hoy. El continuo compromiso en los diferentes proyectos que ha conseguido a nivel internacional ha obligado y sigue obligando a perfeccionar de forma continua los procedimientos operativos para garantizar los mejores resultados y la estrategia correcta en relación con cualquier tipo de problema de construcción que haya en el mercado EPC.



Hemos tendido 20.000 km de tuberías e instalado 100.000 toneladas de plantas en todo el mundo. **Descubra nuestros proyectos.**

63 AÑOS DE EXPERIENCIA EN EL CAMPO

Fundada en 1962 por la familia Riccardi, SICIM es líder mundial en ingeniería, adquisiciones y construcción en el sector energético. La eficiencia, la puntualidad y la competitividad son las claves del éxito, transmitidas de generación en generación.

Descubra más >>

RECURSOS HUMANOS

El mejor camino hacia resultados excelentes reside en la capacitación y gestión de nuestros recursos humanos. Trabajamos con personal de más de 40 nacionalidades diferentes y hemos hecho de la integración de diferentes culturas la fortaleza de nuestra empresa en todo el mundo.

SALUD Y SEGURIDAD

Para SICIM, la protección de las personas y el compromiso de minimizar el impacto ambiental no son un objetivo a alcanzar, sino un requisito esencial para todas nuestras actividades. Por ello, cada actividad se realiza con pleno respeto a estos valores.

SISTEMA DE CALIDAD

La búsqueda de la satisfacción del cliente, la mejora de nuestros servicios y el afán de cumplir con todos los estándares y códigos de calidad reconocidos son los cimientos de la actividad diaria de nuestra empresa. SICIM obtuvo la certificación ISO 9001 en 1994.

SOSTENIBILIDAD

SICIM se compromete activamente a presentar un informe anual claro y transparente de sus decisiones, actividades y avances en cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) en su Informe de Sostenibilidad.

63 AÑ

Fundada en 1962 por la familia Riccardi, SICIM
puntualidad y la compe

RECURSOS HUMANOS

El mejor camino hacia resultados excelentes reside en la capacitación y gestión de nuestros recursos humanos. Trabajamos con personal de más de 40 nacionalidades diferentes y hemos hecho de la integración de diferentes culturas la fortaleza de nuestra empresa en todo el mundo.

SALUD

Para SICIM,
y el compro
ambiental n
sino un re
nuestras a
actividad se
estos valore



2.3 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO



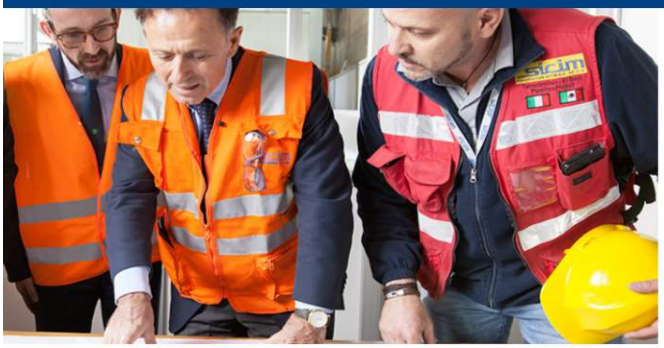
ACERCARSE

El continuo compromiso con sus proyectos internacionales ha exigido y sigue exigiendo a SICIM la mejora continua de sus procedimientos operativos, para garantizar los mejores resultados y el correcto enfoque de todo tipo de problemas de construcción en el mercado EPC.

MEJORAMIENTO

El compromiso de la empresa con la investigación es constante. Gracias a su experiencia, se han implementado soluciones para optimizar las máquinas y su transporte. En los talleres ubicados en la sede central de Busseto, se investigan diariamente soluciones para aumentar la eficiencia y la calidad de los equipos.

SICIM es capaz de ofrecer a sus clientes todo tipo de servicios relacionados con la instalación de oleoductos y relativas plantas auxiliares para la transmisión y distribución de petróleo, gas y agua.



DISEÑO E INGENIERÍA

Soluciones a medida con excelencia

La experiencia adquirida en 63 años de trabajo en el sector permite a SICIM abordar proyectos EPC complejos. La empresa trabaja en la ingeniería, el suministro de materiales, la construcción y las pruebas de plantas de energía.

La empresa es capaz de implementar instalaciones multidisciplinares en todos los rincones del planeta, apoyada en su organización que le permite movilizar rápidamente máquinas, recursos y personal para llegar a las zonas más remotas del planeta.

GESTIÓN DE PROYECTOS

Desde las etapas preliminares hasta la puesta en marcha de la planta

SICIM trabaja desde el inicio del contrato para coordinar todos los aspectos del proyecto. Un equipo directivo se desplaza a la obra para organizar el inicio de las actividades. El enfoque de la empresa, basado en los principios de eficiencia, puntualidad y competitividad, se refleja en todo el mundo.

La empresa trabaja directamente para coordinar los recursos humanos, formarlos y ponerlos en condiciones de trabajar con total seguridad y en cumplimiento de las leyes vigentes en el país de operaciones.

Las actividades de gestión cubren todas las etapas de un proyecto: desde la ingeniería de obras, pasando por la puesta en marcha de las construcciones hasta la consecución de los objetivos establecidos en el contrato.



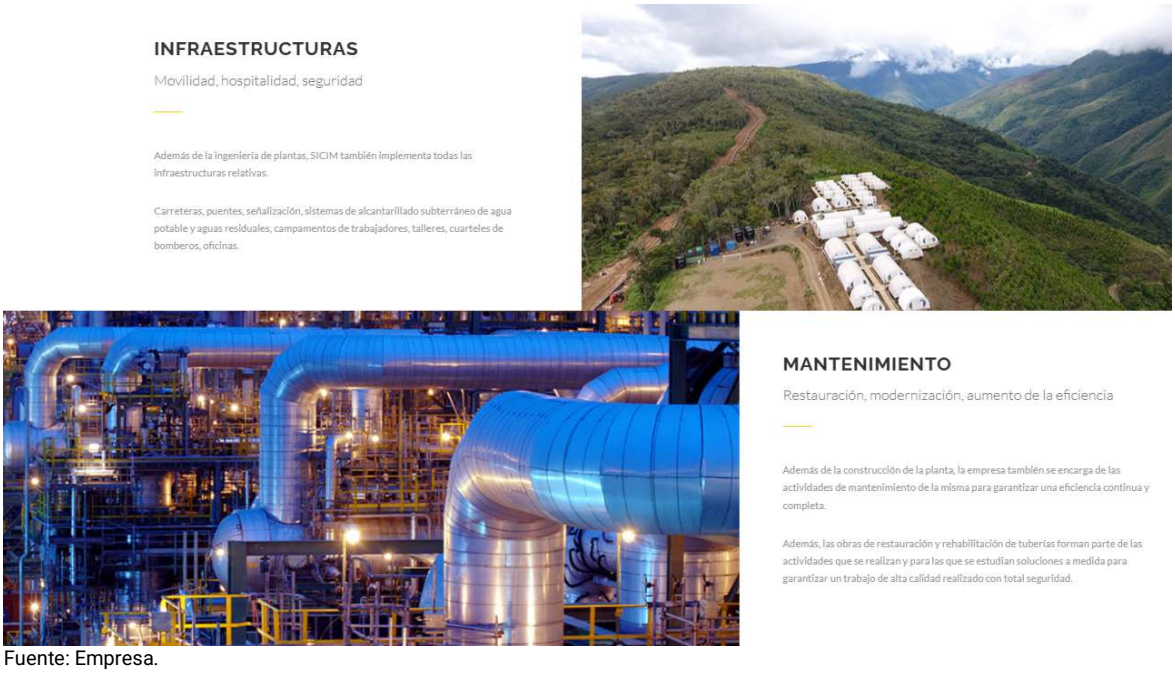


CONSTRUCCIÓN Y ADQUISICIONES

Plantas y estructuras multidisciplinares

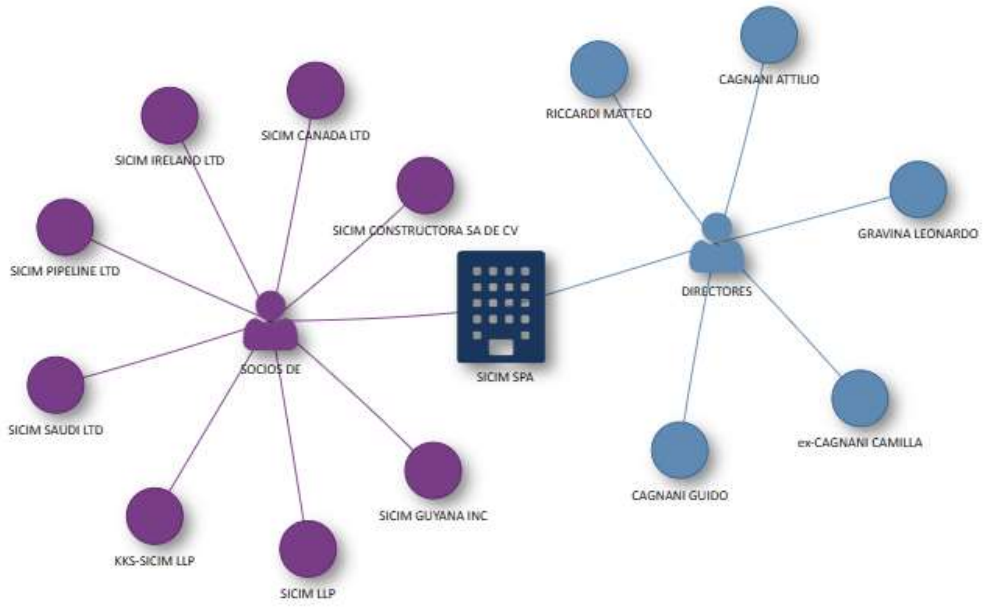
La empresa maneja todos los aspectos vinculados a la ingeniería, compras, puesta en marcha y capacitación en la construcción de sistemas completos para el transporte, procesamiento y distribución de hidrocarburos.

La ingeniería y construcción de oleoductos y plantas es el pan de cada día de SICIM, que gracias al know-how adquirido a lo largo de los años es capaz de afrontar las condiciones logísticas y medioambientales más diversas y complejas.



Fuente: Empresa.

2.4 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES



2.4.1 Socios / Accionistas

No se detectó información

2.4.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

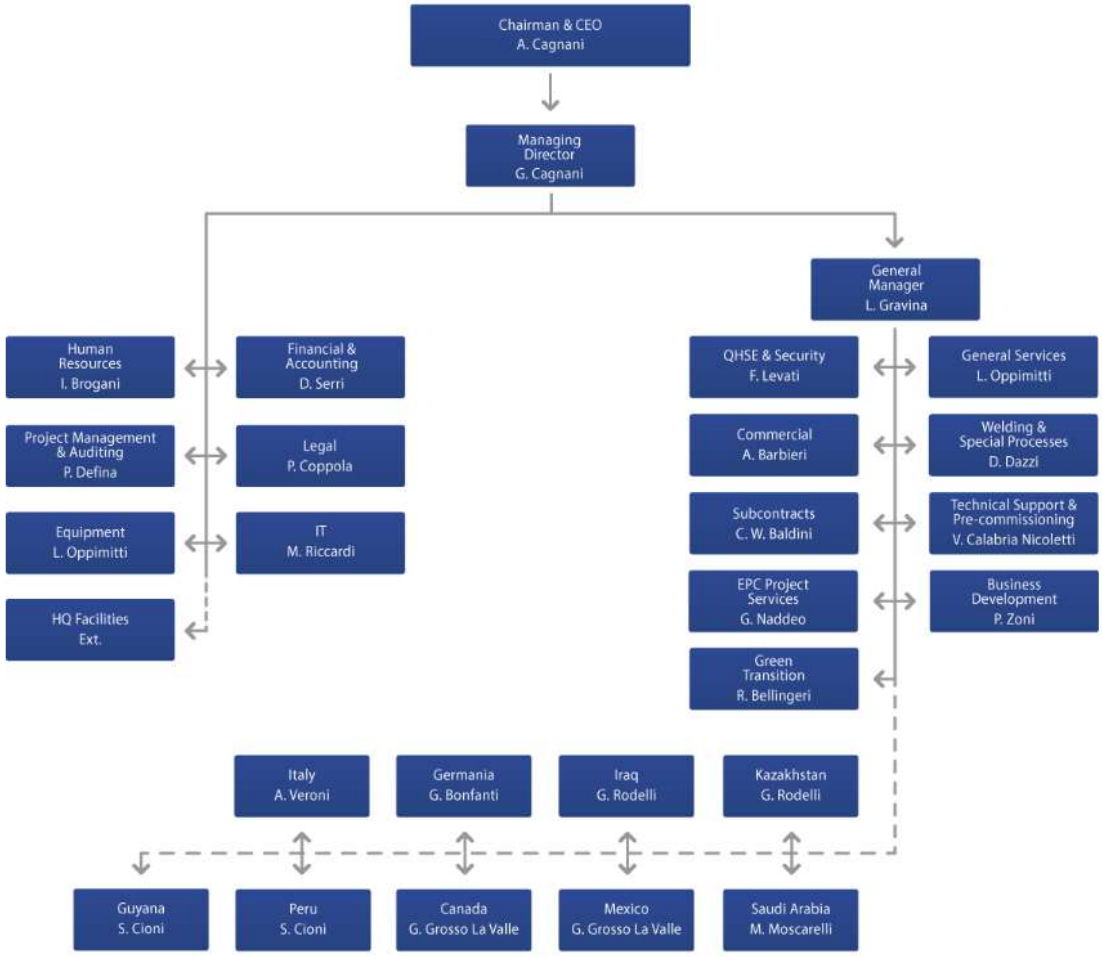
N°	Razón Social	Nacionalidad/Pais	Tax ID	Tipo de Relación
1	**SICIM IRELAND LTD**	Irlanda	N/I	Accionista de (100%)
2	**SICIM GUYANA INC**	Guyana	N/I	Accionista de (100%)
3	**SICIM SAUDI LTD**	Arabia Saudita	N/I	Accionista de (100%)
4	**SICIM PIPELINE LTD**	Canadá	N/I	Accionista de (100%)
5	**SICIM CANADA LTD**	Canadá	N/I	Accionista de (100%)
6	**SICIM CONSTRUCTORA SA DE CV**	México	N/I	Accionista de (95%)
7	**SICIM LLP**	Kazakstán	N/I	Accionista de (50%)
8	**KKS-SICIM LLP**	Kazakstán	N/I	Accionista de (50%)

Name	registered office	currency	capital	share		indirect investor	consolidation method
				direct	indirect		
SICIM SpA	Busseto (PR)	EURO		PARENT COMPANY			
Sicim Constructora SA de Cv	Mexico	MXN	50,000	95%			full
KKS-SICIM LLP	Kazakhstan	KZT	150,000	50%			full
SICIM LLP	Kazakhstan	KZT	45,950	50%			proportional
SICIM CANADA Ltd	Canada	CAD	20,000	100%			full
SICIM PIPELINE Ltd	Canada	CAD	-	100%			full
Ledcor-Sicim LP	Canada	CAD	10,001		33.5%	SICIM CANADA	proportional
NEXAR SICIM Ltd (formerly SRSP Ltd)	Canada	CAD	-		50%	SICIM CANADA Ltd	equity
Ledcor-Sicim Coastal LP	Canada	CAD	-		30%	SICIM CANADA Ltd	proportional
SICIM SAUDI Ltd	Saudi Arabia	SAR	500,001	100%			full
NESMA-SICIM JV	Saudi Arabia	SAR	-		49%	SICIM SAUDI Ltd	proportional
SICIM GUYANA Inc.	Guyana	GYD	500,000	100%			full
SICIM IRELAND Ltd	Ireland	EURO	10,000	100%			equity

Fuente: Empresa.

2.4.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad/Pais	Tax ID	Cargo
CAGNANI ATTILIO	Italia	N/I	Presidente
CAGNANI GUIDO	Italia	N/I	Director General
GRAVINA LEONARDO	Italia	N/I	Gerente General
RICCARDI MATTEO	Italia	N/I	Director



Fuente: Empresa.

2.5 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

No se detectó información

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran Cheques rechazados.

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

No se registra deuda bancaria.

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: SICIM SPA -
Fecha: 22/08/2025

Negative

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

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: SICIM IRELAND LTD -
Fecha: 22/08/2025

Negative

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

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: SICIM GUYANA INC -
Fecha: 22/08/2025

Negative

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

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: SICIM SAUDI LTD -
Fecha: 22/08/2025

Negative

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

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: SICIM PIPELINE LTD -
Fecha: 22/08/2025

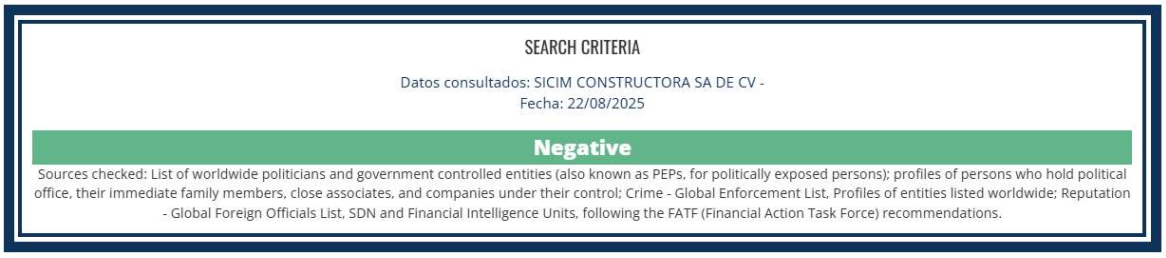
Negative

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









5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

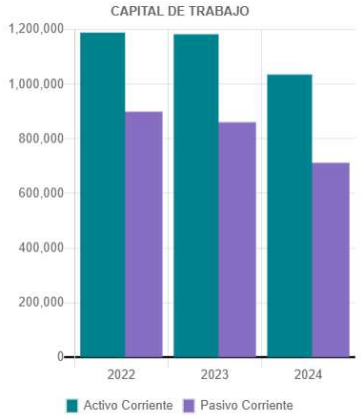
6- Estados Contables

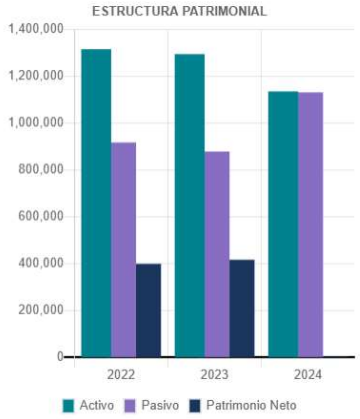
6.1 DATOS CONTABLES

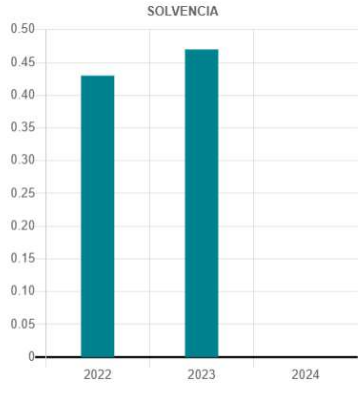
Activo

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Caja y Bancos	128 033	183 308	64 061
Inversión corriente	22 572	21 190	8 682
Ant Créditos por ventas	234 435	168 862	311 084
Otros Créditos	62 823	49 724	120 101
Bienes Cambio	629 526	638 764	43 342
Bienes Intangibles	0	0	1
Otros Activos Corrientes	112 291	121 796	488 584
Total De Activo Corriente	1 189 679	1 183 644	1 035 855
Créditos Por Ventas	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	14 713	17 954	20 523
Bienes De Uso Valor De Origen	118 108	99 264	84 626
Depreciación Acumulada	10 737	9 024	7 693
Bienes De Uso	107 371	90 240	76 933
Activos Intangibles	645	316	0
Otros Activos No Corrientes	4 576	3 710	3 055
Total Activo No Corriente	127 305	112 220	100 510
Total Activo	1 316 984	1 295 863	1 136 365

Montos expresados en miles de Euros



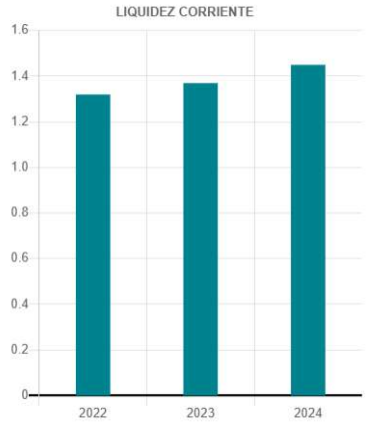


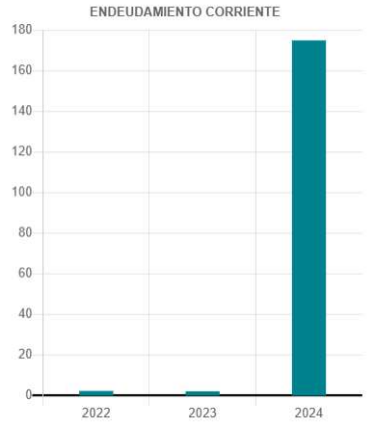


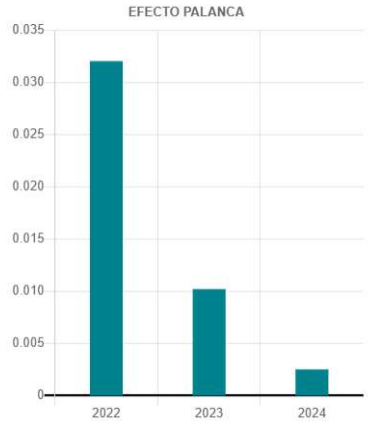
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	526 127	203 148	195 823
Préstamos (Deudas Bancarias)	67 516	101 667	212 997
Remuneraciones Y Cargas Sociales	3 381	4 398	0
Cargas Fiscales	38 753	17 571	16 871
Anticipos De Clientes	0	447 382	146 601
Otros Pasivos	264 040	86 861	140 240
Total Pasivo Corriente	899 817	861 028	712 533
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Préstamos	0	0	0
Deudas Fiscales	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	18 138	18 380	419 766
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	18 138	18 380	419 766
Total Pasivo	917 955	879 408	1 132 299
Capital Social	25 000	25 000	25 000
Resultados No Asignados	374 029	391 456	-20 933
Patrimonio Neto	399 029	416 456	4 067

Montos expresados en miles de Euros



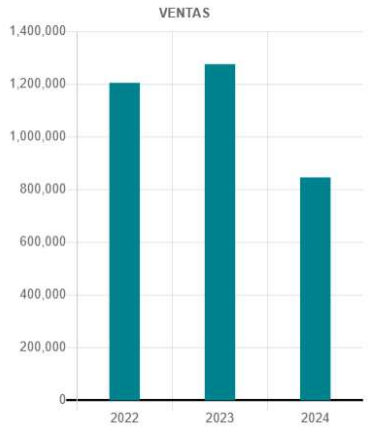


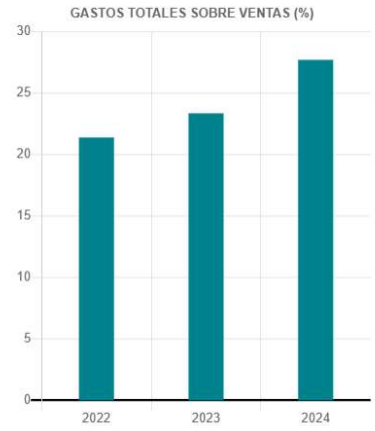


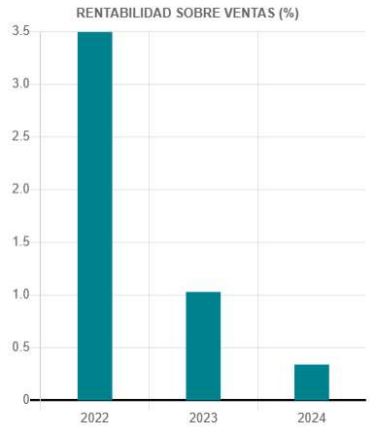
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Ventas	1 206 744	1 277 862	847 246
Compras Del Ejercicio	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	881 550	944 836	599 129
Resultado Bruto	325 194	333 026	248 117
Amortizaciones	0	0	24 392
Gastos de Comercialización	0	0	0
Gastos de Administración	258 337	298 692	234 945
Gastos Financieros	0	0	0
Otros Ingresos	0	0	0
Otros Egresos	0	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	2 691	-5 374	4 734
Impuesto a las Ganancias	27 304	15 734	15 060
Resultado	42 245	13 225	2 846

Montos expresados en miles de Euros







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,43	0,47	0,00
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	2,30	2,11	278,45
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	2,26	2,07	175,22
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	289 862 169,00	322 616 194,00	323 321 959,00

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,32	1,37	1,45
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	0,62	0,63	1,39
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	5,15	7,57	2,72
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	1 050,69	869,56	914,84
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	1,40	1,48	13,82
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	0,92	0,99	0,75
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	11,24	14,16	11,01
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,17	0,24	52,38
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,67	0,95	3,02
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	20,42	29,04	91,76

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	26,95	26,06	29,29
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	3,50	1,03	0,34
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	3,50	1,03	0,34
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	66 856 937	34 333 799	-11 220 831
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	5,54	2,69	-1,32
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,11	0,03	0,70
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	3,21	1,02	0,25
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	69 548 173	28 959 698	42 298 564
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,08	0,03	0,04
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,06	0,02	0,05
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	0,00	0,00	0,00

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,00	0,00	0,00
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,00	0,00	0,00
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,21	0,23	0,28
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,21	0,23	0,28
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	3,72	4,61	0,05
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	0,00	0,00	3,15

Montos expresados en miles de Euros

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 euros. Información auditada sin salvedades.

1. ANÁLISIS DE CUENTAS

- La empresa SICIM SPA ha experimentado una notable fluctuación en sus ventas a lo largo de los tres años analizados. En 2022, las ventas alcanzaron $1.206.744.440, incrementándose a $1.277.862.304 en 2023, lo que representa un crecimiento del 5,9%. Sin embargo, en 2024, las ventas cayeron drásticamente a $847.245.583, una disminución del 33,7% respecto al año anterior. Esta caída significativa podría ser indicativa de una pérdida de mercado o de una disminución en la demanda de sus servicios, lo cual es preocupante para una empresa de servicios que depende en gran medida de la estabilidad de sus ingresos.
- El activo corriente de SICIM SPA disminuyó de $1.189.678.840 en 2022 a $1.035.854.606 en 2024. Esta reducción del 12,9% podría reflejar una menor capacidad de la empresa para convertir sus activos en efectivo rápidamente. La cuenta de caja y bancos, que es un componente crucial del activo corriente, también mostró una disminución significativa, pasando de $128.032.986 en 2022 a $64.060.745 en 2024. Por otro lado, el activo no corriente también disminuyó de $127.305.028 en 2022 a $100.510.483 en 2024, lo que podría indicar una falta de inversión en activos a largo plazo o la venta de activos para financiar operaciones.
- El pasivo corriente disminuyó de $899.816.671 en 2022 a $712.532.647 en 2024, lo que podría ser positivo si se debe a una reducción de deudas a corto plazo. Sin embargo, el pasivo no corriente aumentó drásticamente de $18.137.908 en 2022 a $419.765.941 en 2024, lo que sugiere un aumento en las obligaciones a largo plazo, posiblemente debido a la refinanciación de deudas o la obtención de nuevos préstamos.
- El patrimonio neto de la empresa disminuyó de $399.029.289 en 2022 a $4.066.501 en 2024, lo que representa una caída alarmante del 98,9%. Esta disminución drástica es un indicativo de que la empresa ha estado operando con pérdidas significativas, erosionando su base de capital.
- En 2024, los resultados no asignados son negativos, con un valor de -$20.933.498,63, lo que indica que la empresa arrastra pérdidas de ejercicios anteriores. Esta situación es crítica, ya que afecta directamente la capacidad de la empresa para reinvertir en su negocio y mantener su solvencia.

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 SICIM SPA ha disminuido de 0,43 en 2022 a 0 en 2024. Esto indica que la empresa no tiene capacidad para cubrir sus deudas con su patrimonio, lo que la coloca en una situación de "riesgo de disolución de la sociedad".
- El endeudamiento corriente ha aumentado drásticamente de 2,26 en 2022 a 175,22 en 2024, lo que indica que la empresa está "muy endeudada" a corto plazo. Este nivel de endeudamiento es insostenible y representa un riesgo significativo para la continuidad de las operaciones.

- La liquidez corriente ha mejorado ligeramente de 1,32 en 2022 a 1,45 en 2024, lo que sugiere que la empresa tiene una "buena" capacidad para cubrir sus obligaciones a corto plazo con sus activos corrientes. Sin embargo, dada la alta deuda a corto plazo, esta mejora en la liquidez podría no ser suficiente para mitigar el riesgo financiero.
- El capital de trabajo ha aumentado de $289.862.169 en 2022 a $323.321.959 en 2024, lo que representa un 38,1% de las ventas de 2024. Esto indica que el capital de trabajo es "suficiente" para cubrir las operaciones diarias de la empresa.
- El resultado bruto sobre ventas ha mejorado ligeramente de 26,95% en 2022 a 29,29% en 2024, lo que indica un "nivel de rentabilidad muy bueno". Sin embargo, esta mejora no ha sido suficiente para compensar las pérdidas netas.
- El EBIT ha disminuido de $66.856.937 en 2022 a -$11.220.831 en 2024, lo que indica que la empresa está en "riesgo operativo". La relación EBIT/Ventas ha caído a un nivel negativo, lo que es un indicativo de que la empresa no está generando suficientes ingresos operativos para cubrir sus costos.
- La rentabilidad sobre ventas ha disminuido de 3,5% en 2022 a 0,34% en 2024, lo que indica un nivel de rentabilidad "muy bajo". Esta tendencia negativa es preocupante y sugiere que la empresa no está generando suficientes beneficios para ser sostenible a largo plazo.

En Resumen:

- La situación económica resultó debilitada. La evolución de las ventas y la rentabilidad sobre ventas de SICIM SPA ha sido negativa, con una caída significativa en las ventas del 33,7% en 2024 y una rentabilidad sobre ventas que ha disminuido a un nivel muy bajo del 0,34%. Esta tendencia impacta negativamente en el desempeño general de la empresa.

- La situación financiera resulta aceptable. La situación financiera resulta aceptable. La liquidez corriente es adecuada aunque se encuentre por debajo de los valores deseados, con un ratio de 1,45. Por su parte, el capital de trabajo es suficiente, lo que proporciona estabilidad.

- La situación patrimonial resultó debilitada. La solvencia de SICIM SPA es crítica, con un valor de 0 en 2024, lo que indica un riesgo de disolución de la sociedad. El endeudamiento corriente es extremadamente alto, y la capitalización es débil debido a las pérdidas acumuladas. La estructura patrimonial presenta riesgos significativos.

3. KEY METRICS

A continuación, se presentan los valores de los ratios clave:
- Solvencia (valor esperado > 0.7): 0
- Endeudamiento Corriente (valor esperado < 0.5): 175.22
- Endeudamiento Total (valor esperado < 1): 278.45
- Liquidez Corriente (valor esperado > 1.7): 1.45
- EBIT / Ventas (valor esperado > 0.8): -0.013
- Rentabilidad sobre Ventas (valor esperado > 9%): 0.34%

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	0,14	1	Liquidez corriente	ratio	1,42	9
Endeudamiento corriente	ratio	123,29	1	Liquidez acida	ratio	1,16	10
Capital corriente	%	27,1%	7	Rotación del pasivo corriente días	días	919	1
Activo no Cte sobre Activo	%	8,9%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	91	8
Financiación del activo no cte.	ratio	4,05	10	Efecto Palanca	ratio	0,01	2
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	16,2%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	41,7%	7	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0,0%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	0,0%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	50,7%	10	Gastos Administración sobre Ventas	%	26,2%	3
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	311,4%	10	Gastos Totales sobre Ventas	%	26,2%	9
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	2,1%	2	Vida restante de Bienes de Uso	años	2	2
Resultado bruto sobre ventas	%	28,4%	6	Rotación de bienes de cambio	días		1
Rentabilidad sobre Ventas	%	0,8%	2	Rotación del activo	veces	0,83	1
Costo del financiamiento	%	0,0%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	0,2%	1	56,32			
EBITDA/Ventas	%	4,5%	3				
EBITDA/Intereses	%		10				

