DOSSIER FIDELITAS

NUOVO PIGNONE INTERNATIONAL S.R.L.

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

ITALIA

Diciembre 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	Industrial	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	0,693	0,693	0,897	0,897	1,100	1,100
				X							
2.1.2 Endeudamiento Corriente				2,200	2,200	1,633	1,633	1,067	1,067	0,500	0,500
				X							
2.2.1 Índice de liquidez				0,900	0,900	1,067	1,067	1,233	1,233	1,400	1,400
					X						
2.3.1 Rentabilidad Bruta:				0,200	0,200	0,333	0,333	0,467	0,467	0,600	0,600
				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	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

NUOVO PIGNONE INTERNATIONAL S.R.L. es una empresa fundada en 1998, en Florencia, Italia. Es una filial de Baker Hughes, una empresa líder en tecnología avanzada para la industria del petróleo y el gas. Se especializa en la fabricación de maquinaria de alta calidad, particularmente para operaciones de perforación offshore y submarina, así como para la extracción mejorada de recursos. Su accionista es BAKER HUGHES ENERGY EUROPE B.V. (Países Bajos).Según lo informado por medios de consulta externa contaría con aproximadamente 2139 empleados registrados. Operaría normalmente con el sistema financiero. No registra cheques rechazados por Falta de Fondos. No se detectaron Eventos de Integridad ni Juicios del fuero comercial como demandado, no obstante se detectaron notas de prensa negativas a ser evaluadas por el area de proveedores.
Desde la perspectiva del análisis del ejercicio cerrado a 12/2024 la empresa presenta una situación financiera frágil. La solvencia se mantiene por debajo del nivel óptimo (0.15). Esta situación genera dudas respecto de la capacidad de la empresa para afrontar compromisos de largo plazo. El endeudamiento corriente no presenta variaciones significativas y se ubica en niveles elevados (6.41). De persistir esta tendencia, podría verse comprometida la estabilidad financiera. La liquidez corriente evidencia una leve mejora y se sitúa en 0.98. No obstante, permanece por debajo del umbral recomendado y refleja un riesgo latente. Un aspecto especialmente crítico es el capital de trabajo negativo por 3° año consecutivo. Esta situación limita la capacidad de la empresa para atender obligaciones de corto plazo con recursos propios. La rentabilidad neta alcanza el 4.62%. Si bien muestra una mejora interanual, continúa en niveles reducidos.

Según el análisis realizado, la compañía mantiene una estructura patrimonial vulnerable. La solvencia continúa siendo insuficiente y el capital de trabajo es deficitario. En consecuencia, se recomienda operar con recaudo y mantener un monitoreo permanente del desempeño financiero.

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 7
2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 7

3- SITUACIÓN BANCARIA 8

3.1 CHEQUES RECHAZADOS 8
3.2 CENTRAL DE DEUDORES 8

4- SITUACIÓN FISCAL 9

4.1 Embargos 9
4.1.2 Otra información Previsional de Interés 9

5- INTEGRIDAD 10

5.1 INTEGRIDAD 10
5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 10

6- ESTADOS CONTABLES 11

6.1 DATOS CONTABLES 11
6.2 SCORE DE BALANCE 18

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

NUOVO PIGNONE INTERNATIONAL S.R.L.

Razón Social	NUOVO PIGNONE INTERNATIONAL S.R.L.
TAX ID	731324
Domicilio	VIA FELICE MATTEUCCI 2, 50127 FIRENZE FI
Teléfonos	055423211
Fecha de inicio de actividad	02/04/1998
Actividad	FABRICACIÓN DE PLANTAS DE DESTILACIÓN O RECTIFICACIÓN PARA REFINERÍAS DE PETRÓLEO E INDUSTRIAS QUÍMICAS. FABRICACIÓN DE MAQUINARIA Y EQUIPO PARA LAS INDUSTRIAS QUÍMICA, PETROQUÍMICA Y PETROLERA (INCLUIDAS PIEZAS Y ACCESORIOS)
Forma Jurídica	SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
Capital	€112,004,941
Cantidad Empleados	2139 Aprox. (Fuente: Medios externos de consulta.)
Domicilio Legal	VIA FELICE MATTEUCCI 2, 50127 FIRENZE FI



Información clave

nombre de empresa	NUOVO PIGNONE INTERNATIONAL S.R.L.
Número de IVA	04880930484
Número de grupo de IVA	06872660482
Número de registro	FI496890
Fecha de incorporación	04/02/1998
Forma legal	LIMITED LIABILITY COMPANY
Código fiscal	04880930484

Información del contacto

DIRECCIÓN	VIA FELICE MATTEUCCI 2, 50127 FIRENZE FI
Número de teléfono	055423211
Dirección de correo electrónico legal	NUOVOPIGNONE@LEGALMAIL.IT

información adicional

Fecha de inscripción en REA	05/19/1998	Estado de registro	REGISTERED
Última actualización en IC	11/17/2025	Sección de Registro Público	ORDINARY
Capital social	€112,004,941	Tipo de empresa	Current HQ
Número de empleados	2139		

Fuente: Medios externos de consulta.

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad/Pais	Tax ID	%
BAKER HUGHES ENERGY EUROPE B.V.	Paises Bajos	N/I	100.00

Fuente: Empresa.

2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

Posibles enlaces internacionales - (10000 resultados)

nombre de empresa	Número local	Safe Number	DIRECCIÓN	Fecha de las Cuentas	Estado
(FR)NUOVO PIGNONE INTERNATIONAL S.R.L.	753976505	FR15927532	2 VIA FELICE MATTEUCCI, 50127 FLORENCE	-	Activo
(NL)Nuovo Pignone International S.r.l.	60112549	NL03651989	Brassersplein 4, 2612CT, DELFT	-	Activo
(AT)NUOVO PIGNONE INTERNATIONAL S.R.L.	FN 375137Y	AT05568475	VIA FELICE MATTEUCCI 2, FLORENZ	-	Activo
(GB)NUOVO PIGNONE INTERNATIONAL S.R.L.	FC031441	UK08926778	2 VIA FELICE MATTEUCCI, FLORENCE, ITALY 50127	-	Activo
(NO)NUOVO PIGNONE INTERNATIONAL S.R.L	980297888	NO00592834	Via Felice Matteucci, 50127 Florence	-	Activo
(MY)NUOVO PIGNONE INTERNATIONAL S.R.L.	993985-H	MY10470707	12TH FLOOR, MENARA SYMPHONY, NO. 5, JALAN PROF. KHOO KAY KIM, SEKSYEN 13, 46200, PETALING JAYA, SELANGOR	12/31/2022	Activo
(CA)NUOVO PIGNONE INTERNATIONAL S.R.L	-	CA10479614	2300 MEADOWVALE BLVD, MISSISSAUGA, L5N5P9, ON	-	Activo
(BE)NUOVO PIGNONE INTERNATIONAL	772830573	BE13623102	VIA FELICE MATTEUCCI 2, 50127, FIRENZE	-	Activo
(NO)NUOVO PIGNONE INTERNATIONAL S.R.L NUF	974230666	NO00422140	Reception V3, Veritasveien 14, 1363, HØVIK	12/31/2024	Activo
(MX)NUOVO PIGNONE	NPI791113QM5	MX00888074	DOM CON SN, PUEBLO SAN ILDEFONSO, STATE OF MEXICO (EDOMEX), 54470, NICOLAS ROMERO	-	Activo
(FI)NUOVO PIGNONE INTERNATIONAL SRL	35377334	FI0006151908	-	-	Activo
(ES)NUOVO PIGNONE INTERNATIONAL SRL	W0055658I	ES05295041	CALLE DEL GAS, 1 EDIFICIO B, ES-B, 08003, BARCELONA	-	Activo
(GB)NUOVO PIGNONE INTERNATIONAL SCOTLAND	SG000597	UK17226396	FAO BERMUDA ENERGY HOLDINGS LTD., 2 CHURCH STREET, HAMILTON, HM 11	-	No activo
(BE)NUOVO PIGNONE INTERNATIONAL SRL	762955280	BE13034780	VIA FELICE MATTEUCCI 2, 50127, FLORENCE	-	Activo
(DE)Nuovo Pignone International S.r.l. -Germany Branch	HRB 98046	DE17519313	c/o REGUS Darmstädter Landstraße 116, 60598, Frankfurt am Main	12/31/2013	Activo
(BR)NUOVO PIGNONE SPA	06277475000106	BR0075090961	*****,, EX, 70310500, *****	-	-
(FI)NUOVO PIGNONE S.P.A	10772290	FI05412321	-	-	No activo
(US)NUOVO PIGNONE GE	-	US87212380	2707 NORTH LOOP W # 200, HOUSTON, 77008, TX	-	Activo
(FR)NUOVO PIGNONE SPA	439832569	FR06496715	50100 FURENZE	-	No activo
(GB)NUOVO PIGNONE SERVICES	03342792	UK03000926	100 BARBIROLLI SQUARE, MANCHESTER, , M2 3AB	12/31/2004	No activo
(BE)NUOVO PIGNONE SRL	671800224	BE04478167	VIA FELICE MATTEUCCI 2, 50127, FLORENCE	-	No activo
(FR)NUOVO PIGNONE INTERNATIONALE SERVICES	652033101	FR14946797	19 AV DE L OPERA, PARIS 1, 75001	-	No activo
(BR)CONSORCIO GASCAT NUOVO PIGNONE	02811338000159	BR0002961216	AV DAS NACOES UNIDAS, 7007, ALTO DE PINHEIROS, SP, 05477000, SAO PAULO	-	-
(DE)Nuovo Pignone S.p.A. - Germany Branch	HRB 98046	DE04188024	Bleichstr. 64-66, 60313, Frankfurt am Main	-	No activo
(DE)Nuovo Pignone Tecnologie - S.r.l., Zweigniederlassung Deutschland	HRB 109399	DE22645841	Bleichstraße 64 - 66, 60316, Frankfurt am Main	-	Activo

Hemos proporcionado solo las primeras 25 filas de datos; para obtener más filas, visite nuestro sitio web o comuníquese con su gerente de cuenta.

Fuente: Medios externos de consulta.

2.2.3 Directivos

No se detectó información.

2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2025	-	-	-	**2139 Aprox**

Fuente: Medios de Consulta Externa.

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

No se detectó información.

5- INTEGRIDAD

5.1 INTEGRIDAD

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: NUOVO PIGNONE INTERNATIONAL SRL -
Fecha: 19/12/2025

Negative

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

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: BAKER HUGHES ENERGY EUROPE BV -
Fecha: 19/12/2025

Negative

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

5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

Consultar con el área Gestión de Proveedores.

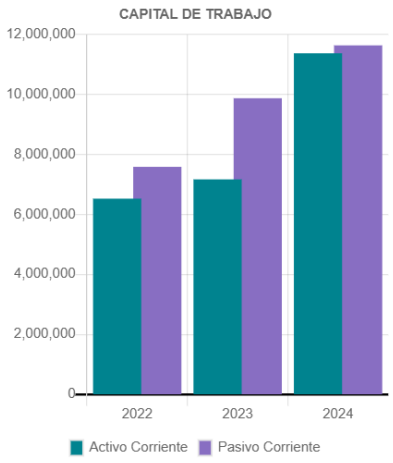
6- Estados Contables

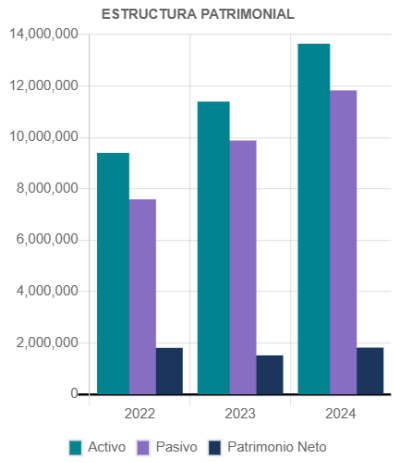
6.1 DATOS CONTABLES

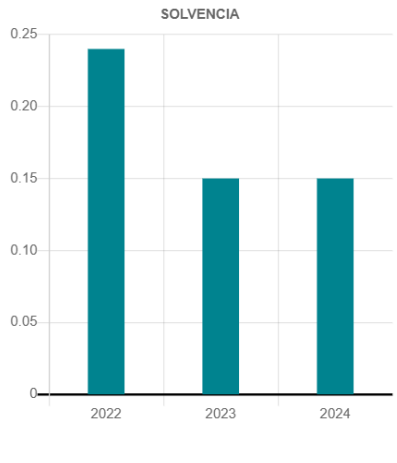
Activo

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Caja y Bancos	43 313	43 544	48 849
Inversión corriente	3 223 891	3 223 891	3 602 960
Ant Créditos por ventas	983 797	1 115 029	4 308 356
Otros Créditos	0	0	0
Bienes Cambio	2 197 877	2 714 720	3 416 235
Bienes Intangibles	77 125	72 082	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0
Total De Activo Corriente	6 526 003	7 169 267	11 376 399
Créditos Por Ventas	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	360 296	3 602 960	0
Bienes De Uso Valor De Origen	23 591	22 457	26 436
Depreciación Acumulada	2 145	2 042	2 403
Bienes De Uso	21 446	20 415	24 033
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	2 487 221	598 502	2 243 709
Total Activo No Corriente	2 868 963	4 221 878	2 267 742
Total Activo	9 394 967	11 391 144	13 644 141

Montos expresados en miles de Euros



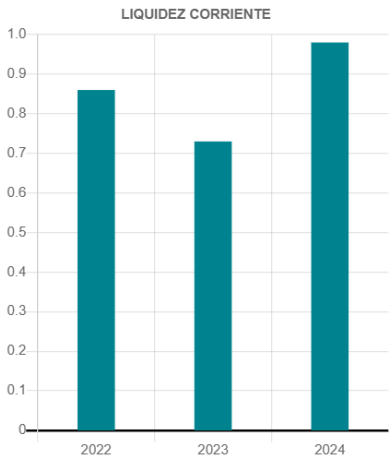


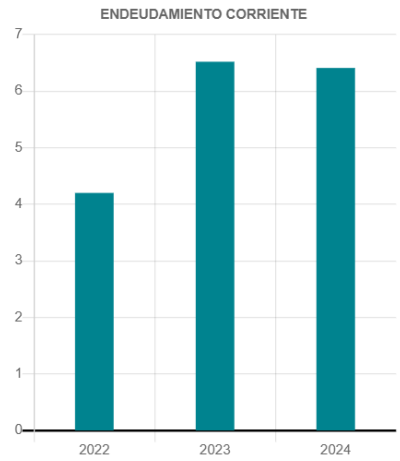


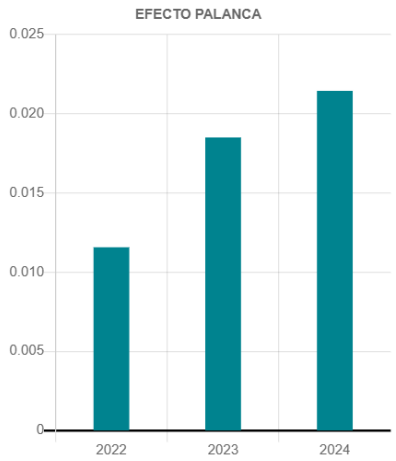
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	3 047 206	5 880 782	8 283 178
Préstamos (Deudas Bancarias)	0	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	8 023	8 206	9 561
Cargas Fiscales	16 740	14 822	10 864
Anticipos De Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	4 515 736	3 972 739	3 336 354
Total Pasivo Corriente	7 587 705	9 876 549	11 639 957
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Préstamos	0	0	0
Deudas Fiscales	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	187 550
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	0	0	187 550
Total Pasivo	7 587 705	9 876 549	11 827 507
Capital Social	112 005	112 005	112 005
Resultados No Asignados	1 695 257	1 402 590	1 704 629
Patrimonio Neto	1 807 262	1 514 595	1 816 634

Montos expresados en miles de Euros



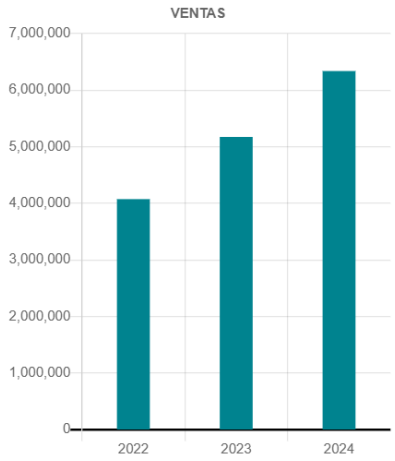


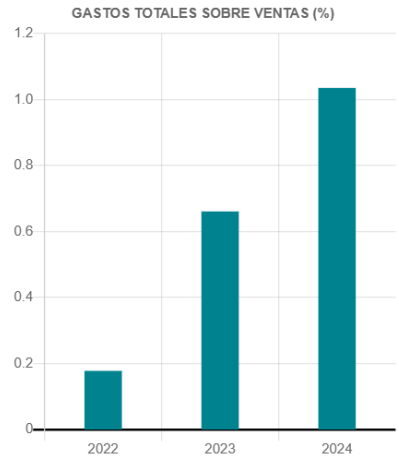


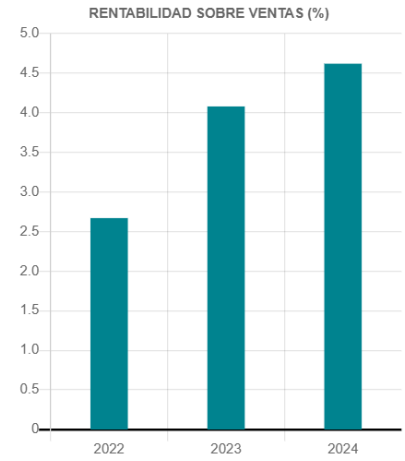
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Ventas	4 072 881	5 172 638	6 337 962
Compras Del Ejercicio	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	3 832 449	4 931 385	6 026 076
Resultado Bruto	240 432	241 253	311 885
Amortizaciones	0	0	0
Gastos de Comercialización	0	0	0
Gastos de Administración	0	0	0
Gastos Financieros	7 236	34 186	65 617
Otros Ingresos	0	37 594	0
Otros Egresos	50 088	0	103
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	8 839	49 217	162 978
Impuesto a las Ganancias	83 284	83 092	116 530
Resultado	108 663	210 786	292 614

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	0,24	0,15	0,15
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	4,20	6,52	6,51
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	4,20	6,52	6,41
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	-1 061 701 167,00	-2 707 282 397,00	-263 557 754,00

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	0,86	0,73	0,98
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	0,57	0,45	0,68
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	4,14	4,64	1,47
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	316 303,01	87 149,74	53 510,56
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	1,74	1,82	1,76
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	0,43	0,45	0,46
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	189,91	253,37	263,72
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	5,90	4,66	4,92
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	2,67	4,08	4,62
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	3,90	3,35	4,62
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	240 431 915	241 253 469	311 885 427
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	5,90	4,66	4,92
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,06	0,14	0,16
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	1,16	1,85	2,14
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	199 183 205	328 064 480	474 761 202
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,03	0,03	0,04
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,05	0,06	0,07
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	27,53	9,60	7,24

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,00	0,01	0,01
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,00	0,00	0,00
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,00	0,00	0,00
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,00	0,01	0,01
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	84,27	74,19	75,59
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	0,00	0,00	0,00

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 de 2022, 2023 y 2024 (fecha de cierre 31/12) expresado en euros. Información auditada sin salvedades.

1. ANÁLISIS DE CUENTAS

- La empresa NUOVO PIGNONE INTERNATIONAL SRL ha mostrado un crecimiento constante en sus ventas a lo largo de los últimos tres años. En 2022, las ventas fueron de $4.072.881.195, aumentando a $5.172.638.340 en 2023, y alcanzando $6.337.961.902 en 2024. Este incremento refleja una tasa de crecimiento anual compuesta (CAGR) de aproximadamente 25%, lo que indica una fuerte demanda de los servicios que ofrece la empresa. Este crecimiento es un indicador positivo de la capacidad de la empresa para expandir su mercado y aumentar su participación en el mismo.
- El activo corriente ha experimentado un aumento significativo, pasando de $6.526.003.334 en 2022 a $11.376.399.228 en 2024. Este incremento se debe principalmente al aumento en los créditos por ventas, que crecieron de $983.796.552 en 2022 a $4.308.355.549 en 2024, lo que sugiere un aumento en las ventas a crédito. Sin embargo, este crecimiento en cuentas por cobrar podría indicar un riesgo potencial de iliquidez si no se gestiona adecuadamente. Por otro lado, el activo no corriente disminuyó de $4.221.877.622 en 2023 a $2.267.741.661 en 2024, lo que podría reflejar una desinversión en activos fijos o una reestructuración de la base de activos.
- El pasivo corriente también ha aumentado, de $7.587.704.501 en 2022 a $11.639.956.982 en 2024, impulsado principalmente por un aumento en las deudas comerciales. Este incremento en el pasivo corriente podría indicar una dependencia creciente de financiamiento a corto plazo, lo cual es un aspecto a monitorear. El pasivo no corriente, que era inexistente en 2022 y 2023, se incrementó a $187.550.140 en 2024, lo que podría ser una señal de que la empresa está comenzando a utilizar financiamiento a largo plazo para sus operaciones.
- El patrimonio neto ha mostrado una tendencia fluctuante, disminuyendo de $1.807.262.018 en 2022 a $1.514.595.225 en 2023, para luego aumentar a $1.816.633.767 en 2024. Esta variabilidad puede ser atribuida a los resultados del ejercicio, que han sido positivos pero no lo suficientemente fuertes como para compensar el aumento en el pasivo. La empresa debe enfocarse en fortalecer su patrimonio neto para mejorar su estabilidad financiera a largo plazo.
- Los resultados no asignados han sido positivos, aumentando de $1.695.257.077 en 2022 a $1.704.628.826 en 2024. En 2024, los resultados no asignados representan aproximadamente el 93.8% del patrimonio neto, lo que indica un "Nivel de Capitalización" débil. Esto sugiere que la empresa depende en gran medida de sus resultados acumulados para mantener su capitalización, lo cual es un riesgo potencial si los resultados futuros no son favorables.

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 sido consistentemente baja, con un ratio de 0.24 en 2022, disminuyendo a 0.15 en 2023 y manteniéndose en 0.15 en 2024. Esto indica un perfil débil, lo que sugiere que la empresa

podría enfrentar dificultades para cumplir con sus obligaciones a largo plazo sin recurrir a la venta de activos o a la obtención de financiamiento adicional.

- El endeudamiento corriente ha sido elevado, con ratios de 4.2 en 2022, 6.52 en 2023, y 6.41 en 2024. Estos valores indican que la empresa está muy endeudada a corto plazo, lo que podría limitar su capacidad para obtener financiamiento adicional y aumentar el riesgo de iliquidez.
- La liquidez corriente ha mejorado ligeramente, de 0.86 en 2022 a 0.98 en 2024, pero sigue siendo inadecuada. Esto sugiere que la empresa podría enfrentar dificultades para cubrir sus pasivos corrientes con sus activos corrientes, lo que es un riesgo significativo para su operación continua.
- El capital de trabajo ha sido negativo en 2022 y 2023, con valores de -$1.061.701.167 y -$2.707.282.397 respectivamente, mejorando a -$263.557.754 en 2024. Aunque ha habido una mejora, sigue siendo deficiente, ya que no alcanza el 10% de las ventas, lo que indica que la empresa podría tener dificultades para financiar sus operaciones diarias.
- El resultado bruto sobre ventas ha sido consistentemente bajo, con ratios de 5.9 en 2022, 4.66 en 2023, y 4.92 en 2024. Esto sugiere que la empresa tiene un margen de ganancia limitado, lo que podría afectar su capacidad para reinvertir en el negocio y crecer a largo plazo.
- El EBIT ha mostrado una tendencia positiva, aumentando de $240.431.915 en 2022 a $311.885.427 en 2024. Sin embargo, el EBIT sobre ventas ha sido bajo, con un ratio de 0.05 en 2022, 0.05 en 2023, y 0.05 en 2024, lo que indica un nivel muy bajo de rentabilidad operativa.
- La rentabilidad sobre ventas ha mejorado de 2.67% en 2022 a 4.62% en 2024, pero sigue siendo muy baja. Esto indica que la empresa está generando un retorno limitado sobre sus ventas, lo que podría afectar su capacidad para atraer inversores y financiar su crecimiento futuro.

En Resumen:

- La situación económica resultó insatisfactoria. La empresa ha mostrado un crecimiento sólido en ventas, pero los ratios de rentabilidad, como el resultado bruto sobre ventas y la rentabilidad sobre ventas, son bajos.
- La situación financiera resulta insatisfactoria. La liquidez corriente y el capital de trabajo son inadecuados, lo que indica que la empresa podría enfrentar dificultades para cumplir con sus compromisos a corto plazo.
- La situación Patrimonial resultó insatisfactoria. La solvencia es baja y el endeudamiento corriente es elevado, lo que sugiere una estructura patrimonial desequilibrada y presenta riesgos significativos.

3. KEY METRICS

A continuación, se presentan los valores de los ratios clave:
- Solvencia (valor esperado > 0.7): 0.15
- Endeudamiento Corriente (valor esperado < 0.5): 6.41
- Endeudamiento Total (valor esperado < 1): 6.51
- Liquidez Corriente (valor esperado > 1.7): 0.98
- EBIT / Ventas (valor esperado > 0.8): 0.05
- Rentabilidad sobre Ventas (valor esperado > 9%): 4.62 %

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	0,16	1	Liquidez corriente	ratio	0,92	2
Endeudamiento corriente	ratio	6,21	1	Liquidez acida	ratio	0,63	6
Capital corriente	%	-7,2%	1	Rotación del pasivo corriente días	días	86.518	1
Activo no Cte sobre Activo	%	22,1%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	164	3
Financiación del activo no cte.	ratio	0,75	7	Efecto Palanca	ratio	0,02	3
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	0,0%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	64,9%	4	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0,9%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	0,0%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	14,7%	10	Gastos Administración sobre Ventas	%	0,0%	10
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	23,7%	9	Gastos Totales sobre Ventas	%	0,9%	10
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	3,2%	3	Vida restante de Bienes de Uso	años	-	1
Resultado bruto sobre ventas	%	5,0%	1	Rotación de bienes de cambio	días		1
Rentabilidad sobre Ventas	%	4,3%	6	Rotación del activo	veces	0,46	2
Costo del financiamiento	%	0,5%	10	**Total**			
Ebit/Ventas	%	5,0%	4	44,39			
EBITDA/Ventas	%	7,0%	4				
EBITDA/Intereses	%	9,74	10				

