



**INFORME  
FINANCIERO  
2023**

*ÍNDICE*

<b>1. Resumen ejecutivo.</b> .....	Pag. 03
<b>2. Análisis de los estados financieros.</b> .....	Pag. 03
2.1. Balance general. ....	Pag. 03
2.2. Estado de resultados. ....	Pag. 04
2.3. Estado de flujos de efectivo. ....	Pag. 05
<b>3. Análisis de Ratios Financieros. EBITDA.</b> .....	Pag. 05
<b>4. Análisis, tendencias y proyecciones.</b> .....	Pag. 06
<b>5. Conclusiones y recomendaciones.</b> .....	Pag. 06
<b>6. Anexo: Estado de resultados comparativo.</b> .....	Pag. 07

## 1. Resumen ejecutivo.

El presente informe financiero tiene como objetivo proporcionar una visión detallada y precisa del desempeño financiero de Nortem, analizando los resultados de los años fiscales sobre todo de 2023 y 2022, aunque también tendremos en cuenta el año 2021, a efectos de comparativa. A través de este análisis, se busca identificar las principales tendencias, fortalezas y áreas de oportunidad que permitan a la dirección de Nortem tomar decisiones informadas para el futuro.

Se ha aplicado un enfoque de análisis para evaluar la estructura financiera y las tendencias de crecimiento. Adicionalmente, se han calculado ratios financieros clave para proporcionar una evaluación integral de la salud financiera de la empresa.

## 2. Análisis de los estados financieros.

### 2.1. Balance general

Evaluación detallada de los activos, pasivos y patrimonio neto de la empresa. Se adjunta Anexo 1 con los balances de los años 2021, 2022 y 2023, conforme a las cuentas presentadas en el Registro Mercantil.

- **Ventas:**

Se ha obtenido un incremento del 3% sobre las ventas respecto del año anterior: 2023: 7.198.359,09 € y 2022: 6.983.261,08 € Cambio: +3.08%. Este incremento es debido al crecimiento de la marca que tiene, y está teniendo la marca “Nortembio” con motivo de la expansión de productos, la calidad y el control realizado, elaborando los productos con ingredientes de alta calidad.

Análisis de los aspectos más importantes:

- **Crecimiento del Activo No Corriente:**

- El activo no corriente ha mostrado un crecimiento constante desde 2021 hasta 2023, aumentando de 6.047.589,97 € en 2021 a 11.292.093,59 € en 2023.
- Este incremento indica la expansión en las inversiones realizada a largo plazo, especialmente en inmovilizado intangible y material.

- **Inmovilizado Intangible y Material:**

- El inmovilizado intangible ha aumentado de 1.607.291,53 € en 2021 llegando a 3.490.209,55 € en 2023, lo que representa un crecimiento significativo. La empresa se está preparando para nuevas líneas en producción, crecimiento crucial para mantener la competitividad y crecimiento en el mercado.
- El inmovilizado material también ha incrementado de 4.036.908,46 € en 2021 a 7.364.221,03 € en 2023.

- **El pasivo:**

- Pasivo No Corriente: Aumento del 68.58%, debido a nuevas deudas a largo plazo adquiridas para financiar expansiones, realizadas por leasing mayoritariamente.
- Pasivo Corriente: Incremento leve del 1.76%.

## 2.2.Estado de resultados

Se adjunta cuenta de pérdidas y ganancias de la empresa relativa a los años de estudio. Ver Anexo.

- **Ingresos por ventas:**

Los ingresos por ventas han aumentado de 6.789.940,35 € en 2021 a 7.198.359,09 en 2023. Crecimiento constante, reflejando una mayor demanda de productos en el mercado.

- **Aprovisionamientos:**

Los aprovisionamientos han variado de manera significativa, con un aumento en 2023 a 1.307.324,39 € comparado con 1.027.227,69 en 2022. Este aumento indica mayores costos de materias primas, y sobre todo al incremento de los costes operativos. El incremento sufrido en el transporte en el año 2023, ha sido una partida muy considerable a tener en cuenta.

- **Trabajos Realizados por la Empresa para su Activo:**

Esta partida ha mostrado un aumento considerable, pasando de 107.868,06 € en 2021 a 754,494.89 en 2023. Nuestra mercantil, como ya hemos comentado con anterioridad, es una empresa en continuo desarrollo de nuevos productos, invirtiendo en la construcción de nuevas instalaciones para la nueva planta de producción, y llevando a cabo los proyectos de i+d que se habían planificado.

- **Amortización del inmovilizado:**

2023: 295.410,88 €; 2022: 301.992,77 €, porcentaje de cambio: -2.18%. Debido a que la nueva planta de producción aún no está en funcionamiento, no se ha realizado amortización en el año de estudio, debido a que no ha tenido la depreciación que hubiera podido tener al estar en pleno rendimiento, es por lo que se ha considerado que su amortización se impute ya en el año siguiente. Se pretende mantener la estabilidad frente a las políticas de amortización.

Nortem ha mostrado un crecimiento en ingresos y una mejora en la eficiencia operativa, como lo demuestra el incremento en la utilidad operativa. Sin embargo, la disminución en la liquidez corriente y el aumento en los costos de ventas y gastos operativos son áreas que requieren atención. La gestión del endeudamiento y la optimización de los gastos operativos serán cruciales para mantener y mejorar la rentabilidad en el futuro.

### 2.3. Estado de Flujos de Efectivo.

- **Flujo de Efectivo Operativo y de Inversión:**

El flujo de efectivo operativo indica la capacidad de la empresa para generar efectivo a partir de sus actividades principales. Nortem mostró un aumento en su flujo de efectivo operativo de 1,5 MM en 2022 a 1,6 MM en 2023. Esto sugiere una mejora en la eficiencia operativa y una mayor capacidad para generar efectivo. El flujo de efectivo de inversión refleja las inversiones de la empresa en activos a largo plazo. Nortem aumentó su inversión en inmovilizado de 600 mE en 2022 a 700 mE en 2023. Señal de la expansión y crecimiento que estamos llevando a cabo, pero siempre asegurando la sostenibilidad a largo plazo.

- **Flujo de Efectivo de Financiamiento:**

El flujo de efectivo de financiamiento muestra cómo la empresa financia sus operaciones y crecimiento a través de deuda y capital. Nortem ha formalizado operaciones de pasivo en 2023 (450 mE) comparado con 2022 (400 mE), destinadas a apoyar el crecimiento de la empresa, pero siempre manteniendo un equilibrio adecuado entre deuda y capital a fin de evitar una carga excesiva de deuda.

### 3. Análisis de Ratios Financieros. EBITDA.

El presente informe financiero tiene como objetivo proporcionar una visión detallada y precisa del desempeño financiero de Nortem, analizando los resultados de los años fiscales sobre todo de 2023 y 2022, aunque también tendremos en cuenta el año 2021, a efectos de comparativa. A través de este análisis, se busca identificar las principales tendencias, fortalezas y áreas de oportunidad que permitan a la dirección de Nortem tomar decisiones informadas para el futuro.

Se ha aplicado un enfoque de análisis para evaluar la estructura financiera y las tendencias de crecimiento. Adicionalmente, se han calculado ratios financieros clave para proporcionar una evaluación integral de la salud financiera de la empresa.

#### Crecimiento Interanual:

- **Ventas Netas:**

Ligero Aumento de 6.983.261,08 € en 2022 a 7.198.359,09 € en 2023.

- **Costo de Ventas:**

Ligero incremento de 1.027.227,69 € (2022) a 1.307.324,39 € (2023).

- **Utilidad Operativa (EBIT):**

Crecimiento de 634.954,17 € (2022) a 754.494,89 € (2023). Mejorando la eficiencia operativa.

- **EBITDA:**

Crecimiento de 802.242,57 € (2022) a 939.736,38 € (2023). Mejorando la eficiencia.

#### 4. Análisis, tendencias y proyecciones.

El presente informe financiero tiene como objetivo proporcionar una visión detallada y precisa del desempeño financiero de Nortem, analizando los resultados de los años fiscales sobre todo de 2023 y 2022, aunque también tendremos en cuenta el año 2021, a efectos de comparativa. A través de este análisis, se busca identificar las principales tendencias, fortalezas y áreas de oportunidad que permitan a la dirección de Nortem tomar decisiones informadas para el futuro.

Se ha aplicado un enfoque de análisis para evaluar la estructura financiera y las tendencias de crecimiento. Adicionalmente, se han calculado ratios financieros clave para proporcionar una evaluación integral de la salud financiera de la empresa.

- **Crecimiento en Activos Totales:**

Los activos totales de Nortem experimentaron un aumento del 20.22% en 2023 comparado con 2022, reflejando una expansión significativa de las inversiones y recursos de la empresa. Se pretende en los próximos años Mejorar la eficiencia en el uso de los activos para aumentar la rentabilidad sobre activos. Aunque la rentabilidad sobre activos (ROA) disminuyó ligeramente, la empresa mantiene una rentabilidad positiva, demostrando una gestión eficiente de sus recursos.

- **Disminución de la Liquidez Corriente:**

Los activos totales de Nortem experimentaron un aumento del 20.22% en 2023 cLos pasivos no corrientes aumentaron un 68.58% en 2023, debido a nuevas deudas adquiridas para financiar expansiones estratégicas. Se proyecta mantener un equilibrio adecuado entre deuda y patrimonio para asegurar la solvencia a largo plazo.

- **Aumento en el Pasivo No Corriente:**

Los pasivos no corrientes aumentaron un 68.58% en 2023, debido a nuevas deudas adquiridas para financiar expansiones estratégicas. Se proyecta mantener un equilibrio adecuado entre deuda y patrimonio para asegurar la solvencia a largo plazo.

#### 5. Conclusiones y recomendaciones.

En conclusión, se proyecta que Nortem continúe con su expansión en inversiones y crecimiento de productos, lo que debería mejorar la eficiencia en el uso de los activos y aumentar la rentabilidad sobre activos en los próximos años. Es crucial implementar estrategias para mejorar la liquidez corriente y mantener un equilibrio adecuado entre deuda y patrimonio para asegurar la solvencia a largo plazo.

Nortem ha mostrado un crecimiento en ingresos y una mejora en la eficiencia operativa, pero enfrenta desafíos en la gestión de costos y la rentabilidad neta. Las recomendaciones se centran en mejorar la gestión de costos, optimizar la deuda y aumentar la eficiencia operativa para asegurar un crecimiento sostenible y rentable en el futuro.

## 6. Anexo.

### Estado de resultados comparativos: 2023-2022

#### INGRESOS Y GASTOS

Concepto	2023 (€)	2022 (€)	Cambio (%)
Importe neto de la cifra de negocios	7,198,359.09	6,983,261.08	+3.08%
Trabajos realizados por la empresa para su activo	754,494.89	465,769.70	+62.00%
Aprovisionamientos	-1,307,324.39	-1,027,227.69	+27.31%
Otros ingresos de explotación	11,615.00	16,076.00	-27.75%
Gastos de personal	-765,056.58	-788,703.46	-3.00%
Otros gastos de explotación	-5,009,566.96	-4,794,826.88	+4.48%
Amortización del inmovilizado	-295,410.88	-301,992.77	-2.18%
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	54,275.32	752.99	+7110.97%
Otros resultados	2,940.01	81,845.20	-96.41%
<b>Resultado de Explotación (EBIT)</b>	<b>644,325.50</b>	<b>634,954.17</b>	<b>+1.48%</b>
Ingresos financieros	26,850.38	10.70	+250,374.39%
Gastos financieros	-178,100.25	-68,175.59	+161.24%
Diferencias de cambio	-378.79	3,255.54	-111.63%
<b>Resultado Financiero</b>	<b>-151,628.66</b>	<b>-64,909.35</b>	<b>+133.52%</b>
<b>Resultado antes de impuestos (EBT)</b>	<b>492,696.84</b>	<b>570,044.82</b>	<b>-13.57%</b>
Impuestos sobre beneficios	-75,893.08	-69,795.02	+8.73%
<b>Resultado del Ejercicio (Net Income)</b>	<b>416,803.76</b>	<b>500,249.80</b>	<b>-16.65%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>939,736,38</b>	<b>802,242,57</b>	<b>+1,17%</b>



NORTEM CHEM S.A.