DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

WOOD IBERIA S.L.

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

ARGENTINA

Noviembre 2022

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		80%	24									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA				
		Puntaje Obtenido		% respecto al total	Ponderación (%)	Resultado
1	Cumplimiento Previsional y Fiscal	0	40	0%	10,0%	0,0
2	Situación Económico-Financiera	24	30	80%	90,0%	7,2
Resultado Final		7,2				

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

1.2. CONCLUSIÓN:

WOOD IBERIA S.L. es una empresa que brinda servicios de consultoría e ingeniería, operando en los mercados de energía y materiales. Operan desde el año 1965 en Madrid, España. No declaran trabajar bajo certificaciones de calidad. Según fuentes externas, cuentan con, aproximadamente, 239 empleados registrados. Su accionista es AMEC FOSTER WHEELER ITALIANA S.R.L. (100%). No se registran juicios en su contra, cheques rechazados por Sin Fondos, Notas de Prensa negativa, ni eventos de Integridad.

Según lo datos de su EECC a 01/2021, la empresa mostró un aceptable performance, con caída de ventas (32% interanual), aumento de Costos y Gastos, presentando una marginal ganancia de 0.8% s/Ventas vs la adecuada ganancia del 8.4% s/ventas en el ejercicio anterior. El rubro Otros Egresos (no especifican su origen) afectó marcadamente este resultado final, representando este el 16.4% s/ventas. Financieramente, el panorama se presentó satisfactorio en base a su excelente Liquidez (2.45) y su muy adecuado Capital de Trabajo (58% del Activo). El cuadro Patrimonial también presentó valores adecuados, con una Solvencia en aumento (pasó de 1.11 a 1.30), un Endeudamiento en caída (cayó de 0.90 a 0.71) y una adecuada conformación de su PN (aunque acumula Resultados Negativos). No se detectaron ventas post balance.

En base a lo expresado, la empresa no presenta mayores inconvenientes como para operar con normalidad.

LÍMITE DE COMPRA (30% sobre ventas)	VENTAS BALANCE	VENTAS POST-BALANCE
Ventas	**EUR 26 560 976**	**N/I**
Límite de compra	**EUR 7 968 293**	**N/I**

Contenidos

1- RESUMEN 2

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN 2
1.2. CONCLUSIÓN: 3

2- DATOS ORGANIZACIONALES 6

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO 6
2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES 7
2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES 7
2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS 7
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 7
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 8
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 8
2.7.1 Socios / Accionistas 8
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 8
2.7.3 Directivos 8
2.8 ACTIVOS 8
2.8.1 Inmuebles 8
2.8.2 Rodados 8
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 8
OTRAS PUBLICACIONES 9
2.10 CERTIFICACIONES 9
2.10.1 Certificaciones de Calidad 9
2.10.2 Distinciones Obtenidas 9
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 9
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 9
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 9

3- SITUACIÓN COMERCIAL 10

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 10
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 11
3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY S.L. SUC. ARGENTINA 11
3.4 PROVEEDORES 11
3.5 CLIENTES 11
3.6 SEGUROS 11

4- COMERCIO EXTERIOR 12

4.1 IMPORTACIONES 12
4.2 EXPORTACIONES 12

5- SITUACIÓN BANCARIA 13

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 13
5.2 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 13

6- SITUACIÓN JUDICIAL COMERCIAL 14

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO 14
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE 14
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 14
6.3.3 Embargos 14

7- INTEGRIDAD 15

7.1 INTEGRIDAD 15
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 15

8- ESTADOS CONTABLES 16

8.1 DATOS CONTABLES 16
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 22
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 23
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 24
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 25
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 26
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 27
8.8 SCORE DE BALANCE 28

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	WOOD IBERIA S.L.
Tax ID	0B28138733
Identificador Global	B28138733
Tipo de Empresa	SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
Domicilio	CALLE GABRIEL GARCÍA MÁRQUEZ 2
Estado	MADRID
Código Postal	28232
País	ESPAÑA
Teléfonos	913362500
Actividad	SERVICIOS TÉCNICOS DE INGENIERÍA Y OTRAS ACTIVIDADES RELACIONADAS CON EL ASESORAMIENTO TÉCNICO
Fecha de Inicio Actividad	28/04/1965
Web	www.woodplc.com
Empleados	239 (Fuente: Medios Externos de Consulta)
Patrimonio neto al 2021	EUR 20 274 530

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

Con 35.000 profesionales en 60 países, WOOD IBERIA S.L. es una de las empresas de consultoría e ingeniería líderes en el mundo que opera en los mercados de energía y materiales.

Unidos por su propósito común de desbloquear soluciones para los desafíos más críticos del mundo, están preparados para el futuro, ahora.

Fuente: Empresa.

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

MISIÓN

"En Wood, reconocemos que lograr un futuro sostenible es uno de los mayores desafíos que enfrenta nuestra generación.

Es la base de todo lo que hacemos. Es lo que nos une y lo que nos hace únicos. Nos guía nuestro propósito de desbloquear soluciones para los desafíos más críticos del mundo, en energía y mercados energéticos."

VISIÓN

- "Inspirar con ingenio
- Asociarse con agilidad
- Crear nuevas posibilidades"

VALORES

- "Cuidado
- Compromiso
- Valentía"

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

No se detectó información.

2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

Trademarks Registered

Trademark	Granted/Renewed	Request Date	Granted Date	Renewal Date	Update Date
FW	Trademark renewed	28/09/1981	16/06/1982	01/09/2011	14/09/2011

2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA

No se detectó información.

2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.7.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad/Pais	Tax ID	%
AMEC FOSTER WHEELER ITALIANA S.R.L.	N/I	N/I	100.00

Fuente: Empresa.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad/Pais	Tax ID	Cargo
EDUARDO TORCAL LEAL	N/I	N/I	Director
PAOLO BERTOLETTI	N/I	N/I	Director
CARSTEN SIBBERN RUDOLPH	N/I	N/I	Director Delegado
AUGUSTO ADOLFO HUGO DI CHIO	N/I	N/I	Director Delegado Único

Fuente: Empresa.

2.8 ACTIVOS

2.8.1 Inmuebles

No se detectó información.

2.8.2 Rodados

No se detectó información.

2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

No se detectó información.

OTRAS PUBLICACIONES

No se detectó información.

2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

No se detectó información.

2.10.2 Distinciones Obtenidas

No se detectó información.

2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria

No se detectaron programas de responsabilidad social.

2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2020	-	-	-	239
2021	-	-	-	226
2022	-	-	-	**239**

Fuente: Medios Externos de Consulta.

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

No se detectó información.

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÜEDAD EN EL MERCADO



Energía confiable y asequible

La energía impulsa a nuestra sociedad, impulsa nuestras industrias y sustenta nuestra calidad de vida. El acceso a energía fiable y asequible ha transformado el bienestar de millones de personas en todo el mundo, pero la demanda colectiva de energía sigue aumentando.



Satisfacer la creciente demanda de energía

Wood se compromete a satisfacer esta demanda de energía en constante aumento de una manera que proteja nuestro mundo para las generaciones venideras.

Reconocemos que el petróleo y el gas son clave para mantener la seguridad energética y seguirán desempeñando un papel fundamental en los sistemas energéticos integrados en las próximas décadas.

Equilibrar la resiliencia energética y la responsabilidad

El camino a seguir es equilibrar cuidadosa y responsablemente la seguridad energética, la resiliencia, la asequibilidad y la responsabilidad. Al maximizar el potencial de nuestra infraestructura actual, podemos construir el ecosistema de energía sostenible del mañana.

Soluciones de descarbonización y optimización

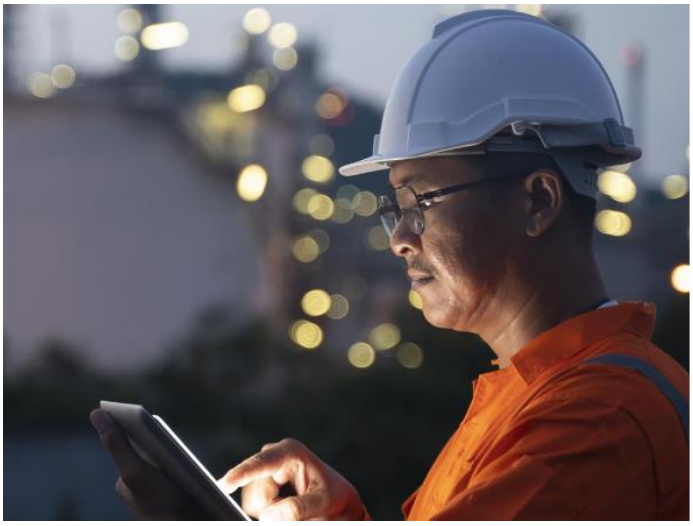




Soluciones de ingeniería para un futuro Net-zero

Construir para el mañana significa ayudar a las naciones y las industrias a lograr sus ambiciones de cero emisiones netas. Junto con la descarbonización y la optimización de las fuentes de energía tradicionales, Wood está ayudando a desarrollar y optimizar las energías renovables y los combustibles bajos en carbono para ayudar a satisfacer las crecientes demandas de energía con un futuro sostenible en mente.

Energías renovables y soluciones bajas en carbono



Experiencia en todo el ciclo de vida

Maximizar la producción a través de la innovación y la colaboración

Trabajamos con clientes a lo largo del ciclo de vida completo de sus proyectos: nos asociamos con ellos para planificar, diseñar y construir nuevos desarrollos, y para ejecutar sus activos existentes de manera más eficiente y maximizar la producción a través del trabajo innovador y colaborativo.

Aprovechar las tecnologías de mantenimiento inteligente, implementar innovaciones digitales y aplicar décadas de experiencia conducen a soluciones prácticas que marcan la diferencia hoy.

Tenemos más de **100 años de experiencia** en el suministro de productos a los principales clientes en los mercados de refinación, químicos y petroquímicos.

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

No se detectó información.

3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY S.L. SUC. ARGENTINA

No se detectó información.

3.4 PROVEEDORES

No se detectó información.

3.5 CLIENTES

No se detectó información.

3.6 SEGUROS

No se detectó información.

4- Comercio Exterior

4.1 IMPORTACIONES

No se registraron operaciones de importación vinculadas a la empresa analizada.

4.2 EXPORTACIONES

No se registraron operaciones de importación vinculadas a la empresa analizada.

5- Situación Bancaria

5.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran Cheques Rechazados.

5.2 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

No se detectó información.

6- Situación Judicial Comercial

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO

No se registran Juicios Comerciales como Demandado.

6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE

No se registran Juicios Comerciales como Demandante.

6.3 FISCALES Y PREVISIONALES

6.3.3 Embargos

No se detectó información.

7- INTEGRIDAD

7.1 INTEGRIDAD





7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

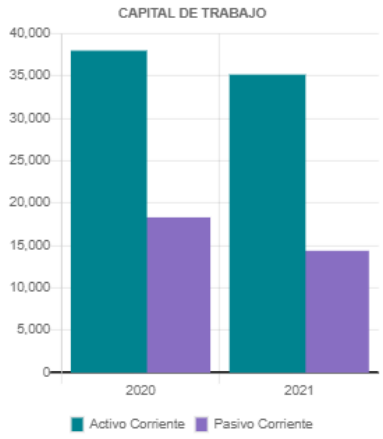
8- Estados Contables

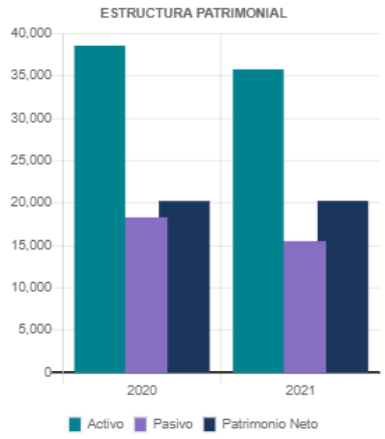
8.1 DATOS CONTABLES

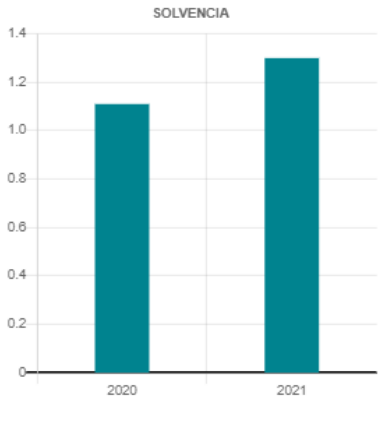
Activo

Fecha Balance	01/01/2020	01/01/2021
Caja y Bancos	1 993	25 624
Inversión corriente	31	31
Ant Créditos por ventas	3 838	5 782
Otros Créditos	317	317
Bienes Cambio	488	771
Bienes Intangibles	0	0
Otros Activos Corrientes	31 354	2 665
Total De Activo Corriente	38 021	35 191
Créditos Por Ventas	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	117	70
Depreciación Acumulada	11	6
Bienes De Uso	106	64
Activos Intangibles	0	0
Otros Activos No Corrientes	470	557
Total Activo No Corriente	576	621
Total Activo	38 597	35 812

Montos expresados en miles de Euros



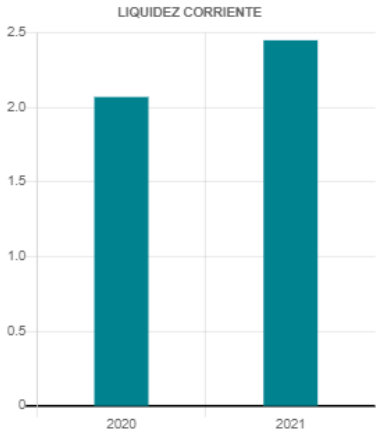


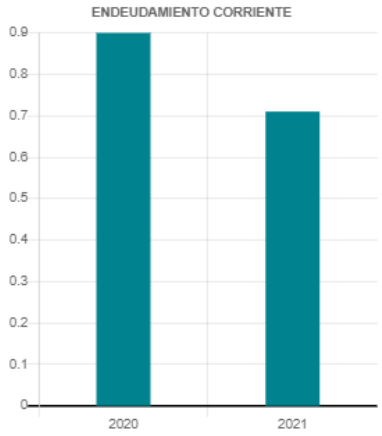


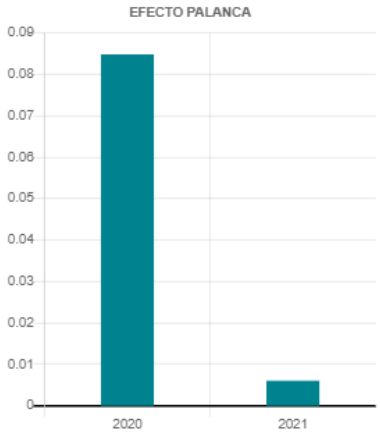
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	01/01/2020	01/01/2021
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	12 265	10 760
Préstamos (Deudas Bancarias)	1 399	151
Remuneraciones Y Cargas Sociales	0	0
Cargas Fiscales	0	0
Anticipos De Clientes	0	0
Otros Pasivos	4 671	3 479
Total Pasivo Corriente	18 334	14 391
Cuentas Por Pagar	0	0
Préstamos	0	0
Deudas Fiscales	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	1 146
Previsiones	0	0
Total Pasivo No Corriente	0	1 146
Total Pasivo	18 334	15 537
Capital Social	21 085	20 800
Resultados No Asignados	-822	-525
Patrimonio Neto	20 263	20 275

Montos expresados en miles de Euros



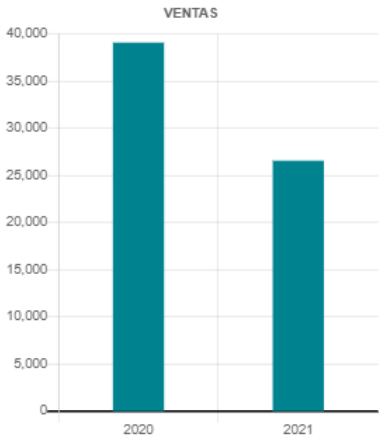


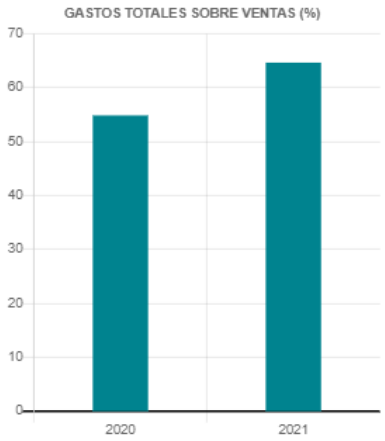


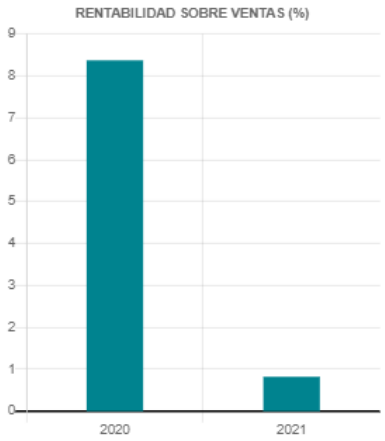
Estado de Resultados

Fecha Balance	01/01/2020	01/01/2021
Ventas	39 081	26 561
Compras Del Ejercicio	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	8 133	5 883
Resultado Bruto	30 947	20 678
Amortizaciones	0	0
Gastos de Comercialización	0	0
Gastos de Administración	21 446	17 177
Gastos Financieros	0	0
Otros Ingresos	0	0
Otros Egresos	5 726	4 351
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	528	1 073
Impuesto a las Ganancias	1 030	6
Resultado	3 273	217

Montos expresados en miles de Euros







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	01/01/2020	01/01/2021
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	1,11	1,30
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,90	0,71
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,90	0,71
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	19 686,49	20 799,91

Análisis Financiero

Fecha Balance	01/01/2020	01/01/2021
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	2,07	2,45
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	2,05	2,39
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	10,18	4,59
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	257,88	252,72
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	16,68	7,63
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	1,01	0,74
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	368,54	415,98
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,07	0,01
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,43	0,07
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	13,06	2,08

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	01/01/2020	01/01/2021
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	79,19	77,85
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	8,37	0,82
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	23,03	17,20
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	9 500 672	3 501 521
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	24,31	13,18
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,16	0,01
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	8,48	0,61
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	4 302 524	223 287
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,23	0,01
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,11	0,01
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	0,00	0,00

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	01/01/2020	01/01/2021
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,00	0,00
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,00	0,00
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,55	0,65
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,55	0,65
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	191,08	317,52
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	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 2020 y 2021 (fecha de cierre 01/01) expresados en euros. Con informe de auditor sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado en 01/2021 alcanzaron a un total de €26.5 Millones vs €39.1Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose una reducción interanual del 32.04%.
- Los Costos Directos incrementaron su incidencia sobre las Ventas del 20.8% al 22.2% al igual que los Gastos de Estructura cuya participación pasó del 54.9% al 64.7%.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Ingresos Netos por €1.1 Millones (4.0% s/ventas) correspondientes a Resultados Inversiones permanentes, Financieros y por Tenencia y Egresos por €4.4 Millones (16.4% s/ventas) sin informarse su contenido.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de €217.1Mil, cifra que representó el 0.8% de las Ventas vs una Ganancia de €3.3 Millones (8.4% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía exhibió a 01/2021, caída de la Facturación, aumento de Costos Directos y Gastos de Estructura, con exiguo Resultado Final.

Financieros

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 2.07 a 2.45, manteniéndose en parámetros excelentes.
- El Capital de Trabajo fue €20.7Millones (58.1% del Activo) considerándose óptima la relación.

En resumen, la situación financiera resultó satisfactoria, con buenos niveles de liquidez y Capital de Trabajo.

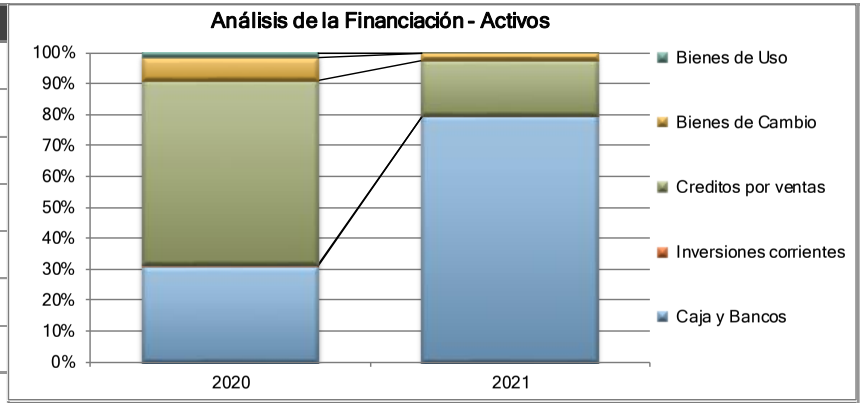
Patrimoniales:

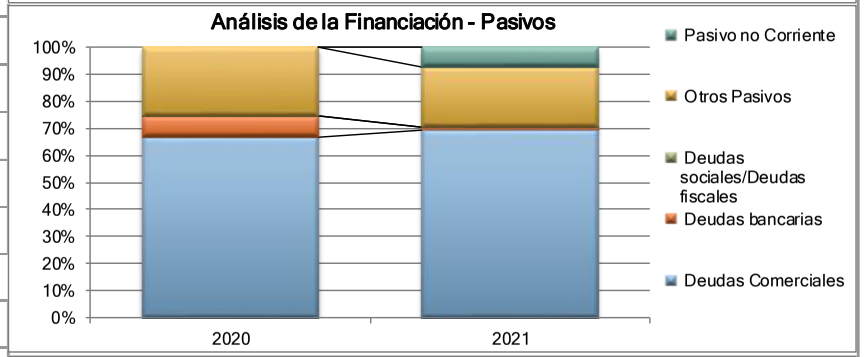
- El Patrimonio Neto a 01/2021 fue de €20.3 Millones vs €20.3 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN €20.8 Millones corresponden a Capital y ajuste de Capital, siendo adecuada la conformación. Presenta Resultados Acumulados Negativos.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 43.4% del Activo (47.5% en el ejercicio anterior) siendo las Deudas Comerciales exigibles a corto plazo la principal fuente de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial, mejoró pasando de 1.11 a 1.30 manteniéndose dentro de parámetros adecuados. El Endeudamiento Corriente, disminuyó de 0.90 a 0.71 valores óptimos.

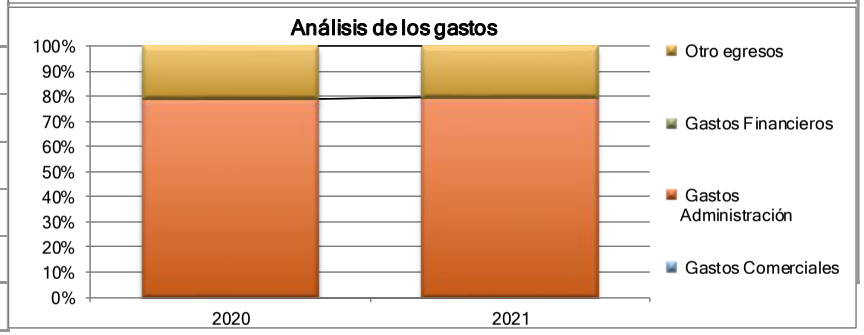
En resumen, la situación Patrimonial resultó satisfactoria, con adecuados niveles de Solvencia y Endeudamiento y buena capitalización.

Períodos Analizados		2020/2021

Concept	ene-20	ene-21
Caja y Bancos	1.992.834	25.624.094
Inversiones corrientes	30.808	30.808
Creditos por ventas	3.838.353	5.782.046
Otros Créditos	317.397	317.397
Bienes de Cambio	487.726	771.148
Bienes de Uso	106.042	63.852
Otros activos corrientes	31.824.011	3.222.232
Activo Corriente	**38.597.171**	**35.811.577**
Deudas Comerciales	12.264.651	10.759.817
Deudas bancarias	1.398.612	151.489
Deudas sociales/Deudas fiscales	-	-
Otros Pasivos	4.671.157	3.479.294
Pasivo no Corriente	-	1.146.447
Pasivo	**18.334.420**	**15.537.047**
Gastos Comerciales	-	-
Gastos Administración	21.446.437	17.176.949
Gastos Financieros	0	0
Otro egresos	5.726.376	4.351.450
Impuesto a las ganancias	1.029.646	6.230
Total	**28.202.459**	**21.534.629**



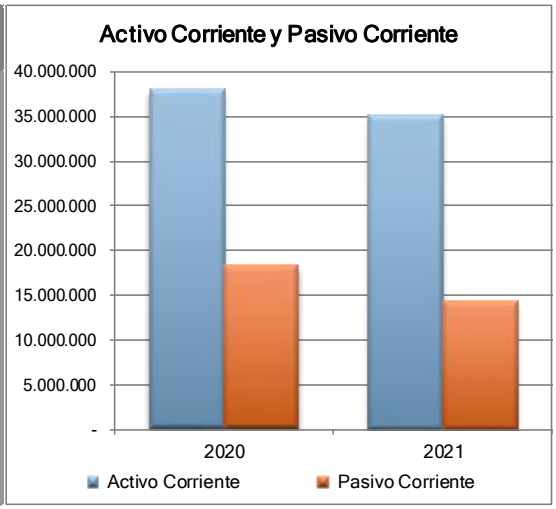




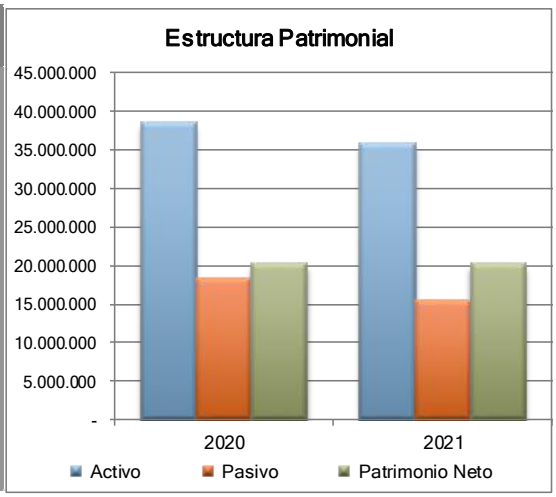
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

Períodos Analizados	2020/2021

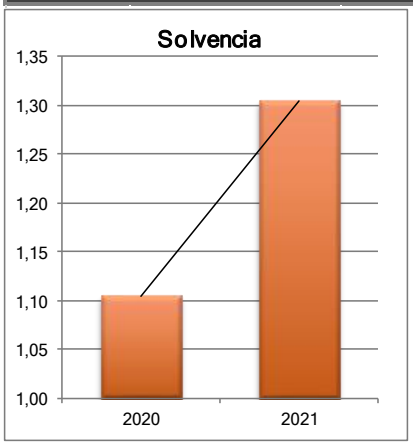
Analisis Patrimonial	ene-20	ene-21
Solvencia	1,11	1,30
Patrimonio Neto sobre Activo	52%	57%
Endeudamiento corriente	0,90	0,71
Capital corriente	0,51	0,58
Activo no Cte sobre Activo	1%	2%
Financiación del activo no cte.	35,16	34,49
Deuda bancaria sobre Pasivo	8%	1%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	67%	69%

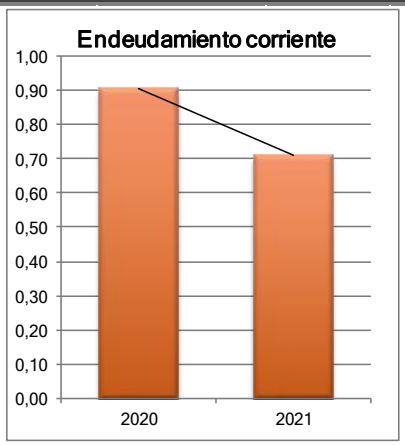


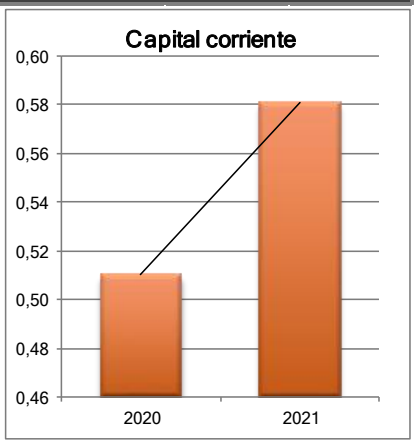
Info	ene-20	ene-21
Activo Corriente	$ 38.020.905	$ 35.190.508
Activo no Corriente	$ 576.266	$ 621.069
Activo	$ 38.597.171	$ 35.811.577
Pasivo Corriente	$ 18.334.420	$ 14.390.600
Pasivo no Corriente	$ -	$ 1.146.447
Pasivo	$ 18.334.420	$ 15.537.047
Patrimonio Neto	$ 20.262.751	$ 20.274.530



Trends







Importes Expresados en Miles de Euros

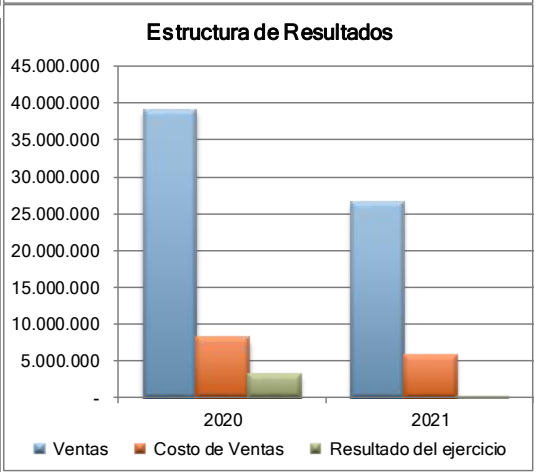
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

Períodos Analizados	2020/2021

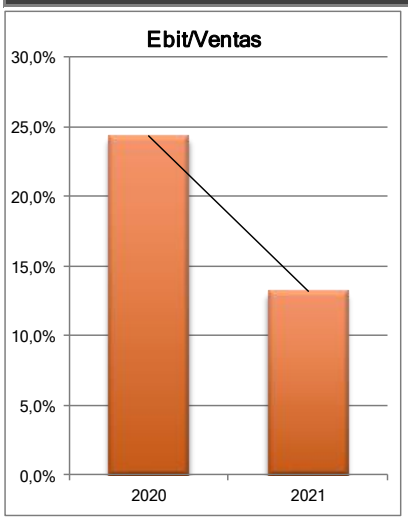
Análisis de rentabilidad	ene-20	ene-21
Rentabilidad de la inversión total	16,2%	1,1%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	21,2%	1,1%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	11,1%	0,6%
Resultado bruto sobre ventas	79,2%	77,9%
Rentabilidad sobre Ventas	8,4%	0,8%
Costo del financiamiento	0,0%	0,0%

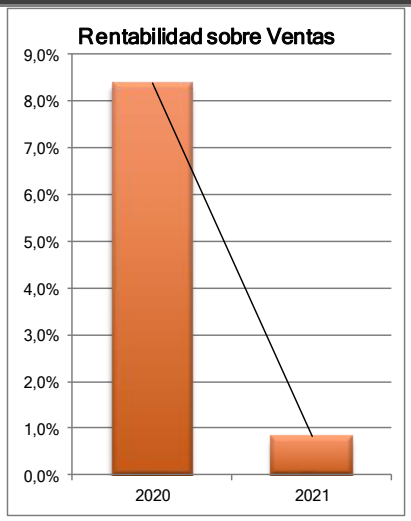


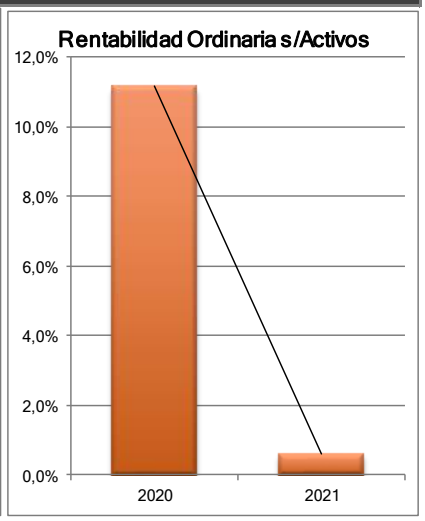
Info	ene-20	ene-21
Ventas	$ 39.080.568	$ 26.560.976
Costo de Ventas	$ 8.133.459	$ 5.882.506
Resultado del ejercicio	$ 3.272.878	$ 217.057
Ebit	$ 9.500.672	$ 3.501.521
Ebit/Ventas	24,3%	13,2%
EBITDA/Ventas	0,11	0,01
EBITDA/Intereses	43.025.241,00	2.232.871,00



Trends





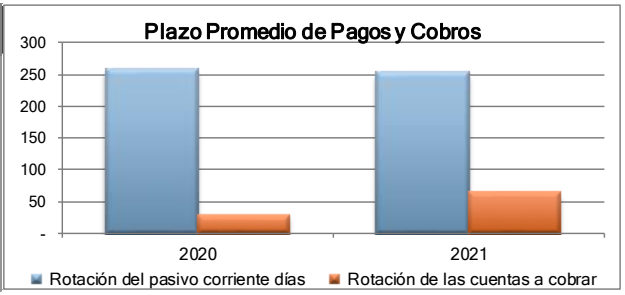


Importes Expresados en Miles de Euros

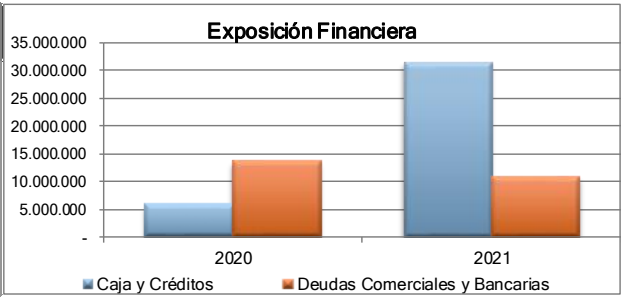
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

Períodos Analizados		2020/2021

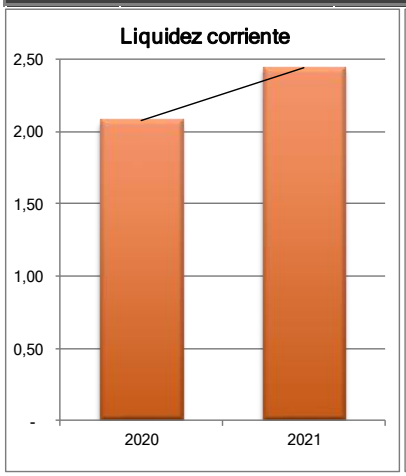
Analisis Financiero	ene-20	ene-21
Liquidez corriente	2,07	2,45
Liquidez acida	2,05	2,39
Rotación del pasivo corriente días	258	253
Rotación de las cuentas a cobrar	30	66
Efecto Palanca	0,08	0,01

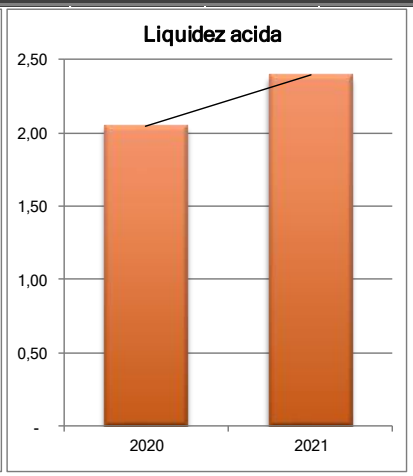


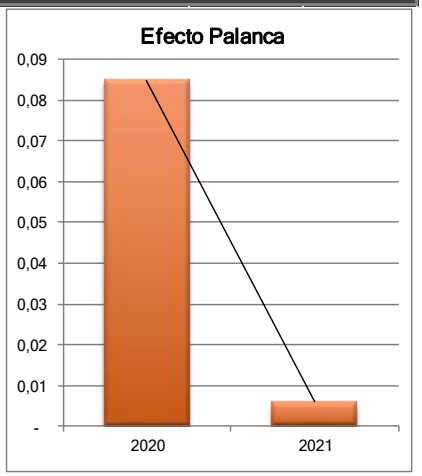
Info	ene-20	ene-21
Caja y Bancos	1.992.834	25.624.094
Creditos por ventas	3.838.353	5.782.046
Deudas Comerciales	12.264.651	10.759.817
Deudas bancarias	1.398.612	151.489
Deuda Financiera s/ P.Neto	0	0

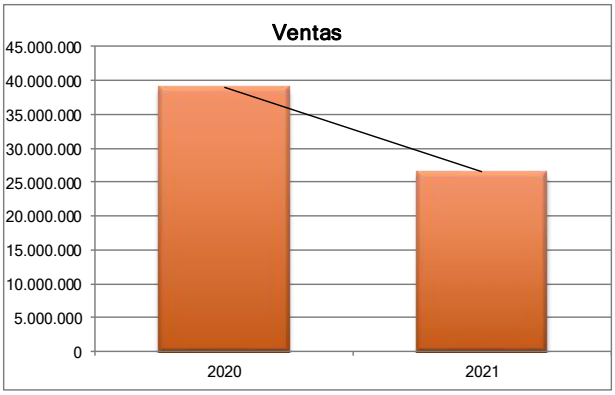


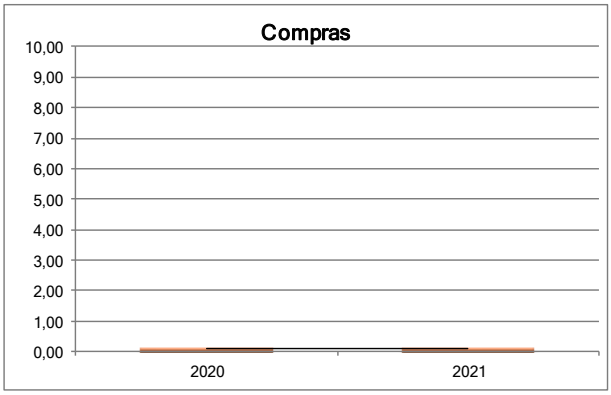
Trends







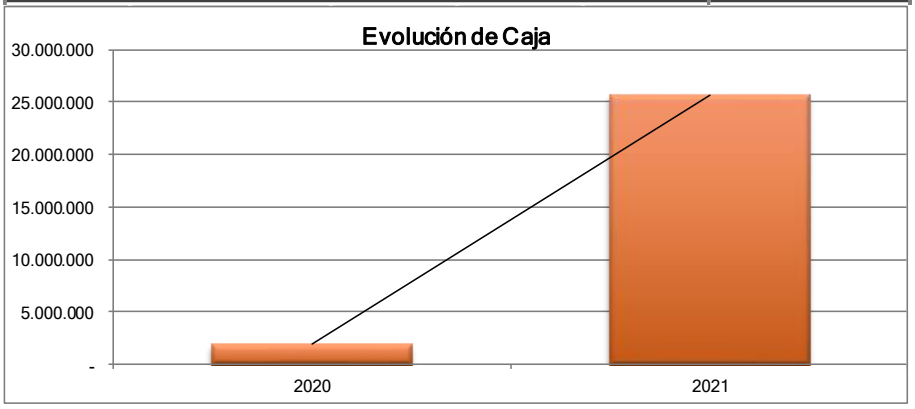




Importes Expresados en Miles de Euros

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2020/2021
Análisis del Flujo de fondos	ene-21
Resultado del ejercicio	$ 217.057,00
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ -
Depreciacion de Intangibles	$ -
Generación interna de fondos	$ 217.057,00
Variación de créditos por ventas	$ -1.943.693,00
Variación de otros créditos	$ -
Variación de Bienes de Cambio	$ -283.422,00
Variación de otros activos corrientes	$ 28.601.779,00
Variación de cuentas a pagar	$ -1.504.834,00
Variación de deudas sociales	$ -
Variación de deudas fiscales	$ -
Variación de otras deudas	$ -45.416,00
Variación de previsiones para contingencias	$ -
Ajuste	
Flujo de fondos operativos netos	$ 25.041.471,00
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ 79.911,00
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ -285.189,00
Adquisicion de Bienes de Uso	$ 42.190,00
Flujo de fondos antes de la financiación	$ 24.878.383,00
Variacion de deudas financieras corrientes	$ -1.247.123,00
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ -
Variación de otras deudas	$ 23.631.260,00



Expresados en Miles de Euros

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	2.213.415	$	S/Patrimonio Neto	988.383	$
Compras Mensuales	0	$	S/Capital de Trabajo	821.336	$
Modo de Cobro s/Balance	58	días	S/Activos Líquidos	1.087.045	$
Modo de Pago s/Balance	254	días	S/Variables Combinadas	991.928	$

Plazo		15	30	45	60	90	120
Dependencia Máxima Aceptada	90%	952.111	1.904.223	2.856.334	3.808.446	5.712.668	7.616.891
	80%	846.321	1.692.642	2.538.964	3.385.285	5.077.927	6.770.570
	65%	687.636	1.375.272	2.062.908	2.750.544	4.125.816	5.501.088
	50%	528.951	1.057.902	1.586.852	2.115.803	3.173.705	4.231.606
	40%	423.161	846.321	1.269.482	1.692.642	2.538.964	3.385.285
	30%	317.370	634.741	952.111	1.269.482	1.904.223	2.538.964
	20%	211.580	423.161	634.741	846.321	1.269.482	1.692.642
	10%	105.790	211.580	317.370	423.161	634.741	846.321
	2%	21.158	42.316	63.474	84.632	126.948	169.264

Importes Expresados en Miles de Euros + Tax 21%

8.8 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2020/2021			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	1,26	10	Liquidez corriente	ratio	2,37	10
Endeudamiento corriente	ratio	0,75	10	Liquidez acida	ratio	2,32	10
Capital corriente	%	56,7%	10	Rotación del pasivo corriente días	días	254	1
Activo no Cte sobre Activo	%	1,7%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	58	10
Financiación del activo no cte.	ratio	34,62	10	Efecto Palanca	ratio	0,02	4
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	2,3%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	68,8%	3	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0,0%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	0,0%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	4,1%	3	Gastos Administración sobre Ventas	%	62,7%	1
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	5,1%	3	Gastos Totales sobre Ventas	%	62,7%	3
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	2,7%	2	Vida restante de Bienes de Uso	años	-	1
Resultado bruto sobre ventas	%	78,1%	10	Rotación de bienes de cambio	días	365	1
Rentabilidad sobre Ventas	%	2,3%	4	Rotación del activo	veces	0,82	1
Costo del financiamiento	%	0,0%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	15,4%	10	70,08			
EBITDA/Ventas	%	2,9%	2				
EBITDA/Intereses	%						

