DOSSIER FIDELITAS

CB&I UK LIMITED (A MCDERMOTT COMPANY)

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

INGLATERRA

Diciembre 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		70%	21									

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	21	30	70%	90.0%	6.3
Resultado Final		6.3				

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

1.2. CONCLUSIÓN:

CB&I UK LIMITED (A MCDERMOTT COMPANY) es una empresa constructora que opera en todo el mundo. Fue inscripta en el año 2002, en Feltham, Middlesex, Reino Unido. Su único accionista es: CHICAGO BRIDGE & IRON COMPANY NETHERLANDS LLC (Países Bajos, 100%). La empresa no registra deuda bancaria en mora ni tampoco cheques rechazados. Según fuentes externas cuentan con 233 empleados. Posee una serie de eventos judiciales en su contra referidos a obligaciones monetarias aun no resueltas. Tanto la empresa como su socio y directivos no presentan eventos de Integridad, aunque se han detectado notas de Prensa Negativa para ser evaluadas por el Area de Proveedores.

El ejercicio cerrado a 12/2021 mostró una buena performance, con caída de Ventas (19% interanual), marcada disminución de Costos e incremento de Gastos, presentando finalmente un muy buen Resultado Positivo de 22.9% s/ventas (resultado muy influenciado por Otros Ingresos, que representaron el 37% s/ventas), revirtiendo el fuerte quebranto de -29.9% s/ventas del periodo pasado. Financieramente, exhibió un muy alto nivel de Liquidez Corriente (aumentó de 6.62 a 14.22) y un algo ajustado Capital de Trabajo (24.3% del Activo). La situación Patrimonial resultó muy apropiada a partir del casi nulo Pasivo y el aumento de su PN, manteniendo una excesiva Solvencia (pasó de 18.2 a 53.3) y un Endeudamiento insignificante en 0.02, además de su adecuada conformación de PN.

En definitiva, se trata de una empresa global que no presenta mayores eventos que impidan operar, aunque sugerimos cierta cautela por su situación judicial.

LÍMITE DE COMPRA (30% sobre ventas)	VENTAS BALANCE	VENTAS POST-BALANCE
Ventas	**EUR 50 848 000**	**N/I**
Límite de compra	**EUR 15 254 400**	**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 7
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 7
2.7.1 Socios / Accionistas 7
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 7
2.7.3 Directivos 9
2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos 9
2.8 ACTIVOS 9
2.8.1 Inmuebles 9
2.8.2 Rodados 9
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 9
OTRAS PUBLICACIONES 10
2.10 CERTIFICACIONES 10
2.10.1 Certificaciones de Calidad 10
2.10.2 Distinciones Obtenidas 10
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 11
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 11
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 11

3- SITUACIÓN COMERCIAL 12

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 12
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 13
3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY S.L. SUC. ARGENTINA 14
3.4 PROVEEDORES 14
3.5 CLIENTES 14
3.6 SEGUROS 14
3.6.1 Otros Seguros contratados 14

4- COMERCIO EXTERIOR 15

4.1 IMPORTACIONES 15
4.2 EXPORTACIONES 15

5- SITUACIÓN BANCARIA 16

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 16
5.2 CENTRAL DE DEUDORES 16

5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 16

6- SITUACIÓN JUDICIAL COMERCIAL 17

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO/ DEMANDANTE. 17
6.2 FISCALES Y PREVISIONALES 19

7- INTEGRIDAD 20

7.1 INTEGRIDAD 20
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 20

8- ESTADOS CONTABLES 21

8.1 DATOS CONTABLES 21
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 27
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 28
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 29
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 30
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 31
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 32
8.8 SCORE DE BALANCE 33

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	CB&I UK LIMITED (A MCDERMOTT COMPANY).
CUIT	56-94140165-0.
Domicilio	2 NEW SQUARE, BEDFONT LAKES BUSINESS PARK, FELTHAM, MIDDLESEX, UNITED KINGDOM, TW14 8HA
Teléfonos	02070533000
Patrimonio neto al 2021	$ 147 945 000
Fecha de inicio de actividad	14/05/2002
Actividad	42990 - CONSTRUCCIÓN DE OTROS PROYECTOS DE INGENIERÍA CIVIL
Forma Jurídica	SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA CON CAPITAL SOCIAL
Capital	GBP 127 704 958
Empleados	233 (Fuente: Medios Externos de Consulta)
Domicilio Legal	2 NEW SQUARE, FELTHAM, TW14 8HA

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

CB&I UK LIMITED (A MCDERMOTT COMPANY) es una compañía constructora fundada en el año 2002, localizada en Feltham, Middlesex, Reino Unido. La Compañía ofrece una amplia gama de servicios que incluyen diseño, ingeniería, construcción, fabricación, mantenimiento y servicios ambientales. CB&I opera en todo el mundo.

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

No se detectó información.

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

Información no proporcionada por la empresa.

2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

No se detectó información.

2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA

Información no proporcionada por la empresa.

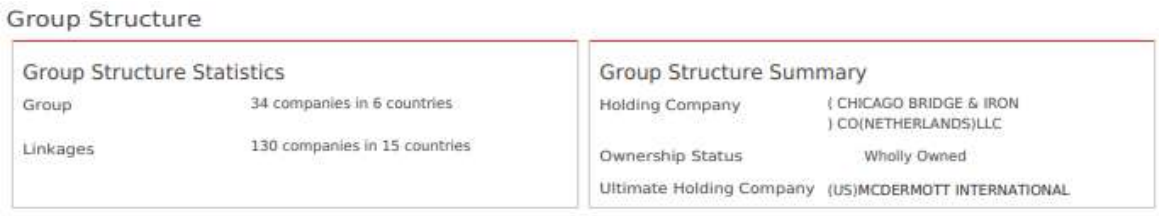
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.7.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad/País	Tax ID	%
CHICAGO BRIDGE & IRON COMPANY NETHERLANDS LLC	Países Bajos	244578076	100.00

Fuente: Medios externos de consulta.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

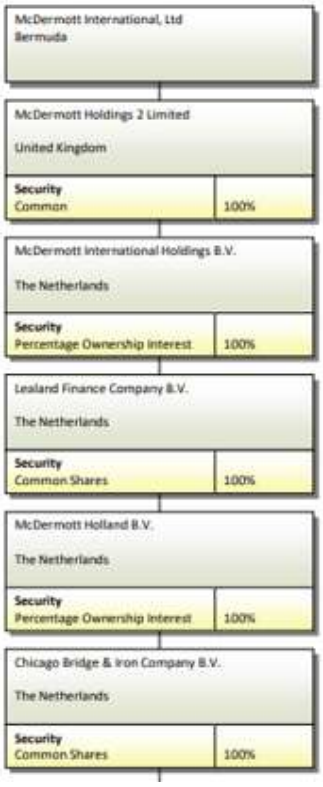


Linkages

Company Name	Country	Safe Number	Latest Financials	Credit Score	Credit Limit	Annual Sales
MCDERMOTT MIDDLE EAST INC.	(AE)	AE00308507	-	-	0 AED	-
J RAY MCDERMOTT CANADA LTD E	(CA)	CA03918615	-	-	Can$2,000	-
CB&I Novolen Technology GmbH & Co. KG	(DE)	DE02585757	-	N/A	€0	-
CBI Eastern Anstalt	(LI)	LI02144252	-	N/A	0 CHF	-
CB&I Nederland B.V.	(NL)	NL01397655	31/12/2018	71	€3,550,000	-
Netherlands Operating Company B.V.	(NL)	NL01407079	-	71	€3,550,000	-
Lutech Resources B.V.	(NL)	NL01542937	-	71	€3,550,000	-
CB&I Power Company B.V.	(NL)	NL01957155	-	71	€3,550,000	-
Chicago Bridge & Iron Company N.V.	(NL)	NL01994617	31/12/2018	N/A	€0	€5,917,159,763
Lealand Finance Company B.V.	(NL)	NL01995274	-	71	€3,550,000	-
Chicago Bridge & Iron Company B.V.	(NL)	NL01996587	-	71	€3,550,000	-
CB&I Europe B.V.	(NL)	NL02031779	-	71	€3,550,000	-
CB&I Rusland B.V.	(NL)	NL02088629	-	71	€3,550,000	-
CB&I Holdings B.V.	(NL)	NL02154175	-	71	€3,550,000	-
CBI Company B.V.	(NL)	NL04249026	-	71	€3,550,000	-

We have provided only the first 15 rows of data, for more rows please visit our website or contact your account manager.

Fuente: Medios externos de consulta.





Fuente: Empresa.

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad/País	Tax ID	Cargo
ZEYNEP KOZANHAN	N/I	368300522	Directora Secretaria
SURESH SWAMINATHAN	N/I	395845557	Director
ASHOK JOSHI	N/I	944762723	Director

Fuente: Medios externos de consulta.

2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos

No se detectó información.

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

Total E&P Uganda autoriza contratos principales para proyecto Tilenga
Fuente: www.offshore-technology.com Fecha: 15/06/2021

La adjudicación de los contratos marca el primer paso inicial para el despliegue de las actividades de ingeniería detallada y adquisiciones del proyecto. Total E&P Uganda (TEPU), una subsidiaria de TotalEnergies, ha adjudicado condicionalmente los principales contratos para el proyecto de desarrollo de los campos petroleros de Tilenga en Uganda.
El proyecto Tilenga está ubicado en los distritos de Buliisa y Nwoya, en la región de Lake Albert.
Un consorcio compuesto por la filial de Mcdermott, **CB&I UK**, y Sinopec International Petroleum Service (Sinopec) ha sido seleccionado para entregar la Instalación Central de Procesamiento (CPF) en el proyecto.
Los socios serán responsables de la ingeniería, adquisición, suministro, construcción y puesta en marcha (EPSCC) de las principales instalaciones de superficie para el CPF, líneas de flujo y otras instalaciones de superficie relacionadas.
Además, Schlumberger Oilfield Eastern recibió un contrato para tres paquetes de ingeniería de pozos con el primer paquete que comprende las terminaciones superiores, el levantamiento artificial y los servicios asociados.
El segundo paquete incluye perforación direccional, registro de pozos, mediciones durante la perforación, montaje de ojales, transmisión de datos y servicios de centro de operaciones en tiempo real, mientras que el tercero comprende cabezas de pozo, árboles de Navidad y servicios relacionados.
Además, Vallourec Oil and Gas France ha sido seleccionada para proporcionar revestimientos, tubos y servicios relacionados, mientras que ZPEB Uganda ha sido contratada para plataformas de perforación en tierra, funcionamiento tubular y servicios de pesca. TEPU dijo que las adjudicaciones marcan los pasos iniciales para el despliegue de actividades detalladas de ingeniería y adquisición. El gerente general de Total E&P Uganda, Pierre Jessua, dijo: "Nos complace firmar estas cartas de adjudicación condicionales para el proyecto Tilenga a estos cinco actores altamente calificados de la industria.
"El lanzamiento de estos contratos subraya nuestro compromiso con el desarrollo del proyecto Tilenga, maximizando el valor y la viabilidad del proyecto, y observando los estándares de salud, seguridad, sociales, ambientales y de calidad más estrictos a los que debe adherirse el contratista". El proyecto Tilenga implica el desarrollo de seis campos petroleros, una instalación central de procesamiento e infraestructura asociada. Los seis campos petroleros incluyen Jobi-Rii, Ngiri, Gunya, Kasemene-Wahrindi, Kigogole-Ngara y Nsoga. La decisión final de inversión en el proyecto de desarrollo del campo está programada para 2021 y se planea lograr el primer petróleo en 43 meses.

CB&I y Foster Wheeler ganan contrato para proyecto de GNL del Lejano Oriente en Rusia
Fuente: www.hydrocarbons-technology.com Fecha: 29/09/2013

CB&I UK y Foster Wheeler Energy han sido seleccionados por las firmas de petróleo y gas Rosneft y ExxonMobil como contratistas para la fase inicial de ingeniería y diseño (FEED) para un proyecto propuesto de gas natural licuado (GNL) del Lejano Oriente ruso. Según la firma rusa Rosneft, se espera que el diseño del proyecto esté finalizado a finales de 2014.
El alcance del proyecto incluye documentación FEED para la planta, instalaciones asociadas y gasoductos, así como estudios de ingeniería y evaluación del probable impacto ambiental. El trabajo incluye la finalización de los detalles para un sitio de planta de GNL, la tecnología de licuefacción de gas y el método de construcción.
Tras la presentación por parte de las empresas de sus respectivos conceptos y diseño, las empresas de petróleo y gas evaluarán los productos de trabajo de las empresas y adjudicarán un contrato para la segunda fase.
Se espera que la capacidad de diseño de la planta del proyecto sea de cinco millones de toneladas anuales con posibilidades de expansión en el futuro. Las reservas de Rosneft en el Lejano Oriente y otros recursos de gas de Sajalín proporcionarán materia prima de gas natural a la planta de licuefacción.
El presidente de ExxonMobil Rusia, Glenn Waller, dijo que habrá un enfoque especial en la fase de diseño para reducir el impacto ambiental en el ecosistema del área y desarrollar la infraestructura local.
"Esperamos trabajar con Rosneft y nuestros contratistas iniciales de FEED en una evaluación adicional de aspectos técnicos y comerciales específicos de un posible proyecto de GNL", agregó Waller.

Nexen contrata a CB&I para diseñar plataformas Golden Eagle
Fuente: www.offshore-mag.com Fecha: 26/05/2011

Nexen Petroleum UK Ltd. ha firmado un contrato de $ 150 millones para **CB&I** para hacer la ingeniería detallada en dos plataformas fijas para el campo Golden Eagle en el Mar del Norte.
El alcance del trabajo de CB&I incluye el diseño de ingeniería detallada de la parte superior de una plataforma de boca de pozo y una plataforma de servicios públicos y cuartos de producción. CB&I completó recientemente el trabajo de FEED y espera completar el diseño detallado a finales de 2012.

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
2022	-	-	-	**233 aprox.**

Fuente: Medios Externos de Consulta.

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

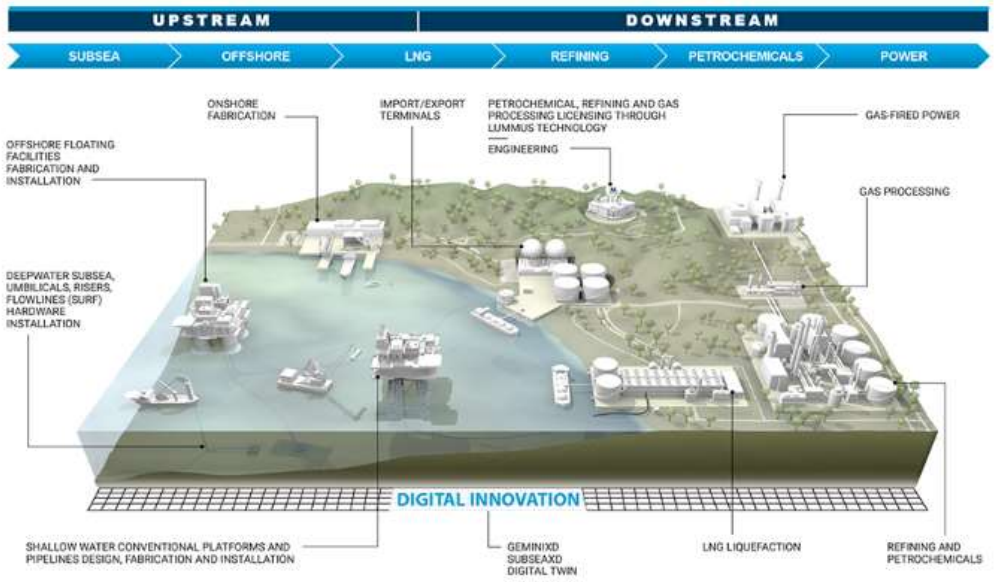
No se detectó información.

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÜEDAD EN EL MERCADO

Estamos construidos para el futuro de la industria energética.

Somos un proveedor líder y totalmente integrado de soluciones de ingeniería y construcción para la industria energética. Nuestros clientes confían en nuestro enfoque impulsado por la tecnología para diseñar y construir soluciones de infraestructura para transportar y transformar de manera responsable el petróleo y el gas en los productos que el mundo necesita hoy. Desde el concepto hasta la puesta en marcha, nuestra experiencia y soluciones integrales brindan certeza, innovación y valor agregado a los proyectos de energía en todo el mundo.



Upstream de petróleo y gas

Somos un proveedor líder de servicios de ingeniería, adquisición, construcción e instalación (EPCI) completamente integrados para desarrollos de campos marinos en todo el mundo. Ofrecemos una gama completa de servicios, incluida la entrega de instalaciones de producción fijas, flotantes y submarinas, tuberías y sistemas de almacenamiento, desde el concepto hasta la puesta en marcha. Nuestras ofertas incluyen:

- Sistemas de producción de petróleo y gas en alta mar, incluidos jackets, topsides, embarcaciones flotantes de producción, almacenamiento y descarga
- Sistemas de producción submarinos
- Producción de yacimientos de petróleo y gas en tierra
- Oleoductos terrestres y marinos
- Procesamiento de gas natural

Gas natural licuado

Somos líderes en el desarrollo de conceptos, diseño, fabricación, construcción, puesta en marcha, puesta en marcha y operación inicial de instalaciones de GNL. Somos uno de los pocos contratistas que pueden realizar todo el alcance del trabajo de un proyecto de GNL, lo que nos permite ejecutarlo y entregarlo con éxito, seguridad y puntualidad. Ofrecemos una amplia gama de servicios EPC para la industria del GNL, que incluye:

- plantas de licuefacción
- Terminales de regasificación
- Instalaciones de afeitado pico
- Almacenamiento de GNL
- Superficies FLNG

Refinación y Petroquímica

Algunos de los nombres más conocidos de la industria confían en nosotros para diseñar y construir sus instalaciones de procesamiento de petróleo y gas aguas abajo. Somos uno de los pocos contratistas en el mundo que puede proporcionar toda la gama de servicios, desde tecnología, a través de nuestro acuerdo estratégico con Lummus Technology, pasando por nuestra ingeniería y diseño de front-end, ingeniería, adquisición, fabricación, construcción, gestión de proyectos y servicios de puesta en marcha, que incluyen:

- Unidades de proceso de refinería
- Instalaciones petroquímicas
- Plantas de hidrógeno y gas de síntesis
- Plantas de procesamiento de azufre

Tecnología de licencias

Lummus Technology es nuestro proveedor de tecnología preferido con acceso a una cartera tecnológica completa y de primer nivel de más de 130 tecnologías y más de 3400 patentes, solicitudes de patentes y marcas registradas. Lummus es un licenciante líder de petroquímicos patentados, refinación, gasificación y tecnologías de procesamiento de gas, así como un proveedor de catalizadores, equipos patentados y servicios técnicos relacionados.

Soluciones Sostenibles

Estamos desarrollando activamente soluciones sostenibles que apoyen la transición energética, que incluyen:

- Ingeniería sostenible para diseñar y construir instalaciones bajas en carbono
- Hidrógeno verde y azul, licuefacción y almacenamiento.
- Captura, almacenamiento y utilización de carbono
- Vientos de la costa

Almacenamiento Industrial

El negocio de almacenamiento de McDermott, CB&I Storage Solutions, es el líder mundial en diseño y construcción de instalaciones, tanques y terminales de almacenamiento. Con más de 59 000 estructuras completadas a lo largo de sus 130 años de historia, CB&I tiene la experiencia global y las operaciones ubicadas estratégicamente para brindar a los clientes soluciones de almacenamiento de clase mundial incluso para los proyectos de infraestructura energética más complejos.

- Almacenamiento atmosférico CB&I
- Transición energética de CB&I
- Alta presión CB&I
- Almacenamiento criogénico y a baja temperatura de CB&I
- Estructuras de placas especiales de CB&I
- Terminales de almacenamiento e instalaciones de proceso de CB&I
- Almacenamiento de agua CB&I

Poder

Brindamos capacidades de diseño, ingeniería, adquisición, fabricación, construcción y puesta en marcha a la industria energética, incluidas las instalaciones de gas natural, combustible sólido y generación renovable. Nuestra experiencia abarca tanto tecnologías tradicionales como emergentes, como gas natural de ciclo simple y combinado, cogeneración, plantas de motores de combustión interna alternativos (RICE), plantas de combustible sólido, modernizaciones de control de calidad del aire, servicios y modificaciones de combustibles fósiles, y nuestra oxi-combustión, tecnología de generación de energía con cero emisiones de carbono. Nuestros servicios incluyen:

- Nueva construcción y conversión de plantas a gas natural, combustible sólido y plantas de energía renovable
- Sistemas de control de la calidad del aire (AQCS): instalaciones de desulfuración de gases de combustión y sistemas de eliminación de NOx, mercurio y partículas
- NET Power: un nuevo ciclo de energía de gas natural que reduce o elimina el consumo de agua, elimina las emisiones de NOx y prácticamente elimina las emisiones de CO_2

Fuente: Empresa.

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

No se detectó información.

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

La empresa no informó ventas a PAE.

3.4 PROVEEDORES

No se detectó información.

3.5 CLIENTES

No se detectó información.

3.6 SEGUROS

3.6.1 Otros Seguros contratados

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 exportación vinculadas a la empresa analizada.

5- Situación Bancaria

5.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran cheques rechazados.

5.2 CENTRAL DE DEUDORES

No se detectó información.

5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

No se detectó información.

6- Situación Judicial Comercial

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO/ DEMANDANTE.

CCJ's

Exact CCJ Details

Date	Court	Amount	Status	Case Number	Date Paid
24/07/2020	COUNTY COURT BUSINESS CENTRE	£4,600	Satisfied	G4DG08J5	23/09/2020

Charge Details

Mortgage Type	-	Date Charge Created	31/12/2020
Date Charge Registered	14/01/2021	Date Charge Satisfied	-
Status	OUTSTANDING		
Person(s) Entitled	WILMINGTON TRUST, NATIONAL ASSOCIATION		
Amount Secured	-		
Details	CONTAINS FIXED CHARGE.		

Mortgage Type	-	Date Charge Created	31/12/2020
Date Charge Registered	13/01/2021	Date Charge Satisfied	-
Status	OUTSTANDING		
Person(s) Entitled	WILMINGTON TRUST, NATIONAL ASSOCIATION		
Amount Secured	-		
Details	CONTAINS FIXED CHARGE.CONTAINS FLOATINGCHARGE.FLOATING CHARGE COVERS ALL THE PROPERTY OR UNDERTAKING OF THE COMPANY.CONTAINS NEGATIVE PLEDGE.		

Mortgage Type	-	Date Charge Created	30/06/2020
Date Charge Registered	16/07/2020	Date Charge Satisfied	-
Status	OUTSTANDING		
Person(s) Entitled	WILMINGTON TRUST, NATIONAL ASSOCIATION		
Amount Secured	-		
Details	CONTAINS FIXED CHARGE.		

Mortgage Type	-	Date Charge Created	30/06/2020
Date Charge Registered	16/07/2020	Date Charge Satisfied	-
Status	OUTSTANDING		
Person(s) Entitled	WILMINGTON TRUST, NATIONAL ASSOCIATION		
Amount Secured	-		
Details	CONTAINS FIXED CHARGE.CONTAINS NEGATIVEPLEDGE.		

Mortgage Type	-	Date Charge Created	30/06/2020
Date Charge Registered	15/07/2020	Date Charge Satisfied	-
Status	OUTSTANDING		
Person(s) Entitled	WILMINGTON TRUST, NATIONAL ASSOCIATION		
Amount Secured	-		
Details	CONTAINS FIXED CHARGE.CONTAINS FLOATINGCHARGE.FLOATING CHARGE COVERS ALL THE PROPERTY OR UNDERTAKING OF THE COMPANY.CONTAINS NEGATIVE PLEDGE.		

Mortgage Type	-	Date Charge Created	23/01/2020
Date Charge Registered	11/02/2020	Date Charge Satisfied	-
Status	OUTSTANDING		
Person(s) Entitled	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK		

Amount Secured	-
Details	CONTAINS FIXED CHARGE.CONTAINS NEGATIVEPLEDGE.

Mortgage Type	-	Date Charge Created	23/01/2020
Date Charge Registered	05/02/2020	Date Charge Satisfied	-
Status	OUTSTANDING		
Person(s) Entitled	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK		
Amount Secured	-		
Details	CONTAINS FIXED CHARGE.CONTAINS FLOATINGCHARGE.FLOATING CHARGE COVERS ALL THE PROPERTY OR UNDERTAKING OF THE COMPANY.CONTAINS NEGATIVE PLEDGE.		

Mortgage Type	-	Date Charge Created	01/11/2019
Date Charge Registered	11/11/2019	Date Charge Satisfied	-
Status	OUTSTANDING		
Person(s) Entitled	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK		
Amount Secured	-		
Details	CONTAINS FIXED CHARGE.CONTAINS NEGATIVEPLEDGE.		

Mortgage Type	-	Date Charge Created	01/11/2019
Date Charge Registered	11/11/2019	Date Charge Satisfied	-
Status	OUTSTANDING		
Person(s) Entitled	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK		
Amount Secured	-		
Details	CONTAINS FIXED CHARGE.CONTAINS NEGATIVEPLEDGE.		

Mortgage Type	-	Date Charge Created	01/11/2019
Date Charge Registered	11/11/2019	Date Charge Satisfied	-
Status	OUTSTANDING		
Person(s) Entitled	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK		
Amount Secured	-		
Details	CONTAINS FIXED CHARGE.CONTAINS FLOATINGCHARGE.FLOATING CHARGE COVERS ALL THE PROPERTY OR UNDERTAKING OF THE COMPANY.CONTAINS NEGATIVE PLEDGE.		

Mortgage Type	-	Date Charge Created	21/10/2019
Date Charge Registered	07/11/2019	Date Charge Satisfied	-
Status	OUTSTANDING		
Person(s) Entitled	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK		
Amount Secured	-		
Details	CONTAINS FIXED CHARGE.CONTAINS NEGATIVEPLEDGE.		

Mortgage Type	-	Date Charge Created	10/12/2018
Date Charge Registered	13/12/2018	Date Charge Satisfied	-
Status	OUTSTANDING		
Person(s) Entitled	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK		
Amount Secured	-		

Details	CONTAINS FIXED CHARGE. CONTAINS FLOATING CHARGE. CONTAINS NEGATIVE PLEDGE.

Mortgage Type	-	Date Charge Created	10/12/2018
Date Charge Registered	13/12/2018	Date Charge Satisfied	-
Status	OUTSTANDING		
Person(s) Entitled	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK		
Amount Secured	-		
Details	CONTAINS FIXED CHARGE. CONTAINS NEGATIVE PLEDGE.		

Mortgage Type	-	Date Charge Created	10/05/2018
Date Charge Registered	23/05/2018	Date Charge Satisfied	-
Status	OUTSTANDING		
Person(s) Entitled	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK		
Amount Secured	-		
Details	CONTAINS FIXED CHARGE. CONTAINS NEGATIVE PLEDGE.		

Mortgage Type	-	Date Charge Created	27/10/2017
Date Charge Registered	08/11/2017	Date Charge Satisfied	12/05/2018
Status	SATISFIED		
Person(s) Entitled	BANK OF AMERICA, N.A. (AND ITS SUCCESSORS IN TITLE AND PERMITTED TRANSFEREES)		
Amount Secured	-		
Details	CONTAINS FIXED CHARGE. CONTAINS NEGATIVE PLEDGE.		

Mortgage Type	-	Date Charge Created	07/08/2017
Date Charge Registered	15/08/2017	Date Charge Satisfied	12/05/2018
Status	SATISFIED		
Person(s) Entitled	BANK OF AMERICA N.A.		
Amount Secured	-		
Details	CB&I UK LIMITED HAS CHARGED, SUBJECT TOCLAUSE 3.11 (EXCLUDED COLLATERAL) OF THE INSTRUMENT: (A) LAND: BY WAY OF FIRST LEGAL MORTGAGE THE PROPERTY, 40 EASTBOURNE TERRACE, LONDON, W2 6LG AND REGISTERED AT THE LAND REGISTRY WITH TITLE NUMBERNGL863013 AND BY WAY OF FIRST FIXED CHARGE ALL INTERESTS AND ESTATES IN ANY FREEHOLD, LEASEHOLD OR COMMONHOLD PROPERTYNOW OR SUBSEQUENTLY OWNED BY IT (OTHER THAN ANY FREEHOLD, LEASEHOLD OR COMMONHOLD PROPERTY EFFECTIVELY CHARGED BY WAY OF LEGAL MORTGAGE) BUT EXCLUDING IN EACH CASE SHORT LEASEHOLD PROPERTIES (AS DEFINED IN THE INSTRUMENT); (B) INTELLECTUALPROPERTY: BY WAY OF FIRST FIXED CHARGE,ALL ITS (A) PATENTS, TRADE MARKS, SERVICE MARKS, DESIGNS, BUSINESS NAMES, COPYRIGHTS, DATABASE RIGHTS, DESIGN RIGHTS, TOPOGRAPHY RIGHTS, DOMAIN NAMES, MORAL RIGHTS, INVENTIONS, CONFIDENTIAL INFORMATION, KNOWHOW AND ANY OTHER ASSOCIATED OR SIMILAR INTELLECTUAL PROPERTY RIGHTS ANDINTERESTS ANYWHERE IN THE WORLD (WHICH MAY NOW OR IN THE FUTURE SUBSIST), AND IN EACH CASE, WHETHER REGISTERED OR UNREGISTERED; AND (B) THE BENEFIT OF ALL APPLICATION, RIGHTS TO APPLY FOR AND RIGHTS TO USE SUCH ASSETS (INCLUDING, WITHOUT LIMITATION, ANY LICENCES AND SUB-LICENCESOF THE SAME WHICH MAY NOW OR IN THE FUTURE SUBSIST). CONTAINS FIXED CHARGE. CONTAINS FLOATING CHARGE. FLOATING CHARGE COVERS ALL THE PROPERTY OR UNDERTAKING OFTHE COMPANY. CONTAINS NEGATIVE PLEDGE.		

Fuente: Medios externos de consulta.

6.2 FISCALES Y PREVISIONALES

No se detectó información.

7- INTEGRIDAD

7.1 INTEGRIDAD


SEARCH CRITERIA

Datos consultados: CBI UK LIMITED A MCDERMOTT COMPANY - 56941401650
Fecha: 15/12/2022

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: ZEYNEP KOZANHAN - 27368300522
Fecha: 15/12/2022

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: ASHOK JOSHI - 27944762723
Fecha: 15/12/2022

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: SURESH SWAMINATHAN - 27395845557
Fecha: 15/12/2022

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: CHICAGO BRIDGE IRON COMPANY NETHERLANDS LLC - 27244578077
Fecha: 15/12/2022

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.

7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

Consultar con el área Gestión de Proveedores.

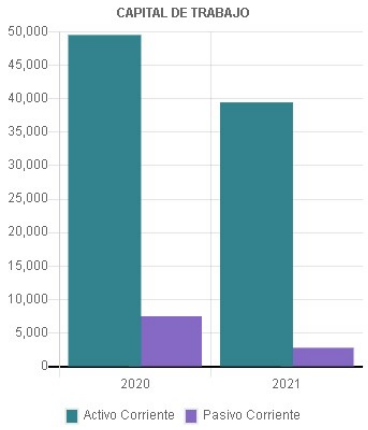
8- Estados Contables

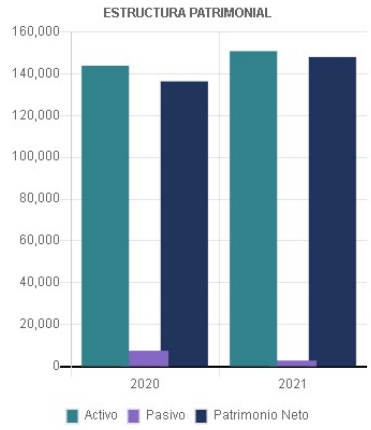
8.1 DATOS CONTABLES

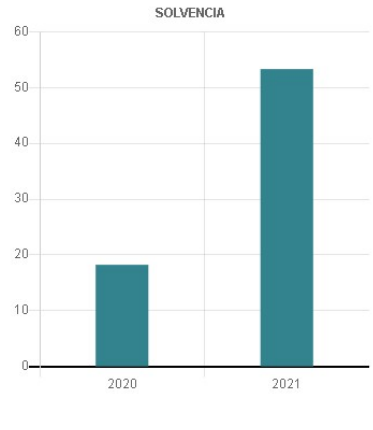
Activo

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021
Caja y Bancos	953	2 638
Inversión corriente	0	0
Ant Créditos por ventas	89 460	117 619
Otros Créditos	-43 693	-80 807
Bienes Cambio	0	0
Bienes Intangibles	0	0
Otros Activos Corrientes	2 802	0
Total De Activo Corriente	49 522	39 450
Créditos Por Ventas	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	94 106	94 106
Bienes De Uso Valor De Origen	499	95
Depreciación Acumulada	371	9
Bienes De Uso	128	86
Activos Intangibles	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	17 078
Total Activo No Corriente	94 234	111 270
Total Activo	143 756	150 720

Montos expresados en miles de Euros



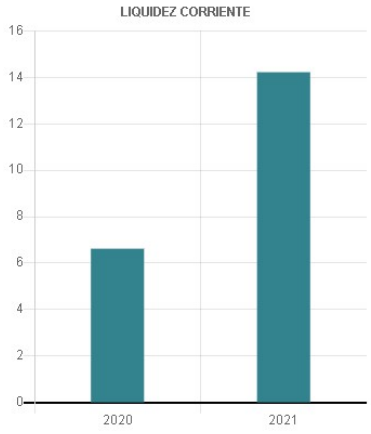


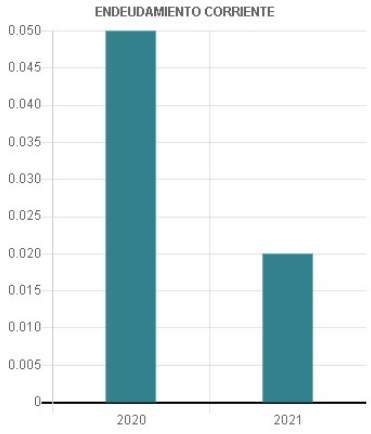


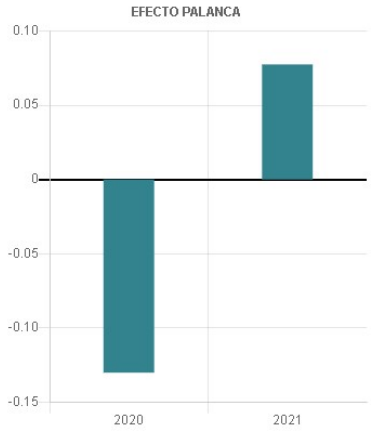
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	0	0
Préstamos (Deudas Bancarias)	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	7 483	0
Cargas Fiscales	0	2 775
Anticipos De Clientes	0	0
Otros Pasivos	0	0
Total Pasivo Corriente	7 483	2 775
Cuentas Por Pagar	0	0
Préstamos	0	0
Deudas Fiscales	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0
Previsiones	0	0
Total Pasivo No Corriente	0	0
Total Pasivo	7 483	2 775
Capital Social	127 705	127 705
Resultados No Asignados	8 568	20 240
Patrimonio Neto	136 273	147 945

Montos expresados en miles de Euros



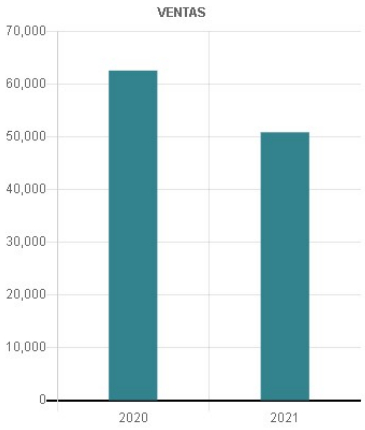


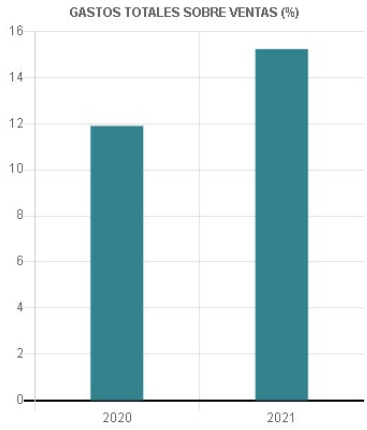


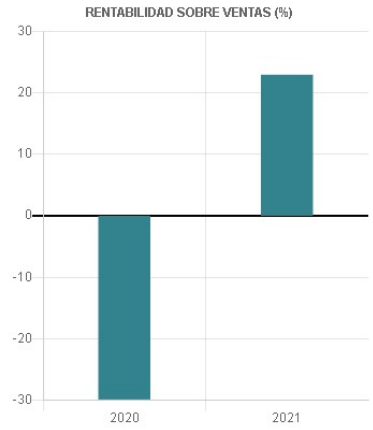
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021
Ventas	62 555	50 848
Compras Del Ejercicio	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	69 053	45 790
Resultado Bruto	-6 498	5 058
Amortizaciones	146	46
Gastos de Comercialización	0	0
Gastos de Administración	7 208	7 547
Gastos Financieros	235	198
Otros Ingresos	0	0
Otros Egresos	9 024	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	4 273	18 876
Impuesto a las Ganancias	0	4 517
Resultado	-18 692	11 672

Montos expresados en miles de Euros







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	18,21	53,31
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,05	0,02
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,05	0,02
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	42 039,00	36 675,00

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	6,62	14,22
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	6,62	14,22
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	0,70	0,43
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	303,27	108,08
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	0,00	0,00
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	0,44	0,34
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	488,71	591,26
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,00	0,00
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,00	0,00
Dias de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	0,00	0,00

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	-10,39	9,95
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	-29,88	22,95
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	-15,46	22,95
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	-13 852 000	-2 535 000
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	-22,14	-4,99
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	-0,14	0,08
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	-13,00	7,74
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	-18 311 000	16 433 000
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	-2,45	5,92
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	-0,29	0,32
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	-77,92	82,99

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021
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	0,12	0,15
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,12	0,15
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	1 064,63	1 720,29
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	0,88	1,87

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 31/12) expresados en Euros. Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado en 12/2021 alcanzaron a un total de $50.8 Millones vs $62.5 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un descenso interanual del 18.7%.
- Los Costos Directos cayeron en su incidencia sobre las Ventas, pasando del 110.4% a 90.0% mientras que los Gastos de Estructura aumentaron del 11.5% al 14.8% en su participación.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Ingresos por $18.8 Millones (37.1% s/ventas) imputados Resultados relacionados con planes de pensiones.
- De acuerdo con lo expresado, se registró una ganancia Final de $11.6 Millones (22.9% s/ventas) vs la perdida de -$18.7 Millones (-29.9% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 12/2021 caída de Ventas con Gastos en baja y leve aumento de Gastos, presentando una ganancia final revirtiendo el quebranto pasado.

Financieros

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 6.62 a 14.22, aumentando y ubicándose en parámetros excesivos.
- El Capital de Trabajo fue $36.6 Millones (24.3% s/activo), considerándose algo ajustada la relación.

En resumen, la situación financiera se mostró dispar, con un excesivo indicador de Liquidez Corriente y Capital de Trabajo en ajustada proporción con el activo.

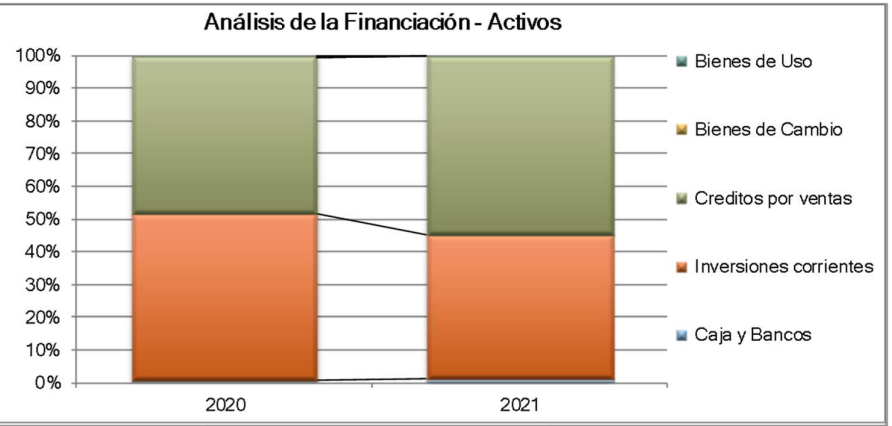
Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 12/2021 fue de $147.9 Millones vs $136.2 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN, $127.7 Millones corresponden a Capital y Ajuste de Capital siendo excelente la participación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba apenas el 1.8% del Activo siendo las Deudas Fiscales a corto plazo (100% del Pasivo Total) la única fuente de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial pasó de 18.2 a 53.3, permaneciendo parámetros extremadamente excesivos. El Endeudamiento Corriente pasó de 0.05 a 0.02, en valores casi nulos.

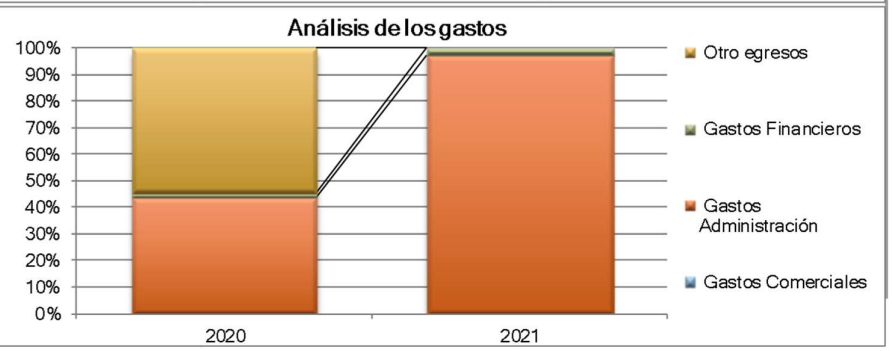
En resumen, la situación Patrimonial resultaba muy satisfactoria, con Solvencia y Endeudamiento en niveles muy adecuados, y con una excelente conformación del PN.

Períodos Analizados		2020/2021

Concept	dic-20	dic-21
Caja y Bancos	953.000	2.638.000
Inversiones corrientes	94.106.000	94.106.000
Creditos por ventas	89.460.000	117.619.000
Otros Créditos	- 43.693.000	- 80.807.000
Bienes de Cambio	-	-
Bienes de Uso	128.000	86.000
Otros activos corrientes	2.802.000	17.078.000
Activo Corriente	**143.756.000**	**150.720.000**
Deudas Comerciales	-	-
Deudas bancarias	-	-
Deudas sociales/Deudas fiscales	7.483.000	2.775.000
Otros Pasivos	-	-
Pasivo no Corriente	-	-
Pasivo	**7.483.000**	**2.775.000**
Gastos Comerciales	-	-
Gastos Administración	7.208.000	7.547.000
Gastos Financieros	235.000	198.000
Otro egresos	9.024.000	-
Impuesto a las ganancias	-	4.517.000
Total	**16.467.000**	**12.262.000**

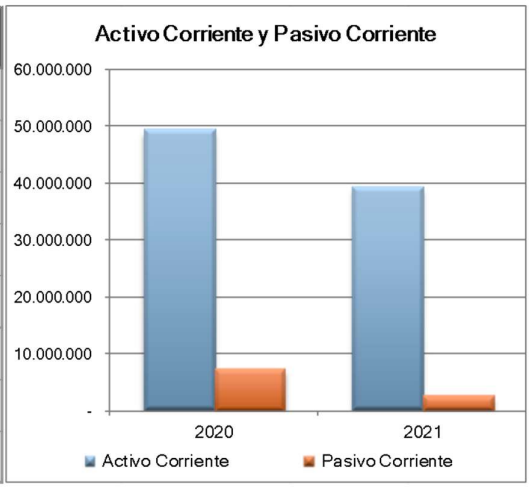




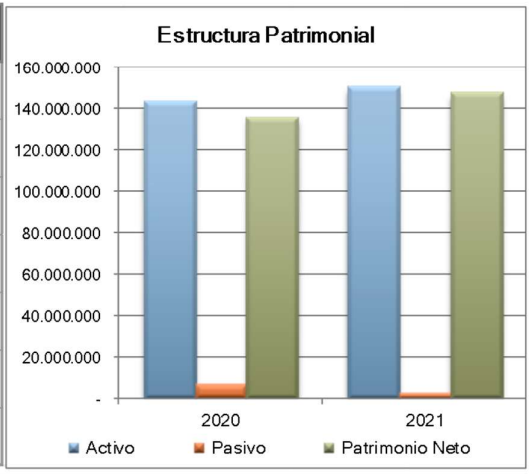


8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

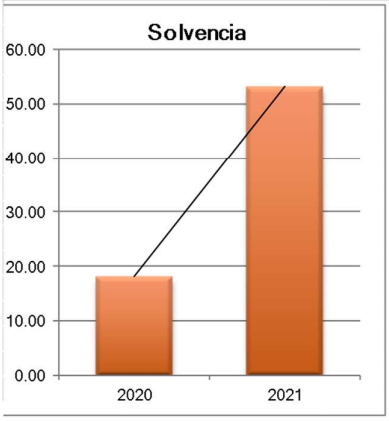
Períodos Analizados	2020/2021	
Analisis Patrimonial	dic-20	dic-21
Solvencia	18.21	53.31
Patrimonio Neto sobre Activo	95%	98%
Endeudamiento corriente	0.05	0.02
Capital corriente	0.29	0.24
Activo no Cte sobre Activo	66%	74%
Financiación del activo no cte.	1.45	1.33
Deuda bancaria sobre Pasivo	0%	0%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	0%	0%

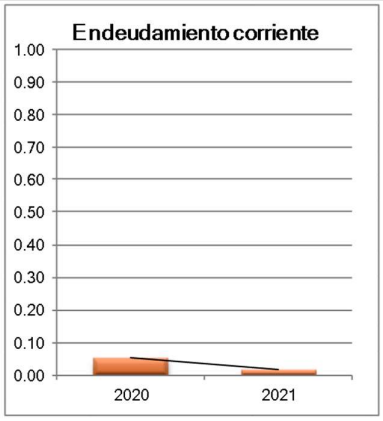


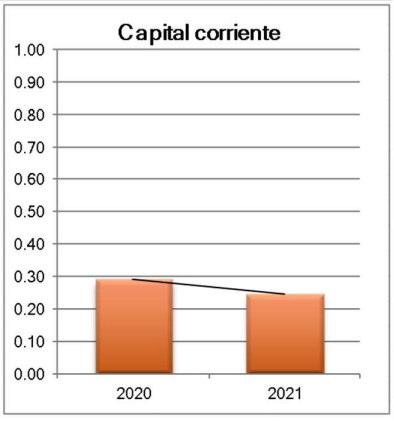
Info	dic-20	dic-21
Activo Corriente	$ 49.522.000	$ 39.450.000
Activo no Corriente	$ 94.234.000	$ 111.270.000
Activo	$ 143.756.000	$ 150.720.000
Pasivo Corriente	$ 7.483.000	$ 2.775.000
Pasivo no Corriente	$ -	$ -
Pasivo	$ 7.483.000	$ 2.775.000
Patrimonio Neto	$ 136.273.000	$ 147.945.000



Trends







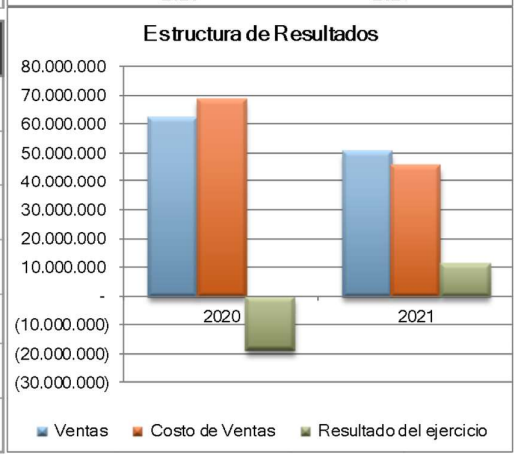
Importes Expresados en Miles de Euros

8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

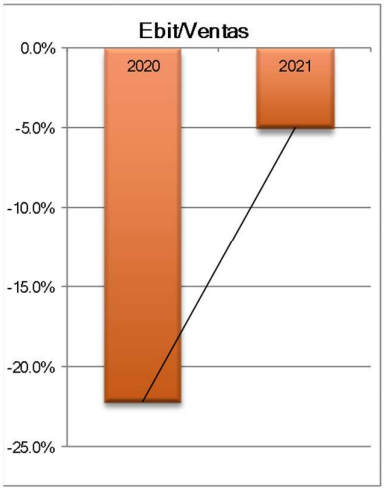
Períodos Analizados	2020/2021	
Análisis de rentabilidad	dic-20	dic-21
Rentabilidad de la inversión total	-13.7%	7.9%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	-13.5%	11.1%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	-12.8%	10.9%
Resultado bruto sobre ventas	-10.4%	9.9%
Rentabilidad sobre Ventas	-29.9%	23.0%
Costo del financiamiento	3.1%	7.1%

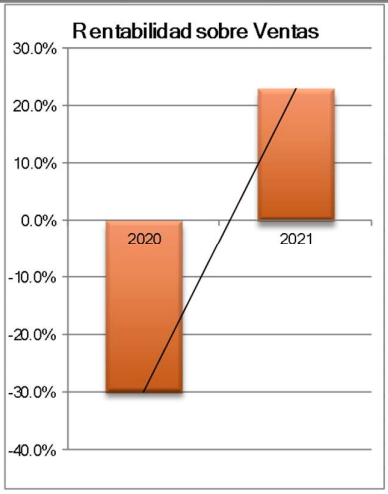


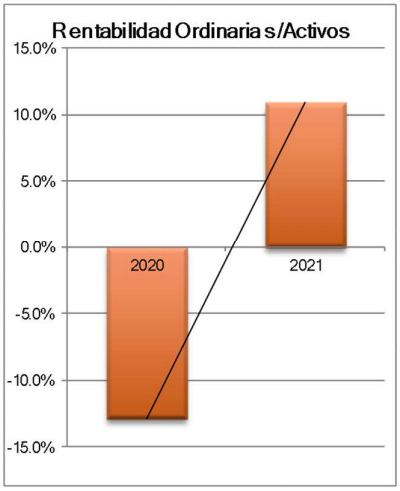
Info	dic-20	dic-21
Ventas	$ 62.555.000	$ 50.848.000
Costo de Ventas	$ 69.053.000	$ 45.790.000
Resultado del ejercicio	$ -18.692.000	$ 11.672.000
Ebit	$ -13.852.000	$ -2.535.000
Ebit/Ventas	-22.1%	-5.0%
EBITDA/Ventas	-0.29	0.32
EBITDA/Intereses	-77.92	82.99



Trends







Importes Expresados en Miles de Euros

8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

Períodos Analizados	2020/2021

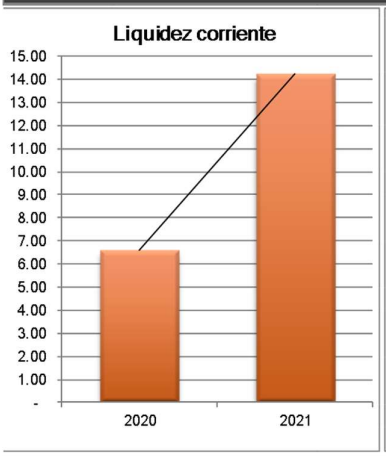
Analisis Financiero	dic-20	dic-21
Liquidez corriente	6.62	14.22
Liquidez acida	6.62	14.22
Rotación del pasivo corriente días	303	108
Rotación de las cuentas a cobrar	431	698
Efecto Palanca	-0.13	0.08

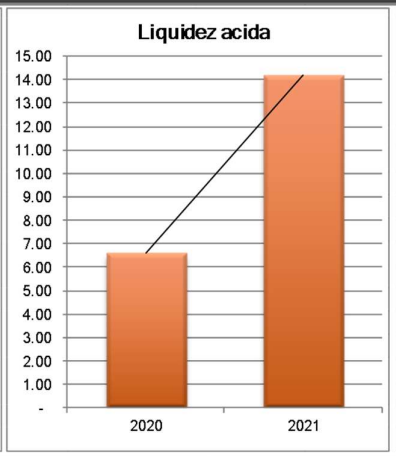


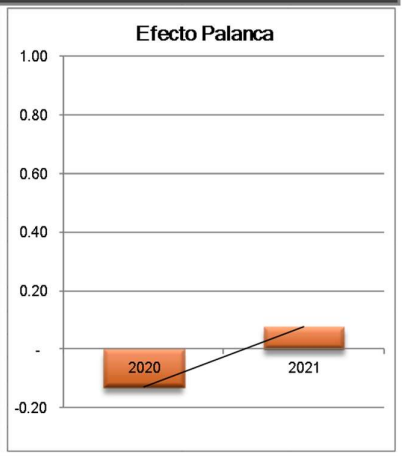
Info	dic-20	dic-21
Caja y Bancos	953.000	2.638.000
Creditos por ventas	89.460.000	117.619.000
Deudas Comerciales	-	-
Deudas bancarias	-	-
Deuda Financiera s/ P.Neto	-	-

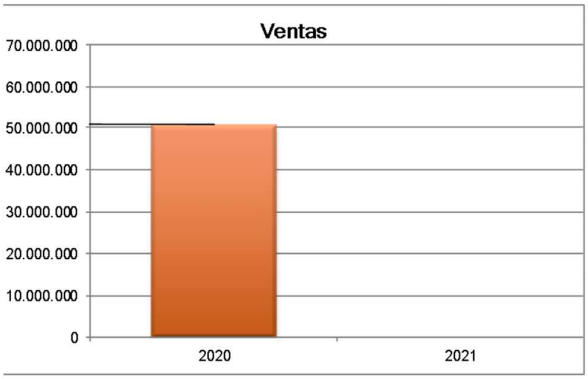


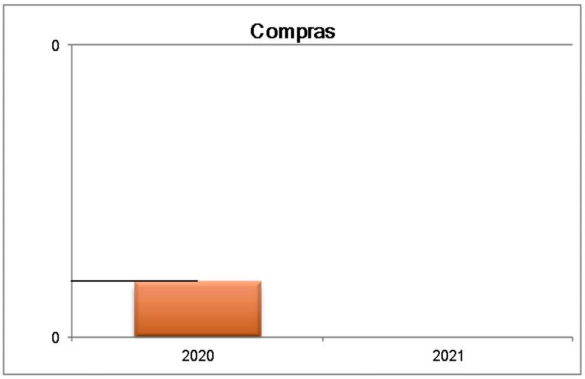
Trends









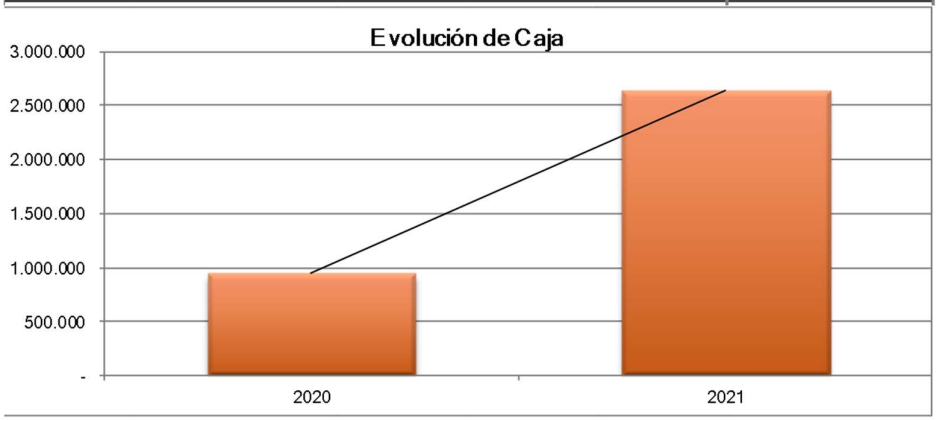


Importes Expresados en Miles de Euros

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2020/2021

Análisis del Flujo de fondos	dic-21
Resultado del ejercicio	$ 11.672.000.00
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ 46.000.00
Depreciacion de Intangibles	$ -
Generación interna de fondos	$ 11.718.000.00
Variación de créditos por ventas	$ -28.159.000.00
Variación de otros créditos	$ 37.114.000.00
Variación de Bienes de Cambio	$ -
Variación de otros activos corrientes	$ -14.276.000.00
Variación de cuentas a pagar	$ -
Variación de deudas sociales	$ -7.483.000.00
Variación de deudas fiscales	$ 2.775.000.00
Variación de otras deudas	$ -
Variación de previsiones para contingencias	$ -
Ajuste	
Flujo de fondos operativos netos	$ 1.689.000.00
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ -
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ -
Adquisicion de Bienes de Uso	$ -4.000.00
Flujo de fondos antes de la financiación	$ 1.685.000.00
Variacion de deudas financieras corrientes	$ -
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ -
Variación de otras deudas	$ 1.685.000.00



Expresados en Miles de Euros

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	4.237.333	$	S/Patrimonio Neto	6.611.292	$
Compras Mensuales	0	$	S/Capital de Trabajo	1.327.520	$
Modo de Cobro s/Balance	644	días	S/Activos Líquidos	3.815.529	$
Modo de Pago s/Balance	147	días	S/Variables Combinadas	3.705.997	$

Plazo		15	30	45	60	90	120
Dependencia Máxima Aceptada	90%	1.822.710	3.645.420	5.468.130	7.290.840	10.936.261	14.581.681
	80%	1.620.187	3.240.374	4.860.560	6.480.747	9.721.121	12.961.494
	65%	1.316.402	2.632.804	3.949.205	5.265.607	7.898.411	10.531.214
	50%	1.012.617	2.025.233	3.037.850	4.050.467	6.075.700	8.100.934
	40%	810.093	1.620.187	2.430.280	3.240.374	4.860.560	6.480.747
	30%	607.570	1.215.140	1.822.710	2.430.280	3.645.420	4.860.560
	20%	405.047	810.093	1.215.140	1.620.187	2.430.280	3.240.374
	10%	202.523	405.047	607.570	810.093	1.215.140	1.620.187
	2%	40.505	81.009	121.514	162.019	243.028	324.037

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	46.29	10	Liquidez corriente	ratio	12.70	10
Endeudamiento corriente	ratio	0.03	10	Liquidez acida	ratio	12.70	10
Capital corriente	%	25.3%	6	Rotación del pasivo corriente días	días	147	4
Activo no Cte sobre Activo	%	72.2%	1	Rotación de las cuentas a cobrar	días	644	1
Financiación del activo no cte.	ratio	1.35	10	Efecto Palanca	ratio	0.04	5
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	0.0%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	0.0%	10	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0.4%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	0.0%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	3.6%	3	Gastos Administración sobre Ventas	%	14.2%	8
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	6.2%	3	Gastos Totales sobre Ventas	%	14.6%	10
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	6.1%	3	Vida restante de Bienes de Uso	años	2	1
Resultado bruto sobre ventas	%	5.9%	1	Rotación de bienes de cambio	días	-	10
Rentabilidad sobre Ventas	%	12.4%	10	Rotación del activo	veces	0.36	1
Costo del financiamiento	%	6.3%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	-8.4%	1	74.25			
EBITDA/Ventas	%	20.0%	8				
EBITDA/Intereses	%	50.81	10				

