DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

SERVICIOS DE INGENIERIA BLACK & VEATCH (CHILE) LIMITADA

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

CHILE

Enero 2023

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		60%	18									

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	18	30	60%	90,0%	5,4
Resultado Final		5,4				

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

1.2. CONCLUSIÓN:

SERVICIOS DE INGENIERIA BLACK & VEATCH (CHILE) LIMITADA es una empresa dedicada a brindar servicios de ingeniería, consultoría y construcción de infraestructuras energéticas, telecomunicaciones, agua y residuos. Fue inscripta en el año 1993 en Santiago de Chile. Sus accionistas son: BLACK & VEATCH INTERNATIONAL COMPANY (99.90%) y THE PRITCHARD CORPORATION (0.10%). Opera normalmente con el sistema bancario, sin registrar cheques rechazados. De acuerdo a la Dirección del Trabajo y Boletín de Infractores a la Legislación Laboral y Previsional del Gobierno de Chile, no registra deuda. No se observan antecedentes judiciales, embargos, notas de Prensa Negativa ni eventos de integridad.

El ejercicio cerrado a 12/2021 mostró una performance económica debilitada, con una caída interanual de Ventas del 33% e incremento de Costos y Gastos, presentando finalmente una pérdida -9.59% s/ventas vs el quebranto de -2.26% s/ventas en el ejercicio pasado. Este panorama deficitario se ve reflejado en su decreciente Margen Bruto, que no es lo suficiente como para absorber el nivel de Costos/Gastos. Financieramente, exhibió extraordinarios niveles de Liquidez Corriente (pasó de 11.98 a 11.43) y un excelente Capital de Trabajo (90% del Activo). La situación Patrimonial también resulto muy satisfactoria, con una excesiva Solvencia en 10.56 (11.21 en el periodo anterior) y un mínimo Endeudamiento Corriente en 0.09, pero con una volátil conformación de PN.

De acuerdo con lo dicho, recomendamos operar con cautela debido a sus pérdidas sufridas en los últimos 2 ejercicios.

Contenidos

1- RESUMEN 2

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN 2
1.2. CONCLUSIÓN: 3

2- DATOS ORGANIZACIONALES 5

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO 5
2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 6
2.2.1 Socios / Accionistas 6
2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 6
2.2.3 Directivos 7
2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos 7
2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 7

3- SITUACIÓN BANCARIA 8

3.1 CHEQUES RECHAZADOS 8
3.2 CENTRAL DE DEUDORES 8

4- SITUACIÓN FISCAL 9

4.1 Embargos 9
4.1.2 Otra información Previsional de Interés 9

5- INTEGRIDAD 11

5.1 INTEGRIDAD 11
5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 11

6- ESTADOS CONTABLES 12

6.1 DATOS CONTABLES 12

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	SERVICIOS DE INGENIERIA BLACK & VEATCH (CHILE) LIMITADA
CICL	784422801
Forma Jurídica	SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
Nombre Comercial	BLACK & VEATCH (CHILE) LIMITADA
Domicilio	ISIDORA GOYENECHEA 2800, PISO 9, OFICINA 902, SANTIAGO, XIII REGIÓN METROPOLITANA DE SANTIAGO, 7550647
País	CHILE
Teléfonos	2 32245270
Fecha de registro de la empresa	16/10/1993
Fecha de inicio de las operaciones	01/01/1993
Actividad	INGENIERÍA, CONSULTORÍA Y CONSTRUCCIÓN DE INFRAESTRUCTURAS ENERGÉTICAS, TELECOMUNICACIONES, AGUA Y RESIDUOS. SERVICIOS MINEROS
Patrimonio neto al 2021	$ 6.123.477.000 (Pesos Chilenos)
Cantidad Empleados	68 (Fuente: Medios externos de consulta)
Email	vegaj2@bv.com / contabilidadchile@bv.com
Web	www.bv.com

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

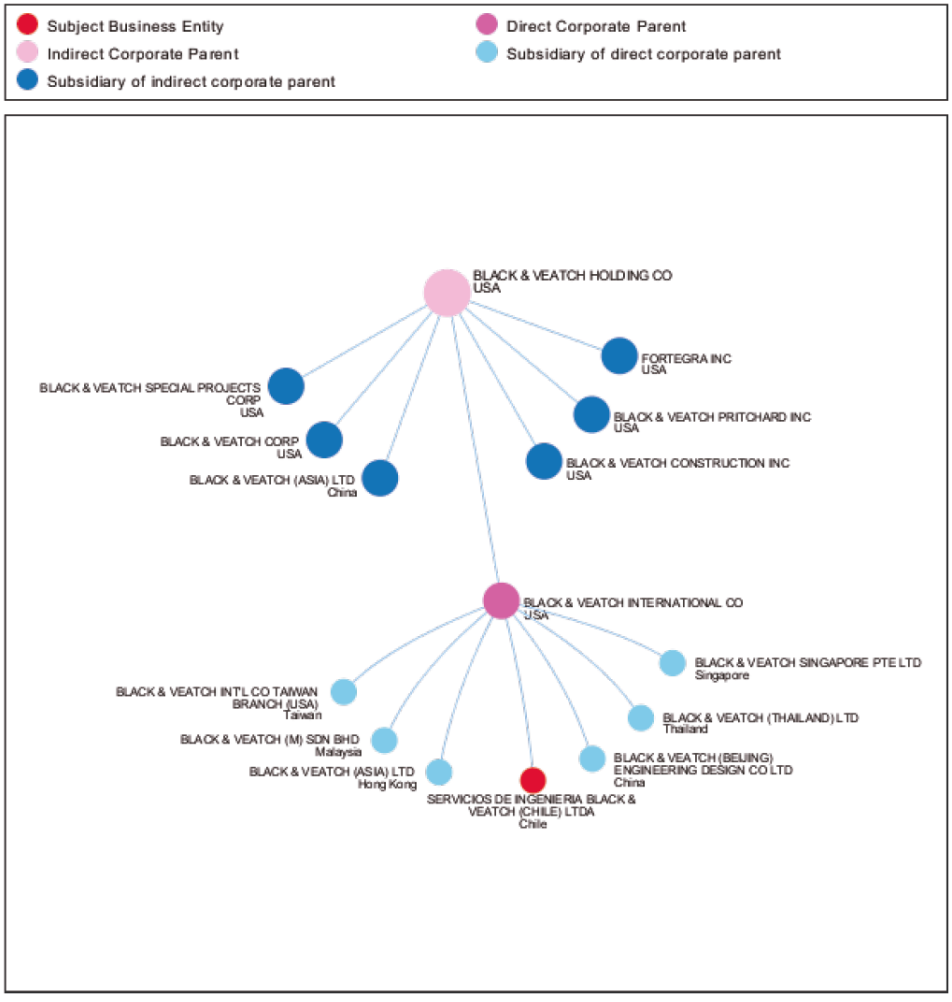
2.2.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad/País	Tax ID	%
BLACK & VEATCH INTERNATIONAL COMPANY	N/I	415773689	99.90
THE PRITCHARD CORPORATION	N/I	5748537476	0.10

Fuente: Medios externos de consulta.

2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

Direct Corporate Parent	:	BLACK & VEATCH INTERNATIONAL CO
Global Identifier	:	P0822721
Legal Form Category	:	Private Company with Limited Liability
Country	:	USA
Operational Address	:	11401 Lamar Ave Overland Park Kansas 66211
Primary Business Activity	:	Service
Indirect Corporate Parent	:	BLACK & VEATCH HOLDING CO
Global Identifier	:	P0822407
Legal Form Category	:	Private Company with Limited Liability
Country	:	USA
Operational Address	:	11401 Lamar Ave Overland Park Kansas 66211
Primary Business Activity	:	Service



Fuente: Medios externos de consulta.

2.2.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad/País	Tax ID	Cargo
IAIN HUMPHREYS	N/I	CH4087319311	Director General

Fuente: Medios externos de consulta.

2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos

"IAIN HUMPHREYS cuenta con una sólida experiencia en la dirección de grandes proyectos de diseño y construcción de proyectos de aguas y aguas residuales en América del Norte, Asia y Europa. Profesional de Black & Veatch por 26 años, su experiencia abarca todo tipo de proyectos de diseño y construcción relacionados con el agua en múltiples ubicaciones en todo el mundo. Fue responsable de dirigir las cuentas estratégicas de Black & Veatch en el Reino Unido, donde trabajó para integrar la gestión de activos más profundamente en la mentalidad CAPEX."

2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2022	-	-	-	68

Fuente: Medios externos de consulta.

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran Cheques Rechazados.

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

Bank Name	: BANCO DE CHILE
Global Identifier	: P0737595
SWIFT Code	: BCHICLRM
	# Account Number
	1 0110802501

Fuente: Medios externos de consulta.

4- Situación Fiscal

4.1 Embargos

No se detectó información.

4.1.2 Otra información Previsional de Interés

Dirección del Trabajo
Gobierno de Chile

N°: 2000 / 2022 / 878832

CERTIFICADO DE ANTECEDENTES LABORALES Y PREVISIONALES

La Dirección del Trabajo, CERTIFICA que, respecto de la empresa solicitante que se individualiza a continuación, se registran, en las bases informáticas de la Dirección del Trabajo, los antecedentes que se detallan en el presente:

1.- INDIVIDUALIZACIÓN DE LA EMPRESA SOLICITANTE:

RUT	RAZÓN SOCIAL / NOMBRE
78442280 - 1	SERVICIOS DE INGENIERIA BLACK & VEATCH (CHILE) LIMITADA

RUT REP. LEGAL	REPRESENTANTE LEGAL
5009310 - 7	DIEGO PERALTA VALENZUELA

DOMICILIO
ISIDORA GOYENECHA 2800 902

REGIÓN	COMUNA	TELÉFONO
13	LAS CONDES	(32) 32245270

CORREO ELECTRÓNICO
CONTABILIDADCHILE@BV.COM

CÓDIGO DE ACTIVIDAD ECONÓMICA (CAE)
EMPRESAS DE SERVICIOS DE INGENIERÍA Y ACTIVIDADES CONEXAS DE CONSULTORÍA TÉCNICA

2.- ANTECEDENTES LABORALES Y PREVISIONALES DEL SOLICITANTE:

(Disponibles en Sistema Informático de la Dirección del Trabajo y Boletín de Infractores a la Legislación Laboral y Previsional.)

MULTAS EJECUTORIADAS - NO INCLUIDAS EN BOLETÍN DE INFRACTORES

N° MULTA	N° U.M.	UNIDAD MONETARIA	INSPECCIÓN	ESTADO

-- NO REGISTRA --

DEUDA PREVISIONAL (BOLETIN DE INFRACTORES)

MOTIVO	INSTITUCIÓN	MONTO EN UTM	MONTO EN $

-- NO REGISTRA --

RESOLUCIONES DE MULTA (BOLETIN DE INFRACTORES)

N° RESOLUCIÓN	TIPO DE MULTA	MONTO EN $

-- NO REGISTRA --

3.- PLAZO Y ÁMBITO DE VIGENCIA:

El presente Certificado tendrá vigencia hasta el 03/01/2023 , siendo válido en todo el territorio nacional.

ANDREA OCHSENIUS DE NEGRI
SUB JEFA DEPARTAMENTO DE INSPECCIÓN
DIRECCION NACIONAL

EL SIGUIENTE ES EL FOLIO PARA VERIFICAR LA VALIDEZ DEL CERTIFICADO EN EL SITIO WEB DE LA DIRECCIÓN DEL TRABAJO, EN http://tramites.dt.gob.cl/tramitesenlinea/VerificadorTramites/VerificadorTramites.aspx (INGRESAR EL FOLIO EN EL RECUADRO "Verificador de Trámites", Y SELECCIONAR EL TRÁMITE "Antecedentes Laborales y Previsionales")

3Dk1p71E

DIRECCIÓN DEL TRABAJO GOBIERNO DE CHILE TRÁMITES EN LÍNEA

AODN /
Distribución
Interesado
U. de Fiscalización
Of. de Partes

Generado 19 Dic 2022 15:51:57

Fuente: Empresa

5- INTEGRIDAD

5.1 INTEGRIDAD



5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

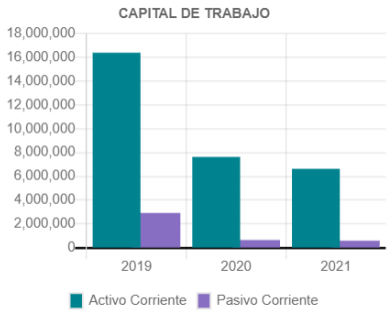
6- Estados Contables

6.1 DATOS CONTABLES

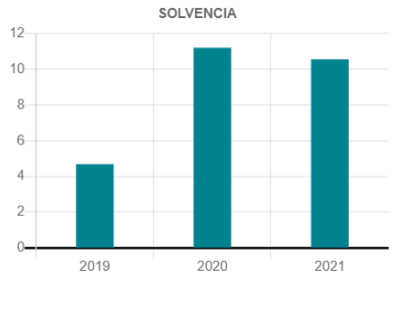
Activo

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Caja y Bancos	8 262 507	5 549 198	5 627 477
Inversión corriente	0	0	0
Ant Créditos por ventas	6 633 288	1 399 800	1 018 505
Otros Créditos	91 675	0	0
Bienes Cambio	0	0	0
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	1 410 955	680 195	-18 350
Total De Activo Corriente	16 398 425	7 629 193	6 627 632
Créditos Por Ventas	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	304 533	337 752	189 522
Depreciación Acumulada	182 275	244 549	134 246
Bienes De Uso	122 258	93 203	55 276
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	48 895	49 695	20 508
Total Activo No Corriente	171 153	142 898	75 784
Total Activo	16 569 578	7 772 091	6 703 416

Montos expresados en miles de Pesos Chilenos



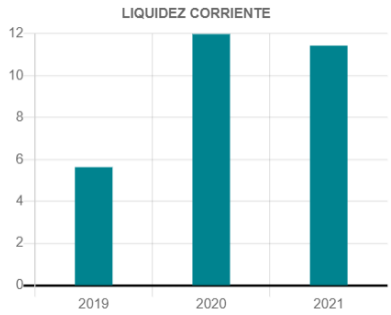


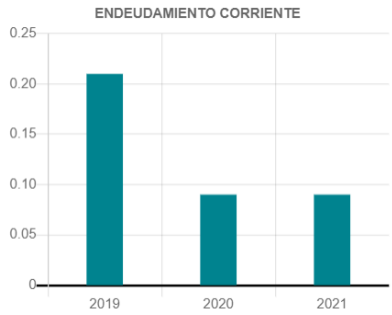


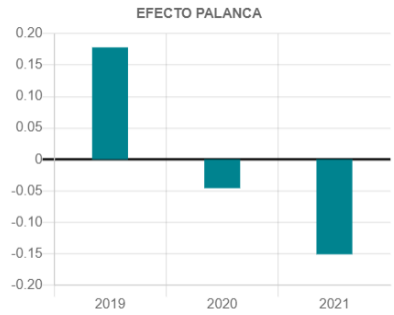
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	2 914 839	636 708	579 939
Préstamos (Deudas Bancarias)	0	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	0	0	0
Cargas Fiscales	0	0	0
Anticipos De Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	0	0	0
Total Pasivo Corriente	2 914 839	636 708	579 939
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Préstamos	0	0	0
Deudas Fiscales	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	0
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	0	0	0
Total Pasivo	2 914 839	636 708	579 939
Capital Social	1 000	1 000	1 000
Resultados No Asignados	13 653 739	7 134 383	6 122 477
Patrimonio Neto	13 654 739	7 135 383	6 123 477

Montos expresados en miles de Pesos Chilenos



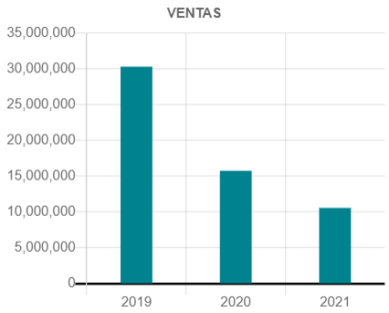


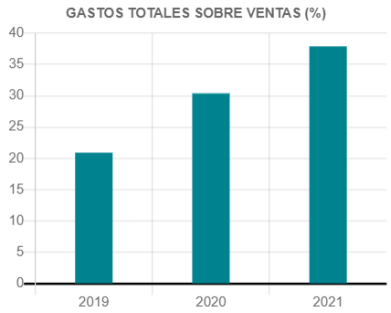


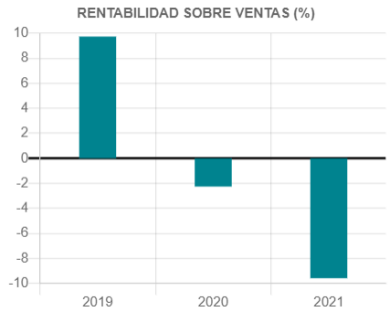
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Ventas	30 328 232	15 751 120	10 555 133
Compras Del Ejercicio	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	19 961 523	10 717 279	7 594 535
Resultado Bruto	10 366 709	5 033 841	2 960 598
Amortizaciones	0	0	0
Gastos de Comercialización	6 336 891	4 784 303	3 999 438
Gastos de Administración	0	0	0
Gastos Financieros	2 493	2 442	1 767
Otros Ingresos	360 861	743 190	42 521
Otros Egresos	291	2 060	418
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	27 149	-126 703	77 857
Impuesto a las Ganancias	1 462 488	1 217 278	91 259
Resultado	2 952 556	-355 755	-1 011 906

Montos expresados en miles de Pesos Chilenos







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	4,68	11,21	10,56
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,21	0,09	0,09
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,21	0,09	0,09
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	13 483 586,00	6 992 485,00	6 047 693,00

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	5,63	11,98	11,43
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	5,63	11,98	11,43
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	4,57	11,25	10,36
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	138,70	40,12	43,72
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	0,00	0,00	0,00
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	1,83	2,03	1,57
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	248,07	169,00	190,95
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,00	0,00	0,00
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,00	0,00	0,00
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	0,00	0,00	0,00

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	34,18	31,96	28,05
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	9,74	-2,26	-9,59
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	8,55	-6,96	-9,99
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	4 029 818 000	249 538 000	-1 038 840 000
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	13,29	1,58	-9,84
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,22	-0,05	-0,17
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	17,82	-4,58	-15,10
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	4 417 537 000	863 965 000	-918 880 000
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	1,52	1,36	-1,58
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,15	0,05	-0,09
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	1 771,98	353,79	-520,02

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,00	0,00	0,00
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,21	0,30	0,38
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,00	0,00	0,00
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,21	0,30	0,38
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	111,69	76,56	110,78
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	0,00	0,00	0,00

Montos expresados en miles de Pesos Chilenos

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 2019, 2020 y 2021 (fecha de cierre 31/12) expresados en Pesos Chilenos.
Información auditada sin salvedades.
Principales indicadores
Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado en 12/2021 alcanzaron a un total de $10.555 Millones vs $15.751 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose una caída interanual de 33%.
- Los Costos Directos aumentaron en su incidencia sobre las Ventas, pasando del 68.0% a 71.9% mientras que los Gastos de Estructura hicieron lo propio pasando de 30.4% al 37.9% en su participación.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Ingresos por $120.4 Millones (1.1% s/ventas) correspondiente mayoritariamente a Ingresos Financieros, Otros ingresos no operacionales y a Diferencias de cambio, y Egresos por $418 Mil (0.004% s/ventas) imputados a Perdida en venta activo fijo y Otros egresos no operacionales.
- De acuerdo con lo expresado, se registró una pérdida Final de -$1.011 Millones (-9.59% s/ventas) vs el quebranto de -$335.7 Millones (-2.26% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 12/2021 caída de Ventas con Costos y Gastos en aumento, presentando un quebranto final por 2° año consecutivo.
Financieros

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 11.98 a 11.43, manteniéndose en parámetros extremadamente altos.
- El Capital de Trabajo fue $6.047 Millones (90% s/activo), considerándose excelente la relación.

En resumen, la situación financiera se mostró satisfactoria, con un muy adecuado indicador de Liquidez Corriente y Capital de Trabajo en gran proporción con el activo.
Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 12/2021 fue de $6.123 Millones vs $7.135 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN, $1 Millón corresponden a Capital y Ajuste de Capital siendo extremadamente volátil la participación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 8.6% del Activo siendo las Deudas Comerciales a corto plazo (100% del Pasivo Total) la principal fuente de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial pasó de 11.21 a 10.56, permaneciendo en parámetros sumamente elevados. El Endeudamiento Corriente se mantuvo en 0.09, también en valores muy satisfactorios.

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

Períodos Analizados				2019/2020/2021			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	10,10	10	Liquidez corriente	ratio	10,96	10
Endeudamiento corriente	ratio	0,11	10	Liquidez acida	ratio	10,96	10
Capital corriente	%	89,3%	10	Rotación del pasivo corriente días	días	53	10
Activo no Cte sobre Activo	%	1,3%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	32	10
Financiación del activo no cte.	ratio	74,53	10	Efecto Palanca	ratio	- 0,10	1
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	0,0%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	100,0%	1	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0,0%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	34,7%	1
Rentabilidad de la inversión total	%	-10,4%	1	Gastos Administración sobre Ventas	%	0,0%	10
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	-4,8%	1	Gastos Totales sobre Ventas	%	34,7%	8
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	-4,7%	1	Vida restante de Bienes de Uso	años	-	1
Resultado bruto sobre ventas	%	29,4%	6	Rotación de bienes de cambio	días		1
Rentabilidad sobre Ventas	%	-6,2%	1	Rotación del activo	veces	1,73	1
Costo del financiamiento	%	0,3%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	-5,2%	1	68,88			
EBITDA/Ventas	%	-3,5%	1				
EBITDA/Intereses	%	-116,06	10				

