DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

PLUS ULTRA LINEAS AEREAS S.A.

Informe realizado a pedido de YPF S.A.

ESPAÑA

Abril 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

STATUS	
Formales	●
Relaciones	●
Comerciales	●
Fiscales	●
Legales	●
Bancos	●
Comex	●
Contables	●
Prensa y otras fuentes	●
Fidecheck	●

Score

20 /100

Nivel de Riesgo

ALTO | MEDIO | STANDARD | BAJO

1.2. CONCLUSIÓN:

PLUS ULTRA LÍNEAS AÉREAS S.A. es una compañía dedicada a brindar servicios de transporte aéreo de pasajeros. Fue inscripta en el año 2011 en la Ciudad de Madrid, España. Sus accionistas son: SNIP AVIATION (45.33%) y FLYSPAIN (11.47%). Según fuentes externas cuenta con 318 empleados registrados. Con respecto a su situación bancaria, no registra deuda bancaria en mora, ni cheques rechazados. No se observan antecedentes judiciales en su contra reclamos, embargos ni cuestiones de Integridad. Se detectaron Notas de Prensa Negativa (ver detalle).

Desde el punto de vista contable, la compañía exhibió a 01/2021 una performance económica con notoria caída de Ventas (62.9% de variación interanual), marcado aumento de Costos y Gastos, presentando finalmente una muy fuerte pérdida de -57.93% s/ventas vs el quebranto de -2.96% s/ventas en el ejercicio anterior. Financieramente, exhibió un bajo nivel de Liquidez Corriente (cayó de 0.85 a 0.34) y un Capital de Trabajo negativo por 2° año consecutivo. Patrimonialmente, la situación también resultó muy debilitada, con una Solvencia extremadamente frágil en -0.26 (0.13 en el ejercicio anterior) y un muy alto Endeudamiento Corriente (-3.30), aunque con una buena conformación de PN (compuesta por Resultados Acumulados Negativos).

De acuerdo con lo dicho, sugerimos no operar con la sociedad analizada. Desarrollar proveedor alternativo.

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 8
2.4.1 Constancia de inscripción 8
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 8
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 9
2.7.3 Directivos 9
2.8 ACTIVOS 9
2.8.1 Inmuebles / Rodados 9
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 9
OTRAS PUBLICACIONES 9
2.10 CERTIFICACIONES 11
2.10.1 Certificaciones de Calidad 11
2.10.2 Distinciones Obtenidas 12
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 13
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 13
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 13

3- SITUACIÓN COMERCIAL 14

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 14
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 15
3.3 VENTAS A YPF S.A. 15
3.4 COMPRAS ANUALES 15
3.5 PROVEEDORES 15
3.6 CLIENTES 15
3.7 SEGUROS 15
3.7.1 Seguros contratados 15

4- COMERCIO EXTERIOR 16

4.1 IMPORTACIONES 16
4.2 EXPORTACIONES 16

5- SITUACIÓN BANCARIA 17

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 17

5.2 SITUACION BANCARIA 17
5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 17

6- SITUACIÓN JUDICIAL COMERCIAL 18

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDADO/DEMANDANTE 18
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 18
6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales 18
6.3.2 Embargos 18
6.3.3 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 18

7- INTEGRIDAD 19

7.1 INTEGRIDAD 19
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 19

8- ESTADOS CONTABLES 22

8.1 DATOS CONTABLES 22
8.2 SCORE DE BALANCE 28

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	PLUS ULTRA LINEAS AEREAS S.A.
NIF	A86283041
Forma Jurídica	SOCIEDAD ANÓNIMA
Domicilio	AVENIDA EUROPA, 22, 3ª PLANTA- OFICINAS C Y D. 28108, ALCOBENDAS (MADRID)
País	ESPAÑA
Teléfonos	+34 91 088 95 37 / +34 91 142 08 88
Fecha de inicio de actividad	25/08/2011
Actividad	TRANSPORTE AÉREO DE PASAJEROS
Patrimonio neto al 2021	€-14 364 962
Cantidad de Empleados	318
Web	www.plusultra.com

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

PLUS ULTRA LÍNEAS AÉREAS S.A. crea conexiones y une personas entre España y Latinoamérica. Comienza a volar en 2015. Es una compañía atractiva tanto para volar como para trabajar, en la que encontrarás excelentes profesionales.

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

Misión

"Trabajamos para llevarte a tu destino haciéndote sentir como en casa, con servicios de calidad a tu alcance, y comprometidos con la seguridad, con el medio ambiente y con el desarrollo de espacios de trabajo profesionales y diversos."

Visión

"Ser una compañía atractiva para volar y trabajar, referente en Europa y Latinoamérica como parte de una red global de primer orden, poniendo foco en un crecimiento sostenible."

Valores

- ✓ **"Honestidad**: Somos profesionales y actuamos con respeto, rectitud y ética para cumplir con nuestros compromisos de forma sostenible.
- ✓ **Pasión por el Cliente**: Nuestros clientes, externos e internos, son lo más importante y su satisfacción, es nuestra obsesión. Por ello, escuchamos sus necesidades y estamos cerca para entenderles y asistirles.
- ✓ **Cohesión 360º**: Actuar proactivamente como uno solo, garantizando la sintonía y sinergia a todos los niveles, es nuestra manera de alcanzar las metas.
- ✓ **Guiar con el ejemplo**: Nuestro respeto por las normas y los valores corporativos y nuestra actitud positiva, deben ser un ejemplo con el que guiar a los demás en la mejora continua.
- ✓ **Comunicación Proactiva**: Creamos y fomentamos el entendimiento a 360º con respeto y transparencia.
- ✓ **Puntualidad**: Cumplir con la mayor exactitud y precisión en nuestros servicios. Esta es nuestra seña de identidad.
- ✓ **Seguridad**: Trabajamos para articular las mejores prácticas que contribuyan a mantener la confianza y protección en todas nuestras operaciones."

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

2.4.1 Constancia de inscripción



MINISTERIO DE ECONOMÍA Y HACIENDA

Agencia Tributaria
www.agenciatributaria.es

TARJETA DE IDENTIFICACIÓN FISCAL

Número de Identificación Fiscal **Definitivo**

A86283041

Denominación o Razón Social **PLUS ULTRA LINEAS AEREAS SA**

Anagrama Comercial:

Domicilio Social **AVDA EUROPA (DE), NUM. 22**
PLANTA 3, PUERTA C D
OFICINAS C Y D
28108 ALCOBENDAS - (MADRID)

Domicilio Fiscal **AV EUROPA, NUM. 22**
PLANTA 3, PUERTA C D
OFICINAS C Y D
28108 ALCOBENDAS - (MADRID)

Administración de la AEAT **28850 UGGE**

Fecha N.I.F. **Definitivo: 28-09-2011**

Código Electrónico: **295E0A1AFF535E06**

Fuente: Medios externos de consulta.

2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

Trademarks Registered

Trademark	Granted/Renewed	Request Date	Granted Date	Renewal Date	Update Date
PLUS ULTRA LINEAS AEREAS	Trademark renewed	08/09/2011	16/12/2011	02/11/2021	10/11/2021

Fuente: Medios externos de consulta.

2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA

No se detectó información.

2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.7.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad / País	Tax ID	%
SNIP AVIATION	N/I	37290681	45.33
FLYSPAIN	N/I	69383892	11.47

Fuente: Medios externos de consulta.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

2.7.3 Directivos

Apellido y Nombre	Nacionalidad / País	Tax ID	Cargo
CASTAÑO VEGA JORGE HUGO	España	61555224	Director
ROSELLI MIELE ROBERTO	España	49494502	Director

Fuente: Medios externos de consulta.

2.8 ACTIVOS

2.8.1 Inmuebles / Rodados

No se detectó información.

2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

No se detectó información.

OTRAS PUBLICACIONES

Plus Ultra Líneas Aéreas apuesta por la expansión latinoamericana
Fuente: caribbeannewsdigital.com Fecha: 27/02/2022

Plus Ultra Líneas Aéreas S.A., la compañía aérea española fundada en el año 2011 por un grupo de empresarios españoles, asistió la pasada semana a la edición 41 de la Vitrina Turística de ANATO, el principal evento del turismo colombiano.
Aunque sobran razones comerciales para participar en una feria de la envergadura de la que organiza la Asociación Colombiana de Agencias de Viajes y Turismo, la motivación principal fue el anuncio de la apertura de una ruta aérea entre España y Colombia.
Para Julio Martínez Sola, vicepresidente ejecutivo de Plus Ultra Líneas Aéreas, la elección de Colombia como un nuevo destino para la compañía está sólidamente fundamentada.
"¿Por qué Colombia? Porque estadísticamente hoy es el principal mercado desde España. Antes eran México y Argentina, pero Colombia ha logrado pasar al número uno. El motivo de venir a Colombia es indudablemente por la demanda de pasaje que hay desde aquí, no solo al país, sino también de Colombia a España, a Europa y por eso nos hemos decidido", dijo Martínez Sola en declaraciones exclusivas para Caribbean News Digital.
"Colombia es un país seguro, es un país jurídicamente también muy seguro, y entonces la gran inversión económica que hemos hecho para traer los vuelos para acá nos ha hecho que elijamos el país y estamos seguros, así como van las ventas, que va a ser un éxito. Estamos muy contentos", añadió el ejecutivo.
Los vuelos entre Madrid y Colombia se iniciarán oficialmente el 1 de julio con tres frecuencias semanales, lo que permitirá ampliar el flujo de visitantes españoles que lleguen al país sudamericano. El vuelo hará escala en Cartagena de Indias, cumplimentando así la ruta Madrid-Bogotá-Cartagena de Indias.
"Colombia tiene muchos atractivos, no solo turismo sino que hay mucha inversión española en Colombia. Hoy por hoy somos el segundo país en inversión aquí, y también turísticamente tiene bellezas inigualables, como Cartagena de Indias", explicó Martínez Sola a Caribbean News Digital.
La versión del Vicepresidente de Plus Ultra Líneas Aérea lo corrobora Gibson Preziuso, director corporativo de Mercadeo de la compañía aérea, quien dijo estar todos muy satisfechos de que el mercado colombiano, después de esta pandemia y por el manejo que han dado a la misma, se note saludable.
"Ya hemos empezado a recibir reservas de los más importantes operadores de turismo y agencias de viajes, en ambos sentidos de la ruta, no solo en el mercado español sino en el mercado colombiano", aseguró el señor Preziuso.
"Colombia es un país cuya economía ha crecido el 10.6% y nosotros estamos seguros de que hay mucho territorio para crecer. Pensamos particularmente que hay oportunidades de desarrollo para el tráfico corporativo, el tráfico étnico y el tráfico de turismo entre otras ciudades, y vamos a disfrutar de todas esas oportunidades que nos da el mercado", apuntó.
El 4 de agosto de 2015, Plus Ultra había iniciado operaciones en régimen wet lease/ACMI volando a los aeropuertos de Madrid, Tenerife, Caracas y Lima. Con una flota inicial de cuatro aviones Airbus A340-300, ya para el 15 de junio de 2016 la compañía comenzaba a operar con vuelos regulares.
Pero sin dudas uno de los capítulos más importantes en su breve historia aeroespacial ocurrió el 23 de abril de 2016, cuando un avión Airbus A340-300 de la aerolínea aterrizó en Manta, Ecuador, una de las ciudades más afectadas por el terremoto de 7,8

grados en la escala de Richter, que transportaba a 35 técnicos franceses y varias toneladas de ayuda humanitaria para los damnificados por la catástrofe. De acuerdo a las declaraciones de ambos ejecutivos, en un inicio Plus Ultra se centrará en atender la demanda que existe entre las rutas que han propuesto, que un inicio serán la capital Bogotá y el Caribe colombiano, con Cartagena de Indias como puerta de entrada. Posteriormente y de forma paulatina, irán explorando los mercados internos e ir agregando destinos en la medida que la demanda así lo requiera.
"Nosotros estamos convencidos de que esta economía que se está fortaleciendo, que nosotros estamos viendo que cada vez es más fuerte y que ha logrado salir adelante del tema de la pandemia de la Covid. Estamos seguros que va a seguir creciendo y que nosotros vamos a estar presente en todo momento para desarrollar tráficos nuevos y para desarrollar nuevos negocios entre España y Colombia", concluyó diciendo Martínez Sola.

La gran apuesta de Plus Ultra Líneas Aéreas por Ecuador
Fuente; hispaviacion.es/ Fecha: 10/06/2021

Plus Ultra Líneas Aéreas está en plena expansión. Desde el próximo 11 de julio, conectará también España con Ecuador, en una ruta que unirá Madrid con Quito y Guayaquil tres veces a la semana. Un vuelo que será operado con un nuevo Airbus A340, el cuarto de la compañía, con capacidad para 289 pasajeros. Hemos hablado con Gibson Preziuso, director comercial de la aerolínea, un "italo-venezolano-español" según se define él mismo, quien nos cuenta cuál ha sido la evolución de Plus Ultra desde su despegue en 2015 hasta hoy. En realidad, hay que empezar por decir que Gibson Preziuso es un recién llegado a la compañía. Apenas lleva un año como director comercial, pero sabe muy bien de lo que habla, porque su trayectoria profesional ha estado ligada siempre, desde hace casi 30 años, a las líneas aéreas, porque él viene de Avior Airlines, Alitalia y Air France. Por eso, disfruta lo suyo cuando va narrando los logros de la joven Plus Ultra.
Ecuador, la gran baza
"Somos una aerolínea española que está creciendo hacia los mercados a los que servimos, fundamentalmente de America Latina. La ampliación de nuestra flota, con un cuarto Airbus 340, va a permitir también aumentar la capacidad y las frecuencias hacia el mercado venezolano. A partir de abril cambiaremos los horarios para llegar a horas más cómodas y permitir mayor conectividad hacia ambos mercados", asegura Preziuso, quien nos adelanta que muy pronto van a tener un vuelo adicional a Caracas y otro hacia Lima. Sin embargo, la gran apuesta de 2019 será la ruta Madrid-Quito-Guayaquil, que se ha beneficiado de la política de cielos abiertos del Gobierno ecuatoriano.
¿Qué resultados pretenden lograr con esta nueva ruta? "Hay que partir de que existe un gran comunidad ecuatoriana en Europa, y particularmente en España. Confiamos, además, en que servirá para el desarrollo del turismo en ambos mercados, porque existe una inmensa cantidad de españoles que quiere conocer ese Ecuador diverso, que cuenta con las Islas Galápagos, una costa maravillosa, la sierra, con toda su riqueza, y la Amazonía. Y, aprovechando la mejora de la economía, los ecuatorianos también quieren venir a España, algunos para visitar a su familia y otros, simplemente por motivos turísticos".
"Tarifas competitivas"
Gibson Preziuso se guarda algunos ases en la manga, porque no quiere desvelar todavía otros planes de expansión de la compañía aérea, pero avanza que están analizando abrir otras rutas en América Latina, particularmente en la zona andina y el Caribe, para lo que se están dotando de recursos humanos y logísticos, comprando sistemas y contratando personal de primer nivel del mundo entero: "Estamos trabajando con mucho afán, ahínco y vehemencia para ser una aerolínea rentable y que dé la mejor propuesta de valor a los usuarios. Por primera vez, hemos arrancado el ejercicio siendo rentables y eso es muy importante. Hemos transportado ya 300.000 pasajeros y seguimos creciendo con nuevos planes, con una estrategia definida y clara, que es la de servir a nuestros consumidores, darles un transporte aéreo de calidad y al mejor precio, con unas tarifas muy competitivas".
Las islas Canarias es otra de las grandes bazas de Plus Ultra Líneas Aéreas y a este archipiélago, dice Gibson Preziuso, le debe la compañía una buena parte de sus éxitos, concretamente con la ruta que une todas las semanas Tenerife y Caracas. "Ha sido un vuelo de gran éxito, hasta el punto de que estamos pensando en agregar capacidad o frecuencia a la misma. Y este éxito no hubiera sido posible sin la participación de las agencias de viaje canarias, que nos han brindado su apoyo".
Pasión por Madrid
Nacido en Venezuela de padre italiano, Gibson Preziuso confiesa que tiene una relación de amor y pasión con la ciudad de Madrid, en la que reside desde hace sólo siete meses: "Soy tan gato como el que más, aunque en este momento, por motivos obvios, mi corazón está en la ciudad de Caracas. Soy básicamente un hombre de aviación y, gracias a Dios, mi trayectoria profesional está jalonada de éxitos. Y en Madrid tengo tantas cosas que conocer que me considero casi un turista".
Gibson Preziuso se considera un viajero empedernido, le gusta ir a sitios extraños, pero lo que más le fascina es integrarse en los territorios que descubre: "Me gusta el contacto humano, conocer gente local, comer su comida, aprender cuatro palabras si no entiendo su idioma… Lo que he descubierto en todos mis viajes es que los seres humanos, en general, somos gente de bien, que nos aproximamos a la bondad y a la alegría, que tenemos la necesidad de entendernos y acercarnos. A veces, no es necesario compartir el idioma, porque con sólo vernos la cara detectas la confianza, el miedo, la tristeza, el amor, la alegría…".
Perú, Egipto, Vietnam…
Cuando le preguntamos por los destinos geográficos que prefiere, responde con mucha discreción: "Sería grosero si dijera que prefiero un destino a otro. Tengo amigos en cuatro continentes del planeta. Pero también sería egoísta si no digo que Perú es uno de los países que me parecen más interesantes, que Egipto me apasiona, que Vietnam me encanta, que Canarias es un sitio donde me divierto y que Madrid me fascina, empezando por la marcha, cuyo concepto aprendí el primer día".
¿Le hubiese gustado ejercer otra profesión? "No me hubiese importado tener un pequeño restaurante, o un chiringuito, en una playa tranquila, donde pudiese tener una relación diaria con el mar, donde comenzara el día con un baño. Y hablar con gente divertida. Y es que me encanta el mar. Eso es muy mediterráneo. No descarto algún día hacer una reconversión laboral".

Pepe Domingo Castaño, entre los accionistas minoritarios españoles de Plus Ultra
Fuente: elespanol.com Fecha: 29/03/2021

El veterano locutor participa en la aerolínea a través de Saudade Flavia y posee el 2,15% de su capital.
El presentador de radio Pepe Domingo Castaño figura entre los accionistas españoles de la aerolínea Plus Ultra, a través de la sociedad Saudade Flavia, que posee el 2,15% del capital, según datos del Registro Mercantil.
El periodista deportivo de la Cadena Cope participa de este modo de forma minoritaria en el capital de la aerolínea Plus Ultra,

compañía que recibió una inyección de 53 millones de euros en préstamos desde el Fondo de Apoyo a la Solvencia de Empresas Estratégicas de la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI) al ser considerada por el Gobierno como "empresa estratégica" pese a que su peso en el tráfico aéreo español apenas era del 0,03% antes de la crisis.
Pepe Domingo Castaño, una de las voces más destacadas de la radio deportiva española, sería una de los accionistas de la aerolínea que ha recibido préstamos a través del fondo de rescate de la Sepi, según adelanta 'El Confidencial'.
El presentador del 'Tiempo de Juego' de la Cadena Cope y antes presentador de 'Carrusel Deportivo' de 'La Ser', es propietario del 70% de Saudade Flavia, domiciliada en la madrileña calle Sextante, en cuya sociedad también figuran sus hijos y su mujer María Teresa Vega, según consta en el Registro Mercantil.
De hecho uno, **Jorge Hugo Castaño Vega**, es el administrador único de esta sociedad desde 2015 y consejero de Plus Ultra desde 2014, tal y como queda registrado en su currículum profesional, donde figura que es piloto comercial desde enero de 1998.
Accionistas españoles
Pepe Domingo Castaño formaría parte del accionariado de la aerolínea española fundada en 2011 por Julio Martínez Sola y Fernando González Enfedaque, dos ejecutivos españoles que también formaron parte de Air Madrid. Actualmente, ambos siguen presentes en el consejo de administración de Plus Ultra como representantes de sociedades accionistas
Otra de las sociedades que figura como propietaria es FGM Geoanalisis System, administrada por el presidente de Plus Ultra, Fernando García Manso. El vicepresidente y fundador, Julio Martínez Sola, está presente en el capital de la aerolínea con Sky Solutions.
La sociedad Alva Skies and Wings, administrada por el empresario Antonio Caldeiro Téllez, también figura como accionista de Plus Ultra.
Accionistas venezolanos
La mayor parte del accionariado de esta aerolínea está en manos de los empresarios venezolanos Rodolfo José Reyes Rojas, Raif El Arigie Harbie y Roberto Roselli Mieles.
Estos empresarios, según los últimos datos del Registro Mercantil, participan en Plus Ultra a través de dos sociedades (Snip Aviation y FlySpain) que controlan el 56,8% de las acciones de la compañía. También ocupan puestos en el consejo de administración.
Además, hay otros dos inversores venezolanos involucrados en el accionariado de Plus Ultra. Se trata de Flavio Pedro Antonio Borquez Tarff y Héctor Antonio Tobías Roye.
Los directivos de la compañía han reconocido siempre la buena relación con el Gobierno venezolano, al que han agradecido su apoyo. En 2018 durante la inauguración del vuelo Caracas-Madrid, el presidente de la aerolínea Fernando Manso, daba las gracias a Venezuela porque "sin su ayuda hubiese sido casi imposible el poder realizar este proyecto".
"No nos vamos a quedar solamente en mover pasajeros de Madrid a Caracas, sino que lo que vamos a hacer será un proyecto que será básico para Venezuela, que cumpla todas las expectativas que ellos tienen de una nueva aerolínea y que seamos capaces de algún día de devolverles el favor", explicó el presidente en un vídeo emitido con motivo de dicho vuelo.

2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

Certificación IOSA

“Contamos con la Certificación IOSA, la certificación de validez internacional que evalúa los sistemas de gestión y control de seguridad y operaciones, garantizando a nuestros pasajeros que cumplimos con los más altos estándares y requisitos de la industria aeronáutica mundial.”



Fuente: Medios externos de consulta.

2.10.2 Distinciones Obtenidas

No se detectó información.

2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria

Gestión medioambiental

"Contamos con un plan de acciones corporativas orientadas al cuidado y la preservación del planeta. Destacando:
Disminuir el consumo de combustibles, ruidos y emisiones de efecto invernadero

- ✓ La prevención de la contaminación, la prevención de los daños medioambientales y el deterioro de la salud de los trabajadores.
- ✓ Continúa mejora del Sistema Integrado de Gestión, revisando regularmente en la alta gerencia los indicadores basados en el rendimiento, análisis de malfuncionamiento o resultados operacionalmente no deseables.
- ✓ El seguimiento de acciones correctivas y su efectividad en mejorar el rendimiento operacional, en los procesos y en los sistemas.
- ✓ El cumplimiento de los estándares nacionales e internacionales y regulaciones de la aviación comercial, así como con las Leyes y
- ✓ Acuerdos ambientales de Salud y Seguridad Ocupacional vigentes.
- ✓ Proveer la infraestructura y recursos requeridos y necesarios para entregar una operación segura (Safety and Security), incluyendo facilidades de soporte en mantenimiento, operaciones, servicios, así como el equipo apropiado a cada área.
- ✓ Promover el compromiso medioambiental a clientes, proveedores y colaboradores."

2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2019	-	-	-	255
2020	-	-	-	396
2021	-	-	-	**318**

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

Servicios

ACMI – "PLUS ULTRA ofrece un servicio de Wet Lease para terceros, bajo el cual se oferta el Avión, la tripulación profesional y con amplia experiencia, mantenimiento de calidad y los seguros correspondientes con su AOC (Air Operator Certificate) propio, aprobado por AESA en julio de 2015, con autorización para transportar tanto pasaje como carga en cualquier destino del mundo. Actualmente, Plus Ultra cuenta con 2 aviones Airbus A340-300."

Línea aérea comercial – "PLUS ULTRA comenzará próximamente a operar en el área de pasaje de aviación regular, con un programa de rutas de largo radio. Queremos crear una aerolínea donde volar se convirtiera realmente en un placer, donde pagar menos no sea equivalente a bajar de estándar en el servicio o en la comodidad; queremos una aerolínea que sea directa, honesta y fácil de usar. Queremos una aerolínea con gente amable y un trato de tú a tú, aviones modernos, aeropuertos principales y sin retrasos. Ofreciendo los precios más competitivos, ya que somos una aerolínea con una gestión diferente y la mejor tecnología. Y para conseguirlo hemos reunido un equipo profesionales de primer nivel y con amplia experiencia en el sector aéreo. Además de nuestro personal de vuelo, para cumplir y superar todas las expectativas que surgen de este sector."

Formación - "Plus Ultra ATO, es el área especializada de Plus Ultra Líneas Aéreas en la formación de pilotos comerciales a través de las últimas tecnologías en el mercado, un cualificado, actualizado y experimentado elenco de profesionales instructores de vuelo y examinadores. Plus Ultra cuenta con las licencias pertinentes reconocidas por AESA para la realización de cursos de habilitación de licencias para aeronaves Airbus A340. Ofrecemos una formación teórica y práctica de calidad bajo la supervisión de expertos instructores y examinadores de Plus Ultra, así como el riguroso cumplimiento de las normas y estándares marcados."

Asesoría – "Una larga experiencia en Aviación Comercial convierten a PLUS ULTRA en el mejor asesor para la compra de aviones comerciales. Este proceso, técnicamente complejo, difícil y laborioso, requiere un profundo conocimiento del sector y de los fabricantes. Nuestro constante análisis del mercado así como el reconocimiento y prestigio internacional que avalan nuestro equipo nos permiten ofrecerle siempre la solución más óptima y rentable.
PLUS ULTRA formado por un grupo de expertos altamente cualificados, le ofrece la mejor solución a sus necesidades, buscando el máximo beneficio y el modelo de avión que mejor se adapta a sus necesidades.
La especialización y alto nivel de nuestros profesionales nos permite simplificar la complejidad del proceso de compra, ofreciéndole asesoramiento integral en todas sus fases:

- ✓ Análisis y evaluación del equipo.
- ✓ Due Diligence y adquisición.
- ✓ Incorporación del avión.

Más allá de la selección y compra de un avión, PLUS ULTRA ofrece igualmente sus servicios si decide vender, alquilar o remplazar su avión con posterioridad. Nuestra compañía es capaz de obtener las mejores condiciones de venta del mercado gracias a su servicio continuo de valoración de aeronaves.

Otro de los aspectos que sólo compañías como la nuestra puede realizar son auditorías en todos los campos. Plus Ultra dispone de personal cualificado para la realización de auditorías de mantenimiento, gestión, comercialización, sistemas. En la comercialización actual los sistemas cobran una especial relevancia. Después de un análisis de los sistemas utilizados, los países donde se opera y los canales de venta se determinan cual o cuales son los sistemas idóneos para una correcta comercialización.
Si las ventas crecen aplicando técnicas de Revenue Mangement, los precios crecen y el ingreso total por rotación crece. También podemos aplicar mejoras en todos los aspectos de los servicios de tierra en cada aeropuerto que redundan en la eficiencia, y se traducen rápidamente en ahorro de costes."

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

No se detectó información.

3.3 VENTAS A YPF S.A.

No se detectó información.

3.4 COMPRAS ANUALES

No se detectó información.

3.5 PROVEEDORES

No se detectó información.

3.6 CLIENTES

No se detectó información.

3.7 SEGUROS

3.7.1 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 registra cheques rechazados.

Fuente: Medios externos de consulta.

5.2 SITUACION BANCARIA

No registra deuda bancaria en mora.

Fuente: Medios externos de consulta.

5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

No se detectó información.

6- Situación Judicial Comercial

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDADO/DEMANDANTE

No se registran juicios en su contra ni tampoco reclamos.

Fuente: Medios externos de consulta.

6.3 FISCALES Y PREVISIONALES

6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales

No se detectó información.

6.3.2 Embargos

No se detectó información.

6.3.3 Otra información Fiscal o Previsional de Interés

No se detectó información.

7- INTEGRIDAD

7.1 INTEGRIDAD

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: PLUS ULTRA LINEAS AEREAS SA - A86283041
Fecha: 11-04-2023

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: CASTAÑO VEGA JORGE HUGO - 61555224
Fecha: 11-04-2023

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: ROSELLI MIELE ROBERTO - 23494945029
Fecha: 11/04/2023

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: FLYSPAIN - 69383892
Fecha: 11-04-2023

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: SNIP AVIATION - 20372906813
Fecha: 11/04/2023

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

Juzgado madrileño cierra y archiva la causa contra Plus Ultra Líneas Aéreas
Fuente: hosteltur.com Fecha: 09/01/2023

La justicia española concluye que la aerolínea **Plus Ultra** no ha cometido ningún delito en la solicitud de ayudas de la Sepi, coincidiendo con otras instancias.

El Juzgado de Instrucción Número 15 de Madrid ha dictado un auto de sobreseimiento y archivo de la causa que tenía abierta contra la aerolínea Plus Ultra Líneas Aéreas, concluyendo que la compañía no ha cometido ningún delito en la obtención de las ayudas de la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (Sepi), coincidiendo con la Audiencia Provincial de Madrid, el Tribunal Supremo, el Tribunal de Cuentas y la Unión Europea.

El auto de archivo y sobreseimiento de esta causa -abierta por las querellas interpuestas por Manos Limpias, Partido Popular y Vox- determina que no existen indicios delictivos de ningún tipo contra los consejeros de Sepi ni contra Plus Ultra Líneas Aéreas y manifiesta, asimismo, que la aerolínea no ocultó información ni tuvo intención alguna de defraudar al solicitar la financiación concedida.

La Audiencia Provincial de Madrid ya había estimado previamente el recurso de la aerolínea solicitando la finalización de la instrucción.

“Para Plus Ultra Líneas Aéreas las cuatro decisiones vienen a demostrar, cada una en su ámbito, la falta de fundamento de las acusaciones, así como las tergiversaciones que se han estado vertiendo desde diferentes medios de comunicación,

representantes políticos y organizaciones durante los últimos meses sobre la aerolínea española, utilizada injustificadamente como arma arrojadiza en una batalla política contra el Gobierno de España en la que nada tiene que ver, con el resultado de daños muy graves e injustos a la reputación de la compañía y de algunos de sus miembros y/o accionistas", ha expresado la empresa en una declaración.
La aerolínea destaca que, de todos los hechos investigados, varios con peritajes judiciales, se desprende claramente que "se cumplían todos los requisitos de elegibilidad" que exige la normativa para otorgar las ayudas a la solvencia a empresas estratégicas otorgadas por la Sepi.

Plus Ultra se defiende por adelantado ante la citación de la Audiencia Nacional pero no habla de la imputación
Fuente: moncloa.com Fecha: 08/06/2022

Ningún vocero de la compañía quiere hablar. Solo compartieron un escueto comunicado de prensa a través del cual se << defienden>>, por adelantado, de la imputación por la cual fueron citados a declarar el próximo 15 de junio. Hablamos de la aerolínea venezolana Plus Ultra; sí la misma que niega tener vínculos con el régimen de Nicolás Maduro, pero que ahora tendrá que explicar ante la justicia española si los 53 millones de euros que el Gobierno de Pedro Sánchez le dio para salir a flote, realmente fueron utilizados para reflotar a la compañía.
Se espera que la próxima semana el representante legal de la compañía beneficiada por la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI) dé la cara ante la jueza Esperanza Collazos, titular del Juzgado Central de Instrucciones número 15 de la Audiencia Provincial de Madrid, para responder ante la demanda presentada por VOX y tras las diligencias practicadas por el juzgado y por peritos independientes, y hechas públicas en marzo, que ahora derivan en la necesidad de aclarar ciertos aspectos de la investigación que solo pueden ser respondidos por el representante legal de la aerolínea.
«La aerolínea muestra su satisfacción por la posibilidad de exponer al Juzgado su postura, en el pleno convencimiento que tiene de la legalidad de la ayuda concedida, y de poder demostrar que la compañía cumplía todos los requisitos necesarios para acceder a los préstamos de la SEPI», señala la cuestionada empresa en el comunicado que hizo llegar a este medio, donde por ninguna parte hacen mención a la figura de la imputación.
Pese a todos los conflictos legales, Plus Ultra sigue ofreciendo boletos para viajar a Venezuela, República Dominicana, Perú y Colombia, con la flota de cuatro aviones con los que cuenta. En España el polémico rescate otorgado por el Gobierno de Pedro Sánchez, que la consideró como una empresa «estratégica», para el Estado español.
El juzgado que investiga la causa ya había ordenado anteriormente a la aerolínea presentar cada mes la consignación de sus flujos de caja a través de la SEPI, con la intención de monitorear de qué manera se iban a invertir los recursos dados por el Gobierno Español.
Este es el único tema al que hacen referencia los de aerolínea en el comunicado que hicieron llegar a este medio de comunicación, señalando que el juzgado había decidido que no era necesario la presentación de los informes.
«En este punto del procedimiento, Plus Ultra Líneas Aéreas quiere también dejar constancia de que el Juzgado ha aclarado reciente y favorablemente hacia la no necesidad de que se aporten en el procedimiento los informes que está presentando Plus Ultra Líneas Aéreas a la SEPI, como solicitaba VOX como parte demandante. Según aclara el Juzgado, SEPI únicamente ha de informar de si, efectivamente, la aerolínea española está haciendo el reporting comprometido; algo que, como quiere aclarar Plus Ultra Líneas Aéreas, se está llevando a cabo en los plazos y con la periodicidad que dispone el contrato con la SEPI», expresó la compañía venezolana a través de un correo electrónico, a pesar de que fueron contactados a través de su agencia de comunicación para solicitar una entrevista con algún vocero que hablara sobre la comparecencia que tendrán el próximo 15 de junio.
La compañía se defiende, señalando que todo este escándalo en el que se han visto envueltos por todas las circunstancias que rodearon el rescate económico con el cual los benefició Pedro Sánchez y su Gobierno les ha causado daños comerciales y les ha afectado la reputación, pero por ninguna parte mencionan que así como han sufrido <<daños>> ellos, la empresa aparece dentro de la Agencia Estatal de Seguridad Aérea, en su más reciente informe, como la línea aérea con más reclamaciones en el país, debido al precario servicio que prestan a sus clientes.
«**Plus Ultra** Líneas Aéreas desea que este sea un paso más hacia la necesaria finalización de un procedimiento que se ha convertido en muy mediático por razones puramente políticas, se viene alargando desde hace más de un año, y está generando un innecesario y absolutamente injustificado daño comercial y reputacional a la compañía», señaló la compañía en su comunicado.
Habrá que esperar entonces hasta el próximo miércoles 15 de junio a ver quién será el representante de la aerolínea Plus Ultra que dé la cara ante las autoridades del Juzgado Central de Instrucciones número 15 de la Audiencia Provincial de Madrid, en el acto donde será imputada la compañía.
Plus Ultra tendrá que explicar el por qué parte de los 53 millones de euros que recibieron en dos pagos, por las autoridades españolas, fueron a parar a las arcas de la compañía estatal venezolana Petróleos de Venezuela, (PDVSA), apenas les fue entregado en dinero, tal como lo señalaron los peritos independientes encargados de hacer la evaluación encargada por el juzgado que lleva la causa.

Plus Ultra aseguró que trabaja con autoridades de Venezuela para solucionar conflicto por venta de boletos no autorizados
Fuente: elnacional.com Fecha: 03/08/2021

El Instituto Nacional de Aeronáutica Civil anunció el viernes que iniciará una investigación que puede derivar en sanciones a la aerolínea española. Reiteró que las únicas rutas aéreas que cuentan con la aprobación son las que unen a Caracas con Turquía, Rusia, México, Panamá, República Dominicana y Bolivia
La aerolínea española Plus Ultra dijo que está trabajando con las autoridades de Venezuela para llegar a la "solución adecuada" del conflicto generado por la venta de boletos en la línea Madrid-Caracas, una ruta aérea no autorizada por el régimen de Nicolás Maduro.
"**Plus Ultra** está trabajando de la mano de las autoridades para llegar a la solución adecuada para los vuelos del próximo fin de semana y procederá a informar por los canales acostumbrados", informó la compañía en un comunicado.
Afirmó que cuentan con la autorización para realizar vuelos regulares en la ruta Madrid-Caracas-Madrid de acuerdo con los permisos otorgados por las autoridades aeronáuticas de Venezuela y España.

Señaló que desde el 25 de marzo, cuando se suspendió la operación regular a España, han operado vuelos especiales bajo las condiciones impuestas por las autoridades aeronáuticas, respetando los protocolos más exigentes de bioseguridad, tanto de la Unión Europea como de Venezuela.

"La aerolínea ha informado a los clientes de los requisitos necesarios para entrar (prueba PCR en el lugar de origen, prueba PCR en el lugar de destino, y los protocolos tanto dentro de la aeronave como a la llegada, entre otros). Los vuelos operados han aportado soluciones a las necesidades de transporte aéreo, como la repatriación de personas en condiciones normales y de emergencia o el transporte de carga", expresó.

Plus Ultra afirmó que ha cumplido con las normas aeronáuticas, solicitando las autorizaciones de los vuelos realizados a través de los organismos pertinentes.

Dijo que el permiso de operación de rutas regulares de la compañía contempla, sin necesidad de trámites y autorizaciones adicionales, comercializar y emitir por cualquier canal billetes para la ruta Madrid-Caracas-Madrid, que estuviera fuera de los periodos de cierre del espacio aéreo.

"Entendemos que la evolución de la situación de la pandemia, con el notable incremento de la variante delta en distintas zonas del mundo, ha conllevado que las correspondientes autoridades de Venezuela adopten decisiones tendentes a la reducción de la entrada de pasajeros procedentes de ciertos países entre los que está España", señala el comunicado.

Afirmó que los vuelos del pasado fin de semana fueron autorizados con pasajeros desde Caracas a Madrid, en tiempo y cumpliendo con todos los protocolos sanitarios exigidos. Y agregó que el vuelo de Madrid a Caracas operó sin pasaje para garantizar que los viajeros tuvieran cumplido su servicio.

Posible sanción a Plus Ultra

El Instituto Nacional de Aeronáutica Civil anunció el viernes que iniciará una investigación que puede derivar en sanciones a la aerolínea Plus Ultra por la venta de billetes en la línea Madrid-Caracas.

"A fin de garantizar la correcta prestación de servicio público de transporte aéreo, informamos que la comercialización de boletos por parte del explotador aéreo Plus Ultra Líneas Aéreas, en rutas no autorizadas por las autoridades de Venezuela, es contraria a la normativa aeronáutica", dijo.

Reiteró que las únicas rutas aéreas autorizadas son las que unen Venezuela con Turquía, Rusia, México, Panamá, República Dominicana y Bolivia.

Juan Teixeira Díaz, presidente del INAC, subrayó en Twitter que Plus Ultra comercializó vuelos sin contar con la aprobación de las autoridades aéreas venezolanas. La ruta entre Caracas y Madrid, actualmente, no se encuentra entre las permitidas por el Ejecutivo nacional para vuelos comerciales regulares o no regulares", manifestó.

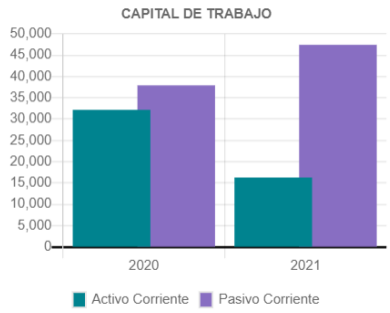
8- Estados Contables

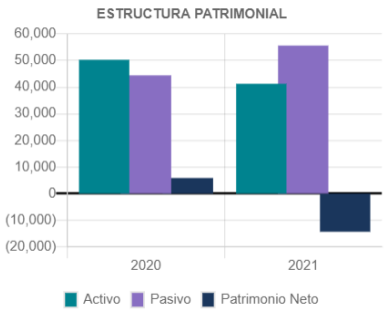
8.1 DATOS CONTABLES

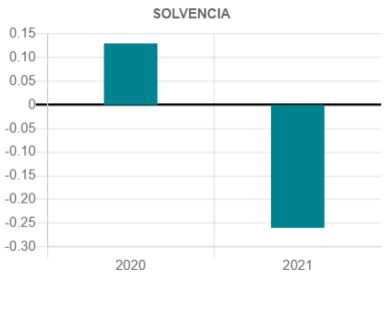
Activo

Fecha Balance	01/01/2020	01/01/2021
Caja y Bancos	5 778	952
Inversión corriente	0	0
Ant Créditos por ventas	9 468	3 283
Otros Créditos	2 418	0
Bienes Cambio	6 396	6 294
Bienes Intangibles	0	0
Otros Activos Corrientes	8 106	5 736
Total De Activo Corriente	32 167	16 265
Créditos Por Ventas	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	4 136	4 349
Bienes De Uso Valor De Origen	18 109	5 352
Depreciación Acumulada	7 902	487
Bienes De Uso	10 207	4 866
Activos Intangibles	0	3 624
Otros Activos No Corrientes	3 765	12 162
Total Activo No Corriente	18 109	25 001
Total Activo	50 276	41 266

Montos expresados en miles de Euros



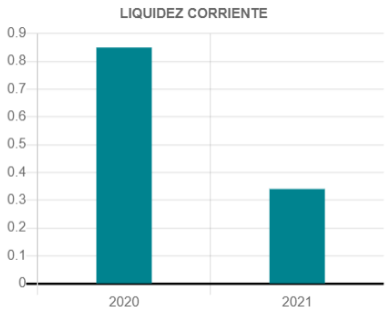


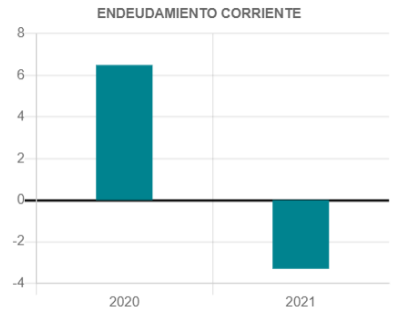


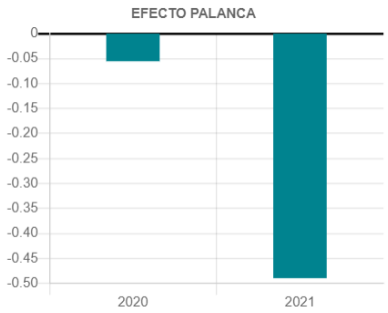
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	01/01/2020	01/01/2021
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	16 033	20 057
Préstamos (Deudas Bancarias)	1 088	1 004
Remuneraciones Y Cargas Sociales	0	0
Cargas Fiscales	0	0
Anticipos De Clientes	0	0
Otros Pasivos	20 800	26 390
Total Pasivo Corriente	37 921	47 451
Cuentas Por Pagar	0	0
Préstamos	6 473	6 335
Deudas Fiscales	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	41	1 845
Previsiones	0	0
Total Pasivo No Corriente	6 514	8 180
Total Pasivo	44 435	55 631
Capital Social	18 896	18 896
Resultados No Asignados	-13 054	-33 261
Patrimonio Neto	5 842	-14 365

Montos expresados en miles de Euros



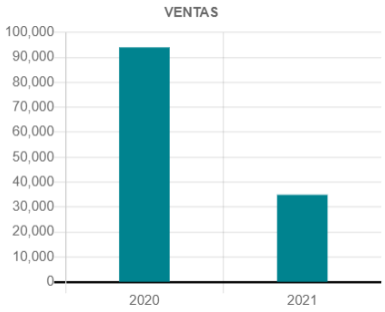


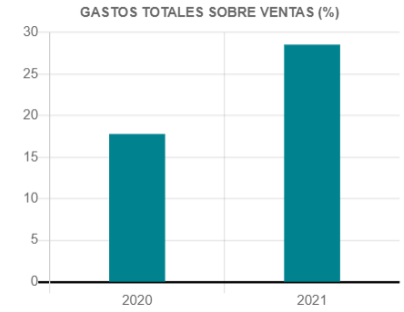


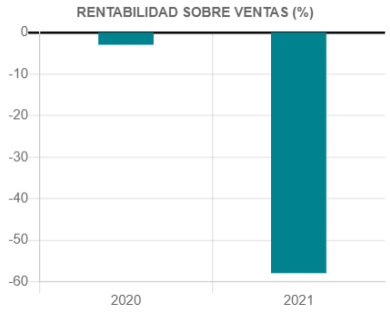
Estado de Resultados

Fecha Balance	01/01/2020	01/01/2021
Ventas	94 025	34 883
Compras Del Ejercicio	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	96 914	61 647
Resultado Bruto	-2 889	-26 764
Amortizaciones	6 605	881
Gastos de Comercialización	0	0
Gastos de Administración	15 440	9 652
Gastos Financieros	1 282	305
Otros Ingresos	24 278	23 229
Otros Egresos	6 605	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	39	8
Impuesto a las Ganancias	883	6 723
Resultado	-2 782	-20 206

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	0,13	-0,26
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	7,61	-3,87
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	6,49	-3,30
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	-5 753,64	-31 186,11

Análisis Financiero

Fecha Balance	01/01/2020	01/01/2021
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	0,85	0,34
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	0,68	0,21
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	9,93	10,63
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	684,08	1 437,66
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	15,15	9,79
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	1,87	0,85
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	9,21	7,17
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	1,29	-0,51
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,97	2,52
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	29,35	76,79

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	01/01/2020	01/01/2021
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	-3,07	-76,72
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	-2,96	-57,93
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	-21,75	-124,52
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	-24 933 977	-37 296 645
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	-26,52	-106,92
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	-0,48	1,41
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	-5,53	-48,97
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	5 987 619	-12 297 015
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,13	-0,22
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,06	-0,35
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	4,67	-40,35

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	01/01/2020	01/01/2021
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,01	0,01
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,00	0,00
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,16	0,28
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,18	0,29
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	0,57	-2,95
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	1,55	5,52

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 31/01) expresados en Euros. Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado 01/2021 alcanzaron a un total de $34.8 Millones vs $94.0 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un descenso interanual del 62.9%.
- Los Costos Directos aumentaron disminuyeron en su incidencia sobre las Ventas pasando del 103% al 176.7% mientras que los Gastos de Estructura hicieron lo propio, pasando del 16.4% al 27.7% en su participación.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Ingresos por $23.2 Millones (66.6% s/ventas) correspondientes a Otros Ingresos sin especificar.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró un fuerte quebranto Final de $20.2 Millones (-57.93% s/ventas) vs la perdida de $2.8 Millones (-2.96% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 01/2021 fuerte caída de Ventas, marcado aumento de Costos Directos y de Gastos de Estructura, presentando un quebranto final por 2° ejercicio consecutivo.

Financieros.

- El indicador de Liquidez Corriente cayó de 0.85 a 0.34, manteniendo valores ajustados.
- El Capital de Trabajo fue negativo.

En resumen, la situación financiera resultó muy insatisfactoria, con muy bajo nivel de liquidez y Capital de Trabajo negativo por 2° periodo consecutivo.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 01/2021 fue -$14.4 Millones vs $5.8 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN $18.9 Millones corresponden a Capital y Ajuste de Capital siendo adecuada la conformación, aunque compuesto por Resultados Acumulados Negativos.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 134.8% del Activo siendo Otros Pasivos a corto plazo (47.4% del Pasivo Total) y la Deudas Comerciales a corto plazo (36% del Pasivo Total) las principales fuentes de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial cayó de 0.13 a -0.26, profundizando parámetros excepcionalmente bajos, mientras que el Endeudamiento Corriente aumentó fuertemente de 6.49 a -3.30, también en valores muy elevados.

En resumen, la situación Patrimonial resultó muy debilitada, con Solvencia negativa y muy elevado Endeudamiento Corriente, aunque con buena capitalización (compuesta por Resultados Acumulados Negativos).

8.2 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2020/2021			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	- 0,18	1	Liquidez corriente	ratio	0,44	1
Endeudamiento corriente	ratio	- 1,34	1	Liquidez acida	ratio	0,30	2
Capital corriente	%	-62,7%	1	Rotación del pasivo corriente días	días	1.287	1
Activo no Cte sobre Activo	%	55,7%	5	Rotación de las cuentas a cobrar	días	29	10
Financiación del activo no cte.	ratio	- 0,06	1	Efecto Palanca	ratio	- 0,40	1
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	14,0%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	36,1%	7	Gastos Financieros sobre Ventas	%	1,0%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	0,0%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	103,0%	10	Gastos Administración sobre Ventas	%	25,4%	3
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	71,3%	10	Gastos Totales sobre Ventas	%	26,4%	9
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	-25,8%	1	Vida restante de Bienes de Uso	años	5	4
Resultado bruto sobre ventas	%	-62,0%	1	Rotación de bienes de cambio	días		1
Rentabilidad sobre Ventas	%	-46,9%	1	Rotación del activo	veces	1,13	1
Costo del financiamiento	%	1,0%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	-90,8%	1	37,14			
EBITDA/Ventas	%	-26,9%	1				
EBITDA/Intereses	%	-31,35	10				

