

GRUPO CORPORATIVO GFI NORTE, S.L.

Para la realización de este informe económico de la empresa GRUPO CORPORATIVO GFI NORTE SL el gabinete de negociación colectiva ha contado con la información entregada por el responsable de la federación de las Cuentas Anuales de los ejercicios 2009, 2008 y el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias del año 2010 y un informe sobre la situación de la empresa en el año 2011. Se realizará un análisis de las Cuentas Anuales oficiales auditadas hasta el año 2009 y posteriormente una mención de las ideas fundamentales de lo ocurrido en el año 2010 que al no estar auditados los datos ponemos muy en duda su fiabilidad y objetividad.

	2009	2008	2007
VENTAS	23.119.502	24.666.402	20.511.679
BENEFICIOS	1.941.186	2.574.589	2.447.482
MARGEN S/VENTAS	8,40 %	10,44 %	11,93 %

Teniendo en cuenta los datos de la tabla se ve que el margen sobre ventas del año 2007 ha sido el máximo del periodo con una diferencia de 1,49% con respecto al intermedio del periodo analizado que se da en el año 2008 y de un 3,53% con respecto al mínimo del periodo que se da en el año 2009. En conclusión podemos observar que el margen ha seguido una evolución descendente pero también hay que destacar que el mínimo del periodo es un 8,40% de las ventas. La evolución de las ventas ha sido desigual puesto que del año 2007 al 2008 se han incrementado en 4,154 millones de euros mientras del año 2008 al 2009 han disminuido en apenas 1,546 millones de euros. Es significativo que aunque del año 2007 al 2008 las ventas se hayan incrementado en un 20,25% este hecho no ha tenido un reflejo positivo en el margen final del año. El beneficio acumulado ascienden a 6.963.257 euros (1.158,588 millones de pesetas de antes). En el periodo analizado la empresa ha pagado 7.682.567,94 euros en dividendos a sus accionistas lo que supone el 110,33 % del beneficio obtenido en el periodo analizado que supone 1.278,271 millones de las antiguas pesetas.

La empresa tiene en los 3 años analizados un **resultado de explotación** positivo lo que indica que la empresa es muy rentable.

En Millones de euros	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	2,690	3,422	3,257

Cabe destacar además que la empresa realiza una política de amortización excesiva puesto que en el año 2009 la empresa amortiza el 37,56% del inmovilizado inmaterial y material lo que implica que maximiza el gasto y minimiza el resultado de explotación y el resultado final. En términos generales las empresas suelen amortizar entre un 5-10% del inmovilizado inmaterial y material cada año. Por lo que concluimos que la empresa amortiza más del triple de lo general. La amortización supone un gasto pero no una salida de dinero para la empresa como se verá al analizar el cash flow o efectivo generado y disponible por parte de la empresa.

El gasto de personal de la empresa supone el 66,70 % del total de ventas en el año 2009 y la media salarial del año 2009 es de 27.992,79 euros para los 425 trabajadores de media de la empresa en el año 2009 y ha aumentado aparentemente en un 6,16 % con respecto al año 2008, pero con 25 trabajadores menos al ser de 26.366,05 euros para los 450 trabajadores de media que tenía la empresa el año 2008 (en este sentido habrá que tener en cuenta en este incremento estará incluida la indemnización de esos 25 trabajadores por lo que estamos casi completamente seguros de que realmente la media habrá disminuido teniendo en cuenta estas indemnizaciones). Un incremento de un 1% en esta partida supone un 118.969,38 euros con los datos del año 2009.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
GASTOS DE PERSONAL	15.420.011	15.257.054	12.841.181
MASA SALARIAL BRUTA	11.896.938	11.864.725	9.948.897
PLANTILLA MEDIA	425	450	403
MEDIA SALARIAL BRUTA	27.992,79	26.366,05	24.687,09

En valores absolutos se observa que apenas se ha incrementado el gasto de personal en 162.957 euros del año 2008 al 2009 y con respecto a la masa salarial bruta tan solo 32.213 euros que apenas supone el 0,002715% de los 11.864.725 euros de referencia inicial del año 2008.

El patrimonio neto de la empresa ascienden a 5,685 millones de euros que suponen el 52,47% del total del pasivo y patrimonio neto y como ya se ha comentado anteriormente se han repartido dividendos por valor de 7,682 millones de euros en el periodo analizado que supone un 110,33% del beneficio acumulado en los 3 ejercicios analizados.

De la documentación analizada del año 2010 se observa que la empresa realiza un ampliación de capital de 85.288 euros al pasar de los 150.253 euros del año 2009 a 235.541 euros del año 2010 y con una prima de emisión de 3,142 millones de euros por lo que el Patrimonio neto final del año 2010 con un beneficio del ejercicio de 1.4426.752 euros asciende a 8,359 millones de euros.

En millones de euros	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>TOTAL</u>
REPARTO DE DIVIDENDOS	2	2,5	3,182	7,682

Financieramente la empresa se encuentra en una muy buena situación puesto que tiene un fondo de maniobra positivo de 5.087.641 euros; es decir, con el activo corriente total es capaz de pagar todo el pasivo corriente y en este caso también el pasivo no corriente que tan solo supone 16.702 euros por lo que la empresa además tendría un exceso o colchón de 5,070 millones de euros.

En millones de euros	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
FONDO DE MANIOBRA	5,087	5,487	6,734

La empresa tiene inversiones a corto plazo en empresas del grupo por valor de 2,244 millones de euros que se desglosan en instrumentos de patrimonio 2.917,18 euros y créditos a empresas del grupo 2,241 millones de euros. La empresa sin embargo no debe nada a las otras empresas del grupo por lo que podemos concluir

que la empresa financia a las otras empresas del grupo mientras ella no se beneficia en absoluto de la financiación de las otras empresas del grupo.

Los flujos de efectivo han aumentado en 429.237 euros en el año 2009 y no tiene nada que ver con la disminución del efectivo que tuvo la empresa en el año 2008 de 474.465,54 euros. Por actividades estos son las variaciones que ha sufrido en los 2 años comentados 2009 y 2008:

En millones de euros	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	4,960	3,055
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	- 1,745	-0,177
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	- 2,785	- 3,352

AUMENTO O DISMINUCIÓN DE EFECTIVO	429.237,66	-474.465
--	-------------------	-----------------

SALDO INICIAL DE EFECTIVO	37.373,38	511.838,92
---------------------------	-----------	------------

SALDO FINAL DE EFECTIVO	466.611,04	37.373,38
-------------------------	------------	-----------

Como se observa en el cuadro adjunto es de destacar el efectivo obtenido por la empresa por la actividad de explotación de 4,960 millones de euros en el año 2009 y de 3,055 millones de euros en el año 2008.

La empresa a 31-12-2009 dispone de 466.611,04 euros para hacer lo que considere oportuno o correcto con ellos.

En conclusión la empresa tiene una situación económico financiera excelente como se ha podido observar con el beneficio neto obtenido en los 3 años analizados de 6,963 millones de euros, con el reparto de dividendos realizado del 110,33% del beneficio obtenido, con el resultado de explotación positivo que ha tenido en los 3 años analizados incluso con una amortización excesiva del 37,56% del inmovilizado inmaterial y material, con el patrimonio neto que tiene incluso después del reparto de dividendos realizado (en el año 2010 realiza un ampliación de capital de 3,227 millones de euros entre capital y la prima de emisión), con el fondo de maniobra que tiene de 5,087 millones de euros y que es capaz de pagar todas las deudas del pasivo corriente y no corriente, financiando a las otras empresas del grupo sin obtener financiación ninguna de estas otras empresas del grupo, con el efectivo incrementado en el año 2009 y sobretodo por el obtenido por la actividad de explotación en los 2 últimos años que suman 8,015 millones de euros.

En definitiva la conclusión final fundamental que se obtiene del análisis económico financieros de la empresa es que NO TIENE NINGÚN SENTIDO PLANTEAR UN DESCUELQUE SALARIAL EN ESTA EMPRESA ARGUMENTANDO LA SITUACIÓN ECONÓMICA ADVERSA EXISTENTE CUANDO LA REALIDAD ES JUSTAMENTE LA CONTRARIA: QUE LA SITUACIÓN ECONÓMICO FINANCIERA DE LA EMPRESA ES EXCELENTE POR LO QUE NO DA A LUGAR EL DESCUELQUE SALARIAL PLANTEADO.

Incluso los datos aportados cuya fiabilidad se ponían muy en duda al inicio de este informe reflejan beneficios muy similares al del año 2009, con una ampliación de capital realizada incrementando el ya de por sí buen Patrimonio neto existente y quizás por ahí habrá que buscar la explicación de tan absurda solicitud de descuelgue salarial viendo la excelente situación económico financiera de la sociedad porque de lo contrario es incomprensible tal solicitud.

EUSKAL SINDIKATUA