DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

VALFER GROUP S.R.L

Informe realizado a pedido de PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA

ARGENTINA

Noviembre 2020

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

			No Aplica	No cumple / No posee / No cedio información (0)	Con irregularidades / sin planes de regularización / cedió información parcial (1)	No aplica por que contrata monotributistas. (2)	Están inscriptos en moratorias, planes de pagos, etc. y paga (3)	Se detectan caso de atraso puntuales (4)	No se detectan desvíos (5)
1. Cumplimiento de Obligaciones Previsionales e Impositivas									
1.1	**Como es su situación salarial y social respecto de:**								
1.1.1	Pago de sueldos y remuneraciones.								x
1.1.2	Presentación y pago de aportes y contribuciones F-931				x				
1.1.3	Presentación y pago de ART.								x
1.1.4	Presentación y pago de otras cargas sociales							x	
1.2	**Como es su situación fiscal respecto de:**								
1.2.1	Presentación y pago del impuesto a las ganancias (DDJJ y anticipos)								x
1.2.2	Presentación y pago del impuesto al valor agregado (I.V.A. F-731)				x				
1.2.3	Presentación y pago del impuesto a los ingresos brutos			x					
1.3	**Como es su situación bancaria**								x
Total Cumplimiento Previsional e Impositivo		**65%**		**26**					

Tipo de Empresa	Servicios		No Aplica	"No cedió información / Valor por debajo del mínimo (0)"	Malo 1	Regular 2		Bueno 3		Muy Bueno 4		Excelente 5
2. Situación Económico-Financiera												
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	**Rentabilidad Operativa**				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		**47%**			**14**							

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**	26	**40**	**65%**	**10,0%**	**0,7**
2	**Situación Económico-Financiera**	14	**30**	**47%**	**90,0%**	**4,2**
Resultado Final		**4,9**				

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

1.2. CONCLUSIÓN:

VALFER GROUP S.R.L. fue constituida el 21/12/2017 y se dedica la ejecución de proyectos ICC, servicios de operación y mantenimiento para sectores de las industrias de gas natural, del petróleo y plantas de procesos.
La empresa no entregó toda la información solicitada, no declara número de empleados, pero según 931-05/2020 contaba con 33 empleados registrados. Desde el punto de vista previsional, registra al 08/2020 impago a las obligaciones vinculadas a los aportes y contribuciones sociales. Opera con normalidad con el sistema bancario, sin detectarse atrasos ni tampoco cheques rechazados por Sin Fondos. No se observan antecedentes judiciales, reclamos fiscales, cuestiones de Integridad o Prensa Negativa.
Desde el punto de vista contable, la compañía presentó en el ejercicio cerrado a 12/2019 (segundo ejercicio económico) una satisfactoria performance economía, con un notorio incremento de las ventas y adecuados márgenes de ganancia a nivel operativo (18.5% s/ventas) y final (12.4% s/ventas). Sin embargo, financieramente exhibió desfavorables indicadores ya que la liquidez corriente fue de (0.84) y el capital de trabajo ascendió a un saldo negativo de -$1.1 Millones. La situación patrimonial resultaba ajustada debido a los niveles de endeudamiento corriente (1.55) y solvencia patrimonial (0.65), además de la elevada volatilidad del patrimonio neto.
Las ventas post balance (6 meses) muestra un importante incremento de la facturación.
En línea de lo expuesto y de acuerdo con los datos examinados, no se identificaron aspectos que impidan la operatoria con el analizado.

LÍMITE DE COMPRA (30% sobre ventas)	**VENTAS BALANCE**	**VENTAS POST-BALANCE**
Ventas	**$ 29 046 291**	**$ 48 961 575**
Límite de compra	**$ 8 713 887**	**$ 14 688 472**

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 8
2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES 8
2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS 8
2.4.1 Certificado Fiscal para Contrataciones de la Administración Nacional 9
2.4.2 Constancia de inscripción AFIP/IIBB/Ganancias 9
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 11
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 11
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 11
2.7.1 Socios / Accionistas 11
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 11
2.7.3 Directivos 11
2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos 11
2.8 ACTIVOS 12
2.8.1 Inmuebles 12
2.8.2 Rodados 12
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 12
2.10 CERTIFICACIONES 13
2.10.1 Certificaciones de Calidad 13
2.10.2 Distinciones Obtenidas 13
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 15

3- SITUACIÓN COMERCIAL 16

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 16
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 16
3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA 16
3.4 COMPRAS ANUALES 16
3.5 PROVEEDORES 16
3.6 CLIENTES 17
3.7 SEGUROS 17
3.7.1 Registro de contratos con las ART 17
3.7.2 Contratos extinguidos por falta de pago 17
3.7.3 Otros Seguros contratados 17

4- COMERCIO EXTERIOR 18

4.1 IMPORTACIONES 18
4.2 EXPORTACIONES 18

5- SITUACIÓN BANCARIA 19

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 19
5.2 CENTRAL DE DEUDORES 19
5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 20

6- SITUACIÓN JUDICIAL COMERCIAL 21

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO (*) 21
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE (*) 21
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 21
6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales 21
6.3.2 Informe Estado de Deudas por Provincia 21
6.3.3 Embargos 21
6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 22

7- INTEGRIDAD 23

7.1 INTEGRIDAD 23
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 23

8- ESTADOS CONTABLES 24

8.1 DATOS CONTABLES 24
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 29
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 30
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 31
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 32
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 33
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 34
8.8 SCORE DE BALANCE 35

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	VALFER GROUP S.R.L.
CUIT	30-71590099-4.
Domicilio	JORGE LUIS BORGES 855, (8309), CENTENARIO, NEUQUEN, ARGENTINA
Actividad	429090 - CONSTRUCCIÓN DE OBRAS DE INGENIERÍA CIVIL N.C.P. 091000 - SERVICIOS DE APOYO PARA LA EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO Y GAS NATURAL 492290 - SERVICIO DE TRANSPORTE AUTOMOTOR DE CARGAS N.C.P. 771190 - ALQUILER DE VEHÍCULOS AUTOMOTORES N.C.P., SIN CONDUCTOR NI OPERARIOS
Fecha de Inscripción	24/01/2018
Fecha de Contrato Social	21/12/2017
Patrimonio neto al 2019	$ 4 603 120
Cantidad Empleados	33 (Fuente: 05-2020)
Domicilio Legal	JORGE LUIS BORGES 855, (8309), CENTENARIO, NEUQUEN, ARGENTINA
Otros posibles domicilios, vinculados, o eventuales.	JORGE LUIS BORGES 855, (8309), CENTENARIO, NEUQUEN, ARGENTINA

LA PRESENTE DETERMINACION NO ES UNA CONSTANCIA DE PAGO
Trámite N° 1630216
IMP. DE SELLOS SELLADO N° FOJA $1,00
DIRECCION PROVINCIAL DE RENTAS NEUQUEN

MARIA LIS MANSILLA ALBORES
SUBDIRECTORA SUBROGANTE
D.G.S.P.C.
PODER JUDICIAL NEUQUEN

PODER JUDICIAL DE NEUQUEN
Dirección General del Registro Público de Comercio

CONTRATO SOCIAL
VALFER GROUP S.R.L.

En la ciudad de Neuquén, capital de la provincia del mismo nombre, República Argentina, a los 21 días del mes de Diciembre del año 2017, se reúnen LUCERO FERNANDO RAUL, D.N.I. Nº 27.504.185, de nacionalidad argentina, CUIT N° 20-27504185-9, nacido el 02 de Octubre de 1979, de profesión empresario, estado civil casado con HENRIQUEZ MARIA VALERIA, DNI N° 28.234.330, con domicilio en calle Jorge Luis Borges N° 855 de la ciudad de Centenario, Provincia de Neuquén, IVANA CAROLINA LUCERO, DNI N° 28.981.157, de nacionalidad argentina, CUIT N° 27-28981157-0, nacida el 23 de Julio de 1981, de profesión empleada administrativa, de estado civil soltera, con domicilio en calle Cuba N° 1448 de la ciudad de Centenario, Provincia de Neuquén, todas personas hábiles para contratar, quienes resuelven constituir una Sociedad de Responsabilidad Limitada que se regirá por las disposiciones que siguen en este contrato y en todo lo previsto por la Ley General de Sociedades, según las siguientes cláusulas: **PRIMERA**: La sociedad se denomina **"VALFER GROUP S.R.L."**. Tendrá su domicilio legal la ciudad de Centenario, Provincia de Neuquén.-**SEGUNDA**: La duración de la sociedad será de noventa y nueve años a partir de su inscripción en el Registro Público de Comercio. **TERCERA**: La sociedad tendrá por objeto realizar por cuenta propia de terceros o asociada a terceros las siguientes actividades: 1. Servicios petroleros relacionados con la mecánica hidráulica, metalúrgica, soldadura y electricidad. 2. Alquiler de vehículos. **CUARTA**: El capital social

Se adjunta documentación (Pagina 1 de 26)

Fuente: Empresa

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

VALFER GROUP S.R.L. realiza la ejecución de proyectos para sectores de las industrias de Gas Natural, del Petróleo y Plantas de Procesos.

Aborda proyectos de diferentes envergaduras con su ejecución en forma parcial o integral según lo requiere el cliente. Todas las actividades se sustentan en políticas que persiguen preservar el medio ambiente, la seguridad y la salud de las personas.

Cuenta con un grupo de trabajo otorgando principal atención a los programas de seguridad y prevención de riesgo, control de pérdidas y cuidado del medio ambiente.

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

"Articulamos nuestra capacidad de ejecución con una cuidadosa planificación de recursos, suministros y el desarrollo de una estrategia de integración, distinguiéndonos por nuestra calidad, seguridad, confiabilidad y el estricto cumplimiento de plazos, presupuestos y garantías de performance.
Nuestra misión es ser la mejor organización para ejecutar proyectos ICC, Servicios de Operación y Mantenimiento, acompañando el desarrollo de negocios de nuestros clientes y guiados por valores éticos de integridad, honestidad y confiabilidad."

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS



Secretaria de Transporte
Inspección y Comercio
MUNICIPALIDAD DE CENTENARIO

Municipalidad de Centenario
Provincia del Neuquén
AUTORIZACION COMERCIAL
VALIDO HASTA 20/01/2021

Certifíquese que ha sido autorizado por esta Municipalidad, conforme a las Ordenanzas Vigentes y a la facultad conferida por Decreto N° 436/88 según Ordenanza Municipal de la ciudad de Centenario, Provincia de Neuquén.-

"VALFER GROUP S.R.L"
CUIT N ° 30-71590099-4

Para explotar los Rubros:	SERVICIOS DE APOYO PARA LA EXTRACCION DE PETROLEO Y GAS NATURAL.-		
Código:	112090.-	Contribuyente N°:	6410.-
Con domicilio comercial en:	CALLE SAN LUIS N° 270.-		
Lugar y Fecha:	Centenario, 21 de octubre del 2019.-		
Expediente N °	4372/2019.-	ORDEN N °	1026/2019.-

DIRECTORA GENERAL

Secretaria
Secretaria de Transporte
Inspección y Comercio
Municipalidad de Centenario
SECRETARIA

Secretaria de Transporte Inspección y comercio
Belgrano y Antártida Argentina Tel. (0299)4895469

Fuente: Empresa

2.4.1 Certificado Fiscal para Contrataciones de la Administración Nacional

Información no proporcionada por la empresa.

2.4.2 Constancia de inscripción AFIP/IIBB/Ganancias

ADMINISTRACION FEDERAL DE INGRESOS PUBLICOS

CONSTANCIA DE INSCRIPCION

VALFER GROUP S.R.L CUIT: ***30-71590099-4***

Forma Jurídica: ***S.R.L.***

Fecha Contrato Social: ***21-12-2017***

IMPUESTOS/REGIMENES NACIONALES REGISTRADOS Y FECHA DE ALTA

IVA	01-2018
GANANCIAS SOCIEDADES	01-2018
REG. INF. - PARTICIPACIONES SOCIETARIAS	01-2018
REG. INF. - PRESENTACION DE ESTADOS CONTABLES EN FORMATO PDF	01-2018
REG. SEG. SOCIAL EMPLEADOR	04-2019

****

Contribuyente no amparado en los beneficios promocionales INDUSTRIALES establecidos por Ley 22021 y sus modificatorias 22702 y 22973, a la fecha de emision de la presente constancia.

Esta constancia no da cuenta de la inscripción en:

- Impuesto Bienes Personales y Exteriorización - Ley 26476: de corresponder, deberán solicitarse en la dependencia donde se encuentra inscripto.

- Impuesto a las Ganancias: la condición de exenta, para las entidades enunciadas en los incisos b), d), e), f), g), m) y r) del Art. 20 de la ley, se acredita mediante el "Certificado de exención en el Impuesto a las Ganancias" - Resolución General 2681.

ACTIVIDADES NACIONALES REGISTRADAS Y FECHA DE ALTA

Actividad principal:	*429090 (F-883) CONSTRUCCIÓN DE OBRAS DE INGENIERÍA CIVIL N.C.P.*	Mes de inicio: *07/2019*
Secundaria(s):	*91000 (F-883) SERVICIOS DE APOYO PARA LA EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO Y GAS NATURAL*	Mes de inicio: *07/2019*
	771190 (F-883) ALQUILER DE VEHÍCULOS AUTOMOTORES N.C.P., SIN CONDUCTOR NI OPERARIOS	Mes de inicio: *07/2019*
	492290 (F-883) SERVICIO DE TRANSPORTE AUTOMOTOR DE CARGAS N.C.P.	Mes de inicio: *07/2019*

Mes de cierre ejercicio comercial: ***12***

DOMICILIO FISCAL - AFIP

JORGE LUIS BORGES 855
CENTENARIO
8309-NEUQUEN

Vigencia de la presente constancia: ***02-11-2020*** a ***02-12-2020*** Hora **12:37:23** Verificador **102736256849**

Los datos contenidos en la presente constancia deberán ser validados por el receptor de la misma en la página institucional de AFIP **http://www.afip.gob.ar**.

Fuente: Empresa

AFIP		CUIT Nº: 30-71590099-4		Establecimiento: 0
GANANCIAS SOCIEDADES		Apellido y Nombre o Razón Social: VALFER GROUP S.R.L		
F. 713	Versión 1600	Versión Interna: 1600003	Fecha de Operación: 21/06/2019	Hora: 14:28

Datos Bancarios

Banco	Sucursal	Tipo de sucursal	Banco anexo operativo
993 - AFIP Seti DJ	0	10	993

Datos de la Declaración Jurada

Período Fiscal	Fecha de Depósito	Impuesto	Concepto	Subconcepto
002018	21/06/2019 14:28:31	10 - IMP. A LAS GANANCIAS LEY 20628 - PERSONAS EXISTENCIA IDEAL	19 - DECLARACIÓN JURADA	19 - DECLARACIÓN JURADA

Datos del Ejercicio Fiscal

Ejercicio Fiscal Irregular	Cantidad de Meses del Período Irregular	Mes de cierre	¿Es primer ejercicio?	¿Es Irregular por Cese de Actividad?
No	12	12		
Fecha de Inicio del Período Fiscal que Declara	**Fecha de Fin del Período Fiscal que Declara**	**Entidad Exenta**	**Cantidad de Proyectos Promovidos**	**¿Es Irregular por Cambio de Cierre?**
//	//	0		

Observaciones

Comprobante general

Detalle de la Declaración Jurada

Descripción	Monto
Impuesto determinado para Juegos de Azar	$ 0,00
Impuesto determinado sin Juegos de Azar	$ 266.164,20
Total Impuesto determinado (Incluye Juegos de azar)	$ 266.164,20
Impuesto Liberado	$ 0,00
Impuesto No Liberado	$ 0,00
Impuesto Determinado Fuente Extranjera	$ 0,00
Pago a Cuenta Impuestos Análogos Pagados en el Exterior	$ 0,00
Subtotal de Fuente Extranjera	$ 0,00
Impuesto Determinado Fuente Argentina	$ 266.164,20
Desgravación Ley 25.922 - Industria del Software	$ 0,00
Saldo a Favor Período Anterior en Bonos	$ 0,00
Total Anticipos Cancelados Mediante F.515	$ 0,00
Total Bonos Aplicados mediante F.515	$ 0,00
Saldo a Favor Contribuyente en Bonos	$ 0,00
Subtotal de Fuente Argentina	$ 266.164,20
Régimen de Promoción (Diferimiento)	$ 0,00
Impuesto Operaciones de Sucursales de Empresas Extranjeras	$ 0,00
Pago a Cuenta Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta	$ 0,00
Pago a Cuenta Ley Promoción a la Investigación	$ 0,00
Pago a Cuenta Impuesto a los Intereses Pagados y Costo Financiero del Endeudamiento Empresario	$ 0,00
Pago a Cuenta Impuesto a los Combustibles Líquidos	$ 0,00
Pago a Cuenta Impuesto a los Combustibles Líquidos Dto 802/2001	$ 0,00
Total Retenciones y Percepciones	$ 0,00
Total Anticipos Excepto F.515	$ 0,00
Otros Pagos a Cuenta	$ 0,00
Saldo a Favor del Período Anterior	$ 0,00
Saldo a Favor Contribuyente	$ 0,00

Detalle de la Declaración Jurada

Descripción	Monto
Saldo a Favor AFIP	$ 266.164,20
Anticipos Cancelados con Cómputo de Impuesto s/los Créditos y Débitos	$ 0,00
Saldo a Favor Contribuyente por Ant. Cancelados con Impuesto s/los Créditos y Débitos	$ 0,00
Saldo a Favor AFIP Neto de Anticipos Cancelados con Impuesto s/los Créditos y Débitos	$ 266.164,20
Cómputo de Impuestos Sobre los Créditos y Débitos para Cancelación de DJ	$ 0,00
Saldo a Favor AFIP	$ 266.164,20
Anticipos Cancelados con Cómputo de Bonos o Certificados Fiscales	$ 0,00
Saldo a Favor Contribuyente por Anticipos Cancelados con Bonos	$ 0,00
Saldo a Ingresar (a Favor AFIP) por Anticipos Cancelados con Bonos o Certificados Fiscales	$ 266.164,20
Saldo a Favor por Fusión o Absorción	$ 0,00
	$ 0,00
Saldo A Favor Periodo Anterior Anticipos Cancelados En Bonos Cf Dto. 135	$ 0,00
Anticipos Cancelados Mediante Bonos CF Dto. 135	$ 0,00
Total Bonos CF Dto. 135	$ 0,00

Fuente: Empresa

2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

No se detectó información.

2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA

Se adjunta documentación.

2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.7.1 Socios / Accionistas

No declara.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No declara.

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad	Tax ID	Cargo
FERNANDO RAUL LUCERO	ARGENTINA	20275041859	Socio Gerente
IVANA CAROLINA LUCERO	ARGENTINA	27289811570	Socio Gerente

Fuente: Empresa.

2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos

LUCERO FERNANDO RAUL - 20275041859

SCORE
(SEGÚN PARAMETRIZACIÓN DE EXTERNO)

68.3

LUCERO FERNANDO RAUL
FECHA NACIMIENTO: 02/10/1979
SEXO: M

FINANCIERO



TOTAL	85 000
BANCOS	3
ANTIGUEDAD SIT. 1	02/2020

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:
JORGE LUIS BORGES 855 LOTE 8 MZNA.336 44 VIVIENDAS, (8309), CENTENARIO, NEUQUEN, ARGENTINA
FISCAL:
JORGE LUIS BORGES 855-LOTE: 8 M:336, (8309), CENTENARIO, NEUQUEN, ARGENTINA

FISCALES

EMPLEADO DE	VALFER GROUP S.R.L (02/2020)
CLAE	SERVICIOS PERSONALES N.C.P.
INICIO ACTIVIDAD	01/06/2017
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

LUCERO IVANA CAROLINA - 27289811570



2.8 ACTIVOS

2.8.1 Inmuebles

Se adjunta documentación.

2.8.2 Rodados

Se adjunta documentación.

2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

Provincia: BOLETIN OFICIAL DE LA PROVINCIA DE NEUQUEN Fecha: 09/08/2019

Modificación de Contrato Social. Art. Tercero. En la ciudad de Neuquén, Capital de la Provincia del mismo nombre, República Argentina, a los 04 días del mes de julio del año 2019, se reúnen Lucero Fernando Raúl, D.N.I. N° 27.504.185, de nacionalidad argentina, CUIT N° 20-27504185-9, nacido el 02 de octubre de 1979, de profesión empresario, estado civil casado con Henríquez Maria Valeria, DNI N° 28.234.330, con domicilio en calle Jorge Luis Borges N° 855 de la ciudad de Centenario, Provincia del Neuquén, Ivana Carolina Lucero, DNI N° 28.981.157, de nacionalidad argentina, CUIT N° 27-28981157-0, nacida el 23 de julio de 1981, de profesión empleada administrativa, de estado civil soltera, con domicilio en calle Cuba N° 1.448 de la ciudad de Centenario, Provincia del Neuquén, todas personas hábiles para contratar, quienes resuelven modificar la cláusula tercera ampliación del objeto social. Que girara de la siguiente forma. La sociedad tendrá por objeto realizar por cuenta propia de terceros o asociada a terceros las siguientes actividades: 1) Servicios petroleros relacionados con la mecánica hidráulica, metalúrgica, soldadura y electricidad. 2) Alquiler de vehículos. 3) Construcción, reparación y reforma de edificios y propiedades horizontales, así como las actividades especializadas de construcciones de tareas de instalaciones eléctricas, gas y agua. 4) Servicio de obras de ingeniería civil, incluye los trabajos generales de construcción para la minería y la industria, de centrales eléctricas y nucleares, excavaciones así como también la reforma y reparación de las mismas. La sociedad se encuentra inscripta bajo el número 47, Folios 355/359, Tomo II de S.R.L. del año 07 de marzo de 2018; CUIT 30-71590099-4

Provincia: BOLETIN OFICIAL DE LA PROVINCIA DE NEUQUEN Fecha: 16/02/2018

En la ciudad de Neuquén, Capital de la Provincia del mismo nombre, República Argentina, a los 21 días del mes de diciembre del año 2017, se reúnen: Lucero Fernando Raúl, D.N.I. N° 27.504.185, de nacionalidad argentina, CUIT N° 20-27504185-9, nacido el 02 de octubre de 1979, de profesión empresario, estado civil casado con Henríquez Maria Valeria, DNI N° 28.234.330, con domicilio en calle Jorge Luis Borges N° 855 de la ciudad de Centenario, Provincia del Neuquén; Ivana Carolina Lucero, DNI N° 28.981.157, de nacionalidad argentina, CUIT N° 27-28981157-0, nacida el 23 de julio de 1981, de profesión empleada administrativa, de estado civil soltera, con domicilio en calle Cuba N° 1.448 de la ciudad de Centenario, Provincia del Neuquén,

todas personas hábiles para contratar, quienes resuelven constituir una Sociedad de Responsabilidad Limitada que contrato y en todo lo previsto por la Ley General de Sociedades. La sociedad se denomina "VALFER GROUP S.R.L.". Tendrá su domicilio legal en la ciudad de Centenario, Provincia del Neuquén. La duración de la sociedad será de noventa y nueve años a partir de su inscripción en el Registro Público de Comercio. La sociedad tendrá por objeto realizar por cuenta propia de terceros o asociada a terceros, las siguientes actividades: 1. Servicios petroleros relacionados con la mecánica hidráulica, metalúrgica, soldadura y electricidad. 2. Alquiler de vehículos. El capital social se fija en la suma de ciento treinta y cuatro mil pesos ($134.000,00). Clausula Quinta. La dirección, administración, representación legal y uso de la firma social será ejercida por uno o más socios, en su carácter de Gerentes por el plazo que dure la sociedad. El cierre de ejercicio será el 31 de diciembre de cada ano. Establecer la sede social en calle Jorge Luis Borges N° 855 de la ciudad de Centenario, Provincia del Neuquén; b) designar como Socios Gerentes a: Lucero Fernando Raúl, D.N.I. N° 27.504.185 e Ivana Carolina Lucero, DNI N° 28.981.157; c) los Socios Gerentes constituyen domicilio especial en cumplimiento del Artículo 256 de la Ley General de Sociedades, aplicable por remisión del Articulo 157 de la Ley 19550 en calle Jorge Luis Borges N° 855 de la ciudad de Centenario, Provincia del Neuquén se regirá por las disposiciones que siguen en este

2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

No declara.

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

No declara.

AFIP

931

Declaración Jurada en Pesos con centavos S.U.S.S.

Declaro que los datos consignados en este formulario son correctos y completos y que no se ha omitido ni falseado información que deba contener esta declaración, siendo fiel expresión de la verdad.

C.U.I.T.	30-71590099-4
Mes - Año	Orig. (0) - Rect. (1/9): 0
05/2020	Servicios Eventuales: No
Empleados en nómina:	33
Suma de Rem. 1:	1.001.630,65
Suma de Rem. 2:	1.001.630,65
Suma de Rem. 3:	1.001.630,65
Suma de Rem. 4:	1.001.630,65
Suma de Rem. 5:	1.001.630,65
Suma de Rem. 6:	0,00
Suma de Rem. 7:	0,00
Suma de Rem. 8:	1.001.630,65
Suma de Rem. 9:	1.566.222,12
Suma de Rem. 10:	0,00

Apellido y Nombre o Razón Social:

VALFER GROUP S.R.L

Nro. Verificador: 665585

Domicilio Fiscal: JORGE LUIS BORGES 855 CENTENARIO V 4200

I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL	
a1 - Total de aportes	131.730,67
a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes S.S. a pagar	**131.730,67**
b - Asignaciones familiares pagadas	0,00
b1 - Total de contribuciones	172.298,26
b2 - Asignaciones compensadas	0,00
b3 - Detracción art. 23 Ley 27.541	0,00
Subtotal contribuciones S.S.	172.298,26
Retenciones	90.627,17
Contribuciones S.S. a pagar	**81.671,09**

II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES	
a1 - Total de aportes	23.246,62
a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes O.S. a pagar	**23.246,62**
b1 - Total de contribuciones	46.493,16
b2 - Excedentes de contribuciones a favor	0,00
Subtotal contribuciones O.S.	46.493,16
Retenciones	24.454,95
Contribuciones O.S. a pagar	**22.038,21**

III - RETENCIONES	
Saldo retenciones período anterior	0,00
Retenciones del período	115.082,12
Total retenciones	115.082,12
Retenciones aplicadas a Seguridad Social	90.627,17
Retenciones aplicadas a Obra Social	24.454,95
Saldo de retenciones a período futuro	0,00

IV - VALES ALIMENTARIOS / CAJAS DE ALIMENTOS	
Monto base de cálculo	0,00
Contribuciones, Vales Alimentarios y/o Cajas de Alimentos a pagar	0,00
Percepciones de Vales Aliment.	0,00

V - RENATRE	
Total Contribuciones RENATRE	**0,00**

VI - LEY DE RIESGOS DE TRABAJO		
Cantidad de CUILES con ART	33	19,80
Remun. con ART	1.566.222,12	79.250,84
L.R.T. total a pagar		**79.270,64**

VII - SEGURO DE VIDA	
Cuiles c/S.C.V.O. - Prima	33 - 627,99
Costo Emisión:	0,00
S.C.V.O. a Pagar:	**627,99**

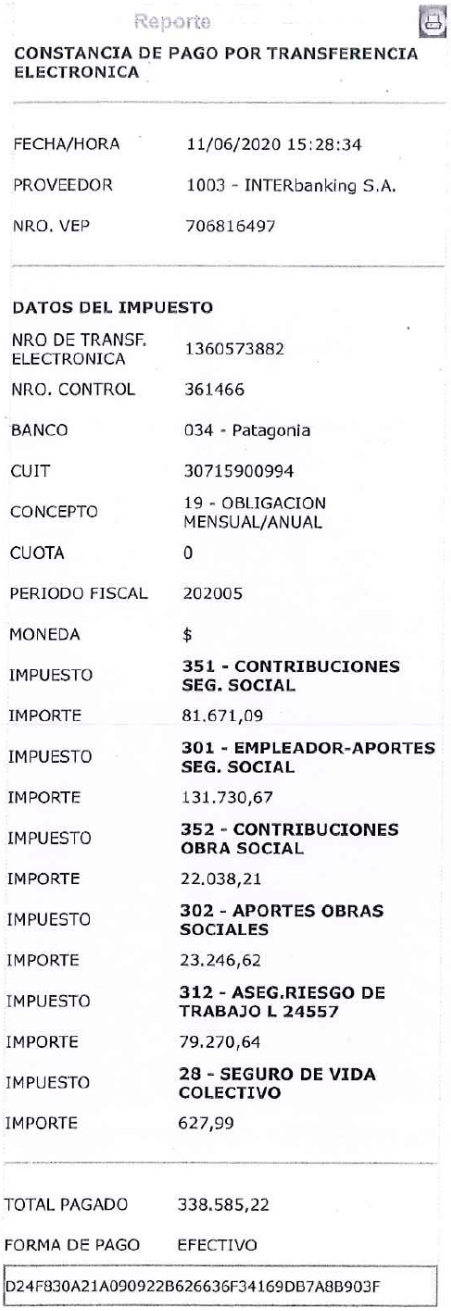
Ley 25.922 Encuadre: No Corresponde — Porcentaje: 0,00 — Resultado: 0,00

Ley 27.430 - Monto Total Detraido: 0,00

VIII - MONTOS QUE SE INGRESAN

351 - Contribuciones de Seguridad Social	**81.671,09**	302 - Aportes de Obra Social	**23.246,62**
301 - Aportes de Seguridad Social	**131.730,67**	270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos	**0,00**
360 - Contribuciones RENATRE	**0,00**	312 - L.R.T.	**79.270,64**
352 - Contribuciones de Obra Social	**22.038,21**	028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio	**627,99**

Forma de Pago: **Efectivo**



Reporte

CONSTANCIA DE PAGO POR TRANSFERENCIA ELECTRONICA

FECHA/HORA	11/06/2020 15:28:34
PROVEEDOR	1003 - INTERbanking S.A.
NRO. VEP	706816497

DATOS DEL IMPUESTO

NRO DE TRANSF. ELECTRONICA	1360573882
NRO. CONTROL	361466
BANCO	034 - Patagonia
CUIT	30715900994
CONCEPTO	19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL
CUOTA	0
PERIODO FISCAL	202005
MONEDA	$
IMPUESTO	**351 - CONTRIBUCIONES SEG. SOCIAL**
IMPORTE	81.671,09
IMPUESTO	**301 - EMPLEADOR-APORTES SEG. SOCIAL**
IMPORTE	131.730,67
IMPUESTO	**352 - CONTRIBUCIONES OBRA SOCIAL**
IMPORTE	22.038,21
IMPUESTO	**302 - APORTES OBRAS SOCIALES**
IMPORTE	23.246,62
IMPUESTO	**312 - ASEG.RIESGO DE TRABAJO L 24557**
IMPORTE	79.270,64
IMPUESTO	**28 - SEGURO DE VIDA COLECTIVO**
IMPORTE	627,99

TOTAL PAGADO	338.585,22
FORMA DE PAGO	EFECTIVO

D24F830A21A090922B626636F34169DB7A8B903F

Fuente: Empresa

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

No declara.

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÜEDAD EN EL MERCADO

- ✓ Servicios de obras en instalaciones de superficies
- ✓ Servicios de obras en tendidos de ductos en materiales de AC
- ✓ Servicios de obras en tendido de ductos en materiales de PEAD
- ✓ Servicios de ensayos hidrostáticos y fugas
- ✓ Servicio de curvado en frio hasta cañerías de 12" inclusive

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

Mes	Ventas (montos sin impuestos)	Compras (montos sin impuestos)	Moneda
Enero 2020	$ 5 181 723	$ 1 683 280	Pesos
Febrero 2020	$ 10 681 523	$ 2 303 567	Pesos
Marzo 2020	$ 13 391 401	$ 2 131 006	Pesos
Abril 2020	$ 1 680 335	$ 1 472 495	Pesos
Mayo 2020	$ 11 520 213	$ 2 811 848	Pesos
Junio 2020	$ 6 506 380	$ 2 214 906	Pesos
Total	**$ 48 961 575**	**$ 12 617 102**	**Pesos**

Fuente: Empresa.

3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA

La empresa no informó ventas a PAE.

3.4 COMPRAS ANUALES

Mes / Año	Compras (montos sin impuestos)	Moneda
12/2019	$ 10 714 524	Pesos

Fuente: Empresa.

3.5 PROVEEDORES

N°	Razón Social	Tax ID	Nacionalidad	Monto Anual de Compras	Moneda
1	LA CASA DE LAS HERRAMIENTAS S.A.	30-64802051-8	Argentina	$ 812 512	Pesos
2	SOLDQUEN SRL	30-71247389-0	Argentina	$ 764 384	Pesos
3	SOLDAR SRL	30-71446949-1	Argentina	$ 625 000	Pesos

Fuente: Empresa.

3.6 CLIENTES

N°	Razón Social	Tax ID	Nacionalidad	Monto Anual de Ventas	Moneda
1	INGENIERIA SIMA	30-55698784-6	Argentina	$ 53 317 803	Pesos
2	CONAGRO SA	30-70726077-3	Argentina	$ 11 495 400	Pesos

Fuente: Empresa.

3.7 SEGUROS

3.7.1 Registro de contratos con las ART

Aseguradora:	PREVENCION
N° de contrato:	4801986
Desde:	09/05/2019 - Alta de afiliación
Hasta:	**Afiliación vigente**

3.7.2 Contratos extinguidos por falta de pago

No se registran contratos extinguidos por falta de pago.

3.7.3 Otros Seguros contratados

N°	Tipo de Seguro	Compañía Aseguradora	Nº Póliza	Suma Asegurada	Moneda
1	AUTOMOTORES	FEDERACION PATRONAL SEGUROS	25264670	$ 10 000 000	Pesos
2	INCENDIO	FEDERACION PATRONAL SEGUROS	1491672	$ 8 000 000	Pesos
3	SEGURO TECNICO	FEDERACION PATRONAL SEGUROS	370914	$ 750 000	Pesos
4	ART	PREVENCIÓN SANCOR SEGUROS	1815191	0	Pesos

Fuente: Empresa.

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

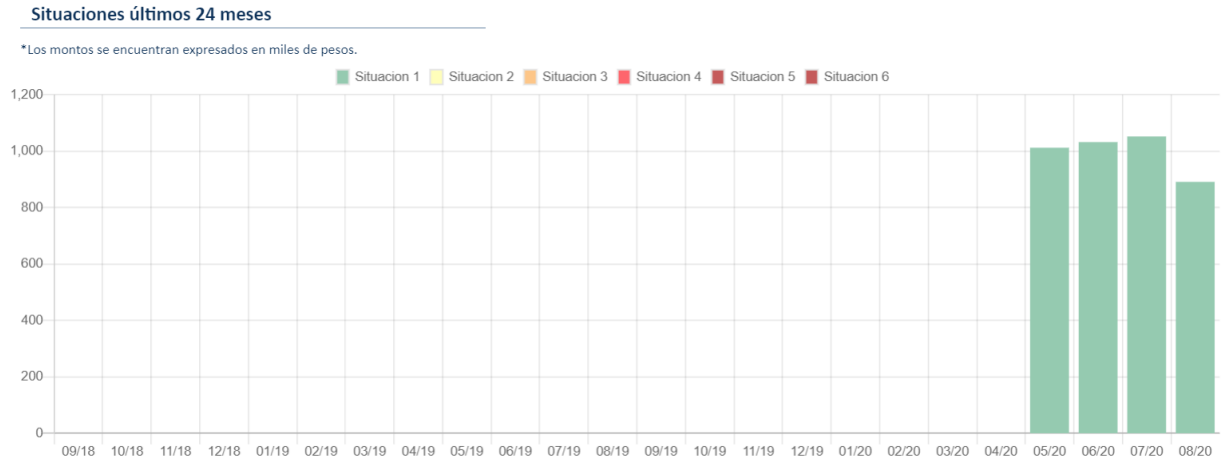
Banco	09/2018	10/2018	11/2018	12/2018	01/2019	02/2019	03/2019	04/2019
ICBC								
TOTAL PERIODO								

Banco	05/2019	06/2019	07/2019	08/2019	09/2019	10/2019	11/2019	12/2019
ICBC								
TOTAL PERIODO								

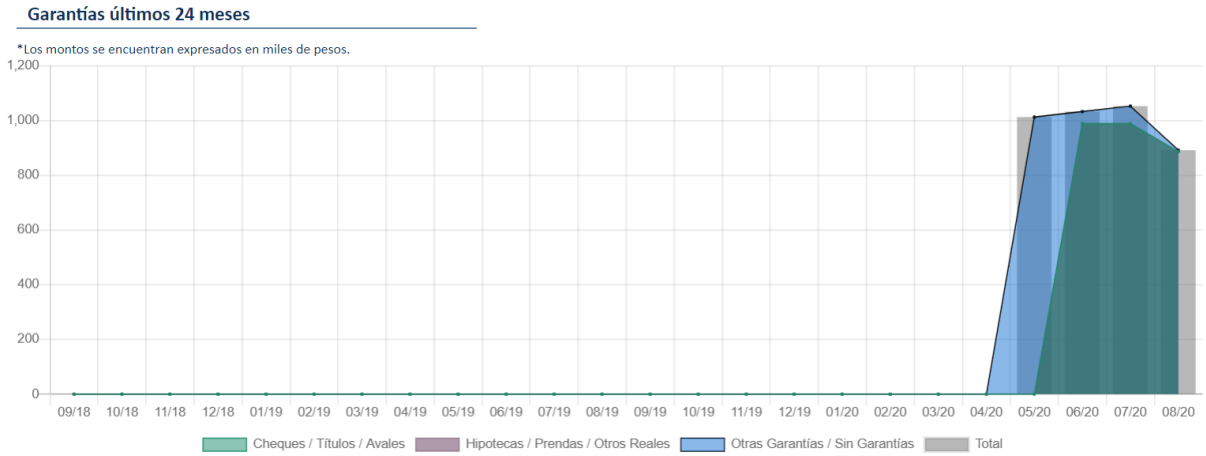
Banco	01/2020	02/2020	03/2020	04/2020	05/2020	06/2020	07/2020	08/2020
ICBC					1 012,00	1 032,00	1 052,00	891,00
TOTAL PERIODO					**1 012,00**	**1 032,00**	**1 052,00**	**891,00**

Importes expresados en Miles de Pesos

1 Situación Normal (atraso hasta 30 días)
2 Con Riesgo Potencial (atraso de 31 a 90 días)
3 Con Problemas (atraso de 91 a 180 días)
4 Con Alto Riesgo de Insolvencia (atraso de 181 a 365 días)
5 Irrecuperable (atraso de más de 365 días)
6 Irrecuperable por Disposición Técnica (Morosos de ex-entidades financieras, con atraso de más de 180 días)
B.C.R.A. no informa



Los montos se encuentran expresados en miles de pesos



5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

N°	Entidad	Deuda	Moneda
1	BANCO PATAGONIA	0	N/A
2	ICBC	0	N/A

Fuente Empresa.

6- Situación Judicial Comercial

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO (*)

No se detectó información.

6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE (*)

No se detectó información.

6.3 FISCALES Y PREVISIONALES

6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales

Código	Nombre	Estado	Fecha Inscripción
10	GANANCIAS SOCIEDADES	ACTIVO	2018-01
30	IVA	ACTIVO	2018-01
103	REGIMENES DE INFORMACIÓN	ACTIVO	2018-01
301	EMPLEADOR-APORTES SEG. SOCIAL	ACTIVO	2019-04

Contribuyente no amparado en los beneficios promocionales INDUSTRIALES establecidos por Ley 22021 y sus modificatorias 22702 y 22973, a la fecha de emisión de la presente constancia.
Esta constancia no da cuenta de la inscripción en el Impuesto sobre los Bienes Personales ni del Impuesto Exteriorización - Ley 26476, la cual de corresponder deberá solicitarse en la Dependencia donde se encuentra inscripta la referida.

6.3.2 Informe Estado de Deudas por Provincia

Informe Estado de Deuda Agencia de Recaudación de la Pcia. De Bs. As.

Contribuyente	
Identificación:	CUIT SIN BIENES ASOCIADOS

Agente de Recaudación	
Identificación:	CUIT INEXISTENTE COMO AGENTE DE RECAUDACION.

6.3.3 Embargos

No se detectó información.

6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés

Período	Pres. DDJJ	Aporte Seg. Soc.	Aporte Obra Soc.	Contr. Patronal
10-2019	SI	PAGO	PAGO	PAGO
11-2019	SI	PAGO	PAGO	PAGO
12-2019	SI	PAGO	PAGO	PAGO
01-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
02-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
03-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
04-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
05-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
06-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
07-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
08-2020	SI	IMPAGO	IMPAGO	IMPAGO
09-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO

VALFER GROUP S.R.L no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 02/11/2020

REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, VALFER GROUP S.R.L CUIT 30715900994 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 02/11/2020 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: 3b8b0532-902b-48b7-94e0-3679b28489c9

Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social Argentina · AFIP Administración Federal · CFT Consejo Federal del Trabajo República Argentina · RENATRE Registro Nacional de Trabajadores Rurales y Empleadores · SRT Superintendencia de Riesgos del Trabajo

7- INTEGRIDAD

7.1 INTEGRIDAD

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: VALFER GROUP S.R.L - 30715900994

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: LUCERO FERNANDO RAUL - 20275041859

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: LUCERO IVANA CAROLINA - 27289811570

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

No se detectó información de prensa negativa.

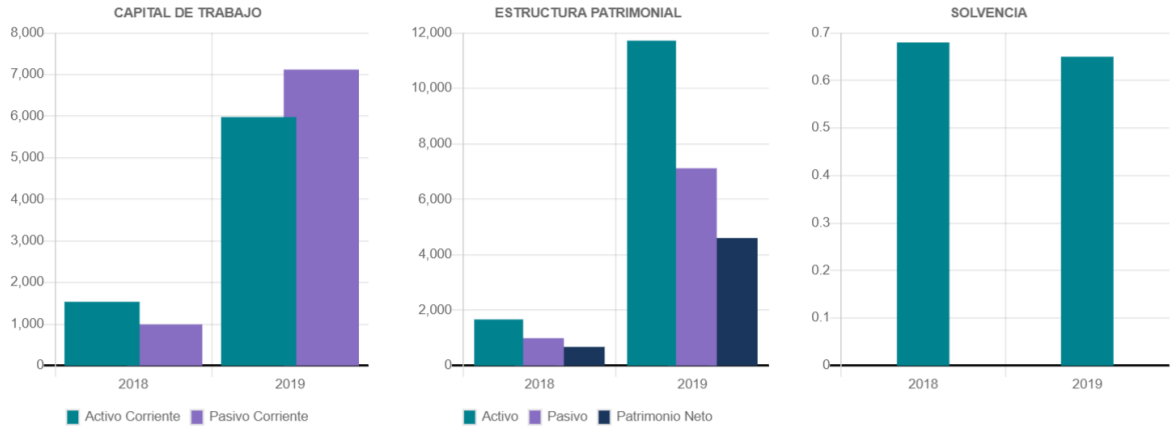
8- Estados Contables

8.1 DATOS CONTABLES

Activo

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019
Caja y Banco	386	123
Inversion Corriente	0	0
Anc Creditos Por Ventas	0	5 187
Otros Créditos	1 149	667
Bienes Cambio	0	0
Bienes Intangibles	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0
Total Activo Corriente	1 535	5 978
Credito Por Venta	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	147	6 597
Depreciación Acumulada	15	853
Bienes De Uso	133	5 745
Activos Intangibles	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0
Total Activo No Corriente	133	5 745
Total Activo	1 668	11 722

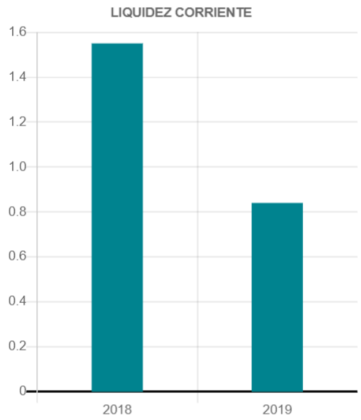
Montos expresados en miles de Pesos Argentinos

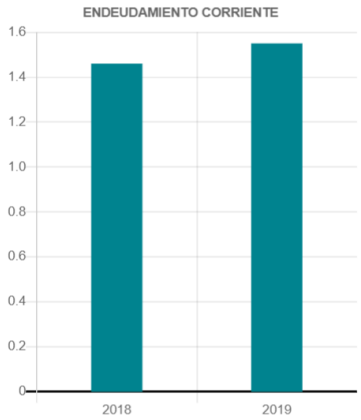


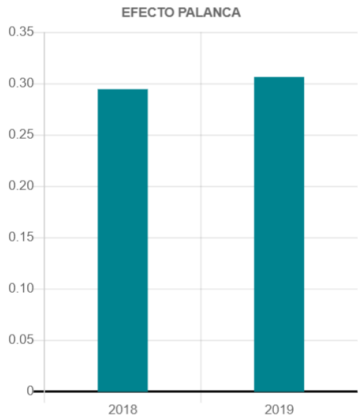
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	453	733
Prestamos (Deudas Bancarias)	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	0	687
Cargas Fiscales	394	3 940
Anticipos Clientes	0	1 445
Otros Pasivos	144	314
Total Pasivo Corriente	991	7 119
Cuentas Por Pagar	0	0
Prestamos	0	0
Deudas Fiscales	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0
Previsiones	0	0
Total Pasivo No Corriente	0	0
Total Pasivo	991	7 119
Capital Social	185	277
Resultados No Asignados	491	4 326
Patrimonio Neto	677	4 603

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



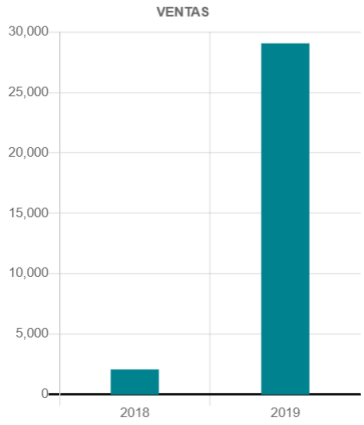


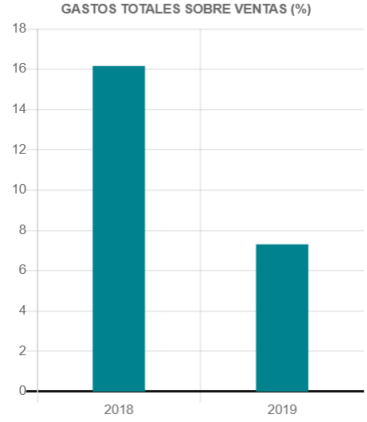


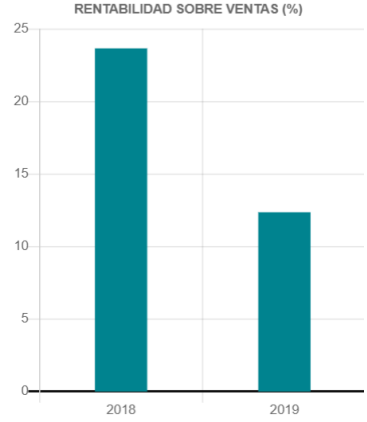
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019
Ventas	2 076	29 046
Compras Del Ejercicio	769	10 715
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	853	21 564
Resultado Bruto	1 223	7 482
Amortizaciones	15	831
Gastos de Comercialización	64	1 106
Gastos de Administración	216	424
Gastos Financieros	55	593
Otros Ingresos	0	973
Otros Egresos	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	-130	-1 202
Impuesto A Las Ganancias	266	1 539
Resultado	491	3 592

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Fecha Balance	31/12/2018	31/12/2019
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,55	0,84
LIQUIDEZ SECA (Acida) (Act.Corriente - Bs.Cambio) / Pas.Corriente	1,55	0,84
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	1,46	1,55
Endeudamiento Activo Fijo Pasivo No Corriente / Bs. de Uso	0,00	0,00
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,68	0,65
Capital De Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	543,98	-1 141,50
Inversiones De Bienes De Uso Patrimonio Neto / Bs. de Uso	5,10	0,80
Margen Bruto (Utilidad Bruta / Ventas) * 100	58,89	25,76
Margen Neto (Utilidad Neta / Ventas) * 100	23,66	12,36
Retorno Sobre Patrimonio Utilidad Neta / Patrimonio Neto	0,73	0,78
Rotacion De Activos Ventas / Activo Total	1,24	2,48
Rotacion Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	15,64	5,06
RENTABILIDAD S/ACTIVO (Utilidad Neta / Activo Total) * 100	29,45	30,64
EBITDA / PASIVO (Resultado del ejercicio + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,83	0,92
Rotacion De Creditos Ventas / Creditos por Ventas	0,00	5,60
Rotacion De Inventarios Costo Mercaderías / Bs.de Cambio	0,00	0,00
PRESTAMOS / P.N. Prestamos / Patrimonio Neto	0,00	0,00
PRESTAMOS / (VENTAS/12) Prestamos / (Ventas / 12)	0,00	0,00

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos

SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL

Para el análisis de la situación económica financiera y patrimonial del cliente se utilizaron los Estados Contables correspondientes a los ejercicios 2018 y 2019 (fecha de cierre 31/12). Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Durante el ejercicio 2019 (segundo ejercicio económico), la facturación alcanzó un total de $29 Millones vs $2 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un incremento interanual superior al 1000%.
- El costo directo aumentó del 41% al 74% su incidencia s/ventas. A diferencia del costo directo, los gastos de estructura mostraron un comportamiento eficiente y disminuyeron del 16.2% al 7.3% su incidencia sobre las ventas.
- El resultado operativo pasó de un saldo positivo de $887 Mil (42.7% s/ventas) en 2018 a $5.4 Millones en 2019 (18.5% s/ventas).
- Se registraron ingresos diversos por $973 Mil.
- Luego de obtener el cargo por impuesto a las ganancias de $1.5 Millones y perdidas financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación) por un total de $1.2 Millones, la sociedad cerró el ejercicio con una ganancia final de $3.6 Millones (12.4% s/ventas) vs $491 Mil en el ejercicio anterior.

En resumen, la performance económica del ejercicio 2019 resultó satisfactorio, destacándose el aumento de las ventas y los adecuados márgenes de ganancia.

Financieros:

- Debido al gran aumento de las obligaciones fiscales y comerciales exigibles a corto plazo, el pasivo corriente superó al activo corriente y el capital de trabajo exhibió un saldo negativo de $1.1 Millones.
- El indicador de liquidez corriente pasó de 1.55 a 0.84, desmejorando y ubicándose dentro de parámetros inadecuados.
- La exposición financiera se mostró adecuada ya que los activos más líquidos representan 2.4 veces las obligaciones comerciales y financieras.

En función de los valores de los indicadores de liquidez, capital de trabajo la situación financiera de la compañía se considera debilitada.

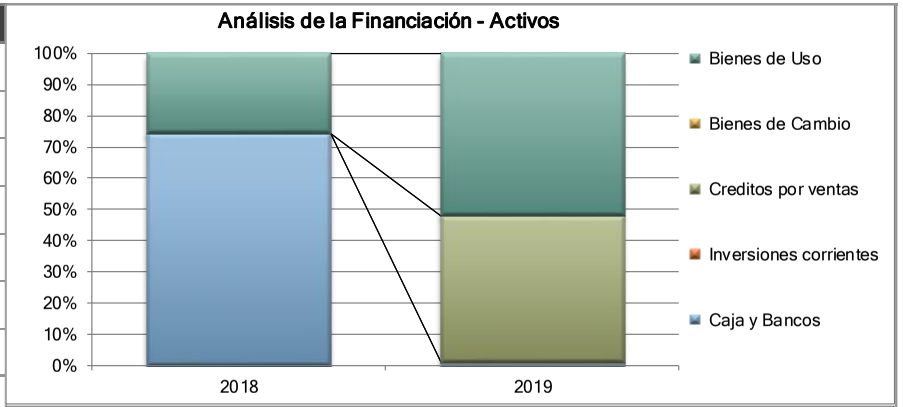
Patrimoniales:

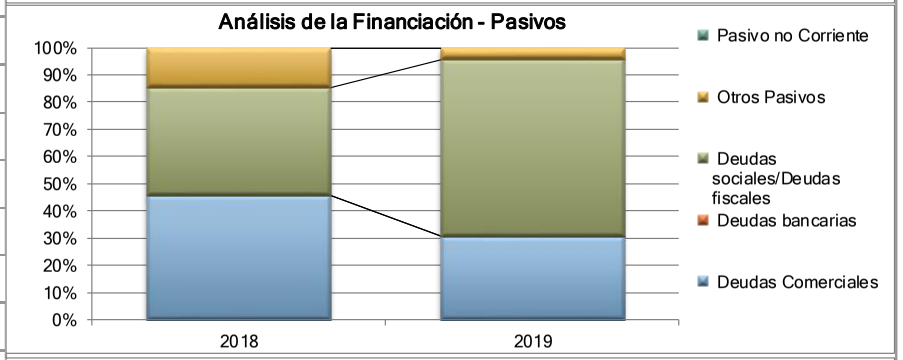
- El resultado del ejercicio permitió que el PN a 12/2019 alcanzara un total de $4.6 Millones, evidenciándose un crecimiento del 1299% respecto del ejercicio anterior.
- Del total del PN $277 Mil se encuentran capitalizados, considerándose volátil su conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el pasivo representaba el 60% del activo, siendo exigible el 100% del mismo en el corto plazo.
- El nivel de endeudamiento se ubicó en 1.55 y la solvencia en 0.65, considerando se ambos ajustados.

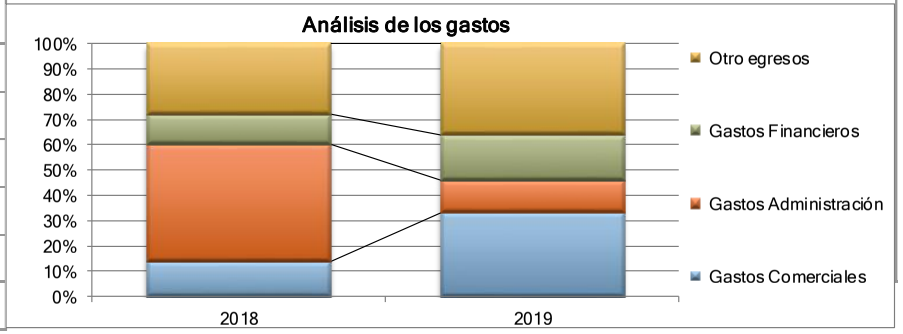
En resumen, el cuadro patrimonial del ejercicio cerrado el 12/2019 se considera ajustado debido al nivel de endeudamiento corriente y solvencia patrimonial, además de la elevada volatilidad del patrimonio neto.

Períodos Analizados		2018/2019

Concept	dic-18	dic-19
Caja y Bancos	386.094	123.455
Inversiones corrientes	-	-
Creditos por ventas	-	5.186.818
Otros Créditos	1.149.144	667.291
Bienes de Cambio	-	-
Bienes de Uso	132.718	5.744.618
Otros activos corrientes	-	-
Activo Corriente	**1.667.956**	**11.722.182**
Deudas Comerciales	453.024	2.178.214
Deudas bancarias	-	-
Deudas sociales/Deudas fiscales	393.801	4.626.732
Otros Pasivos	144.432	314.115
Pasivo no Corriente	-	-
Pasivo	**991.257**	**7.119.061**
Gastos Comerciales	64.211	1.105.565
Gastos Administración	216.456	424.070
Gastos Financieros	54.890	592.841
Otro egresos	129.844	1.202.322
Impuesto a las ganancias	266.164	1.539.230
Total	**731.565**	**4.864.028**

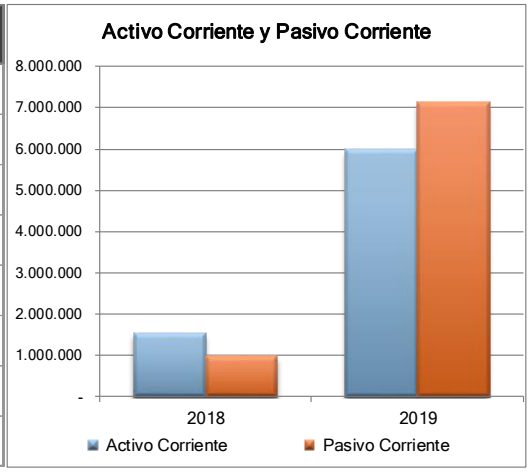




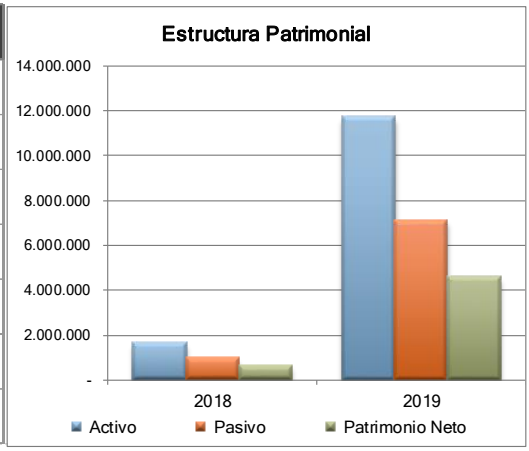


8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

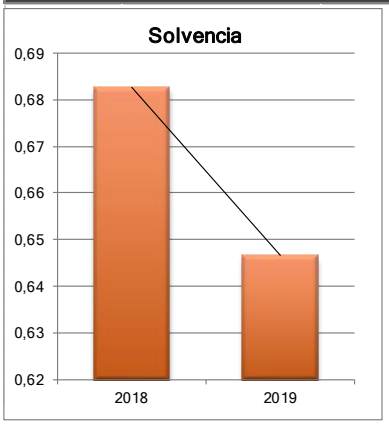
Períodos Analizados	2018/2019	
Analisis Patrimonial	dic-18	dic-19
Solvencia	0,68	0,65
Patrimonio Neto sobre Activo	41%	39%
Endeudamiento corriente	1,46	1,55
Capital corriente	0,33	-0,10
Activo no Cte sobre Activo	8%	49%
Financiación del activo no cte.	5,10	0,80
Deuda bancaria sobre Pasivo	0%	0%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	46%	31%

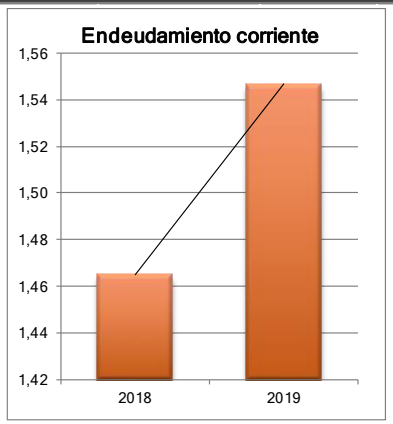


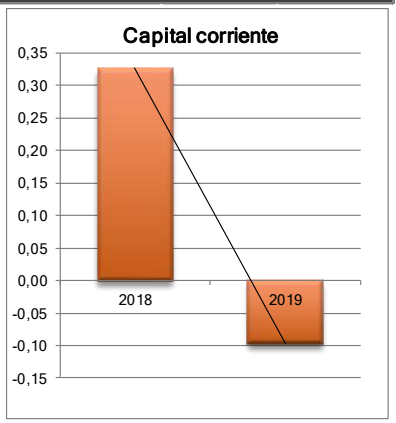
Info	dic-18	dic-19
Activo Corriente	$ 1.535.238	$ 5.977.563
Activo no Corriente	$ 132.718	$ 5.744.618
Activo	$ 1.667.956	$ 11.722.181
Pasivo Corriente	$ 991.257	$ 7.119.061
Pasivo no Corriente	$ -	$ -
Pasivo	$ 991.257	$ 7.119.061
Patrimonio Neto	$ 676.699	$ 4.603.120



Trends







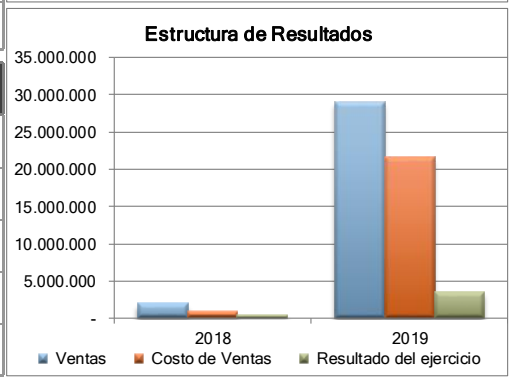
Importes Expresados en Miles de Pesos

8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

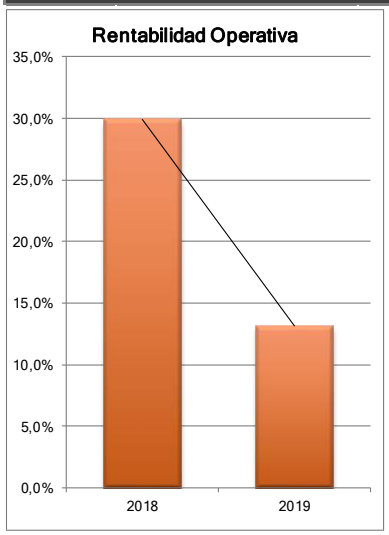
Períodos Analizados	2018/2019	
Análisis de rentabilidad	dic-18	dic-19
Rentabilidad de la inversión total	72,6%	78,0%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	120,0%	124,3%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	48,7%	48,8%
Resultado bruto sobre ventas	58,9%	25,8%
Rentabilidad sobre Ventas	23,7%	12,4%
Costo del financiamiento	5,5%	8,3%
Rentabilidad Operativa	29,9%	13,2%

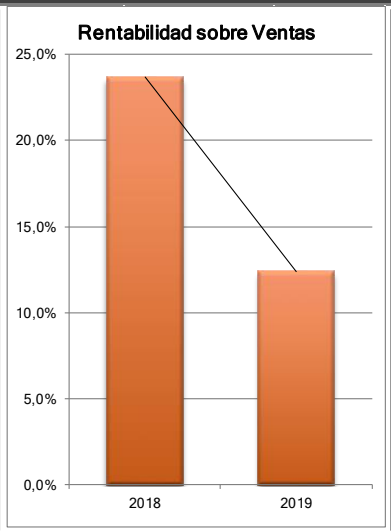


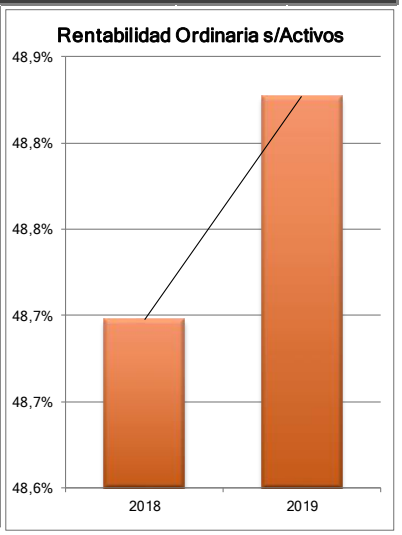
Info	dic-18	dic-19
Ventas	$ 2.076.205	$ 29.046.291
Costo de Ventas	$ 853.435	$ 21.564.144
Resultado del ejercicio	$ 491.206	$ 3.591.536
EBITDA/Ventas	0,40	0,23
EBITDA/Intereses	15,06	11,06



Trends







Importes Expresados en Miles de Pesos

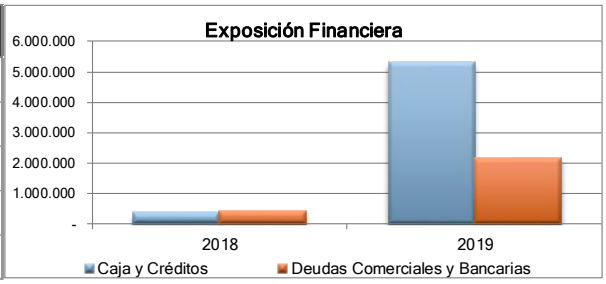
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

Períodos Analizados	2018/2019

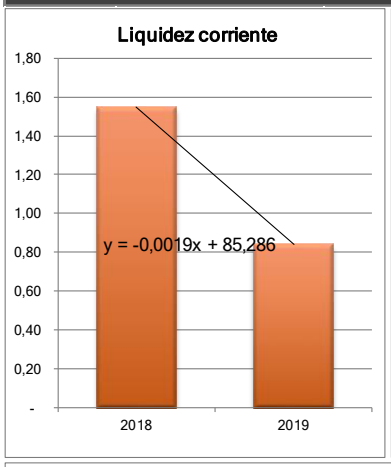
Analisis Financiero	dic-18	dic-19
Liquidez corriente	1,55	0,84
Liquidez acida	1,55	0,84
Rotación del pasivo corriente días	271	167
Rotación de las cuentas a cobrar	-	54
Efecto Palanca	0,29	0,31

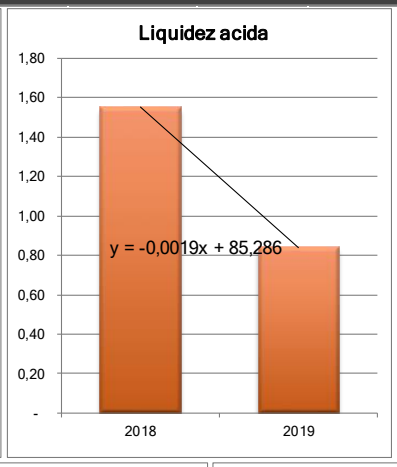


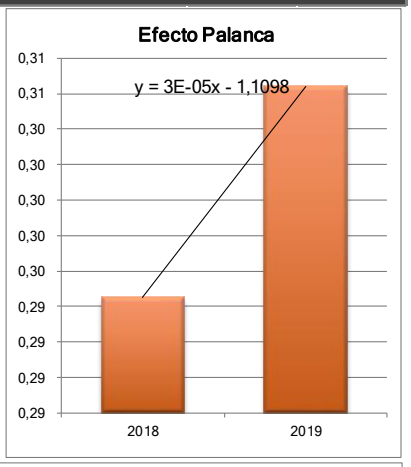
Info	dic-18	dic-19
Caja y Bancos	386.094	123.455
Creditos por ventas	-	5.186.818
Deudas Comerciales	453.024	2.178.214
Deudas bancarias	-	-
Deuda Financiera s/ P.Neto	-	-

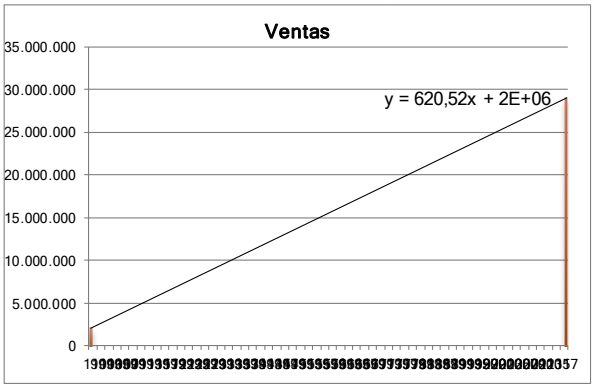


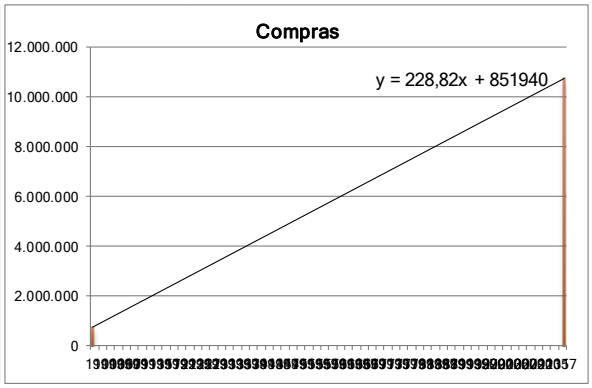
Trends







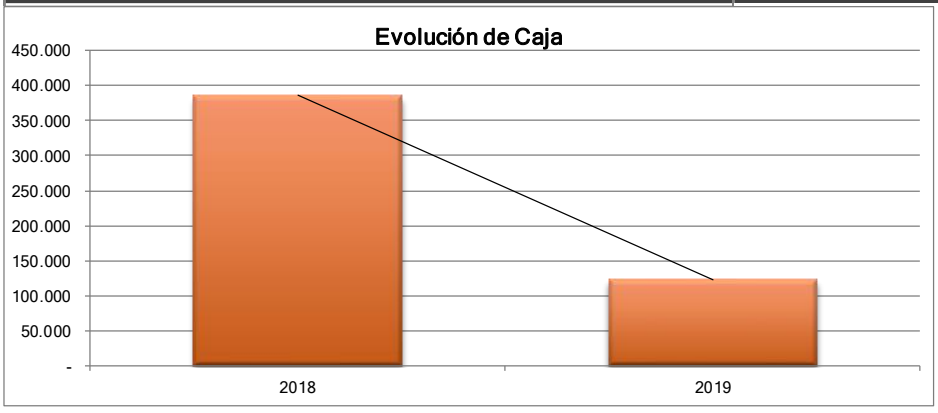




Importes Expresados en Miles de Pesos

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2018/2019
Análisis del Flujo de fondos	**dic-19**
Resultado del ejercicio	**$ 3.591.536,00**
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ 831.076,00
Depreciacion de Intangibles	$ -
Generación interna de fondos	**$ 4.422.612,00**
Variación de créditos por ventas	$ -5.186.818,00
Variación de otros créditos	$ 481.853,00
Variación de Bienes de Cambio	$ -
Variación de otros activos corrientes	$ -
Variación de cuentas a pagar	$ 1.725.190,00
Variación de deudas sociales	$ 686.662,00
Variación de deudas fiscales	$ 3.546.269,00
Variación de otras deudas	$ 169.683,00
Variación de previsiones para contingencias	$ -
Ajuste	
Flujo de fondos operativos netos	**$ 5.845.451,00**
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ 243.088,00
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ 91.797,00
Adquisicion de Bienes de Uso	$ -6.442.976,00
Flujo de fondos antes de la financiación	**$ -262.640,00**
Variacion de deudas financieras corrientes	$ -
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ -
Variación de otras deudas	**$ -262.640,00**



Expresados en Miles de Pesos

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	2.420.524,3	$	S/Patrimonio Neto	174.055,5	$
Compras Mensuales	892.877,0	$	S/Capital de Trabajo	-34.961,9	$
Modo de Cobro s/Balance	43	días	S/Activos Líquidos	142.564,2	$
Modo de Pago s/Balance	188	días	S/Variables Combinadas	99.470,1	$

Plazo de Ventas		15	30	45	60	90	120
Participación Máxima Aceptada	95%	30.669,8	61.339,6	92.009,4	122.679,2	184.018,8	245.358,4
	80%	25.827,2	51.654,4	77.481,6	103.308,8	154.963,2	206.617,6
	65%	20.984,6	41.969,2	62.953,8	83.938,4	125.907,6	167.876,8
	50%	16.142,0	32.284,0	48.426,0	64.568,0	96.852,0	129.136,0
	40%	12.913,6	25.827,2	38.740,8	51.654,4	77.481,6	103.308,8
	30%	9.685,2	19.370,4	29.055,6	38.740,8	58.111,2	77.481,6
	20%	6.456,8	12.913,6	19.370,4	25.827,2	38.740,8	51.654,4
	10%	3.228,4	6.456,8	9.685,2	12.913,6	19.370,4	25.827,2
	2%	645,7	1.291,4	1.937,0	2.582,7	3.874,1	5.165,4

Importes Expresados en Miles de Pesos

8.8 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2018/2019			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	0,65	4	Liquidez corriente	ratio	0,98	3
Endeudamiento corriente	ratio	1,53	5	Liquidez acida	ratio	0,98	10
Capital corriente	%	-1,3%	1	Rotación del pasivo corriente días	días	188	1
Activo no Cte sobre Activo	%	40,8%	9	Rotación de las cuentas a cobrar	días	43	10
Financiación del activo no cte.	ratio	1,66	10	Efecto Palanca	ratio	0,30	10
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	0,0%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	33,6%	8	Gastos Financieros sobre Ventas	%	2,2%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	3,7%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	76,9%	10	Gastos Administración sobre Ventas	%	3,3%	10
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	123,5%	10	Gastos Totales sobre Ventas	%	9,1%	10
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	48,8%	10	Vida restante de Bienes de Uso	años	7	7
Resultado bruto sobre ventas	%	32,4%	8	Rotación de bienes de cambio	días	-	10
Rentabilidad sobre Ventas	%	14,6%	10	Rotación del activo	veces	2,13	2
Costo del financiamiento	%	7,8%	10	Total			
Rentabilidad Operativa	%	16,5%	10	78,46			
EBITDA/Ventas	%	26,0%	10				
EBITDA/Intereses	%	11,86	10				

