DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

EMCONASUR S.A.

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

ARGENTINA

Enero 2019

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)	Presentan irregularidades sin evidencias de 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		**98%**	**39**						

			No Aplica	No cedió información	Malo (1)	Regular (2)	Bueno (3)	Muy Bueno (5)
2. Situación Económico-Financiera								
2.1	**Como es la situación y evolución patrimonial en relación a los siguientes ítems:**		No Aplica	No cedió información	menor de 0,4 a 0,6	0,6 a 1,0	1,0 a 1,3	mayor a 1,3
2.1.1	Solvencia							x
			No Aplica	No cedió información	mayor a 1,3	1,3 y 1,0	1,0 a 0,6	menor a 0,6
2.1.2	Endeudamiento							x
2.2	**Como es la situación y evolución Financiera de la empresa en relación a:**		No Aplica	No cedió información	menor a 0,5	0,5 y 1,2	1,2 y 1,8	mayor a 1,8
2.2.1	Indice de liquidez							x
2.3	**Como es la situación y evolución económica de la empresa en relación a los siguientes índices**		No Aplica	No cedió información	0 y 10 (0)	10 y 20%	20 y 35%	mas del 35%
2.3.1	Rentabilidad Bruta:							x
			No Aplica	No cedió información	menor de 0 y 6%	6 y 13 %	13 y 20 %	mas del 20 %
2.3.2	Rentabilidad Operativa				x			
			No Aplica	No cedió información	0 y 2 %	2 y 6 %	6 y 13 %	mas de 13 %
2.3.3	Rentabilidad Neta					x		
Total Situación Económico-Financiero		**77%**	**23**					

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

	CONDICIÓN	CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA				
		Puntaje Obtenido	Puntaje Máximo	% respecto al total	Ponderación (%)	Resultado
1	Cumplimiento de Obligaciones Previsionales e Impositivas	39	40	98%	10,0%	1,0
2	Situación Económico-Financiera	23	30	77%	90,0%	6,9
Resultado Final		**7,9**				

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

1.2. CONCLUSIÓN FINAL

EMCONASUR brinda servicios de construcción, reforma y reparación de edificios no residenciales desde 2012. Cuenta con 37 empleados y opera en forma normal con los Bancos. No registra juicios comerciales, embargos, ni riesgos de Compliance. Abona sus cargas sociales correctamente. La Dirección General de Rentas de Córdoba la informa en situación Irregular por deudas pendientes. El Balance cerrado en abril de 2018 indica que en el último ejercicio, vendió menos que la inflación. Así y todo, presentó un desempeño económico aceptable, con razonables niveles de ganancias y rentabilidad final (Rent. S/Vtas. 5.37%). La situación Financiera es satisfactoria, con sólidos niveles de Liquidez (3.39) y Capital de Trabajo y adecuada cobertura de intereses y deudas financieras. EN cuanto a su desempeño Patrimonial, presenta un elevado nivel de Solvencia (2.46) con bajo Endeudamiento (0.41). Las ventas post Balance permiten inferir que crecerá este año ($ 24 millones a abril, versus $ 16 millones en los 6 meses subsiguientes). Recomendamos operar normalmente, tomando provecho de la Solvencia y Endeudamiento del proveedor en la próxima negociación de plazos de pago.

Límite de Compra 30% sobre ventas	Ventas Balance	Ventas post balance
Ventas	**$24.506.930**	**$16.377.004**
Límite de compra	**$7.352.079**	**$ 4.913.101**

Contenidos

1- RESUMEN 2

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN 2
1.2. CONCLUSIÓN FINAL 3

2- DATOS ORGANIZACIONALES 6

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS / ESTATUTO 6
2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES 6
2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES 6
2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS 6
2.4.1 Certificado Fiscal para Contrataciones de la Administración Nacional 6
2.4.2 Constancia de inscripción AFIP/IIBB / Ganancias etc. 7
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 9
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 9
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 10
2.7.1 Socios / Accionistas 10
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 10
2.7.3 Directivos 10
2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos 10
2.8 ACTIVOS 11
2.8.1 Inmuebles 11
2.8.2 Rodados 11
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 11
2.10 CERTIFICACIONES 11
2.10.1 Certificaciones de Calidad 11
2.10.2 Distinciones Obtenidas 11
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 12
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 12
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 12

3- SITUACIÓN COMERCIAL 14

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 14
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 14
3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA 14
3.4 COMPRAS ANUALES 14
3.5 PROVEEDORES 14
3.6 CLIENTES 14
3.7 SEGUROS 14
3.7.1 Registro de contratos con las ART 15
3.7.2 Contratos extinguidos por falta de pago 15
3.7.3 Otros Seguros contratados 15

4- COMERCIO EXTERIOR 16

5- SITUACIÓN BANCARIA 17

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 17
5.2 CENTRAL DE DEUDORES 17
5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 19

6- SITUACIÓN JUDICIAL 20

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDADO (*) 20
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDANTE (*) 20
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 20
6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales 20
6.3.2 Informe Estado de Deudas por Provincia 20
6.3.3 Embargos 21
6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 21

7- COMPLIANCE 22

7.1 ANÁLISIS DE COMPLIANCE 22
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA 22

8- ESTADOS CONTABLES 23

8.1 DATOS CONTABLES 23
SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL 27
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 28
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 29
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 30
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 31
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 32
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 33
8.8 SCORE DE BALANCE 34

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS / ESTATUTO

Razón Social	EMCONASUR S.A.
Cuit	30-71235743-2
Domicilio	Piedras 519, Piso 9º A, C.A.B.A.
Teléfonos	11 4342 1118
CODIGO C.L.A.E.	410021 / 439990
Fecha de Contrato Social	11-05-2012
Actividad	Construcción, reforma y reparación de edificios no residenciales Actividades especializadas de construcción n.c.p.
Forma Jurídica	Sociedad Anónima
Fecha Inscr. I.G.J.	El 28/05/2012 bajo el nº 1856668
Duración	Hasta el 28/05/2111
Capital	$ 100 000.00 (Fuente: Empresa)
Cantidad Empleados	37 (Fuente: Empresa)
Domicilio Legal	México 871, Piso 5º, Dto. 18, C.A.B.A.

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

Se trata de una empresa dedicada a la construcción, reforma y reparación de edificios no residenciales y actividades especializadas de construcción n.c.p.

Su Contrato Social data del 11/05/2012.

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

No se detectó información.

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

2.4.1 Certificado Fiscal para Contrataciones de la Administración Nacional

Información no aportada.

2.4.2 Constancia de inscripción AFIP/IIBB / Ganancias etc.

2/1/2019 Formulario de Impresión de Constancia de Inscripción

ADMINISTRACION FEDERAL DE INGRESOS PUBLICOS

CONSTANCIA DE INSCRIPCION

CUIT: ***30-71235743-2***
EMCONASUR S.A.
Forma Jurídica: ***SOC. ANONIMA***
Fecha Contrato Social: ***11-05-2012***

IMPUESTO/REGIMEN REGISTRADO Y FECHA DE ALTA

IVA	07-2012
GANANCIAS SOCIEDADES	07-2012
REG. INF. - PARTICIPACIONES SOCIETARIAS	07-2012
REG. INF. - PRESENTACION DE ESTADOS CONTABLES EN FORMATO PDF	07-2012
REG. INF. - REGIMEN INFORMATIVO DE COMPRAS Y VENTAS	01-2015
REG. SEG. SOCIAL EMPLEADOR	08-2013

****

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.

Actividad principal: *410021 (F-883) CONSTRUCCIÓN, REFORMA Y REPARACIÓN DE EDIFICIOS NO RESIDENCIALES* Mes de inicio: *11/2013*
Secundaria(s): *439990 (F-883) ACTIVIDADES ESPECIALIZADAS DE CONSTRUCCIÓN N.C.P.* Mes de inicio: *11/2013*
Mes de cierre ejercicio comercial: ***4***

Domicilio Fiscal

PIEDRAS 519 Piso:9 Dpto:A
1070-CIUDAD AUTONOMA BUENOS AIRES

Vigencia de la presente constancia: ***02-01-2019*** a ***01-02-2019*** Hora **11:35:54** Verificador **106732692118**

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.

Si.Fe.Re. Sistema Federal de Recaudación	Impuesto sobre los Ingresos Brutos Convenio Multilateral	N° de Formulario 5866
CM03	Presentación y Pago	N° Verificador 55403

CUIT 30-71235743-2	Contribuyente: EMCONASUR S.A	Sede: 901
Anticipo: 201809	Secuencia: Original	Tipo: Resto
Datos Presentación	DDJJ presentada el 16/10/2018 - 16:18:00 ante AFIP, Nº de Transacción 630225597	

Jurisdicciones incluídas en la presente Declaración Jurada

Jurisdicción		Anticipo Impuesto Determinado	Valores Restan	Valores Suman	A favor Contribuyente	A favor Fisco	A Pagar
901	CAPITAL FEDERAL	$47.924,11	$179.480,08	$0,00	$131.555,97	$0,00	$0,00
902	BUENOS AIRES	$14.569,96	$62.516,12	$0,00	$47.946,16	$0,00	$0,00
Totales		$62.494,07	$241.996,20	$0,00	$179.502,13	$0,00	$0,00

El que suscribe Martin Fernandez, DNI Nro.: 23281308459 en carácter de PRESIDENTE declara que los datos consignados en este formulario son correctos y completos, y que esta declaración se ha realizado utilizando el software/aplicativo aprobado por la Comisión Arbitral/AFIP, sin omitir ni falsear dato alguno que deba contener siendo fiel expresión de la verdad.

AFIP ADMINISTRACION FEDERAL		CUIT Nº: 30712357432	Establecimiento: 0
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO		Apellido y Nombre o Razón Social: EMCONASUR S.A.	
		Fecha de Presentación: 21/11/2018	Hora: 18:09
F. 2002	Versión 100	Nro. de Transacción: 636301877	MD5: dc68d85f58e3927456ec8b6a3bad90f3
		Período: 201810	Secuencia: ORIGINAL

Determinación de la base imponible del período		
Concepto		**Importe**
Total del Débito Fiscal		$ 1490684.38
Total del Crédito Fiscal		$ 1033971.39
Ajuste Anual del crédito fiscal por operaciones exentas	AFIP	$ 0.00
	A favor del Responsable	$ 0.00
Saldo Técnico a Favor del Responsable del Período anterior		$ 0.00
Saldo Técnico a Favor del Responsable del Período		$ 0.00
Subtotal Saldo Técnico a Favor de la AFIP del Período		$ 456712.99
Diferimiento F. 518		$ 0.00
Bonos Fiscales - Decreto 1145/09 y/o Decreto 852/14		$ 0.00
Determinación de la Declaración Jurada mensual		
Saldo técnico a favor AFIP		$ 456712.99
Salto Técnico a Favor del Responsable del Período		$ 0.00
Saldo a favor de libre disponibilidad del período anterior		$ 105209.49
Total del monto utilizado del período		$ 0.00
Total de retenciones, percepciones y pagos a cuenta computables en el período neto de restituciones		$ 326383.50
Saldo de Libre Disponibilidad a favor del contribuyente del período		$ 0.00
Saldo del Impuesto a Favor de AFIP		$ 25120.00

Declaro que los datos a transmitir son correctos y completos y que he confeccionado el formulario digital en carácter de Declaración Jurada, utilizando el servicio denominado "Mis Aplicaciones Web" aprobado por la Administración Federal de Ingresos Públicos, sin omitir ni falsear dato alguno que deba contener, siendo fiel expresión de la verdad conforme lo dispuesto por el artículo 28 del Decreto 1397/79 texto sustituido por el artículo 1 de su similar 658/02

2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

No se detectó información.

2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA

Información no proporcionada por la empresa.

2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.7.1 Socios / Accionistas

Nombre y Apellido / Razón Social	Nacionalidad o País de Origen	Tax ID	%
MANUEL MARTIN FERNANDEZ	Argentino	23-28130845-9	50
JUAN ANDRES TORREZ	Argentino	20-30027665-3	50

Fuente: Empresa.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

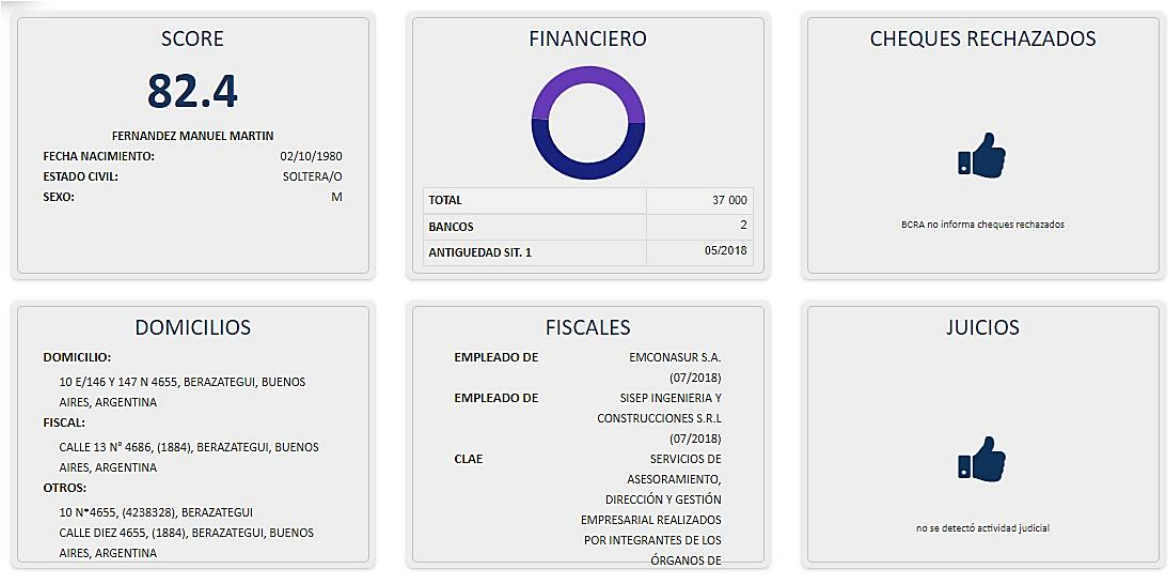
2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad o País de Origen	Tax ID	Cargo
MANUEL MARTIN FERNANDEZ	Argentino calle 10 Nº 4655, Berazategui	23-28130845-9	Presidente
JUAN ANDRES TORREZ	Argentino Falucho Nº 5574, Rafael Calzada	20-30027665-3	Director Suplente

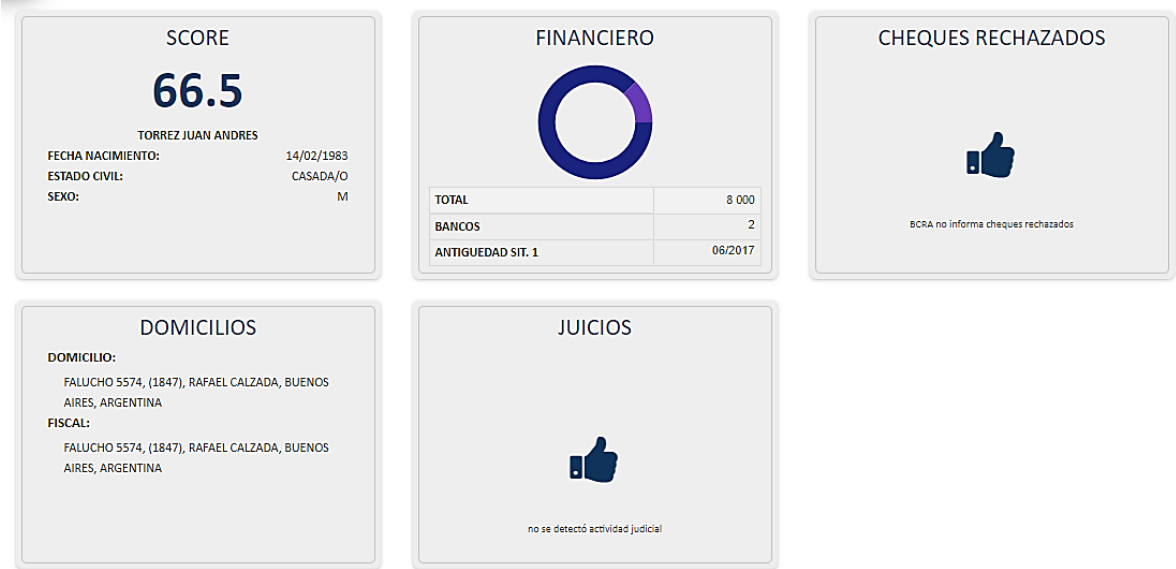
Fuente: Empresa.

2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos

MANUEL MARTIN FERNANDEZ



JUAN ANDRES TORREZ



2.8 activos

2.8.1 Inmuebles

No se detectó información.

2.8.2 Rodados

No se informó al respecto, no obstante, en el Cuadro de Bienes de Uso de sus Estados Contables cerrados al 30/04/2018, la cuenta Rodados registra un neto resultante de $ 113 219.62

2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

No se detectó información.

2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

No se detectó información.

2.10.2 Distinciones Obtenidas

No se detectó información.

2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria

No se detectaron programas de responsabilidad social.

2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total del Personal
2016	22	N/I	1	23
2017	23	N/I	1	24
2018	36	N/I	1	**37**

Fuente: Empresa.

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

No se detectó información.

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.	30-71235743-2
Mes - Año	Orig. (0) - Rect. (1/9): 0
10/2018	Servicios Eventuales: No

Empleados en nómina:	37
Suma de Rem. 1:	205.327,18
Suma de Rem. 2:	205.327,18
Suma de Rem. 3:	205.327,18
Suma de Rem. 4:	396.129,44
Suma de Rem. 5:	205.327,18
Suma de Rem. 6:	0,00
Suma de Rem. 7:	0,00
Suma de Rem. 8:	396.129,44
Suma de Rem. 9:	205.327,18
Suma de Rem. 10:	93.373,14

Apellido y Nombre o Razón Social: EMCONASUR S.A.

Nro. Verificador: 369947

Domicilio Fiscal: PIEDRAS 519 9 A CAPITAL FEDERAL V 4100

I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL

a1 - Total de aportes	28.433,22
a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes S.S. a pagar	**28.433,22**
b - Asignaciones familiares pagadas	0,00
b1 - Total de contribuciones	38.390,94
b2 - Asignaciones compensadas	0,00
b3 - Excedentes de contribuciones a favor	0,00
Subtotal contribuciones S.S.	38.390,94
Retenciones	15.602,85
Contribuciones S.S. a pagar	**22.788,09**

II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES

a1 - Total de aportes	9.731,55
a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes O.S. a pagar	**9.731,55**
b1 - Total de contribuciones	19.463,03
b2 - Excedentes de contribuciones a favor	0,00
Subtotal contribuciones O.S.	19.463,03
Retenciones	7.910,15
Contribuciones O.S. a pagar	**11.552,88**

III - RETENCIONES

Saldo retenciones período anterior	0,00
Retenciones del período	23.513,00
Total retenciones	23.513,00
Retenciones aplicadas a Seguridad Social	15.602,85
Retenciones aplicadas a Obra Social	7.910,15
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**
Total Seg. Sepelio UATRE	**0,00**

VI - LEY DE RIESGOS DE TRABAJO

Cantidad de CUILES con ART	37	22,20
Remun. con ART	205.327,18	21.559,35
L.R.T. total a pagar		**21.581,55**

VII - SEGURO DE VIDA

Cuiles c/S.C.V.O. - Prima	37 - 417,36
Costo Emisión:	0,00
S.C.V.O. a Pagar:	**417,36**

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

Ley 27.430 - Monto Total Detraido: 45.600,00

VIII - MONTOS QUE SE INGRESAN

351 - Contribuciones de Seguridad Social	**22.788,09**	302 - Aportes de Obra Social	**9.731,55**
301 - Aportes de Seguridad Social	**28.433,22**	270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos	**0,00**
360 - Contribuciones RENATRE	**0,00**	312 - L.R.T.	**21.581,55**
352 - Contribuciones de Obra Social	**11.552,88**	028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio	**417,36**
935 - Seg. Sepelio UATRE	**0,00**		

Forma de Pago: **Efectivo**

U. O. C. R. A.
UNION OBRERA DE LA CONSTRUCCION DE LA REPUBLICA ARGENTINA

Comprobante de Presentación de Declaración Jurada Nominativa

Fecha de aceptación 5-12-2018

Periodo : 10 / 2018

Boleta Tipo: Original

Datos de la Empresa

CUIT: 30712357432
Razón Social: EMCONASUR
Dirección: MEXICO 871
Localidad: CAPITAL FEDERAL
Codigo Postal: 1097
Provincia: Capital Federal
Telefono: 41158392
Email: auditoria7@argespa.com

Aportes Cuota Sindical

Cantidad de trabajadores afiliados	36
Suma de remuneraciones Trabajadores Afiliados	190827.18
Total de Aportes Cuota Sindical	4770.68

Aportes Seguro de Vida Colectivo

Cantidad Total de Trabajadores	36
Suma Total de Remuneraciones	190827.18
Total de Aportes Seguro de Vida	10539

Cantidad de trabajadores NO afiliados	0
Suma de remuneraciones Trabajadores NO Afiliados	0
Total Aporte Extraordinario Solidario	0

Aportes Fondo de Investigación, Capacitación y Seguridad (FICS)

Total Aportes Devengados al Fondo de Cese Laboral:	20745.2
Total de Aportes FICS:	414.9

Otros Conceptos

Contr.Emp.Obreros Construcción/Telef. Res.147/18	2750.00
Total Otros Conceptos	2750.00

Total Determinado 18474.58

Declaro bajo juramento que los datos incluídos en la presente son verídicos y completos y que he realizado esta declaración haciendo uso del software informático provisto por UOCRA, sin omitir o falsear la información requerida, resultando por ello de plena veracidad.

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO

Empresa dedicada a la construcción, reforma y reparación de edificios no residenciales y actividades especializadas de construcción n.c.p.

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

Mes	Ventas (montos sin impuestos)	Compras (montos sin impuestos)	Moneda
05/2018	1 451 281.48	294 232.32	Pesos Argentinos (ARS)
06/2018	967 715.44	525 015.10	Pesos Argentinos (ARS)
07/2018	2 379 774.93	711 307.34	Pesos Argentinos (ARS)
08/2018	4 108 716.93	670 442.80	Pesos Argentinos (ARS)
09/2018	2 083 135.61	1 186 483.58	Pesos Argentinos (ARS)
10/2018	5 386 380.18	3 257 757.76	Pesos Argentinos (ARS)
Total	**16 377 004.57**	**6 645 238.90**	**Pesos Argentinos (ARS)**

Fuente: Empresa.

3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA

Información no aportada.

3.4 COMPRAS ANUALES

N°	Fecha de Cierre	Compras	Moneda
1	30/04/2016	2 858 502	Pesos Argentinos (ARS)
2	30/04/2017	5 116 465	Pesos Argentinos (ARS)
3	30/04/2018	5 605 625	Pesos Argentinos (ARS)
---	**Total**	**13.580.592**	**Pesos Argentinos (ARS)**

3.5 PROVEEDORES

No se detectó información.

3.6 CLIENTES

No se detectó información.

3.7 SEGUROS

3.7.1 Registro de contratos con las ART

Aseguradora:	SWISS MEDICAL
N° de contrato:	119444
Desde:	29/08/2013 - 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

No informado.

4- Comercio Exterior

No se detectó información sobre operaciones de importación / exportación concretadas por la empresa en forma reciente.

5- Situación Bancaria

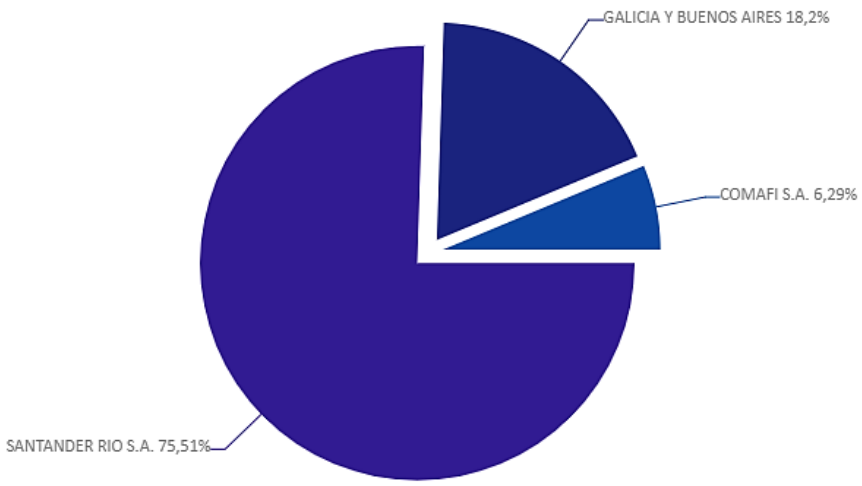
5.1 CHEQUES RECHAZADOS

Resumen Pendientes							
Rechazados		Rechazos Def. Formales		Rechazo Sin Fondos		Cheques Abonados	
Cantidad	Monto	Cantidad	Monto	Cantidad	Monto	Cantidad	Monto
0	0	0	0	0	0	0	0

5.2 CENTRAL DE DEUDORES

Denominación del deudor	Entidad	Periodo	Situación	Monto	Días de atraso	Obs
EMCONASUR S.A.	BANCO SANTANDER RIO S.A.	10/18	1	4 260	N/A	-
EMCONASUR S.A.	BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.U.	10/18	1	1 027	N/A	-
EMCONASUR S.A.	BANCO COMAFI SOCIEDAD ANONIMA	10/18	1	355	N/A	-

Cifras expresadas en miles de pesos.



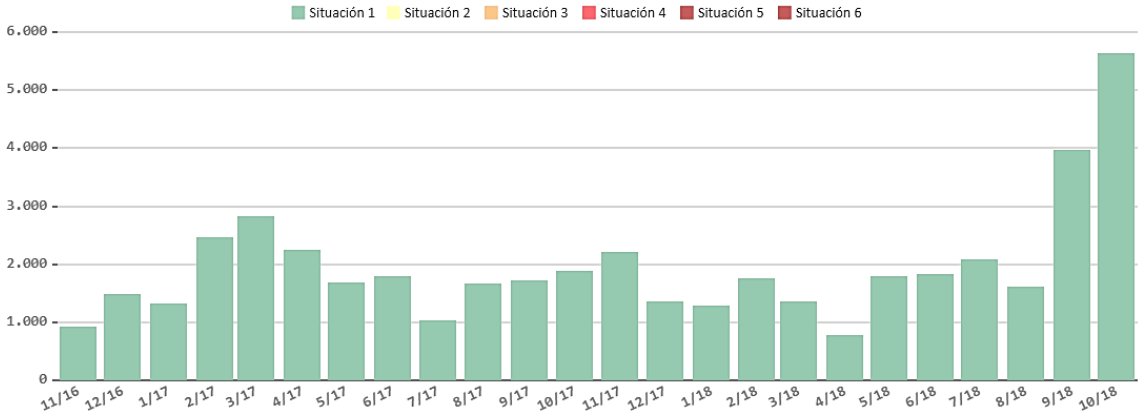
Banco	11/2016	12/2016	01/2017	02/2017	03/2017	04/2017	05/2017	06/2017
SANTANDER RIO S.A.	199,90	367,00	391,40	1 113,50	1 798,30	1 378,10	641,70	847,30
GALICIA Y BUENOS AIRES	593,20	605,70	464,00	518,50	482,60	434,10	395,50	395,80
COMAFI S.A.	139,60	509,80	469,80	840,80	545,20	434,00	642,30	547,40
TOTAL PERIODO	932,70	1 482,50	1 325,20	2 472,80	2 826,10	2 246,20	1 679,50	1 790,50

Banco	07/2017	08/2017	09/2017	10/2017	11/2017	12/2017	01/2018	02/2018
SANTANDER RIO S.A.		702,00	687,00	854,00	877,00		847,00	467,00
GALICIA Y BUENOS AIRES	731,00	715,00	631,00	656,00	777,00	840,00	439,00	561,00
COMAFI S.A.	310,00	250,00	407,00	373,00	555,00	521,00		726,00
TOTAL PERIODO	1 041,00	1 667,00	1 725,00	1 883,00	2 209,00	1 361,00	1 286,00	1 754,00

Banco	03/2018	04/2018	05/2018	06/2018	07/2018	08/2018	09/2018	10/2018
SANTANDER RIO S.A.		437,00	437,00	432,00	425,00	403,00	3 063,00	4 260,00
GALICIA Y BUENOS AIRES	674,00	339,00	366,00	595,00	801,00	777,00	566,00	1 027,00
COMAFI S.A.	684,00		998,00	810,00	867,00	435,00	340,00	355,00
TOTAL PERIODO	1 358,00	776,00	1 801,00	1 837,00	2 093,00	1 615,00	3 969,00	5 642,00

Situaciones últimos 24 meses

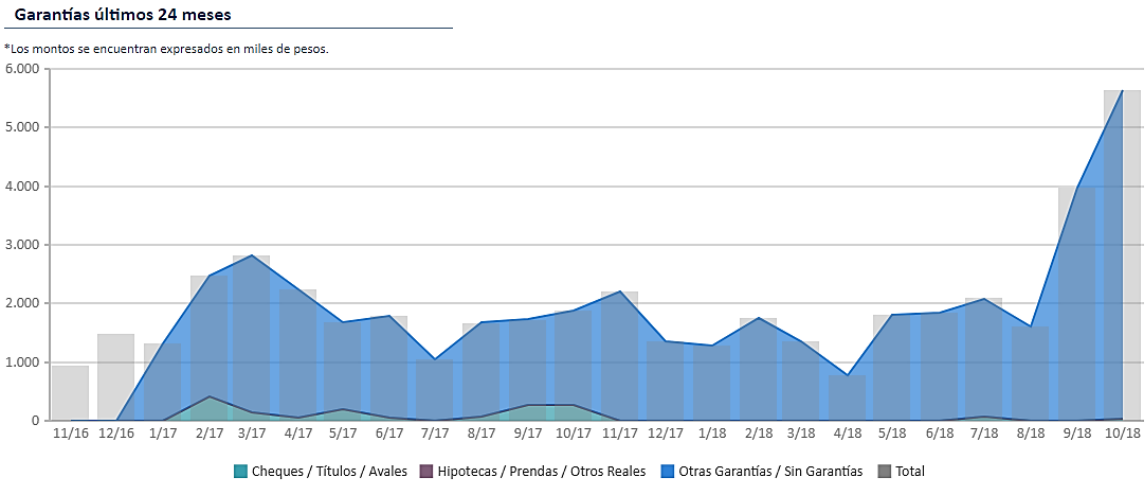
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



Los montos se encuentran 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

Ante cualquier duda o error en la información, se señala que los derechos de rectificación, actualización, supresión, confidencialidad, deben ejercerse ante las entidades cedentes que sean parte en la relación jurídica a que se refiere.



5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

N°	Entidad	Deuda	Moneda
1	BANCO SANTANDER RIO	435 841	Pesos Argentinos (ARS)
2	BANCO COMAFI	449 000	Pesos Argentinos (ARS)
3	BANCO GALICIA	N/I	N/I

Fuente Empresa.

6- Situación Judicial

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDADO (*)

No se detectó información.

6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDANTE (*)

No se detectó información.

6.3 FISCALES Y PREVISIONALES

6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales

Impuesto/Régimen registrado y fecha de alta	
IVA	07-2012
GANANCIAS SOCIEDADES	07-2012
REG. INF. - PARTICIPACIONES SOCIETARIAS	07-2012
REG. INF. - PRESENTACION DE ESTADOS CONTABLES EN FORMATO PDF	07-2012
REG. INF. - REGIMEN INFORMATIVO DE COMPRAS Y VENTAS	01-2015
REG. SEG. SOCIAL EMPLEADOR	08-2013

Contribuyente no amparado en los beneficios INDUSTRIALES 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:	Contribuyente sin Deuda
Situación actual:	**Categoría 0**

La información expuesta es la registrada al **28/12/2018** en las bases de datos de la Agencia de Recaudación de la Provincia de Buenos Aires, siendo la resultante de la sumatoria de las deudas asociadas al Impuesto Inmobiliario, a los Automotores, a las Embarcaciones Deportivas y a los Ingresos Brutos, respecto de la CUIT consultada. Para el cálculo de la deuda expuesta, se considera aquella con antigüedad mayor a los sesenta días. No se consideran aquellos sujetos que posean un único Inmueble Urbano Edificado con Valuación Fiscal menor a $50.000, quienes posean una deuda global menor a $500 o quienes posean un automotor de modelo inferior al año 2000. Para el caso del Impuesto sobre los Ingresos Brutos, sólo se consideran aquellos casos con Títulos Ejecutivos iniciados y aquellos con planes de pago caducos. En la categoría 4 se encuentran los contribuyentes con deudas en proceso de ejecución judicial como así también los planes de regularización de deuda judicial siempre que el mismo se encuentre caduco.

Agente de Recaudación	
Identificación:	CUIT INEXISTENTE COMO AGENTE DE RECAUDACION

Dirección General de Rentas de Córdoba

CUIT: 30-71235743-2

Razón Social: EMCONASUR S.A

Fecha de Consulta: 28/12/2018

Situación Fiscal: IRREGULAR

6.3.3 Embargos

La firma no presento declaración jurada de embargo de bienes y valores (AFIP-ARBA).

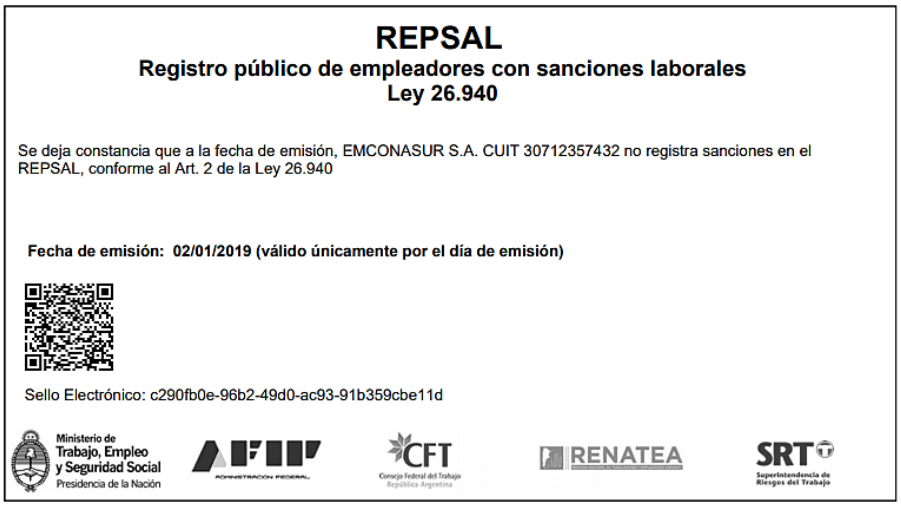
6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés

RESUMEN DE SITUACIÓN PREVISIONAL DESDE EL 01/2018 AL 12/2018

Período	Incluido en declaración jurada	Aportes de seguridad social	Aportes de obra social	Contribución patronal de obra social
01/2018	SI	PAGO	PAGO	PAGO
02/2018	SI	PAGO	PAGO	PAGO
03/2018	SI	PAGO	PAGO	PAGO
04/2018	SI	PAGO	PAGO	PAGO
05/2018	SI	PAGO PARCIAL	PAGO	PAGO
06/2018	SI	PAGO	PAGO	PAGO
07/2018	SI	PAGO	PAGO	PAGO
08/2018	SI	PAGO	PAGO	PAGO
09/2018	SI	PAGO	PAGO	PAGO
10/2018	SI	PAGO	PAGO	PAGO
11/2018	SI	PAGO	PAGO	PAGO
12/2018	SI	PAGO	PAGO	PAGO
Referencias:	Pago	Pago parcial	Impago	No declarado

Fuente: AFIP.

EMCONASUR S.A. no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 02/01/2019.



REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, EMCONASUR S.A. CUIT 30712357432 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 02/01/2019 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: c290fb0e-96b2-49d0-ac93-91b359cbe11d

Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social Presidencia de la Nación · AFIP Administración Federal · CFT Consejo Federal del Trabajo República Argentina · RENATEA · SRT Superintendencia de Riesgos del Trabajo

7- Compliance

7.1 ANÁLISIS DE COMPLIANCE

SEARCH CRITERIA

Datos Consultados EMCONASUR S.A.

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 MANUEL MARTIN FERNANDEZ

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 JUAN ANDRES TORREZ

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

No se detectó información de prensa negativa.

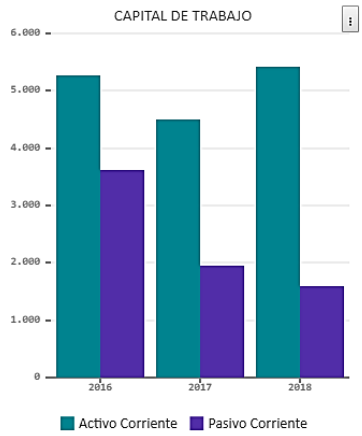
8- Estados Contables

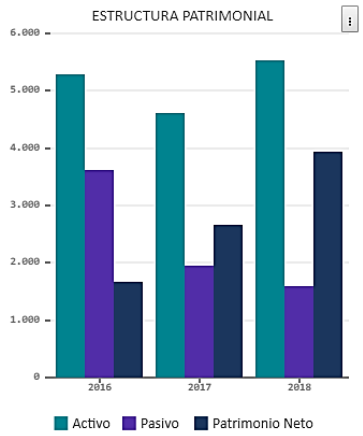
8.1 DATOS CONTABLES

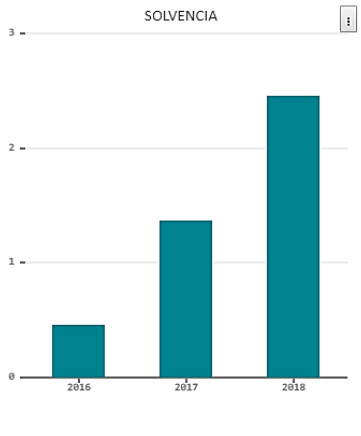
Activo

Fecha Balance	30/04/2016	30/04/2017	30/04/2018
	PUBLICADO	PUBLICADO	PUBLICADO
Caja y Banco	1 211	1 046	1 623
Inversion Corriente	0	0	0
Anc Creditos Por Ventas	3 235	2 812	2 561
Otros Créditos	667	536	1 197
Bienes Cambio	0	0	0
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	152	101	36
Total De Activos Corrientes	5 266	4 495	5 417
Credito Por Venta	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	36	149	149
Depreciación Acumulada	22	29	36
Bienes De Uso	14	120	113
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0
Total Activo No Corriente	14	120	113
Total Activo	5 280	4 615	5 530

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



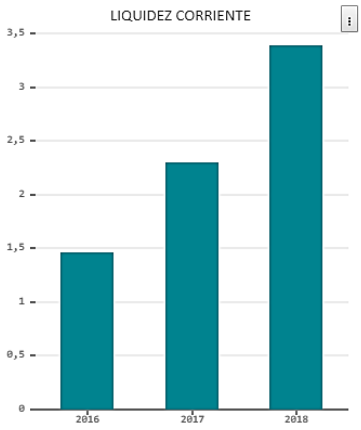


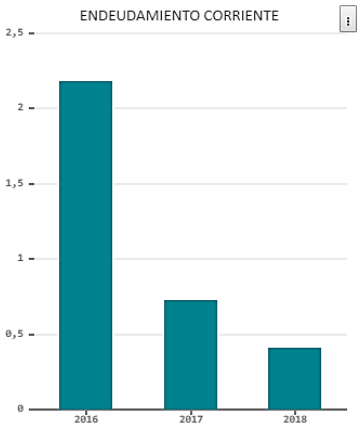


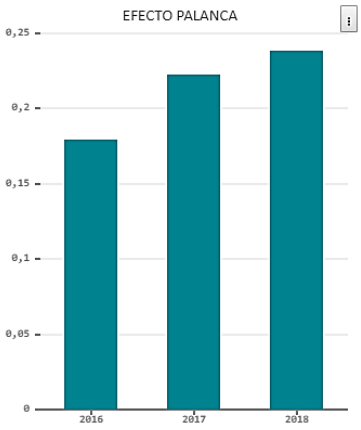
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	30/04/2016	30/04/2017	30/04/2018
	PUBLICADO	PUBLICADO	PUBLICADO
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	11	63	0
Prestamos (Deudas Bancarias)	3 011	1 237	885
Remuneraciones Y Cargas Sociales	113	117	50
Cargas Fiscales	482	533	664
Anticipos Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	0	0	0
Total Pasivo Corriente	3 617	1 951	1 599
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Prestamos	0	0	0
Deudas Fiscales	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	0
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	0	0	0
Total Pasivo	3 617	1 951	1 599
Capital Social	100	100	100
Resultados No Asignados	1 563	2 564	3 831
Patrimonio Neto	1 663	2 664	3 931

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



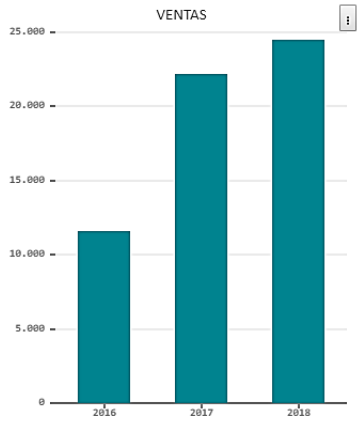


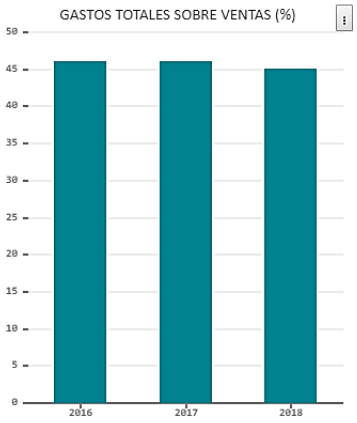


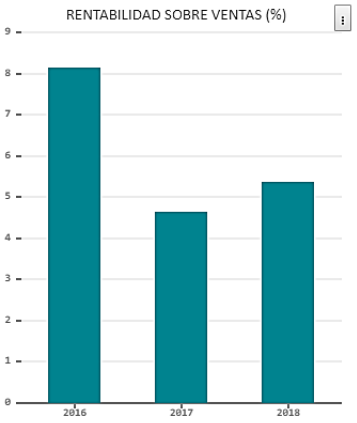
Estado de Resultados

Fecha Balance	30/04/2016	30/04/2017	30/04/2018
	PUBLICADO	PUBLICADO	PUBLICADO
Ventas Netas	11 623	22 186	24 507
Compras Del Ejercicio	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	4 862	10 400	11 486
Resultado Bruto	6 761	11 786	13 021
Amortizaciones	7	7	7
Gastos de Comercialización	1 916	2 949	3 263
Gastos de Administración	3 242	6 933	7 657
Gastos Financieros	200	352	129
Otros Ingresos	0	0	0
Otros Egresos	0	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0	0	0
Impuesto A Las Ganancias	456	526	655
Resultado del Ejercicio	948	1 026	1 317

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Fecha Balance	30/04/2016	30/04/2017	30/04/2018
	PUBLICADO	PUBLICADO	PUBLICADO
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,46	2,30	3,39
LIQUIDEZ SECA (Acida) (Act.Corriente - Bs.Cambio) / Pas.Corriente	1,46	2,30	3,39
Endeudamiento Pasivo Total / Patrimonio Neto	2,18	0,73	0,41
Endeudamiento Activo Fijo Pasivo No Corriente / Bs. de Uso	0,00	0,00	0,00
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,46	1,37	2,46
Capital De Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	1 648,30	2 543,62	3 817,76
Inversiones De Bienes De Uso Patrimonio Neto / Bs. de Uso	114,84	22,12	34,72
Utilidad Bruta (Utilidad Bruta / Ventas) * 100	58,17	53,12	53,13
Utilidad Neta (Utilidad Neta / Ventas) * 100	8,15	4,63	5,37
Retorno Sobre Patrimonio Utilidad Neta / Patrimonio Neto	0,57	0,39	0,34
Rotacion De Activos Ventas / Activo Total	2,20	4,81	4,43
Rotacion Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	802,74	184,17	216,45
RENTABILIDAD S/ACTIVO (Utilidad Neta / Activo Total) * 100	17,95	22,24	23,81
EBITDA / PASIVO (Resultado del ejercicio + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,19	0,44	0,50
Rotacion De Creditos Ventas / Creditos por Ventas	3,59	7,89	9,57
Rotacion De Inventarios Costo Mercaderias / Bs.de Cambio	0,00	0,00	0,00
PRESTAMOS / P.N. Prestamos / Patrimonio Neto	1,81	0,46	0,23
PRESTAMOS / (VENTAS/12) Prestamos / (Ventas / 12)	0,26	0,06	0,04

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 2016; 2017 y 2018 (fecha de cierre 30/04).

Aclaraciones previas: Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Luego del significativo incremento logrado en el ejercicio cerrado en Abr/17 (91%) las ventas del ejercicio Abr/18 sólo crecieron un 10% porcentaje inferior a la inflación del período. Las mismas totalizaron $24.507M (vs. $22.186M a Abr/17).
- Los márgenes bruto (53.1% s/ventas) y operativo (8.6% s/ventas) se mantuvieron sin variaciones. Los principales rubros de gastos son los servicios de terceros (40% s/ventas) y los materiales (23%).
- Por su parte los intereses pagados se redujeron de $352M (1.6% s/ventas) a $129M (0.5% s/ventas) debido mayormente a la disminución de los pasivos financieros.
- La ganancia final se incrementó un 28% pasando de $1.026M a $1.317M. En términos de ventas se incrementó del 4.6% al 5.4%.

La empresa presentó un desempeño económico aceptable con razonables niveles de ganancias y rentabilidad final.

Financieros:

- La empresa presentó sólidos indicadores de liquidez corriente (3.39) y capital de trabajo ($3.818M) destacándose que el saldo de disponibilidades cubre la totalidad de su pasivo.
- Por su parte la generación de fondos de la empresa le permitió cubrir razonablemente la deuda financiera y los intereses de la misma (Ebit/Intereses: 16.32).
- Los pasivos bancarios representan el 4% de las ventas (vs. 6% a Abr/17).

La situación financiera de la sociedad es satisfactoria con sólidos niveles de liquidez y capital de trabajo y adecuada cobertura de intereses y deudas financieras.

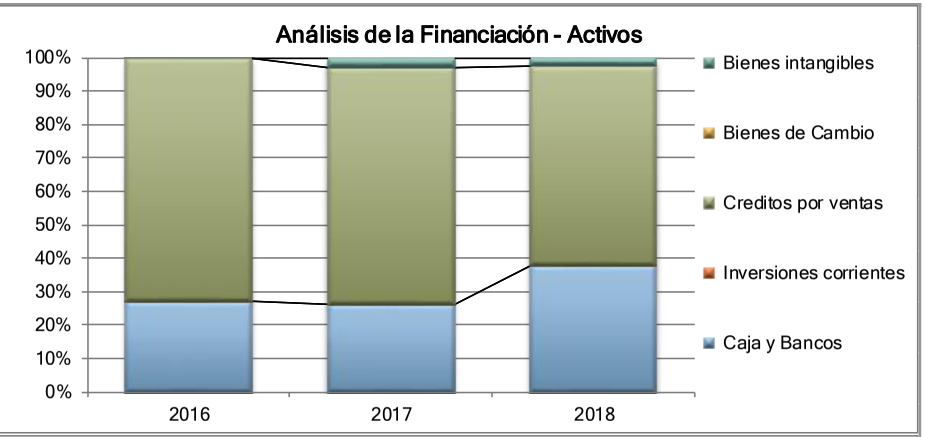
Patrimoniales:

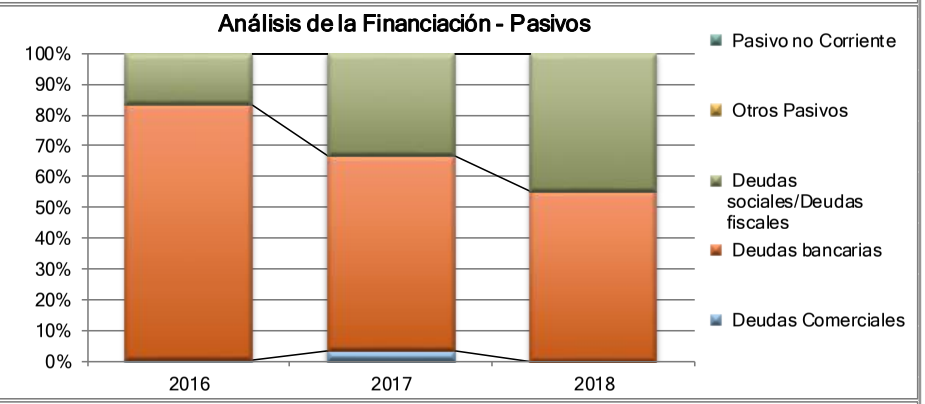
- La empresa opera prácticamente sin activos fijos ya que los bienes de uso (rodados) representan sólo el 2% del activo.
- Los principales rubros son las disponibilidades (29% del activo) los créditos fiscales (22%) y los créditos por ventas (46%). El plazo medio de cobro de estos últimos se ubicó en 38 días (vs. 46 a Abr/17).
- La sociedad retuvo la mayor parte de las ganancias obtenidas en los últimos ejercicios lo que le permitió acrecentar sensiblemente su PN y mostrar una satisfactoria solvencia (2.46).
- En cuanto al PN cabe señalar que el mismo se componía mayormente de resultados distribuibles.

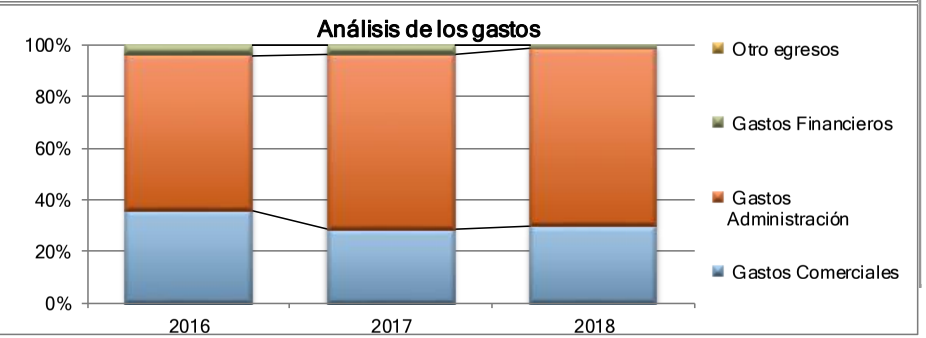
La empresa presenta un elevado nivel de solvencia aunque su estructura patrimonial se ve debilitada por la bajísima significación de los activos fijos y la reducida capitalización del PN.

Períodos Analizados			
Concept	abr-16	abr-17	abr-18
Caja y Bancos	1.210.925	1.045.889	1.623.393
Inversiones corrientes	-	-	-
Creditos por ventas	3.235.021	2.811.989	2.561.110
Otros Créditos	667.323	536.045	1.196.582
Bienes de Cambio	-	-	-
Bienes intangibles	14.480	120.459	113.220
Otros activos corrientes	152.379	100.940	35.896
Activo Corriente	**5.280.128**	**4.615.322**	**5.530.201**
Deudas Comerciales	11.006	63.370	-
Deudas bancarias	3.010.674	1.237.085	884.842
Deudas sociales/Deudas fiscales	595.667	650.789	714.381
Otros Pasivos	-	-	-
Pasivo no Corriente	-	-	-
Pasivo	**3.617.347**	**1.951.243**	**1.599.223**
Gastos Comerciales	1.915.835	2.948.871	3.262.892
Gastos Administración	3.241.554	6.933.029	7.657.255
Gastos Financieros	199.810	352.060	128.749
Otro egresos	-	-	-
Impuesto a las ganancias	456.366	525.699	655.253
Total	**5.813.565**	**10.759.659**	**11.704.149**

2016/2017/2018



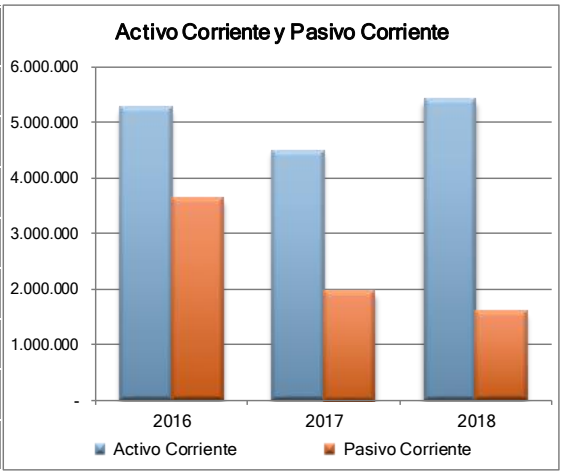




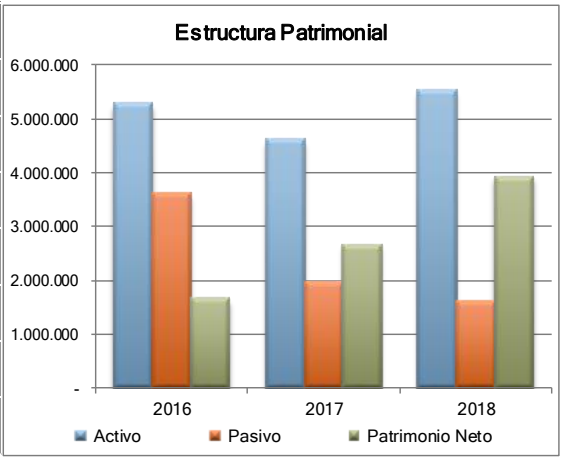
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

Períodos Analizados	2016/2017/2018

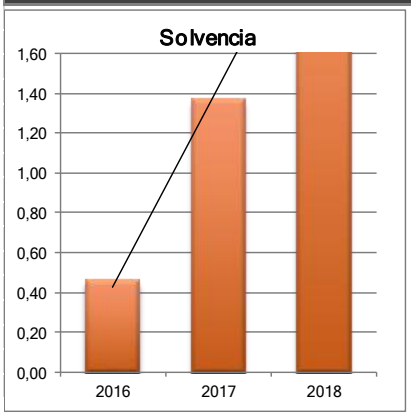
Analisis Patrimonial	abr-16	abr-17	abr-18
Solvencia	0,46	1,37	2,46
Patrimonio Neto sobre Activo	31%	58%	71%
Endeudamiento corriente	2,18	0,73	0,41
Capital corriente	0,31	0,55	0,69
Activo no Cte sobre Activo	0%	3%	2%
Financiación del activo no cte.	114,83	22,12	34,72
Deuda bancaria sobre Pasivo	83%	63%	55%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	0%	3%	0%

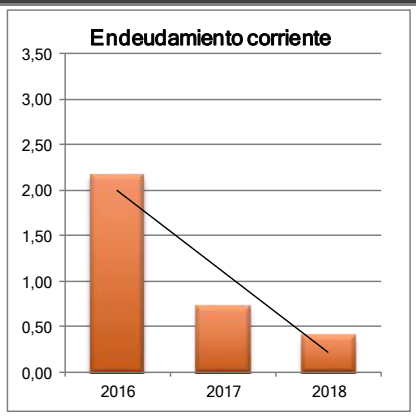


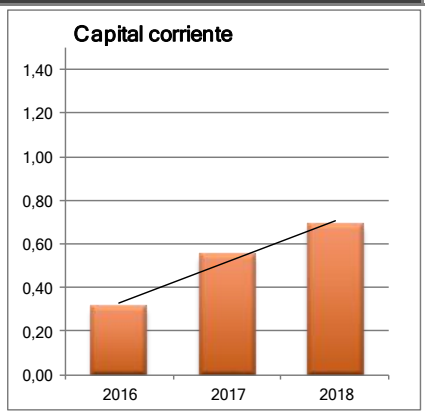
Info	abr-16	abr-17	abr-18
Activo Corriente	$ 5.265.648	$ 4.494.863	$ 5.416.981
Activo no Corriente	$ 14.480	$ 120.459	$ 113.220
Activo	$ 5.280.128	$ 4.615.322	$ 5.530.201
Pasivo Corriente	$ 3.617.347	$ 1.951.243	$ 1.599.223
Pasivo no Corriente	$ -	$ -	$ -
Pasivo	$ 3.617.347	$ 1.951.243	$ 1.599.223
Patrimonio Neto	$ 1.662.781	$ 2.664.079	$ 3.930.978



Trends







Importes Expresados en Pesos

8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

Períodos Analizados	2016/2017/2018

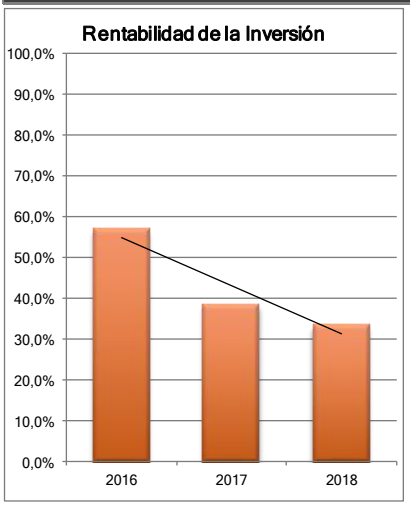
Análisis de rentabilidad	abr-16	abr-17	abr-18
Rentabilidad de la inversión total	57,0%	38,5%	33,5%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	96,4%	71,5%	53,4%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	30,4%	41,3%	38,0%
Resultado bruto sobre ventas	58,2%	53,1%	53,1%
Rentabilidad sobre Ventas	8,2%	4,6%	5,4%
Costo del financiamiento	5,5%	18,0%	8,1%
Rentabilidad del capital	947,5%	1026,3%	1316,9%

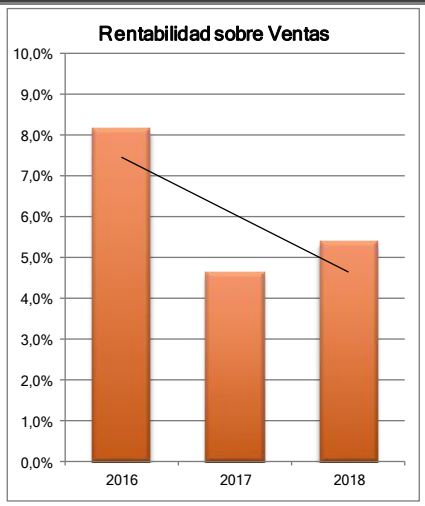


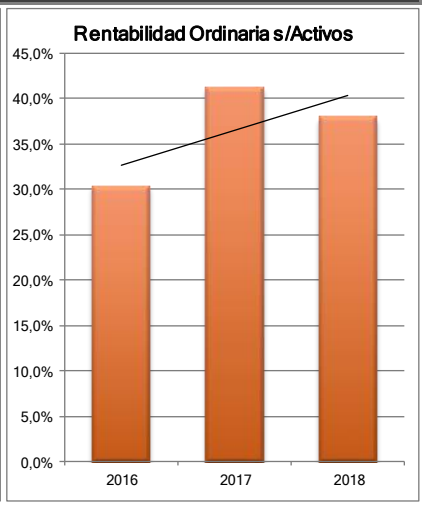
Info	abr-16	abr-17	abr-18
Ventas	$ 11.623.435	$ 22.185.502	$ 24.506.930
Costo de Ventas	$ 4.862.332	$ 10.399.544	$ 11.485.882
Resultado del ejercicio	$ 947.537	$ 1.026.298	$ 1.316.899
EBITDA/Ventas	0,14	0,09	0,09
EBITDA/Intereses	8,06	5,43	16,37



Trends





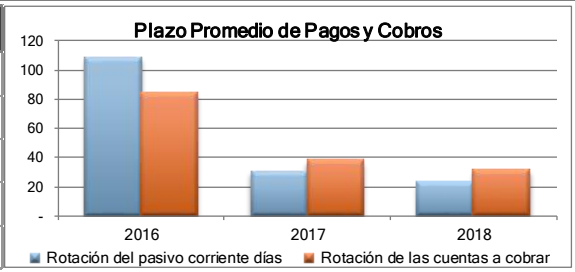


Importes Expresados en Pesos

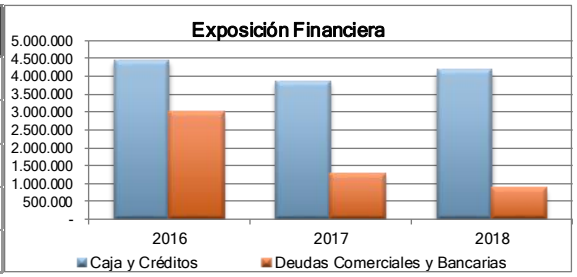
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

Períodos Analizados	2016/2017/2018

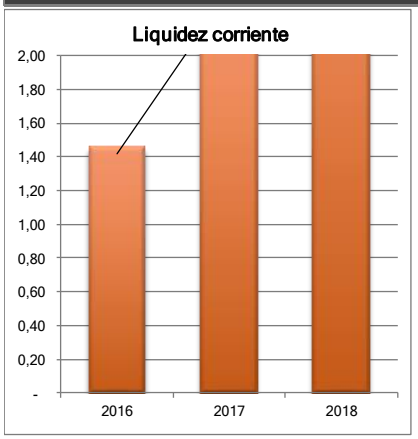
Analisis Financiero	abr-16	abr-17	abr-18
Liquidez corriente	1,46	2,30	3,39
Liquidez acida	1,46	2,30	3,39
Rotación del pasivo corriente días	109	31	23
Rotación de las cuentas a cobrar	84	38	32
Efecto Palanca	0,18	0,22	0,24

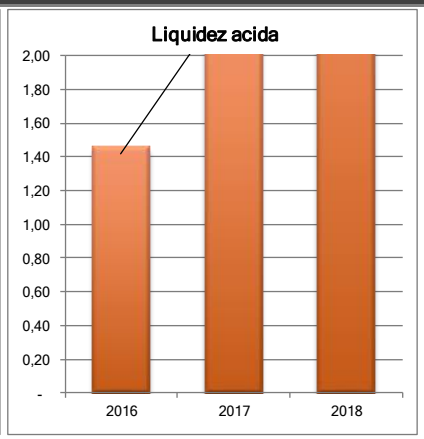


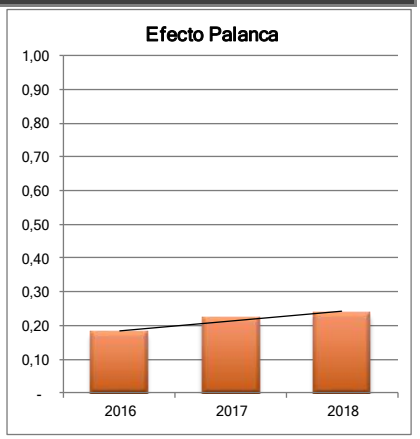
Info	abr-16	abr-17	abr-18
Caja y Bancos	1.210.925	1.045.889	1.623.393
Creditos por ventas	3.235.021	2.811.989	2.561.110
Deudas Comerciales	11.006	63.370	-
Deudas bancarias	3.010.674	1.237.085	884.842
Deuda Financiera s/ P.Neto	2	0	0

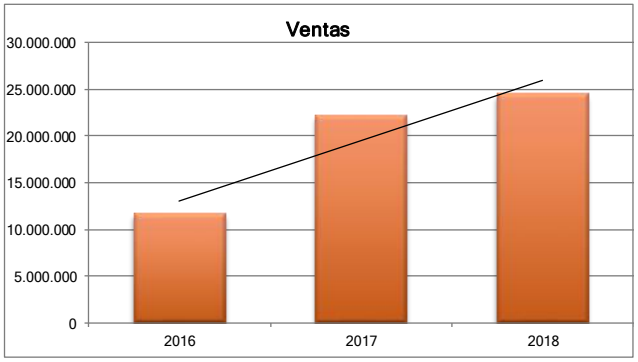


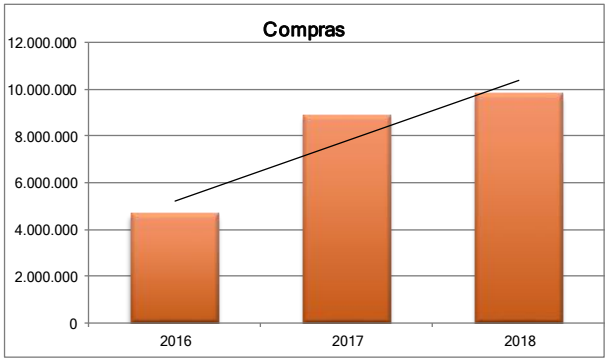
Trends







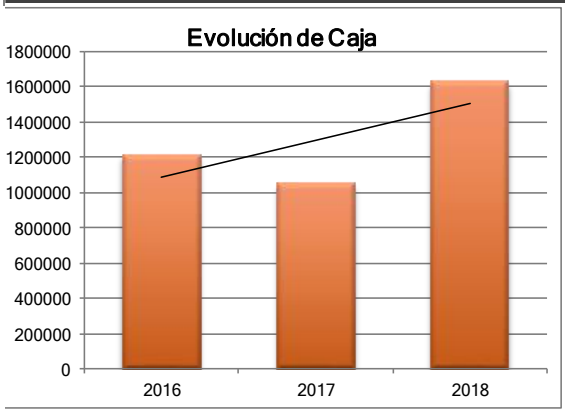


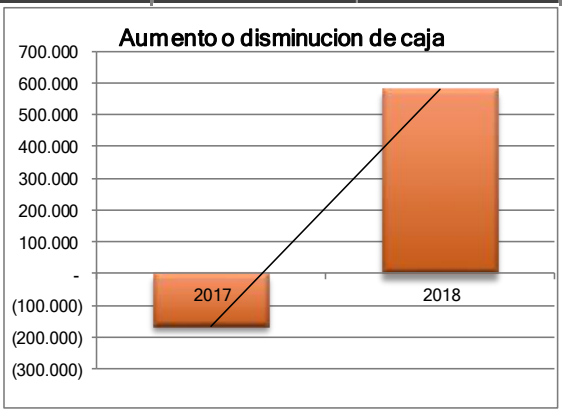


Importes Expresados en Pesos

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2016/2017/2018	
Análisis del Flujo de fondos	abr-17	abr-18
Resultado del ejercicio	$ 1.026.298,00	$ 1.316.899,00
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ 7.240,00	$ 7.240,00
Depreciacion de Intangibles	$ -	$ -
Generación interna de fondos	$ 1.033.538,00	$ 1.324.139,00
Variación de créditos por ventas	$ 423.032,00	$ 250.879,00
Variación de otros créditos	$ 131.278,00	$ -660.537,00
Variación de Bienes de Cambio	$ -	$ -
Variación de otros activos corrientes	$ 51.439,00	$ 65.044,00
Variación de cuentas a pagar	$ 52.364,00	$ -63.370,00
Variación de deudas sociales	$ 4.053,00	$ -67.376,00
Variación de deudas fiscales	$ 51.069,00	$ 130.968,00
Variación de otras deudas	$ -	$ -
Variación de previsiones para contingencias	$ -	$ -
Ajuste		
Flujo de fondos operativos netos	$ 1.746.773,00	$ 979.747,00
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ -25.000,00	$ -50.000,00
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ -	$ -
Adquisicion de Bienes de Uso	$ -113.219,00	$ -1,00
Flujo de fondos antes de la financiación	$ 1.608.554,00	$ 929.746,00
Variacion de deudas financieras corrientes	$ -1.773.589,00	$ -352.243,00
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ -	$ -
Aumento o disminucion de caja	$ -165.035,00	$ 577.503,00





Importes Expresados en Pesos

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	2.042.244,2	$	S/Patrimonio Neto	160.769,1	$
Compras Mensuales	816.897,7	$	S/Capital de Trabajo	126.472,3	$
Modo de Cobro s/Balance	41	días	S/Activos Líquidos	121.507,8	$
Modo de Pago s/Balance	38	días	S/Variables Combinadas	131.142,8	$

8.8 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2016/2017/2018			
Concept	Expresado por	Valor	Grade	Concept	Expresado por	Valor	Puntaje
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	1,89	10	Liquidez corriente	ratio	2,83	10
Endeudamiento corriente	ratio	0,75	10	Liquidez acida	ratio	2,83	10
Capital corriente	%	59,9%	10	Rotación del pasivo corriente días	días	38	10
Activo no Cte sobre Activo	%	1,9%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	41	10
Financiación del activo no cte.	ratio	43,59	10	Efecto Palanca	ratio	0,23	10
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	61,5%	4	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	0,9%	10	Gastos Financieros sobre Ventas	%	1,0%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	13,8%	9
Rentabilidad de la inversión total	%	38,3%	10	Gastos Administración sobre Ventas	%	30,7%	1
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	64,4%	10	Gastos Totales sobre Ventas	%	45,5%	6
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	37,7%	9	Vida restante de Bienes de Uso	años	14	10
Resultado bruto sobre ventas	%	53,9%	10	Rotación de bienes de cambio	días	-	10
Rentabilidad sobre Ventas	%	5,6%	7	Rotación del activo	veces	4,19	10
Costo del financiamiento	%	10,2%	10	Total			
Rentabilidad del capital	%	1188,8%	10	87,11			
EBITDA/Ventas	%	9,4%	5				
EBITDA/Intereses	%	12,39	10				

