DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

DAFRE S.A.

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

ARGENTINA

Noviembre 2018

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 (CONCLUSION FINAL)

			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		**88%**	**35**						

			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	Índice 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		**40%**	**12**					

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	35	40	88%	10,0%	0,9
2	Situación Económico-Financiera	12	30	40%	90,0%	3,6
Resultado Final		**4,5**				

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

1.2. CONCLUSIÓN FINAL

DAFRE inició actividades de construcción en 1999. Sus principales Directivos mantienen perfiles comerciales sin eventos negativos. Al presente cuenta con 36 empleados. Opera normalmente con los Bancos y no registra juicios ni embargos, aunque la agencia de recaudación de la Provincia de Córdoba la mantiene registrada en situación irregular. El perfil económico-financiero indicaba una situación aceptable al cierre del ejercicio, con niveles razonables de Liquidez y Rentabilidad y valores regulares de Solvencia y Endeudamiento, que no aparentaban gravedad. Así y todo, las Ventas Post-Balance indicadas por la empresa denotan una retracción que podría atentar contra sus principales indicadores ($158 millones en Balance 2017 y $ 63 millones en los 10 meses subsiguientes).
“Existen potenciales cuestiones de Compliance vinculadas a este proveedor, en caso de dudas, contactar a Federico Castiglione"

Límite de Compra 30% sobre ventas	Ventas Balance	Ventas post balance
Ventas	**$158.859.164**	**$63.137.130**
Límite de compra	**$47.657.749**	**$18.941.139**

Contenidos

1- RESUMEN 2

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN (CONCLUSION FINAL) 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 7
2.4.2 Constancia de inscripción AFIP/IIBB / Ganancias etc. 7
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 11
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 12
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 12
2.7.1 Socios / Accionistas 12
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 12
2.7.3 Directivos 12
2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos 13
2.8 ACTIVOS 14
2.8.1 Inmuebles y Rodados 14
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 15
2.10 CERTIFICACIONES 16
2.10.1 Certificaciones de Calidad 16
2.10.2 Distinciones Obtenidas 16
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 16
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 16
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 16

3- SITUACIÓN COMERCIAL 19

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 19
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 19
3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA 19
3.4 COMPRAS ANUALES 19
3.5 PROVEEDORES 20
3.6 CLIENTES 20
3.7 SEGUROS 20
3.7.1 Registro de contratos con las ART 20
3.7.2 Contratos extinguidos por falta de pago 20
3.7.3 Otros Seguros contratados 21

4- COMERCIO EXTERIOR 22

5- SITUACIÓN BANCARIA 23

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 23

5.2 CENTRAL DE DEUDORES 23
5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 24

6- SITUACIÓN JUDICIAL 25

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDADO (*) 25
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDANTE (*) 26
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 26
6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales 26
6.3.2 Informe Estado de Deudas por Provincia 26
6.3.3 Embargos 28
6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 29

7- COMPLIANCE 30

7.1 ANÁLISIS DE COMPLIANCE 30
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA 31

8- ESTADOS CONTABLES 31

8.1 DATOS CONTABLES 31
COMENTARIOS A LOS ESTADOS CONTABLES 36
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 39
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 40
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 41
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 42
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 43
8.8 SCORE DE BALANCE 44

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS / ESTATUTO

Razón Social	DAFRE S.A.
Cuit	30-70311020-3
Domicilio	La Rioja 1436, Piso 1º Of. 1, Lanús Oeste, Buenos Aires.
Teléfonos	4228-6823 4209-2873
CODIGO C.L.A.E.	711001 (F-883)
Fecha Contrato Social	16-07-1999
Actividad	Servicios relacionados con la construcción.
Forma Jurídica	Sociedad Anónima
Fecha Ins. R.P.C.	16/07/1999
Inscr. I.G.J.	Nº 10526
Duración	Hasta el 26/07/2098
Capital	$ 12 000.00 (Fuente: Empresa)
Cantidad Empleados	36 (Fuente: Empresa)
Domicilio Legal	Quirno 481, C.A.B.A.
Otros Domicilios	Santiago Plaul 1443, Lanús, Buenos Aires.

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

Se trata de una empresa con más de 25 años de experiencia en construcción de obras civiles, industriales e ingeniería.

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

Misión

"Proporcionar a nuestros clientes un asesoramiento integral para la implementación de sus proyectos. Enfocamos nuestro servicio en la comprensión y respuesta a las necesidades de cada cliente."

Visión

"Ser una empresa líder en el sector de la construcción y de la comercialización de bienes raíces."

Valores

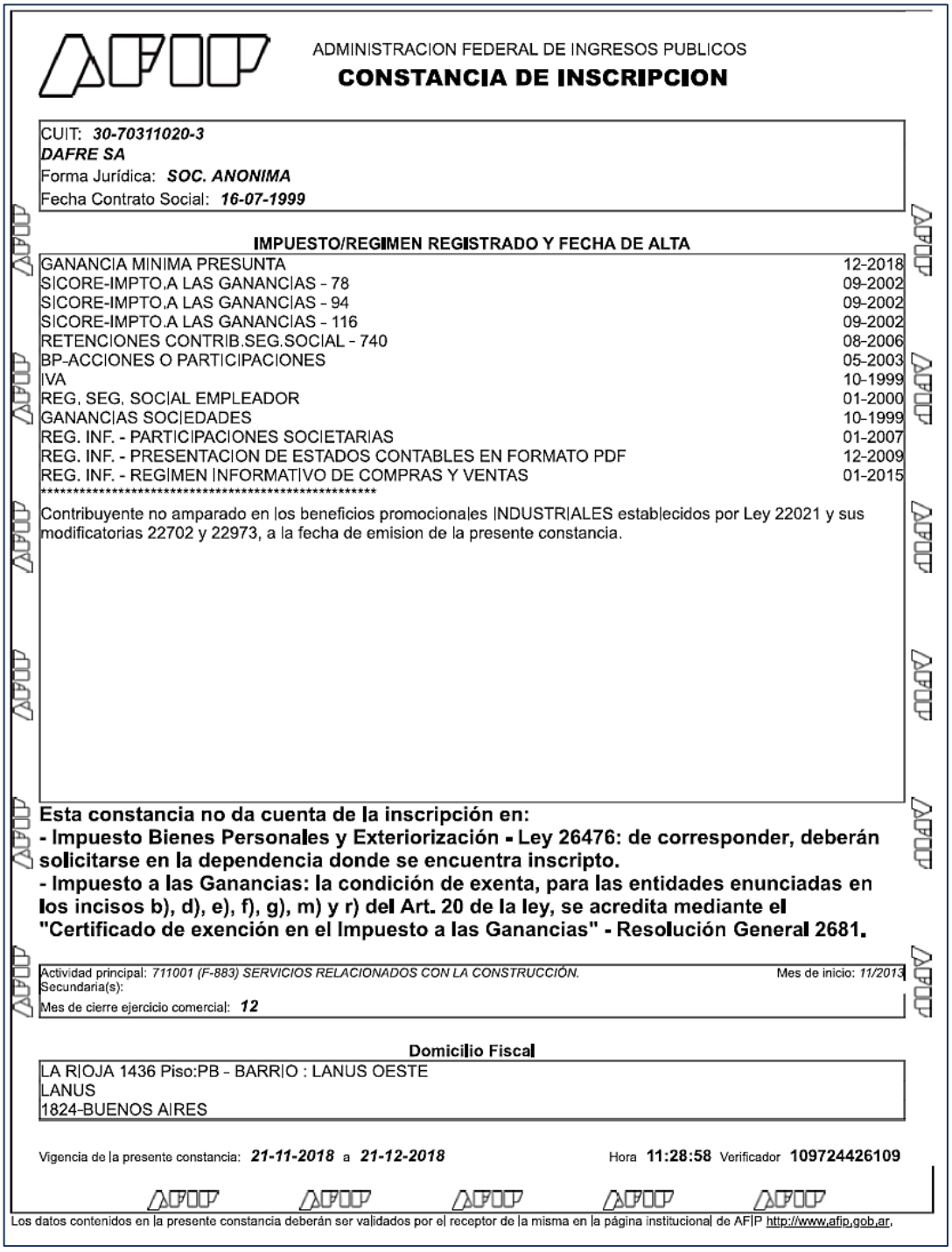
"Trabajamos con vocación de servicio, cumpliendo día a día con los requisitos de nuestros clientes."

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.



ADMINISTRACION FEDERAL DE INGRESOS PUBLICOS

CONSTANCIA DE INSCRIPCION

CUIT: ***30-70311020-3***
DAFRE SA
Forma Jurídica: ***SOC. ANONIMA***
Fecha Contrato Social: ***16-07-1999***

IMPUESTO/REGIMEN REGISTRADO Y FECHA DE ALTA

GANANCIA MINIMA PRESUNTA	12-2018
SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 78	09-2002
SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 94	09-2002
SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 116	09-2002
RETENCIONES CONTRIB.SEG.SOCIAL - 740	08-2006
BP-ACCIONES O PARTICIPACIONES	05-2003
IVA	10-1999
REG. SEG. SOCIAL EMPLEADOR	01-2000
GANANCIAS SOCIEDADES	10-1999
REG. INF. - PARTICIPACIONES SOCIETARIAS	01-2007
REG. INF. - PRESENTACION DE ESTADOS CONTABLES EN FORMATO PDF	12-2009
REG. INF. - REGIMEN INFORMATIVO DE COMPRAS Y VENTAS	01-2015

****

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: *711001 (F-883) SERVICIOS RELACIONADOS CON LA CONSTRUCCIÓN.* Mes de inicio: *11/2013*
Secundaria(s):
Mes de cierre ejercicio comercial: ***12***

Domicilio Fiscal

LA RIOJA 1436 Piso:PB - BARRIO : LANUS OESTE
LANUS
1824-BUENOS AIRES

Vigencia de la presente constancia: ***21-11-2018*** a ***21-12-2018*** Hora **11:28:58** Verificador **109724426109**

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

CM03

Impuesto sobre los Ingresos Brutos
Convenio Multilateral

Presentación y Pago

N° de Formulario
5866

N° Verificador
354267

CUIT 30-70311020-3	Contribuyente: DAFRE S.A.	Sede: 901
Anticipo: 201809	Secuencia: Original	Tipo: Resto

Datos Presentación

Jurisdicciones incluidas en la presente Declaración Jurada

Jurisdicción		Anticipo Impuesto Determinado	Valores Restan	Valores Suman	A favor Contribuyente	A favor Fisco	A Pagar
901	CAPITAL FEDERAL	$23.957,19	$10.693,78	$0,00	$0,00	$13.263,41	$13.263,41
902	BUENOS AIRES	$215.614,74	$1.713.132,55	$0,00	$1.497.517,81	$0,00	$0,00
Totales		$239.571,93	$1.723.826,33	$0,00	$1.497.517,81	$13.263,41	$13.263,41

El que suscribe JULIO DANDREA, DNI Nro.: 20132221945 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.

ADMINISTRACION FEDERAL

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.	30-70311020-3
Mes - Año	Orig. (0) - Rect. (1/9): 0
09/2018	Servicios Eventuales: No
Empleados en nómina:	41
Suma de Rem. 1:	716.058,29
Suma de Rem. 2:	716.058,29
Suma de Rem. 3:	716.058,29
Suma de Rem. 4:	716.075,76
Suma de Rem. 5:	716.058,29
Suma de Rem. 6:	0,00
Suma de Rem. 7:	0,00
Suma de Rem. 8:	716.075,76
Suma de Rem. 9:	716.058,29
Suma de Rem. 10:	0,00

Apellido y Nombre o Razón Social:

DAFRE SA

Nro. Verificador:
331648

Domicilio Fiscal: LA RIOJA 1436 PB LANUS V 4100

I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL

a1 -	Total de aportes	96.243,38
a2 -	Aportes a favor	0,00
a3 -	**Aportes S.S. a pagar**	**96.243,38**
b -	Asignaciones familiares pagadas	0,00
b1 -	Total de contribuciones	148.877,05
b2 -	Asignaciones compensadas	0,00
b3 -	Excedentes de contribuciones a favor	0,00
	Subtotal contribuciones S.S.	148.877,05
	Retenciones	148.877,05
	Contribuciones S.S. a pagar	**0,00**

II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES

a1 -	Total de aportes	16.987,10
a2 -	Aportes a favor	0,00
a3 -	**Aportes O.S. a pagar**	**16.987,10**
b1 -	Total de contribuciones	34.076,87
b2 -	Excedentes de contribuciones a favor	0,00
	Subtotal contribuciones O.S.	34.076,87
	Retenciones	34.076,87
	Contribuciones O.S. a pagar	**0,00**

III - RETENCIONES

Saldo retenciones período anterior	2.507.975,82
Retenciones del período	153.448,78
Total retenciones	2.661.424,60
Retenciones aplicadas a Seguridad Social	148.877,05
Retenciones aplicadas a Obra Social	34.076,87
Saldo de retenciones a período futuro	2.478.470,68

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	41	24,60
Remun. con ART	716.058,29	39.168,39
L.R.T. total a pagar	**39.192,99**	

VII - SEGURO DE VIDA

Cuiles c/S.C.V.O. - Prima	41 - 462,48
Costo Emisión:	0,00
S.C.V.O. a Pagar:	**462,48**

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

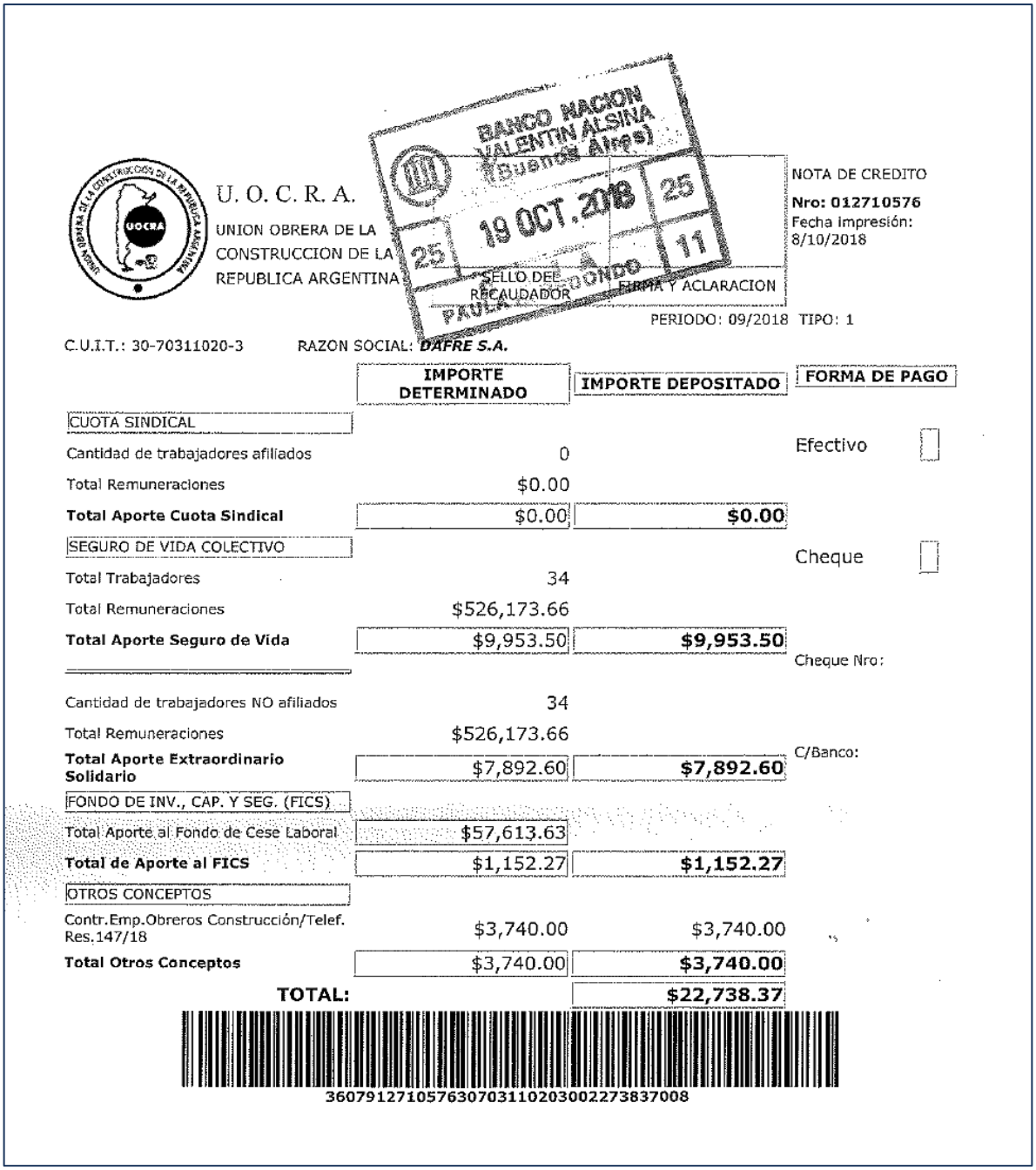
351 - Contribuciones de Seguridad Social	**0,00**	302 - Aportes de Obra Social	**16.987,10**
301 - Aportes de Seguridad Social	**96.243,38**	270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos	**0,00**
360 - Contribuciones RENATRE	**0,00**	312 - L.R.T.	**39.192,99**
352 - Contribuciones de Obra Social	**0,00**	028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio	**462,48**
935 - Seg. Sepelio UATRE	**0,00**		

Forma de Pago: **Efectivo**

ADMINISTRACION FEDERAL		CUIT Nº: 30703110203	Establecimiento: 0
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO		Apellido y Nombre o Razón Social: DAFRE SA	
		Fecha de Presentación: 19/10/2018	Hora: 13:35
F. 2002	Versión 100	Nro. de Transacción: 631131686	MD5: 5e42c7e5f32b538c4ffb72402923d537
		Período: 201809	Secuencia: ORIGINAL

Determinación de la base imponible del período		
Concepto		**Importe**
Total del Débito Fiscal		$ 1677003.50
Total del Crédito Fiscal		$ 1387646.09
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		$ 2118.95
Saldo Técnico a Favor del Responsable del Período		$ 0.00
Subtotal Saldo Técnico a Favor de la AFIP del Período		$ 287238.46
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		$ 287238.46
Salto Técnico a Favor del Responsable del Período		$ 0.00
Saldo a favor de libre disponibilidad del período anterior		$ 835141.85
Total del monto utilizado del período		$ 0.00
Total de retenciones, percepciones y pagos a cuenta computables en el período neto de restituciones		$ 375177.21
Saldo de Libre Disponibilidad a favor del contribuyente del período		$ 923080.60
Saldo del Impuesto a Favor de AFIP		$ 0.00

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



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

BANCO NACION VALENTIN ALSINA (Buenos Aires)
19 OCT. 2018
25 25 11
SELLO DEL RECAUDADOR
FIRMA Y ACLARACION

NOTA DE CREDITO
Nro: 012710576
Fecha impresión: 8/10/2018

PERIODO: 09/2018 TIPO: 1

C.U.I.T.: 30-70311020-3 RAZON SOCIAL: ***DAFRE S.A.***

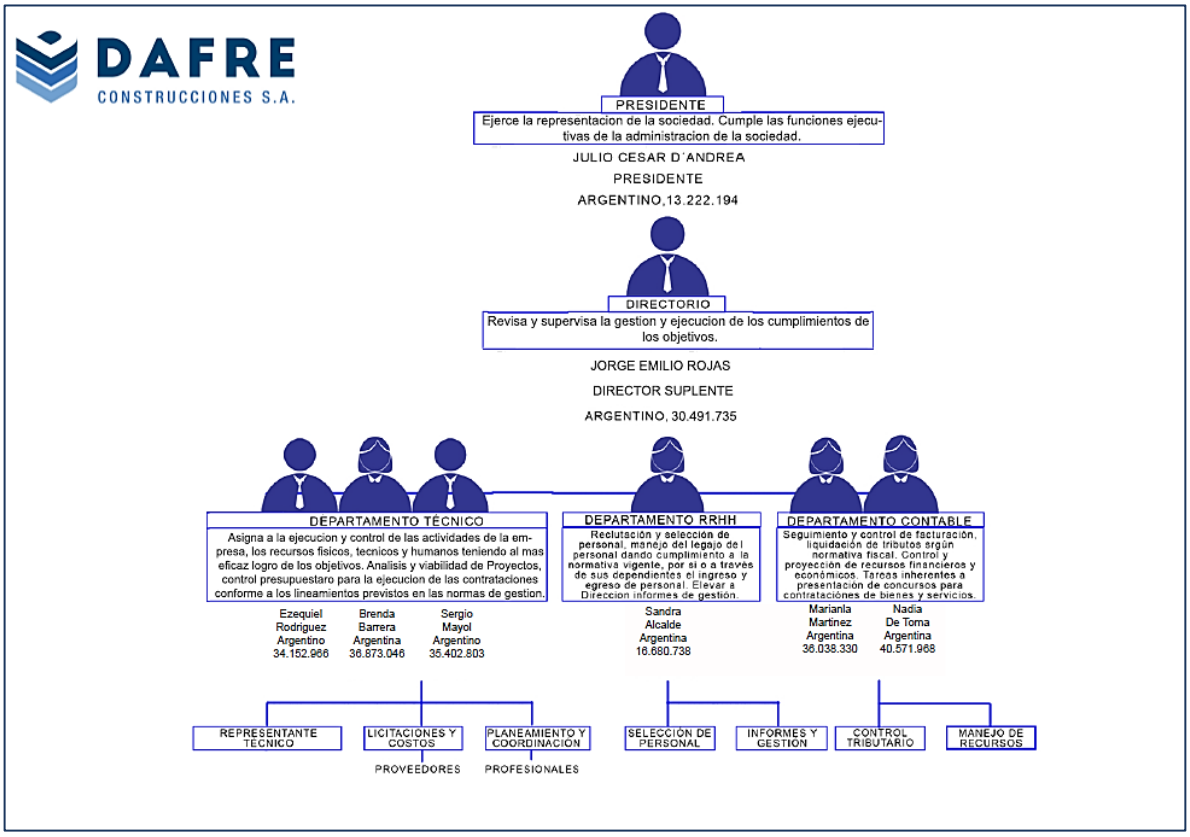
	IMPORTE DETERMINADO	IMPORTE DEPOSITADO	FORMA DE PAGO
CUOTA SINDICAL			
Cantidad de trabajadores afiliados	0		Efectivo ☐
Total Remuneraciones	$0.00		
Total Aporte Cuota Sindical	$0.00	**$0.00**	
SEGURO DE VIDA COLECTIVO			Cheque ☐
Total Trabajadores	34		
Total Remuneraciones	$526,173.66		
Total Aporte Seguro de Vida	$9,953.50	**$9,953.50**	Cheque Nro:
Cantidad de trabajadores NO afiliados	34		
Total Remuneraciones	$526,173.66		
Total Aporte Extraordinario Solidario	$7,892.60	**$7,892.60**	C/Banco:
FONDO DE INV., CAP. Y SEG. (FICS)			
Total Aporte al Fondo de Cese Laboral	$57,613.63		
Total de Aporte al FICS	$1,152.27	**$1,152.27**	
OTROS CONCEPTOS			
Contr.Emp.Obreros Construcción/Telef. Res.147/18	$3,740.00	$3,740.00	
Total Otros Conceptos	$3,740.00	**$3,740.00**	
TOTAL:		**$22,738.37**	

3607912710576307031102030022738370 08

2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

No se detectó información.

2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA



2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.7.1 Socios / Accionistas

Nombre y Apellido / Razón Social	Nacionalidad o País de Origen	Tax ID	%
JULIO CESAR D´ ANDREA	ARGENTINA	20-13222194-5	90
SANDRA ELISABET ALCALDE	ARGENTINA	27-16680738-2	10

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
JULIO CESAR D´ANDREA	Argentino, Miguel Cane 159 , Ezeiza, Bs As	20-13222194-5	Presidente
JORGE EMILIO ROJAS	Argentino, calle 136 nº 182 Berazategui, Bs As	20-30491735-1	Director Suplente

Fuente: Empresa.

2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos

JULIO CESAR D´ANDREA

SCORE

77.4

D ANDREA JULIO CESAR

FECHA NACIMIENTO:	26/03/1959
ESTADO CIVIL:	CASADA/O
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	77 000
BANCOS	2
ANTIGUEDAD SIT. 1	05/2014

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

MIGUEL CANE 159 - BARRIO 1, (1804), EZEIZA, BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:

LA RIOJA 1436, (1824), LANUS, BUENOS AIRES, ARGENTINA

OTROS:

CONGRESO 2395 9 20, (5837127), BELGRANO QUIRNO 481, (1406), CIUDAD DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCALES

EMPLEADO DE	DAFRE SA (07/2018)
CLAE	MOVIMIENTO DE SUELOS Y PREPARACIÓN DE TERRENOS PARA OBRAS
INICIO ACTIVIDAD	01/07/1978
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

JORGE EMILIO ROJAS

SCORE

87

ROJAS JORGE EMILIO

FECHA NACIMIENTO:	22/11/1983
ESTADO CIVIL:	SOLTERA/O
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	29 000
BANCOS	1
ANTIGUEDAD SIT. 1	02/2013

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

136 E 1 Y 2 N 182, BERAZATEGUI, BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:

CALLE 136 182 NRO., (1884), BERAZATEGUI, BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCALES

EMPLEADO DE	DAFRE SA (07/2018)
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

2.8 activos

2.8.1 Inmuebles y Rodados

TIPO	Artículo/descripción	Marca/modelo	Número de serie/ número de identificación	AÑO ADQUISICION	Precio de compra
INMUEBLES	PARAGUAY 5161 4 "B" CABA	2014			$ 448.560,00
RODADOS	MERCEDES BENZ SPRINTER 415 FURGON	2015	ORE 583	17/3/2015	$ 429.244,20
RODADOS	FORD CAMION CUMINS	2011	JXE292 46		$ 127.000,00
RODADOS	CAMION IVECO DAILY 70C CHASIS	2013	NCW-407	24/9/2013	$ 270.500,00
RODADOS	VOLKSWAGEN MOVE UP! 1.0 MPI	2015	PGP 595	2/10/2015	$ 136.937,00
RODADOS	NISSAN PICK UP NP 300	2011	KLT196 96		$ 119.700,00
RODADOS	Fiat Strada Working	2012	LWY094		$ 71.600,00

Fuente: Empresa.

2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

ACTA DE ASAMBLEA ORDINARIA Nº 24 39

En la ciudad de Buenos Aires, a los 16 días del mes de abril de 2018, se constituye en la sede social, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de DAFRE S.A., con la asistencia de los dos accionistas quienes concurren por si y que totalizan el 100% del capital social y de los votos de la sociedad, por lo cual esta Asamblea reviste el carácter de unánime en los términos del Art. 237 ultimo párrafo, de la Ley General de Sociedades 19.550. Siendo las 11:00 hs. El Sr. Presidente Julio Cesar D'Andrea abre el acto y somete a consideración de los presentes el primer punto del Orden del Dia. 1) Designación de 2 accionistas para firmar el Acta de Asamblea". Al respecto y tras una breve deliberación se resuelve por unanimidad los votos que los señores Julio Cesar D'Andrea y Sandra Elisabet Alcalde suscriban el acta de la presente Asamblea. A continuación, El Sr. Presidente somete a consideración el segundo punto del orden del día. 2) " Consideración de la Memoria, Estado de Situación Patrimonial, Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo, Notas y Anexos del Ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2017." El Sr. Presidente informa que la documentación ha sido preparada de conformidad con lo dispuesto por la normativa vigente y se encuentra transcripta al libro Inventario y Balance de la Sociedad. Asimismo informa que la documentación fue puesta a disposición de los Sres. Accionistas con la debida antelación. El Sr. Presidente propone que se omita la lectura de la Memoria, Estado de Situación Patrimonial, Estado de Resultado, Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo, Notas, Anexos y el informe del auditor correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2017 y que los mismos sean aprobados sin modificaciones, todo lo cual resulta aprobado por unanimidad. Acto seguido, El Sr. Presidente pone a consideración el tercer punto del Orden del día. 3) "Aprobación de la gestión del Honorable Directorio". Toma la palabra el Sr. Presidente quien propone aprobar la gestión de los directores correspondiente al decimonoveno año y establece la regulación de honorarios individual del Señor Presidente Julio Cesar Luego de una breve deliberación se resuelve aprobar por unanimidad la gestión de los miembros del Directorio y los honorarios individuales votados. Continuando con los Ordenes del día, el Sr. Presidente pone a consideración el cuarto Orden del día: 4) "Designación del Directorio". El Sr. Presidente pone de manifiesto mantener la nomina del Directorio que esta vigente a la fecha y propone designar para los próximos dos ejercicio como Presidente a Julio Cesar D'Andrea y como Director Suplente a Jorge Emilio Rojas. Luego de una breve deliberación se resuelve aprobar por unanimidad la distribución de cargos precedentemente citada hasta la finalización del mandato establecida. A continuación se detalla la nómina del Directorio:

Nombre y Apellido	Cargo	Vigencia
Julio Cesar D'Andrea	Presidente	31/12/2019
Jorge Emilio Rojas	Director Suplente	31/12/2019

Los directores encontrándose presente manifiestan y agradecen la designación de los cargos y ambos constituyen domicilio especial a los efectos del cargo en la calle **QUIRNO 481**. Nuevamente toma la palabra el Sr. Presidente y pone a consideración el ultimo orden del dia: 5) "Destino del Resultado del Ejercicio". El señor presidente respecto de este punto repite el resultado arrojado por la sociedad en el presente ejercicio y que ascendió después de impuestos a la suma de una ganancia de $ 10.693.130,41(pesos diez millones seiscientos noventa y tres mil ciento treinta con 41/100) y propone que la misma pase a formar parte y se acumule en el saldo de la Reserva Facultativa para atender futuras perdidas y/o inversiones; Luego de someter esto a consideración y ser aprobado por unanimidad; Toma la palabra el Sr. Presidente y manifiesta dar tratamiento al ultimo punto del dia 6) "Autorización de Inscripción". Comienza diciendo sobre el asunto que es realmente necesario autorizar a los Señores Mariano Jorge Neira, DNI 23.292.558 y al Sr. Santiago E. Villagra, DNI: 35.368.140 para que procedan a llevar adelante los tramites de inscripción correspondiente de las presentes actas en el órgano de contralor IGJ; Luego de someter esto a consideración y ser aprobado por unanimidad se resuelve levantar la sesión no habiendo más asuntos que tratar, siendo las 13:00hs.

Julio Cesar D´Andrea
Presidente
DAFRE S.A.

Jorge Rojas
Director Suplente
DAFRE S.A.

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	25	N/I	5	30
2017	30	N/I	9	39
2018	30	N/I	6	**36**

Fuente: Empresa.

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total del Personal
2018	00	00	00	00

Fuente: Empresa.

DAFRE
CONSTRUCCIONES S.A.

Buenos Aires, 5 de noviembre de 2018

Quien suscribe Julio C D´Andrea con DNI 13.22.194 en mi carácter de presidente de la empresa DAFRE SA declaro en carácter de declaración jurada que la firma ha tenido la siguiente rotación de personal durante el ejercicio 2017.

Mes	Nómina de personal	Tipo de rotación
Enero	37	
Febrero	45	8 altas
Marzo	37	8 bajas
Abril	29	8 bajas
Mayo	28	1 baja
Junio	24	4 bajas
Julio	22	2 bajas
Agosto	24	2 altas
Septiembre	25	1 alta
Octubre	39	14 altas
Noviembre	39	
Diciembre	39	

Se extiende la presente constancia para que sea presentada ante PAN AMERICAN ENERGY LLC.

DAFRE S.A.
APODERADO

Firma y Aclaración

La Rioja 1436 1º Lanús CP 1824 – Tel 4228 6823 / 4229 2873 –
dafre@speedy.com.ar www.dafre.com.ar

DAFRE
CONSTRUCCIONES S.A.

DECLARACIÓN JURADA

Buenos Aires, 05 de noviembre de 2018

Por medio de la presente, manifiesto en carácter de Declaración Jurada, que DAFRE S.A. está adherida a los siguientes sindicatos: UECARA y UOCRA.

Saluda a usted atentamente

DAFRE S.A.

Julio Cesar D'Andrea
D.N.I: 13.222.194

La Rioja 1436 1º Piso Lanús CP 1824 – Tel 4228 6823 – Mail dafre@speedy.com.ar
www.dafre.com.ar

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO

Servicios

Obras residenciales

Rentabilidad, rapidez, seguridad y funcionalidad son criterios que agregan prestigio a los proyectos residenciales. En este sector de construcción, los plazos son cortos y los presupuestos limitados. DAFRE conoce las multifacéticas necesidades de los constructores y les ofrece las tecnologías que hacen de cada proyecto un éxito.

Reciclajes y Puesta en valor

Cuentan con personal especializado dentro de un concepto general de Conservación Arquitectónica y la puesta en valor, DAFRE cuenta con gran experiencia en este rubro especializándose en las condiciones legales e instrumentos técnicos que posibiliten las coordinaciones anteriormente enunciadas.

Edificios Comerciales

Destacan la importancia de poder contar con un socio fiable durante las delicadas fases de proyecto de una gran obra y durante su realización, que sepa dar respuestas oportunas y formular soluciones eficaces.

Plantas Industriales

La ingeniería Industrial es uno de los pilares de DAFRE, con un alto grado de especialización en amplios sectores. Posee una extensa experiencia, con elevada actividad en sectores logísticos. Por eso cuentan con una rápida respuesta y flexibilidad ante todo tipo de cambios.

Institucionales y Oficinas

Emprendimientos institucionales de pequeña y gran dimensión. Cuentan con la tecnología y eficiencia constructiva para lograr soluciones técnico-económicas ofreciendo una total garantía de calidad, realizados bajo la premisa primordial de un eficaz cumplimiento de plazos.

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

Mes	Ventas (montos sin impuestos)	Compras (montos sin impuestos)	Moneda
Enero 18	4 546 956	10 110 619	Pesos Argentinos (ARS)
Febrero 18	4 326 307	5 733 148	Pesos Argentinos (ARS)
Marzo 18	5 052 513	6 832 449	Pesos Argentinos (ARS)
Abril 18	8 588 332	3 416 382	Pesos Argentinos (ARS)
Mayo 18	6 204 861	5 092 162	Pesos Argentinos (ARS)
Junio 18	7 874 684	7 132 576	Pesos Argentinos (ARS)
Julio 18	7 808 779	10 707 277	Pesos Argentinos (ARS)
Agosto 18	5 881 993	9 212 040	Pesos Argentinos (ARS)
Septiembre 18	7 295 374	7 985 730	Pesos Argentinos (ARS)
Octubre 18	5 557 331	10 248 943	Pesos Argentinos (ARS)
Total	**63 137 130**	**76 471 326**	**Pesos Argentinos (ARS)**

Fuente: Empresa.

3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA

Información no suministrada.

3.4 COMPRAS ANUALES

Información no suministrada.

3.5 PROVEEDORES

No se detectó información.

3.6 CLIENTES

N°	Razón Social	Domicilio	Tax ID	Monto Anual de Ventas	Moneda
1	MUNICIPALIDAD DE LANUS	ARGENTINA, HIP YRIGOYEN 3863, LANUS OESTE	30-99900100-5	112 051 131	ARS
2	MUNICIPALIDAD DE LOMAS DE ZAMORA	ARGENTINA, MANUEL CASTRO 220 LOMAS DE ZAMORA	30-99900155-2	24 447 849	ARS
3	CERVECERIA Y MALTERIA QUILMES	ARGENTINA, 12 DE OCTUBRE Y GRAN CANARIA QUILMES	33-50835825-9	17 466 190	ARS
4	CORDASCO MOTORHAUS	ARGENTINA, RAFAEL OBLIGADO 1221	30-70775662-0	2 148 760	ARS

Fuente: Empresa.

3.7 SEGUROS

3.7.1 Registro de contratos con las ART

Aseguradora:	QBE
N° de contrato:	10341
Desde:	17/01/2000 - Alta de afiliación
Hasta:	28/02/2010 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	SWISS MEDICAL
N° de contrato:	98990
Desde:	01/03/2010 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	31/08/2012 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	GALENO
N° de contrato:	188280
Desde:	01/09/2012 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	31/01/2015 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	EXPERTA ART
N° de contrato:	309739
Desde:	01/02/2015 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	30/04/2017 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	PROVINCIA
N° de contrato:	214895
Desde:	01/05/2017 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	30/09/2018 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	GALENO
N° de contrato:	4690522
Desde:	01/10/2018 - Cambio de Aseguradora
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

De acuerdo a lo informado por la empresa, la misma cuenta con las siguientes coberturas:

Nº	Tipo de Seguro	Compañía Aseguradora	Nº Póliza	Suma Asegurada	Moneda
1	RESPONSABILIDAD CIVIL	SAN CRISTOBAL	05-11-01032123/2	1 000 000	Pesos Argentinos (ARS)
2	RESPONSABILIDAD CIVIL	SAN CRISTOBAL	05-11-01035046/1	1 077 079	Pesos Argentinos (ARS)
3	RESPONSABILIDAD CIVIL	SAN CRISTOBAL	05-11-01035045/4	2 000 000	Pesos Argentinos (ARS)
4	RESPOSABILIDAD CIVIL	BERKLEY	3-74344	1 000 000	Pesos Argentinos (ARS)
5	RESPONSABILIDAD CIVIL	INTEGRITY	46275	1 000 000	Pesos Argentinos (ARS)

4- Comercio Exterior

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

5- Situación Bancaria

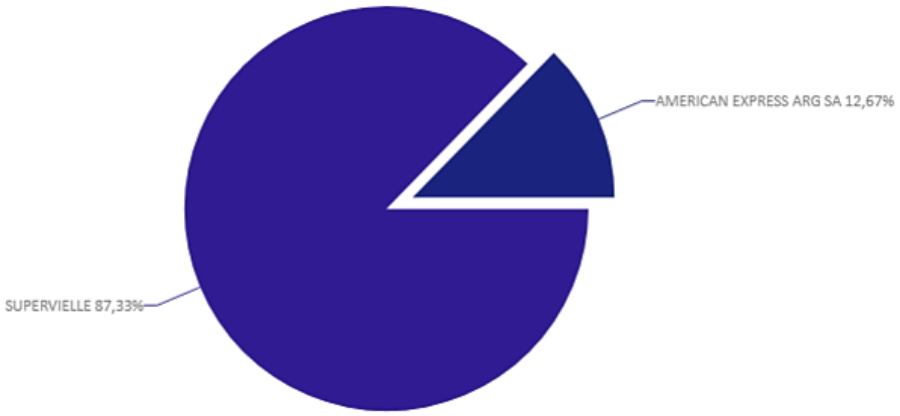
5.1 CHEQUES RECHAZADOS

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
DAFRE SA	BANCO SUPERVIELLE S.A.	09/18	1	1 723	N/A	-
DAFRE SA	AMERICAN EXPRESS ARGENTINA S.A.	09/18	1	250	N/A	-

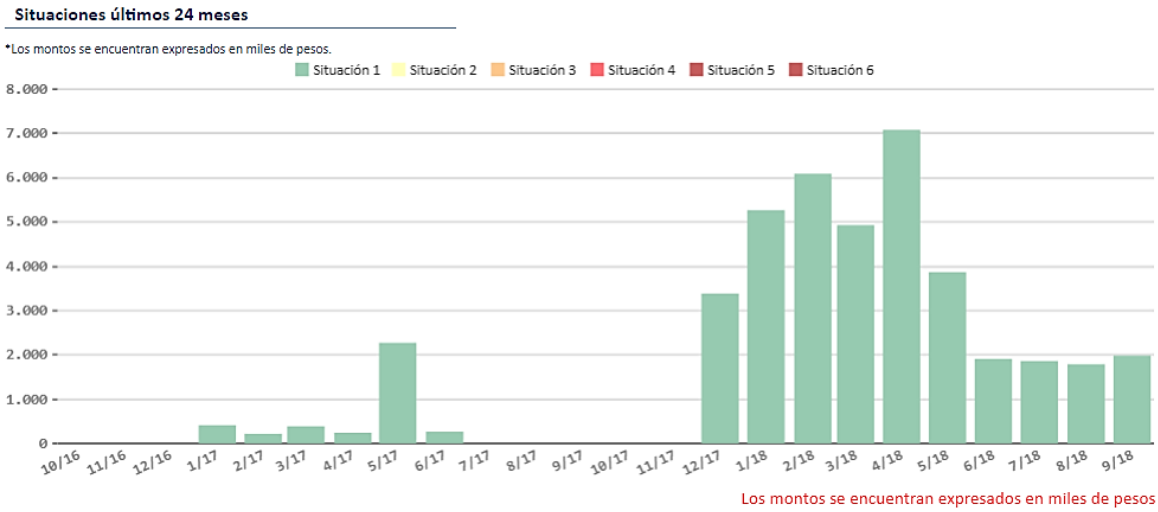
Cifras expresadas en miles de pesos.



Banco	10/2016	11/2016	12/2016	01/2017	02/2017	03/2017	04/2017	05/2017
SUPERVIELLE								
YPF S.A.				15,30	28,80	18,90	16,40	21,00
ICBC				238,90				2 082,70
AMERICAN EXPRESS ARG SA				161,00	188,60	357,30	227,60	176,00
TOTAL PERIODO				415,20	217,40	376,20	244,00	2 279,70

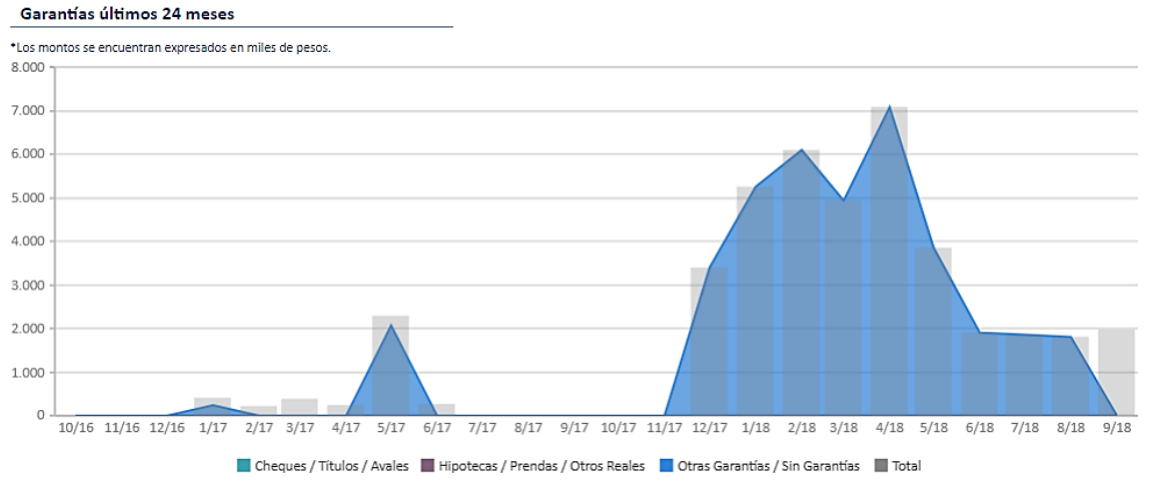
Banco	06/2017	07/2017	08/2017	09/2017	10/2017	11/2017	12/2017	01/2018
SUPERVIELLE								
YPF S.A.	11,80							
ICBC							3 395,00	5 257,00
AMERICAN EXPRESS ARG SA	243,80							
TOTAL PERIODO	255,60						3 395,00	5 257,00

Banco	02/2018	03/2018	04/2018	05/2018	06/2018	07/2018	08/2018	09/2018
SUPERVIELLE			2 040,00	1 982,00	1 915,00	1 862,00	1 798,00	1 723,00
YPF S.A.								
ICBC	6 092,00	4 937,00	5 046,00	1 876,00				
AMERICAN EXPRESS ARG SA								250,00
TOTAL PERIODO	6 092,00	4 937,00	7 086,00	3 858,00	1 915,00	1 862,00	1 798,00	1 973,00



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 ICBC ARGENTINA	N/I	Pesos Argentinos (ARS)
2	BANCO SUPERVIELLE	N/I	Pesos Argentinos (ARS)
3	BANCO CIUDAD	N/I	Pesos Argentinos (ARS)

Fuente Empresa.

6- Situación Judicial

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDADO (*)

DAFRE
CONSTRUCCIONES S.A.

05 de noviembre de 2018

Por medio de la presente, manifiesto yo JULIO CESAR D´ANDREA, en carácter de presidente de la empresa DAFRE SA , Bajo el numero de cuit: 30-70311020-3 no tener demandas judiciales de carácter civil, comercial y laboral,

DAFRE SA
PRESIDENTE

La Rioja 1436 1º Lanús CP 1824 – Tel 4228 6823 / 4229 2873 –
dafre@speedy.com.ar www.dafre.com.ar

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	
GANANCIA MINIMA PRESUNTA	12-2018
SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 78	09-2002
SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 94	09-2002
SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 116	09-2002
RETENCIONES CONTRIB.SEG.SOCIAL - 740	08-2006
BP-ACCIONES O PARTICIPACIONES	05-2003
IVA	10-1999
REG. SEG. SOCIAL EMPLEADOR	01-2000
GANANCIAS SOCIEDADES	10-1999
REG. INF. - PARTICIPACIONES SOCIETARIAS	01-2007
REG. INF. - PRESENTACION DE ESTADOS CONTABLES EN FORMATO PDF	12-2009
REG. INF. - REGIMEN INFORMATIVO DE COMPRAS Y VENTAS	01-2015

Contribuyente no amparado en los beneficios promocionales 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**

Referencias de categorías	
Categoría 0	**Contribuyente sin deuda.**
Categoría 1	Desde $501 hasta $4.500
Categoría 2	Desde $4.501 hasta $10.000
Categoría 3	Mayor a $10.000
Categoría 4	CONTRIBUYENTE EN INSTANCIA JUDICIAL

La información expuesta es la registrada al **21/11/2018** 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:	AGENTE SIN INCUMPLIMIENTO.
Situación actual:	**Categoría 0**

Referencias de categorías	
Categoría 0	**Agente sin incumplimiento.**
Categoría 1	Incumplimiento mayor a 0% y menor o igual a 5%
Categoría 2	Incumplimiento mayor a 5% y menor o igual a 25%
Categoría 3	Incumplimiento mayor 25%
Categoría 4	AGENTE EN INSTANCIA JUDICIAL

La información expuesta es la registrada al **21/11/2018** en las bases de datos de la Agencia de Recaudación de la Provincia de Buenos Aires, siendo la resultante del grado de cumplimiento de presentación de declaraciones juradas que les corresponde efectuar en su actuación como agentes de recaudación en el régimen general de retención y en el régimen general de percepción del impuesto sobre los Ingresos Brutos. El cumplimiento se computa de manera conjunta por ambos regímenes de recaudación. En la categoría 4 se encuentran los agentes de recaudación con deudas en proceso de ejecución judicial provenientes de percepciones y retenciones no efectuadas, efectuadas y no ingresadas, intereses, accesorios, recargos y multas. Se incluyen dentro de esta categoría a quienes, habiendo realizado la adhesión a un régimen de regularización de deudas en proceso de ejecución judicial, el mismo se encuentre caduco.

Dirección General de Rentas de la Provincia de Córdoba

CUIT: 30-70311020-3

Razón Social: DAFRE S.A.

Ingresos Brutos: 9020686255

Fecha de Consulta: 21/11/2018

Situación Fiscal: IRREGULAR

6.3.3 Embargos

DAFRE
CONSTRUCCIONES S.A.

05 de Noviembre de 2018

Por medio de la presente, manifiesto yo JULIO CESAR D´ANDREA, en carácter de presidente de la empresa DAFRE SA , Bajo el numero de cuit: 30-70311020-3 no poseer embargos de bienes y valores.

Dafre sa
Presidente

La Rioja 1436 1º Lanús CP 1824 – Tel 4228 6823 / 4229 2873 –
dafre@speedy.com.ar www.dafre.com.ar

6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés

DAFRE SA, con CUIT 30-70311020-3, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 21/11/2018.



REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, DAFRE SA CUIT 30703110203 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 21/11/2018 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: adf21a47-115a-41c6-9beb-014e2c8aa06e

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 DAFRE 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 JULIO CESAR D´ ANDREA

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 SANDRA ELISABET ALCALDE

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 JORGE EMILIO ROJAS

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

Existen potenciales cuestiones de Compliance vinculadas a este proveedor, en caso de dudas, contactar a Federico Castiglione.

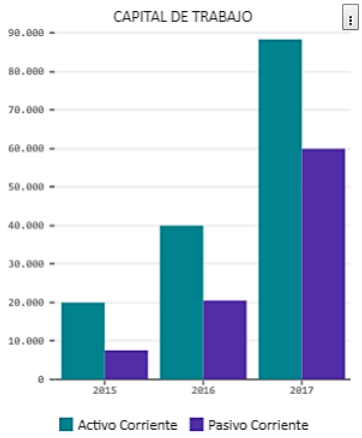
8- Estados Contables

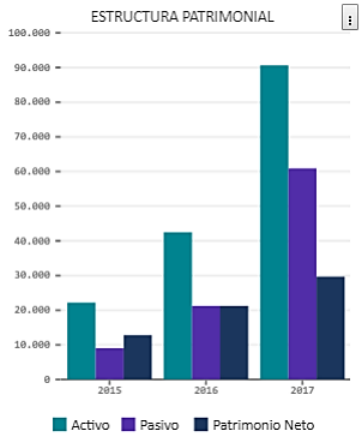
8.1 DATOS CONTABLES

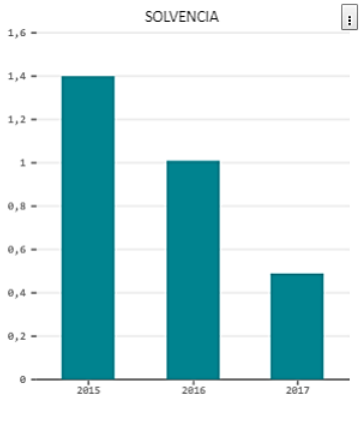
Activo

Fecha Balance	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017
Caja y Banco	939	4 312	350
Inversion Corriente	0	0	0
Anc Creditos Por Ventas	15 689	30 791	49 712
Otros Créditos	3 415	4 761	11 093
Bienes Cambio	0	0	27 205
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0
Total De Activos Corrientes	20 043	39 864	88 360
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	4 557	5 368	5 566
Depreciación Acumulada	2 530	2 782	3 220
Bienes De Uso	2 027	2 586	2 345
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0
Total Activo No Corriente	2 027	2 586	2 345
Total Activo	22 070	42 451	90 705

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



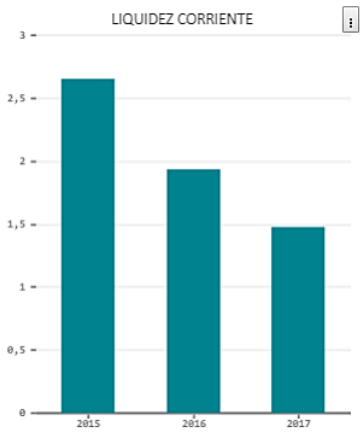


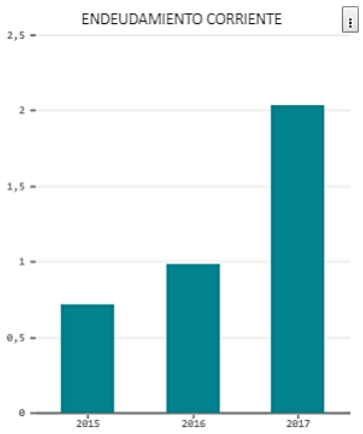


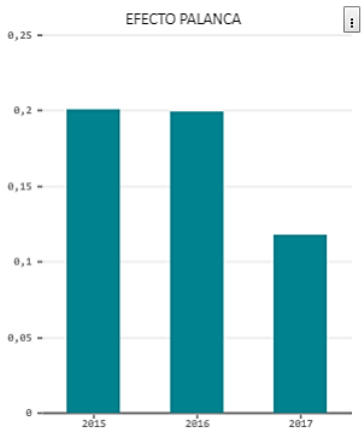
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	4 859	13 368	47 705
Prestamos (Deudas Bancarias)	0	0	3 790
Remuneraciones Y Cargas Sociales	281	368	1 164
Cargas Fiscales	2 423	6 818	7 186
Anticipos Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	0	0	0
Total Pasivo Corriente	7 564	20 554	59 846
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Prestamos	1 104	10	493
Deudas Fiscales	542	542	542
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	0
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	1 646	552	1 036
Total Pasivo	9 210	21 106	60 882
Capital Social	26	26	26
Resultados No Asignados	12 834	21 318	29 798
Patrimonio Neto	12 860	21 344	29 824

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



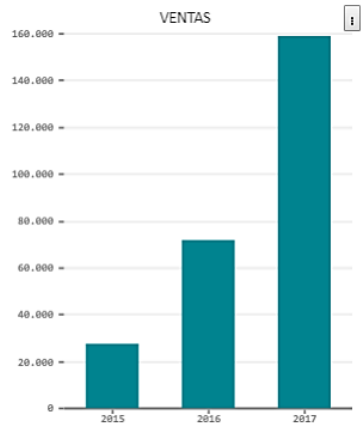


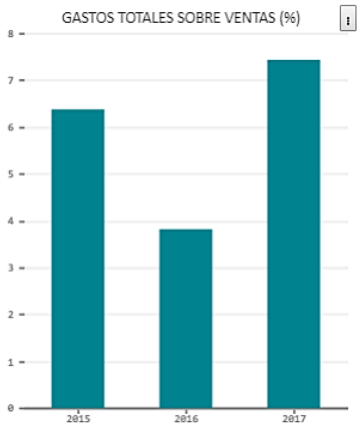


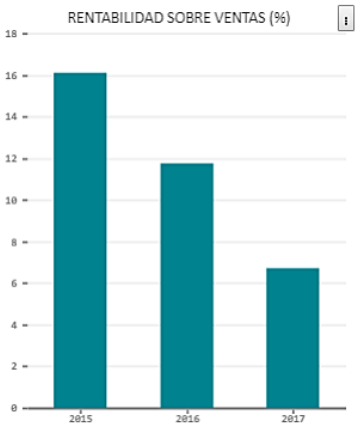
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017
Ventas Netas	27 577	71 789	158 859
Compras Del Ejercicio	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	20 034	56 452	131 814
Resultado Bruto	7 543	15 337	27 045
Amortizaciones	589	620	561
Gastos de Comercialización	109	259	7 325
Gastos de Administración	1 652	2 493	4 488
Gastos Financieros	0	0	0
Otros Ingresos	366	723	183
Otros Egresos	0	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0	0	0
Impuesto A Las Ganancias	1 704	4 837	4 723
Resultado del Ejercicio	4 444	8 472	10 693

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Fecha Balance	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	2,65	1,94	1,48
LIQUIDEZ SECA (Acida) (Act.Corriente - Bs.Cambio) / Pas.Corriente	2,65	1,94	1,02
Endeudamiento Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,72	0,99	2,04
Endeudamiento Activo Fijo Pasivo No Corriente / Bs. de Uso	0,81	0,21	0,44
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	1,40	1,01	0,49
Capital De Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	12 479,51	19 310,42	28 514,40
Inversiones De Bienes De Uso Patrimonio Neto / Bs. de Uso	6,34	8,25	12,72
Utilidad Bruta (Utilidad Bruta / Ventas) * 100	27,35	21,36	17,02
Utilidad Neta (Utilidad Neta / Ventas) * 100	16,11	11,80	6,73
Retorno Sobre Patrimonio Utilidad Neta / Patrimonio Neto	0,35	0,40	0,36
Rotacion De Activos Ventas / Activo Total	1,25	1,69	1,75
Rotacion Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	13,60	27,76	67,73
RENTABILIDAD S/ACTIVO (Utilidad Neta / Activo Total) * 100	20,14	19,96	11,79
EBITDA / PASIVO (Resultado del ejercicio + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,36	0,20	0,11
Rotacion De Creditos Ventas / Creditos por Ventas	1,76	2,33	3,20
Rotacion De Inventarios Costo Mercaderias / Bs.de Cambio	0,00	0,00	4,85
PRESTAMOS / P.N. Prestamos / Patrimonio Neto	0,09	0,00	0,14
PRESTAMOS / (VENTAS/12) Prestamos / (Ventas / 12)	0,04	0,00	0,03

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos

COMENTARIOS A LOS ESTADOS CONTABLES

. 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 2015 2016 y 2017 (fecha de cierre 31/12).

Aclaraciones previas:

Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- El ejercicio 2017 mostró un fuerte aumento del nivel de actividad siendo la facturación de $158.859M versus $71.789M en 2016 evidenciándose un aumento del 121%.
- Pese al significativo incremento de los ingresos el costo directo mostró un comportamiento menos eficiente y acrecentó del 79% al 83% su incidencia sobre las ventas mientras que por su parte los gastos de estructura aumentaron del 4 al 8% su participación.
- En función de lo expuesto el resultado operativo creció 21% y fue de $15.232M (10% s/ventas) versus $12.586M (18% s/ventas) en el ejercicio anterior.
- Se registraron otros ingresos por $183M versus $723M en el ejercicio anterior.
- El resultado final fue de $10.693M versus $8.472M en 2016 evidenciándose un incremento del 26%.

En resumen, mantuvo una adecuada performance económica destacándose el incremento del nivel de actividad.

Financieros:

- La liquidez corriente pasó de 194 a 148 manteniéndose dentro de parámetros adecuados aunque desmejorando levemente debido principalmente al fuerte aumento del pasivo comercial (justificado en el mayor nivel de actividad).
- La liquidez ácida fue de 102 (194 en 2016) desmejorando pero manteniéndose dentro de parámetros adecuados.
- El capital de trabajo mostró un aumento del 48% respecto del ejercicio anterior alcanzando un total de $28.514M cifra que representó el 18% de la facturación y el 31% del activo.
- Debido al fuerte aumento de la deuda comercial la exposición financiera se ubicó en el límite de lo esperado.
- La relación EBITDA/pasivo corriente pasó de 068 a 027.
- Se mantuvo una reducida relación deuda bancaria/ventas representando el pasivo financiero sólo 3% de los ingresos.

En resumen la situación financiera a 12/2017 se mantuvo dentro de parámetros aceptables sustentándose en una adecuada liquidez corriente capital de trabajo positivo y una muy reducida relación deuda bancaria/ventas.

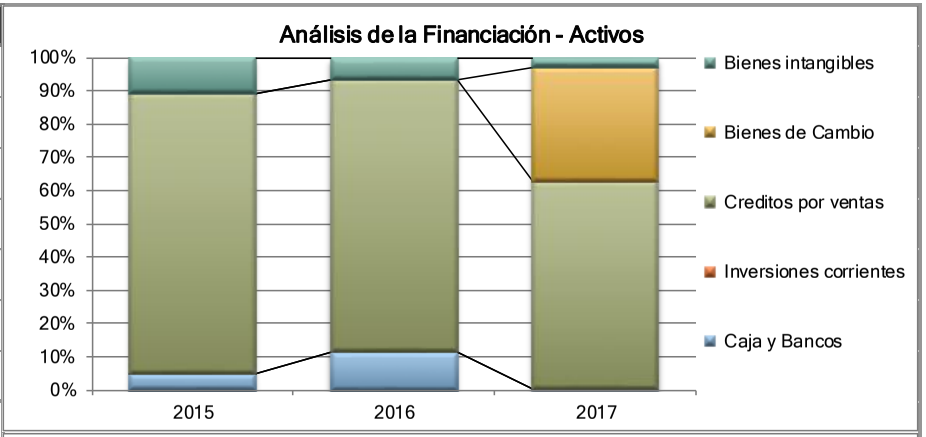
Patrimoniales:

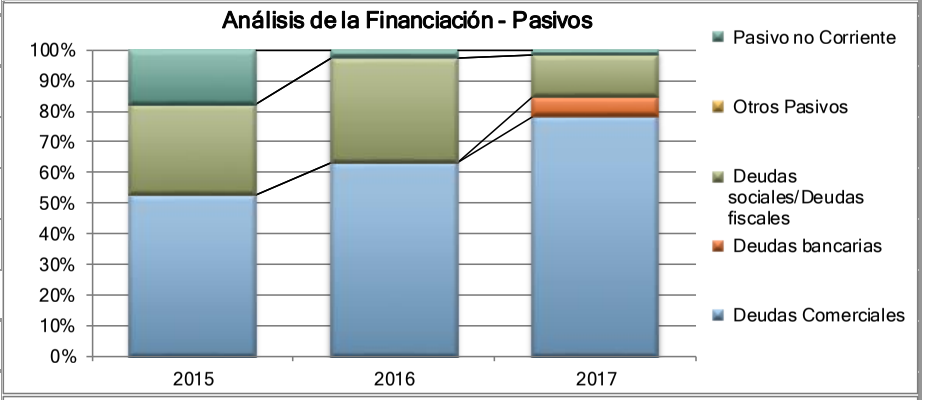
- El resultado obtenido permitió que el PN creciera 40% y alcanzara un total de $29.823M versus $21.344M en el ejercicio anterior.
- Del total del PN sólo $26M corresponden a capital considerándose demasiado elevado la porción del PN susceptible de ser distribuida.
- La relación PN/activo fijo resultó satisfactoria cubriéndose la totalidad del activo no corriente con PN.

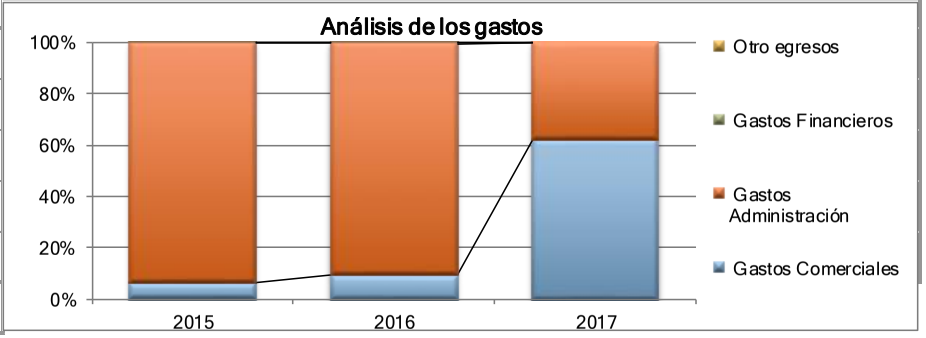
- Debido al fuerte crecimiento del pasivo (derivado del aumento del nivel de actividad) el indicador de endeudamiento pasó de 0,99 a 2,04 tornándose elevado.
- El cuadro patrimonial mostraba que el pasivo solventaba el 67% del activo (50% en 2016) siendo la principal fuente de apalancamiento el pasivo comercial.

En resumen, la situación patrimonial a 12/2017 muestra como puntos débiles una muy volátil conformación patrimonial y un elevado endeudamiento.

Períodos Analizados			2015/2016/2017
Concept	dic-15	dic-16	dic-17
Caja y Bancos	938.598	4.312.259	349.976
Inversiones corrientes	-	-	-
Creditos por ventas	15.689.403	30.791.340	49.711.733
Otros Créditos	3.415.024	4.760.886	11.092.851
Bienes de Cambio	-	-	27.205.487
Bienes intangibles	2.027.120	2.586.049	2.345.411
Otros activos corrientes	-	-	-
Activo Corriente	**22.070.145**	**42.450.534**	**90.705.458**
Deudas Comerciales	4.859.399	13.367.598	47.705.277
Deudas bancarias	-	-	3.789.985
Deudas sociales/Deudas fiscales	2.704.112	7.186.467	8.350.387
Otros Pasivos	-	-	-
Pasivo no Corriente	1.646.421	552.248	1.035.995
Pasivo	**9.209.932**	**21.106.313**	**60.881.645**
Gastos Comerciales	108.815	258.690	7.324.786
Gastos Administración	1.651.584	2.492.595	4.487.849
Gastos Financieros	1	1	1
Otro egresos	-	-	-
Impuesto a las ganancias	1.704.484	4.837.077	4.722.553
Total	**3.464.884**	**7.588.363**	**16.535.189**

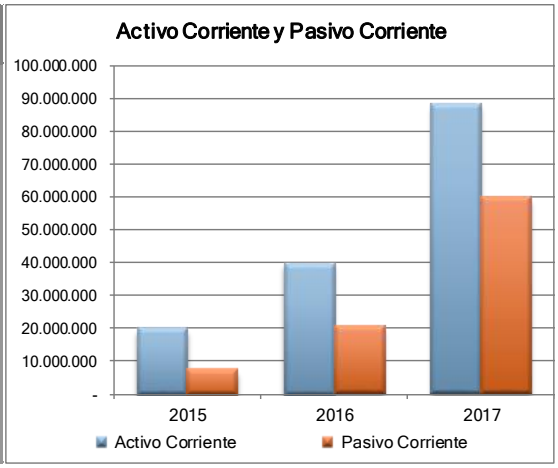




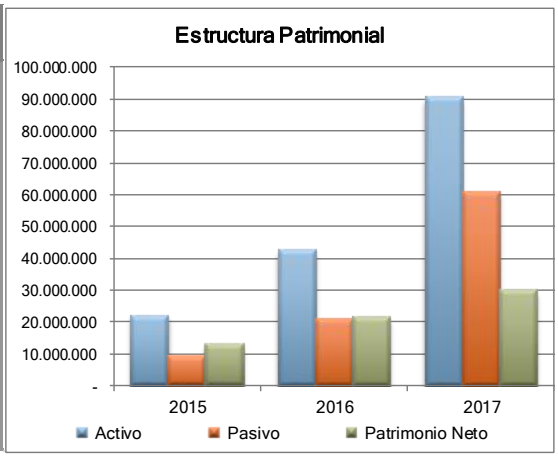


8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

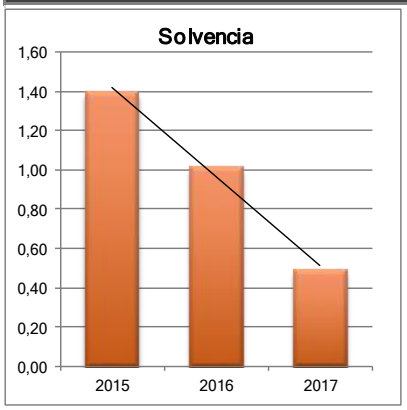
Períodos Analizados	2015/2016/2017		
Analisis Patrimonial	dic-15	dic-16	dic-17
Solvencia	1,40	1,01	0,49
Patrimonio Neto sobre Activo	58%	50%	33%
Endeudamiento corriente	0,59	0,96	2,01
Capital corriente	0,57	0,45	0,31
Activo no Cte sobre Activo	9%	6%	3%
Financiación del activo no cte.	7,16	8,47	13,16
Deuda bancaria sobre Pasivo	12%	0%	7%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	53%	63%	78%

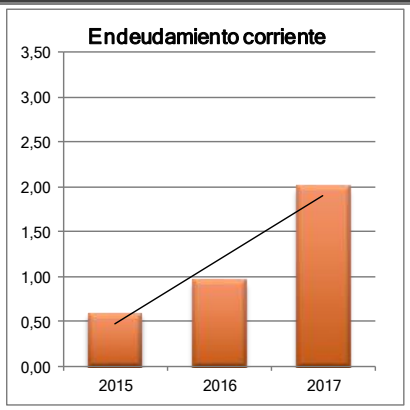


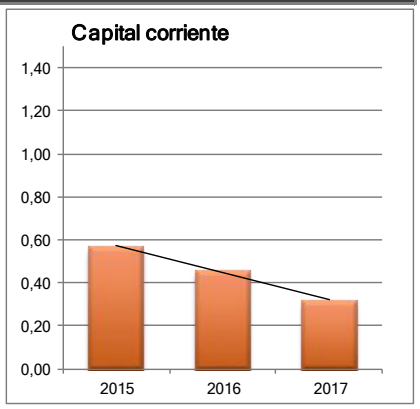
Info	dic-15	dic-16	dic-17
Activo Corriente	$ 20.043.025	$ 39.864.485	$ 88.360.047
Activo no Corriente	$ 2.027.120	$ 2.586.049	$ 2.345.411
Activo	$ 22.070.146	$ 42.450.534	$ 90.705.458
Pasivo Corriente	$ 7.563.510	$ 20.554.065	$ 59.845.650
Pasivo no Corriente	$ 1.646.421	$ 552.248	$ 1.035.995
Pasivo	$ 9.209.932	$ 21.106.313	$ 60.881.645
Patrimonio Neto	$ 12.860.214	$ 21.344.222	$ 29.823.813



Trends



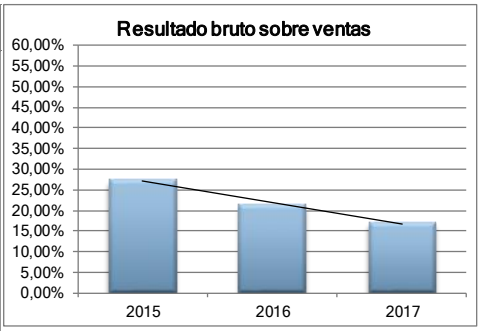




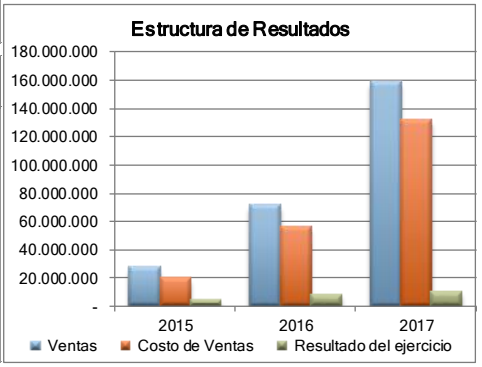
Importes Expresados en Pesos

8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

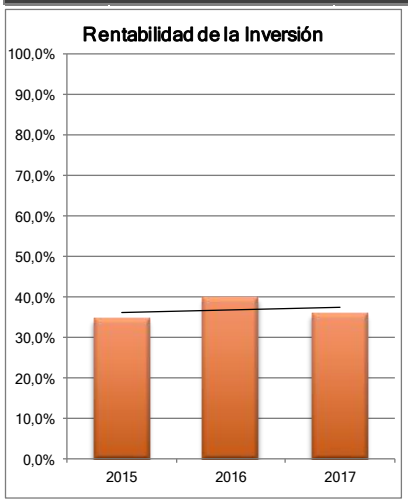
Períodos Analizados			2015/2016/2017
Análisis de rentabilidad	dic-15	dic-16	dic-17
Rentabilidad de la inversión total	34,6%	39,7%	35,9%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	47,8%	62,4%	51,7%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	27,9%	31,4%	17,0%
Resultado bruto sobre ventas	27,4%	21,4%	17,0%
Rentabilidad sobre Ventas	16,1%	11,8%	6,7%
Costo del financiamiento	0,0%	0,0%	0,0%
Rentabilidad del capital	17138,1%	32673,0%	41238,4%

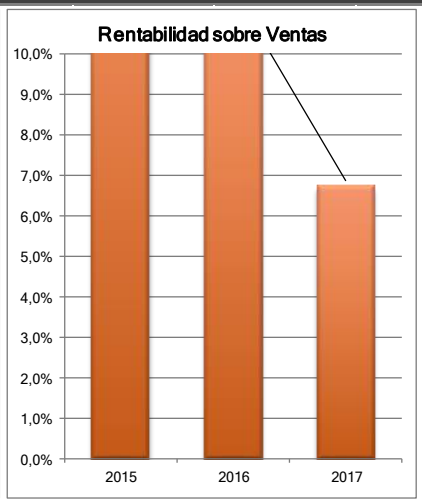


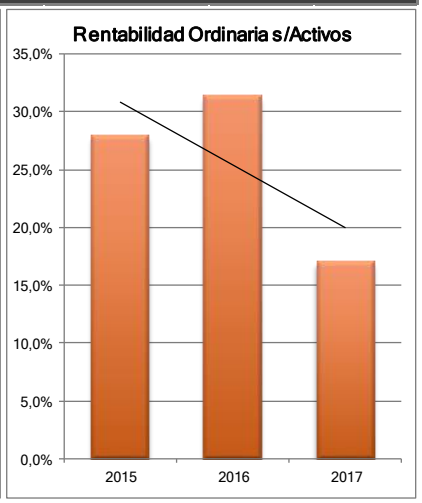
Info	dic-15	dic-16	dic-17
Ventas	$ 27.577.358	$ 71.789.260	$ 158.859.164
Costo de Ventas	$ 20.034.115	$ 56.452.156	$ 131.814.040
Resultado del ejercicio	$ 4.443.903	$ 8.472.109	$ 10.693.130
EBITDA/Ventas	0,24	0,19	0,10
EBITDA/Intereses	6.737.251,00	13.929.528,00	15.977.180,00



Trends





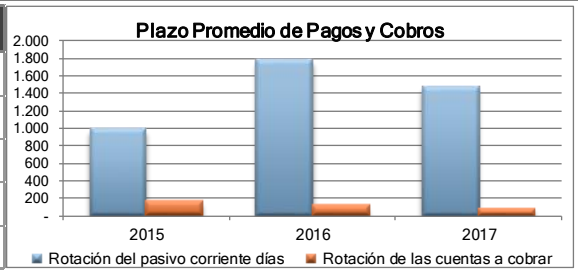


Importes Expresados en Pesos

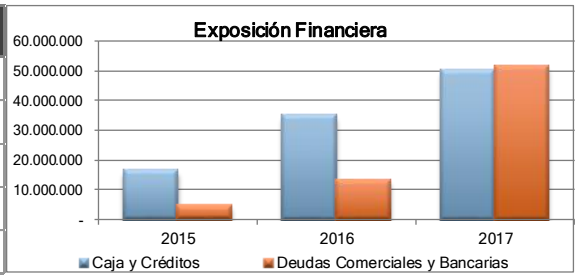
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

Períodos Analizados	2015/2016/2017

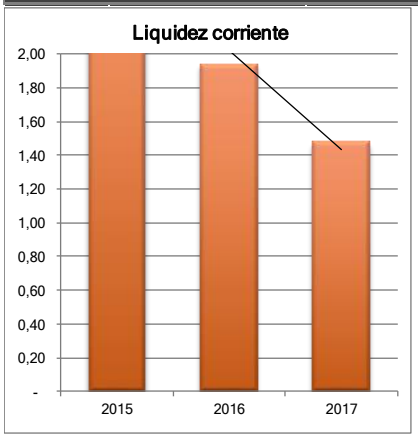
Analisis Financiero	dic-15	dic-16	dic-17
Liquidez corriente	2,65	1,94	1,48
Liquidez acida	2,65	1,94	1,02
Rotación del pasivo corriente días	998	1.775	1.475
Rotación de las cuentas a cobrar	172	129	94
Efecto Palanca	0,20	0,20	0,12

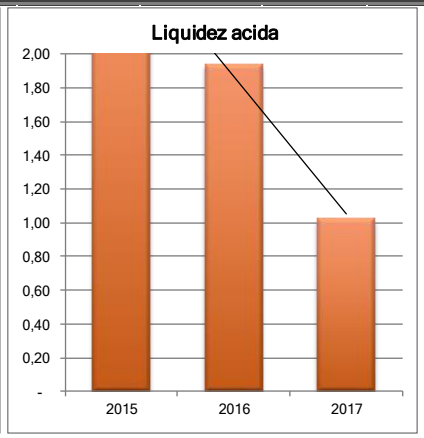


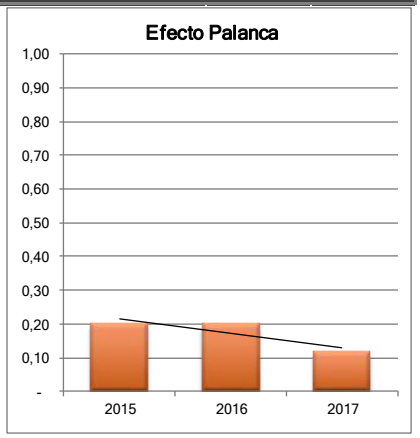
Info	dic-15	dic-16	dic-17
Caja y Bancos	938.598	4.312.259	349.976
Creditos por ventas	15.689.403	30.791.340	49.711.733
Deudas Comerciales	4.859.399	13.367.598	47.705.277
Deudas bancarias	-	-	3.789.985
Deuda Financiera s/ P.Neto	0	0	0

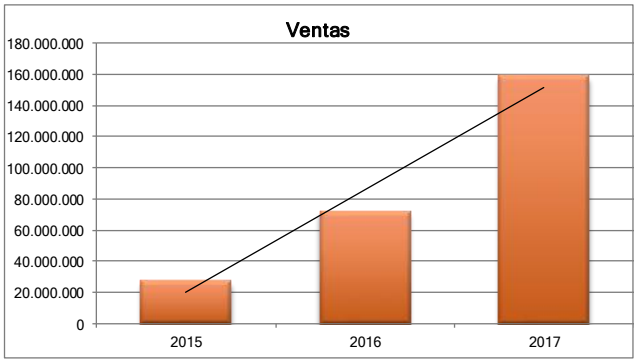


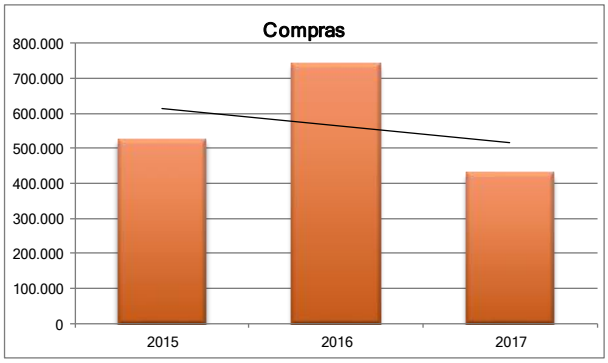
Trends







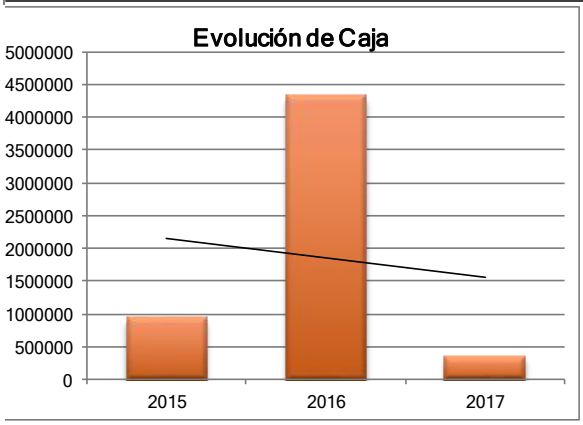


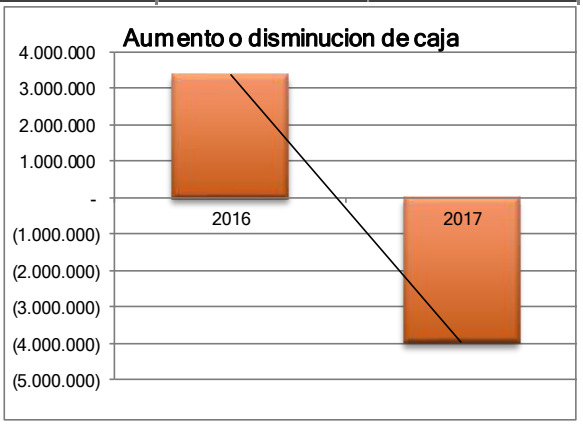


Importes Expresados en Pesos

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2015/2016/2017	
Análisis del Flujo de fondos	**dic-16**	**dic-17**
Resultado del ejercicio	**$ 8.472.109,00**	**$ 10.693.130,00**
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ 620.341,00	$ 561.496,00
Depreciacion de Intangibles	$ -	$ -
Generación interna de fondos	**$ 9.092.450,00**	**$ 11.254.626,00**
Variación de créditos por ventas	$ -15.101.937,00	$ -18.920.393,00
Variación de otros créditos	$ -1.345.862,00	$ -6.331.965,00
Variación de Bienes de Cambio	$ -	$ -27.205.487,00
Variación de otros activos corrientes	$ -	$ -
Variación de cuentas a pagar	$ 8.508.199,00	$ 34.337.679,00
Variación de deudas sociales	$ 86.857,00	$ 796.282,00
Variación de deudas fiscales	$ 4.395.498,00	$ 367.638,00
Variación de otras deudas	$ -	$ -
Variación de previsiones para contingencias	$ -	$ -
Ajuste		
Flujo de fondos operativos netos	**$ 5.635.205,00**	**$ -5.701.620,00**
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ 11.899,00	$ -2.213.539,00
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ -	$ -
Adquisicion de Bienes de Uso	$ -1.179.270,00	$ -320.858,00
Flujo de fondos antes de la financiación	**$ 4.467.834,00**	**$ -8.236.017,00**
Variacion de deudas financieras corrientes	$ -	$ 3.789.985,00
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ -1.094.173,00	$ 483.747,00
Aumento o disminucion de caja	**$ 3.373.661,00**	**$ -3.962.285,00**





Importes Expresados en Pesos

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	13.238.263,7	$	S/Patrimonio Neto	1.219.734,3	$
Compras Mensuales	35.750,0	$	S/Capital de Trabajo	944.607,3	$
Modo de Cobro s/Balance	115	días	S/Activos Líquidos	1.453.670,9	$
Modo de Pago s/Balance	1478	días	S/Variables Combinadas	1.262.006,4	$

8.8 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2015/2016/2017			
Concept	Expresado por	Valor	Grade	Concept	Expresado por	Valor	Puntaje
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	0,76	5	Liquidez corriente	ratio	1,77	10
Endeudamiento corriente	ratio	1,53	5	Liquidez acida	ratio	1,50	10
Capital corriente	%	38,7%	9	Rotación del pasivo corriente días	días	1.478	1
Activo no Cte sobre Activo	%	4,5%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	115	7
Financiación del activo no cte.	ratio	11,08	10	Efecto Palanca	ratio	0,15	10
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	6,0%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	70,8%	3	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0,0%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	2,9%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	36,6%	10	Gastos Administración sobre Ventas	%	3,5%	10
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	53,8%	10	Gastos Totales sobre Ventas	%	6,4%	10
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	22,2%	6	Vida restante de Bienes de Uso	años	4	4
Resultado bruto sobre ventas	%	19,7%	1	Rotación de bienes de cambio	días	13.888	1
Rentabilidad sobre Ventas	%	9,4%	10	Rotación del activo	veces	1,66	1
Costo del financiamiento	%	0,0%	10	Total			
Rentabilidad del capital	%	35482,0%	10	81,30			
EBITDA/Ventas	%	14,5%	6				
EBITDA/Intereses	%	14.079.277,65	10				

