DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

JCO S.R.L.

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

ARGENTINA

Abril 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)	Con irregularidades / sin planes de regularización / cedió información parcial (1)	No aplica por que contrata monotributistas. (2)	Están inscriptos en moratorias, planes de pagos, etc. y paga (3)	Se detectan caso de atraso puntuales (4)	No se detectan desvíos (5)
1. Cumplimiento de Obligaciones Previsionales e Impositivas									
1.1	**Como es su situación salarial y social respecto de:**								
1.1.1	Pago de sueldos y remuneraciones.								x
1.1.2	Presentación y pago de aportes y contribuciones F-931								x
1.1.3	Presentación y pago de ART.								x
1.1.4	Presentación y pago de otras cargas sociales								x
1.2	**Como es su situación fiscal respecto de:**								
1.2.1	Presentación y pago del impuesto a las ganancias (DDJJ y anticipos)								x
1.2.2	Presentación y pago del impuesto al valor agregado (I.V.A. F-731)								x
1.2.3	Presentación y pago del impuesto a los ingresos brutos								x
1.3	**Como es su situación bancaria**								x
Total Cumplimiento Previsional e Impositivo		**100%**	**40**						

Tipo de Empresa	**3**	**Servicios**	**No Aplica**	**No cedió información**	**Malo**	**Regular**		**Bueno**		**Muy Bueno**		**Excelente**
2. Situación Económico-Financiera					1	2		3		4		5
2.1.1	**Solvencia**				0,490	0,490	0,727	0,727	0,963	0,963	1,200	1,200
					x							
2.1.2	**Endeudamiento**				2,000	2,000	1,500	1,500	1,000	1,000	0,500	0,500
						x						
2.2.1	**Índice de liquidez**				0,900	0,900	1,200	1,200	1,500	1,500	1,800	1,800
										x		
2.3.1	**Rentabilidad Bruta:**				0,200	0,200	0,267	0,267	0,333	0,333	0,400	0,400
								x				
2.3.2	**Rentabilidad Operativa**				0,020	0,020	0,073	0,073	0,127	0,127	0,180	0,180
						x						
2.3.3	**Rentabilidad Neta**				0,030	0,030	0,087	0,087	0,143	0,143	0,200	0,200
						x						
Total Situación Económico-Financiero		**47%**	**14**									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		**CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA**				
		Puntaje Obtenido		% respecto al total	Ponderación (%)	Resultado
1	**Cumplimiento Previsional y Fiscal**	40	**40**	**100%**	**10,0%**	**1,0**
2	**Situación Económico-Financiera**	14	**30**	**47%**	**90,0%**	**4,2**
Resultado Final		**5,2**				

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

1.2. CONCLUSIÓN FINAL.

JCO fue inscripta en el año 2000, para ofrecer térmicas, zinguería y armado de andamios para la industria. Cuenta con 82 empleados y su principal accionista es Norma Beatriz Ibarra (90%). Opera en forma normal con los Bancos, no registra juicios, embargos, ni riesgos de Compliance, y abona correctamente sus cargas sociales (el último período figuraba impago al momento del análisis). El Balance 2017 indica que sus Ventas crecieron 42% en relación al año anterior, llegando a $ 65 millones y ostentando un creciente nivel de Rentabilidad Final (6.04% sobre Ventas). La situación Financiera evidencia una satisfactoria capacidad de generación de fondos, adecuada Liquidez (1.70) y aceptable nivel de Capital de Trabajo ($ 9.5 millones). Patrimonialmente, pese al crecimiento del 80% del Patrimonio Neto, mantiene un perfil algo debilitado, con baja Solvencia (0.40), elevado Endeudamiento (2.52) y volátil conformación del Patrimonio Neto. En base a lo analizado, se recomienda operar normalmente.

Límite de Compra 30% sobre ventas	Ventas Balance (set 2017)	Ventas post balance
Ventas	**$65.199.502**	**Sin información suficiente**
Límite de compra	**$19.559.850**	**----------**

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 7
2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES 7
2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS 8
2.4.1 Certificado Fiscal para Contrataciones de la Administración Nacional 8
2.4.2 Constancia de inscripción AFIP/IIBB / Ganancias etc. 8
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 11
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 11
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 12
2.8 ACTIVOS 13
2.8.1 Inmuebles 13
2.8.2 Rodados 13
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 13
2.10 CERTIFICACIONES 13
2.10.1 Certificaciones de Calidad 13
2.10.2 Distinciones Obtenidas 13
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 14
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 14
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 14

3- SITUACIÓN COMERCIAL 16

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 16
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 16
3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA 16
3.4 COMPRAS ANUALES 16
3.5 PROVEEDORES 17
3.6 CLIENTES 17
3.7 SEGUROS 17
3.7.1 Registro de contratos con las ART 17
3.7.2 Contratos extinguidos por falta de pago 18
3.7.3 Otros Seguros contratados 18

4- COMERCIO EXTERIOR 19

5- SITUACIÓN BANCARIA 20

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 20
5.2 CENTRAL DE DEUDORES 20
5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 22

6- SITUACIÓN JUDICIAL 23

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDADO (*) 23
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDANTE (*) 24
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 25
6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales 25
6.3.2 Informe Estado de Deudas por Provincia 25
6.3.3 Embargos 26
6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 26

7- COMPLIANCE 28

7.1 ANÁLISIS DE COMPLIANCE 28
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA 28

8- ESTADOS CONTABLES 29

8.1 DATOS CONTABLES 29
SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL 33
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 35
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 35
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 37
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 38
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 39
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 40
8.8 SCORE DE BALANCE 41

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS / ESTATUTO

Razón Social	JCO S.R.L.
Cuit	33-70745215-9
Domicilio	Barletta 1132, Plana Alta, Campana, Buenos Aires.
Teléfonos	03489443596
CODIGO C.L.A.E.	251102 / 433010
Fecha de Contrato Social	02-10-2000
Actividad	Fabricación de productos metálicos para uso estructural Instalaciones de carpintería, herrería de obra y artística
Forma Jurídica	Sociedad de Responsabilidad Limitada.
Legajo Inscr. P.J.	Nº 106.539 Matrícula 57.267
Fecha Ins. I.G.J.	20/11/2000
Duración	Hasta el 20/11/2090
Capital	$ 3 000.00 (Fuente: Empresa)
Cantidad Empleados	82 (Fuente: Empresa)
Domicilio Legal	Barletta 1132, Plana Alta, Campana, Buenos Aires.
Otros Domicilios	Colectora Norte 907, Campana, Buenos Aires.

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

Se trata de una empresa dedicada a la fabricación de productos metálicos para uso estructural instalaciones de carpintería, herrería de obra y artística. Servicio integral de aislaciones térmicas, zinguería y armado de andamios para la industria en general. Avalados por más de 20 años de trayectoria y prestigio en el rubro, hemos capitalizado la experiencia obtenida, desarrollando una amplia y flexible capacidad de respuesta a todas las exigencias.



Somos especialistas

· Estructura Publicitaria
· Cañería en frío
· Aislación en conductos
· Prefabricado de taller
· P.R.F.V.

· Cañerías de inoxidable
· Intercambiador de vapor
· Bomba de glicol
· Zinguería en general



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.

3/4/2019 Formulario de Impresión de Constancia de Inscripción

ADMINISTRACION FEDERAL DE INGRESOS PUBLICOS

CONSTANCIA DE INSCRIPCION

CUIT: ***33-70745215-9***
J C O S R L
Forma Jurídica: ***S.R.L.***
Fecha Contrato Social: ***02-10-2000***

IMPUESTO/REGIMEN REGISTRADO Y FECHA DE ALTA

BP-ACCIONES O PARTICIPACIONES	05-2003
IVA	01-2001
REG. SEG. SOCIAL EMPLEADOR	01-2001
GANANCIAS SOCIEDADES	01-2001
REG. INF. - PARTICIPACIONES SOCIETARIAS	01-2007
REG. INF. - PRESENTACION DE ESTADOS CONTABLES EN FORMATO PDF	01-2010
REG. INF. - REGIMEN INFORMATIVO DE COMPRAS Y VENTAS	07-2015

****

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:	*251102 (F-883) FABRICACIÓN DE PRODUCTOS METÁLICOS PARA USO ESTRUCTURAL*	Mes de inicio: *11/2013*
Secundaria(s):	*433010 (F-883) INSTALACIONES DE CARPINTERÍA, HERRERÍA DE OBRA Y ARTÍSTICA*	Mes de inicio: *11/2013*

Mes de cierre ejercicio comercial: ***9***

Domicilio Fiscal

BARLETTA 1132
CAMPANA
2804-BUENOS AIRES

Vigencia de la presente constancia: ***03-04-2019*** a ***03-05-2019*** Hora **13:50:01** Verificador **102727698605**

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.

Impuesto sobre los Ingresos Brutos

Anticipo Impuesto IIBB

Comprobante Declaración Jurada

R-606M

ARBA AGENCIA DE RECAUDACIÓN Buenos Aires Provincia

C.U.I.T.:	33-70745215-9
Ap. y nom. o razón social:	J.C.O. S.R.L.

Nro. comprobante:	117198623	Período:	1/2019
Tipo DJ:	Original	Rectificativa:	
Estado:	Cerrada		
Fecha de inicio:	25/02/2019	Fecha de envío:	25/02/2019
Fecha de expedición:	25/02/2019	Fecha de vencimiento:	01/03/2019

Ingreso/s por actividad/es

Código de actividad	Ingresos declarados	Alícuota	Impuesto determinado	Base imponible exenta
251102	$ 0,00	1,50	$ 0,00	
439999	$ 4.999.808,00	2,50	$ 124.995,20	

Total Impuesto determinado / mínimo: $ 124.995,20

Deducciones de los agentes		Deducciones del contribuyente		
		Agregadas	Eliminadas	Total
Totales deducciones:	$ 230.128,33	$ 0,00	$ 0,00	$ 230.128,33
Retenciones:	$ 52.928,56	$ 0,00	$ 0,00	$ 52.928,56
Retenciones banco:	$ 151.652,50	$ 0,00	$ 0,00	$ 151.652,50
Percepciones:	$ 25.547,27	$ 0,00	$ 0,00	$ 25.547,27
Percepciones aduaneras:	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00	$ 0,00
Compensaciones				$ 0,00
Total de deducciones computadas para el período				$ 230.128,33

Datos adicionales

Otros créditos

DJ Art. 208 CF (T.O.2011)	$ 0,00
Pagos a cuenta registrados (Original)	$ 0,00
Crédito fiscal COPRET	$ 0,00
Honorarios profesionales (posterior año 2003)	$ 0,00
Crédito por pago CIC	$ 0,00
Total de Otros créditos	$ 0,00
Saldo de la DJ (ID - Art. 208 - Deducciones + compensaciones - Otros créditos sin Art. 208)	$-105.133,10
Saldo a favor de la DJ anterior	$ 440.473,20
Saldo acumulado al cierre (Saldo de la DJ + Saldo a favor de la DJ anterior)	$-545.606,30
Saldo excedente cooperativa:	$ 0,00
Ingresos año anterior:	$ 83.478.274,00
Total ingresos gravados:	$ 4.999.808,00
Total ingresos no gravados:	$ 0,00
Total ingresos exentos/gravados Tasa 0%:	$ 0,00
Total ingresos:	$ 4.999.808,00

AFIP

IMPUESTO A LAS GANANCIAS

F. 713

Declaración Jurada

Firma

Carácter

Mes de Cierre	Período	C.U.I.T.
9	2016	33-70745215-9
0 Original 1-9 Rect.	**Cod. Activ.**	**Nro verificador**
Original	281102	440177
Ejercicio Fiscal	Regular	

Apellido y Nombre o Razón Social

J.C.O. S.R.L.

Cantidad proyectos promovidos 0 **C.U.I.T./C.U.I.L. contador** 20-20019931-7 **Entidad Exenta** NO

Versión 1300000

R1 - Balance Contable

a Total Activo	16.457.686,40	b Total Pasivo	11.540.648,88	c Total Patr. Neto	4.917.037,52

R2 - Quebrantos Trasladables

a Por venta de acciones (F.A.	0,00	b Por derivados (F.A	0,00	c Resto (F.A.)	0,00
d Por venta de acciones (F.E	0,00	e Resto (F.E.)	0,00		

R3 - Determinación del Resultado Neto

	F. Argentina	F. Extranjera		F. Argentina	F. Extranjera
a Result. del Ejercicio (contable)	2.142.848,02	0,00	g Quebrantos computables	0,00	0,00
b Ajustes	1.392.138,11	0,00	h Régimen de promoción	0,00	
c Donaciones	0,00		i Resultado Neto	3.534.986,13	0,00
d Resultado impositivo	3.534.986,13	0,00	j Resultado atrib. a los socio	0,00	0,00
e Queb. por Vta. de Acc. (Ejerc.)	0,00	0,00	k Queb. de Fuente Argentina		0,00
f Queb. por Contr. Deriv. (Ejerc.)	0,00		l Resultado Neto Final	3.534.986,13	0,00

R4 - Determinación del Impuesto

a Alicuota %	35,00	b Imp.Determinado	1.237.245,15	c Imp.Liberado (F.A.)	0,00
d Imp.no Liberado (F.A.)	0,00	e Total imp. liberado (F.E.)	0,00	f Imp determ. no liber. (F.	0,00

R5 - Determinación del Saldo del Impuesto

	A favor Contrib	A favor AFIP		A favor Contrib	A favor AFIP
a Imp. determinado F. Extranjera		0,00	s Pago a cta. Imp.Comb.Liq.Dec.802	0,00	
b Imp. Análogos Pagados en el Ext.	0,00		t Otros pagos a Cuenta	0,00	
c Subtotal Fuente Extranjera		0,00	u Saldo previo al Cómputo Credeb		1.237.245,15
d Imp. determinado F. Argentina		1.237.245,15	v Anticipos Cancelados Credeb	0,00	
e Pago a cuenta realizado en el exterior			w Sdo.x Ant.cancelados Credeb	0,00	
Art. 11.3.b) Acuerdo con Uruguay	0,00		x Saldo a Cancelar		1.237.245,15
f Saldo a Favor per. ant. en Bonos	0,00		y Cómputo Credeb para canc. DJ	85.158,92	
g Anticipos canc. mediante F.515	0,00		aa Saldo a Ingresar		1.152.086,23
h Total Bonos F.515	0,00		Ant.canc.c/Cómp.de Bonos y Cr.Fisc.	0,00	
i Saldo a favor del resp. en Bonos	0,00		ai Cómputo de Bonos y Créditos		
j Sdo.Favor per.ant.Bonos CF Dto 135/06	0,00		Fiscales para cancelación de DDJJ	0,00	
k Anticipos canc. BCF DTO. 135/06	0,00		ab Sdo.a Fav.Contrib.x Ant.canc.		
l Total Bonos CF Dto. 135/06	0,00		c/Bonos o Cert.Fisc.	0,00	
m Sdo.favor resp.ant.bonos CF Dto.135/06	0,00		ac Retenciones y/o Percepciones	807.713,91	
n Subtotal Fuente Argentina		1.237.245,15	ad Total antic.ingresados en efectivo		
ñ Diferimiento F.518	0,00		o mediante débitos bancarios -excepto		
o Subtotal General		1.237.245,15	F. 515 y bonos CF Dto. 135/06-	104.800,48	
p Pago a cta. Imp.Gan.Mín.Presunta	0,00		ag Percepciones aduaneras RG 3577	0,00	
q Pago a cta. Ley Prom.a la Inv.	0,00		amP. a cuenta "Rég Art. 4 RG 38	0,00	
r Pago a cta. Imp.Comb.Líquidos	0,00		aj Saldo a Favor Periodo Anterior	7.758,68	
ae Pago a Cuenta - Compraventa			ah Saldo a favor por fusión o absorción	0,00	
de Moneda Extranjera	0,00		af Saldo a favor	0,00	231.813,16

R6 - Forma de Ingreso

a Saldo a Ingresar	231.813,16	b Imp. ing. en DD.JJ. orig. o ult.	0,00	c Suma ing. en forma no bancar	0,00
d **Total a pagar**	**231.813,16**				

R7 -Plan de Facilidades de Pago

a Saldo a pagar en cuotas	0,00	b Cant.de cuotas que solic	0,00	c Monto del pago a cuenta	0,00

07133370745215992016440177

2e5fe2912832585fd0cdd826668c914c

Declaro que los datos consignados en este formulario son correctos y completos y que he confeccionado la presente Declaración Jurada utilizando el programa aplicativo (software) aprobado por la AFIP, sin omitir ni falsear dato alguno que deba contener, siendo fiel expresión de la verdad.

AFIP ADMINISTRACION FEDERAL		CUIT Nº: 33707452159	Establecimiento: 0
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO		Apellido y Nombre o Razón Social: J C O S R L	
		Fecha de Presentación: 22/02/2019	Hora: 13:51
F. 2002	Versión 100	Nro. de Transacción: 650683352	MD5: d752787a6cd59bbaedefa9a6c6f421f6
		Período: 201901	Secuencia: ORIGINAL

Determinación de la base imponible del período		
Concepto		**Importe**
Total del Débito Fiscal		$ 1049959.75
Total del Crédito Fiscal		$ 471747.53
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		$ 578212.22
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		$ 578212.22
Salto Técnico a Favor del Responsable del Período		$ 0.00
Saldo a favor de libre disponibilidad del período anterior		$ 0.00
Total del monto utilizado del período		$ 0.00
Total de retenciones, percepciones y pagos a cuenta computables en el período neto de restituciones		$ 568141.53
Saldo de Libre Disponibilidad a favor del contribuyente del período		$ 0.00
Saldo del Impuesto a Favor de AFIP		$ 10070.69

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	%
IBARRA NORMA BEATRIZ	Argentina, Barletta 1132 Campana	27-20155741-6	90
ORTIZ YAMILA FLORENCIA	Argentina, Barletta 1132 Campana	27-34819518-8	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
IBARRA NORMA BEATRIZ	Argentina, Barletta 1132 Campana	27-20155741-6	Socia Gerente
ORTIZ YAMILA FLORENCIA	Argentina, Barletta 1132 Campana	27-34819518-8	Socio

Fuente: Empresa.

2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos

IBARRA NORMA BEATRIZ



ORTIZ YAMILA FLORENCIA



2.8 activos

2.8.1 Inmuebles

No se detectó información.

2.8.2 Rodados

Según balance 2017 registra rodados por $986.974

2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

No se detectó información.

2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

No se informaron

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	64	1	2	67
2017	60	1	2	63
2018	79	1	2	**82**

Fuente: Empresa.

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

Información no aportada.

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.	33-70745215-9
Mes - Año	Orig. (0) - Rect. (1/9): 0
01/2019	Servicios Eventuales: No
Empleados en nómina:	55
Suma de Rem. 1:	2.477.687,13
Suma de Rem. 2:	2.477.687,13
Suma de Rem. 3:	2.477.687,13
Suma de Rem. 4:	2.477.687,13
Suma de Rem. 5:	2.477.687,13
Suma de Rem. 6:	0,00
Suma de Rem. 7:	0,00
Suma de Rem. 8:	2.477.687,13
Suma de Rem. 9:	2.477.687,13
Suma de Rem. 10:	2.120.357,95

Apellido y Nombre o Razón Social:

J C O S R L

Nro. Verificador: 307831

Domicilio Fiscal: BARLETTA 1132 CAMPANA V 4100

I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL

a1 - Total de aportes	356.580,76
a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes S.S. a pagar	**356.580,76**
b - Asignaciones familiares pagadas	0,00
b1 - Total de contribuciones	525.102,09
b2 - Asignaciones compensadas	0,00
b3 - Excedentes de contribuciones a favor	0,00
Subtotal contribuciones S.S.	525.102,09
Retenciones	27.619,32
Contribuciones S.S. a pagar	**497.482,77**

II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES

a1 - Total de aportes	62.926,06
a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes O.S. a pagar	**62.926,06**
b1 - Total de contribuciones	125.852,06
b2 - Excedentes de contribuciones a favor	0,00
Subtotal contribuciones O.S.	125.852,06
Retenciones	6.619,89
Contribuciones O.S. a pagar	**119.232,17**

III - RETENCIONES

Saldo retenciones período anterior	0,00
Retenciones del período	34.239,21
Total retenciones	34.239,21
Retenciones aplicadas a Seguridad Social	27.619,32
Retenciones aplicadas a Obra Social	6.619,89
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	55	33,00
Remun. con ART	2.477.687,13	194.746,21
L.R.T. total a pagar		**194.779,21**

VII - SEGURO DE VIDA

Cuiles c/S.C.V.O. - Prima	55 - 620,40
Costo Emisión:	0,00
S.C.V.O. a Pagar:	**620,40**

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

Ley 27.430 - Monto Total Detraido: 344.581,06

VIII - MONTOS QUE SE INGRESAN

351 - Contribuciones de Seguridad Social	**497.482,77**	302 - Aportes de Obra Social	**62.926,06**
301 - Aportes de Seguridad Social	**356.580,76**	270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos	**0,00**
360 - Contribuciones RENATRE	**0,00**	312 - L.R.T.	**194.779,21**
352 - Contribuciones de Obra Social	**119.232,17**	028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio	**620,40**
935 - Seg. Sepelio UATRE	**0,00**		

Forma de Pago: **Efectivo**

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO

Empresa dedicada al servicio integral de aislaciones térmicas, zinguería y armado de andamios para la industria en general.



3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

Mes	Ventas (montos sin impuestos)	Compras (montos sin impuestos)	Moneda
oct-18	14 957 175.09	2 682 639.04	Pesos Argentinos (ARS)

Fuente: Empresa.

3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA

Mes	Ventas	Compras	Unidad	Moneda
Setiembre	2 703 545	N/I	N/I	Pesos Argentinos (ARS)
Octubre	5 550 716	N/I	N/I	Pesos Argentinos (ARS)
Noviembre	1 389 059	N/I	N/I	Pesos Argentinos (ARS)
Total	**9 643 320**	**N/I**	**N/I**	**Pesos Argentinos (ARS)**

Fuente: Empresa.

3.4 COMPRAS ANUALES

Información no aportada.

3.5 PROVEEDORES

N°	Razón Social	Nacionalidad o País de Origen	Tax ID	Monto Anual de Compras	Moneda
1	LAYHER SUDAMERICANA S.A.	AV.DIRECTORIO 6052 C.A.B.A.	30-70045376-2	18 600 000	Pesos Argentinos (ARS)
2	TERMICA SAN LUIS S.A	ALVAREZ THOMAS 1131 9° C C.A.B.A.	30-60993160-0	1 200 000	Pesos Argentinos (ARS)
3	METAL CENTRUM S.A.	ANTARTIDA ARGENTINA 2174 ZARATE	30-71162575-1	600 000	Pesos Argentinos (ARS)

Fuente: Empresa.

3.6 CLIENTES

N°	Razón Social	Nacionalidad o País de Destino	Tax ID	Monto Anual de Ventas
1	CERVECERIA Y MALTERIA QUILMES	RUTA 9 KM 94.500 ZARATE	33-50835825-9	5 900 000
2	BUNGE ARGENTINA S.A.	CAMINO DE LA COSTA KM 5 RAMALLO	30-70086991-8	6 800 000
3	PAMPA ENERGIA S.A.	RUTA 3 KM 49.500 MARCOS PAZ	30-52655265-9	8 200 000
4	CENTRAL PUERTO S.A.	TOMAS A. EDISON 2151 C.A.B.A.	33-65030549-9	1 530 000
5	SIEMENS S.A.	JULIAN S. AGUERO 2830 MUNRO	30-50336489-8	2 560 000
6	CABOT ARGENTINA S.A.I.C.	LARRABURE 203 CAMPANA	33-50411304-9	3 290 000
7	DURO FELGUERA ARGENTINA S.A.	LOLA MORA 421 PISO 7 DPTO 701 C.A.B.A.	30-71009509-0	900 000
8	DAK AMERICAS ARGENTINA S.A.	CAMINO SANTA ANA S/N ZARATE	30-71026521-2	4 580 000
9	MASA ARGENTINA S.A.	CIUDAD DE LA PAZ 353 PISO 1 C.A.B.A.	30-69617416-0	1 200 000
10	CHIAZA SERVICIOS INDUSTRIALES S.R.L.	R. SAAVEDRA 298 SAN LORENZO STA. FE	30-70871975-3	870 000

Fuente: Empresa.

3.7 SEGUROS

3.7.1 Registro de contratos con las ART

Aseguradora:	SWISS MEDICAL
N° de contrato:	48515
Desde:	26/01/2001 - Alta de afiliación
Hasta:	31/12/2007 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	MAPFRE
N° de contrato:	108462
Desde:	01/01/2008 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	30/06/2012 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	PREVENCION
N° de contrato:	289856
Desde:	01/07/2012 - 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:

N°	Tipo de Seguro	Compañía Aseguradora	Nº Póliza	Suma Asegurada	Moneda
1	RESPONSABILIDAD CIVIL	SANCOR SEGUROS	278962	1 000 000	Dólares U.S.A. (USD)
2	AUTOMOTOR	ZURICH	090573	950 000	Pesos Argentinos (ARS)
3	AUTOMOTOR	QBE SEGUROS	1073504	395 000	Pesos Argentinos (ARS)
4	AUTOMOTOR	SEGUROMETAL	35179305	380 000	Pesos Argentinos (ARS)
5	AUTOMOTOR	SEGUROMETAL	35021971	450 000	Pesos Argentinos (ARS)

4- Comercio Exterior

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

5- Situación Bancaria

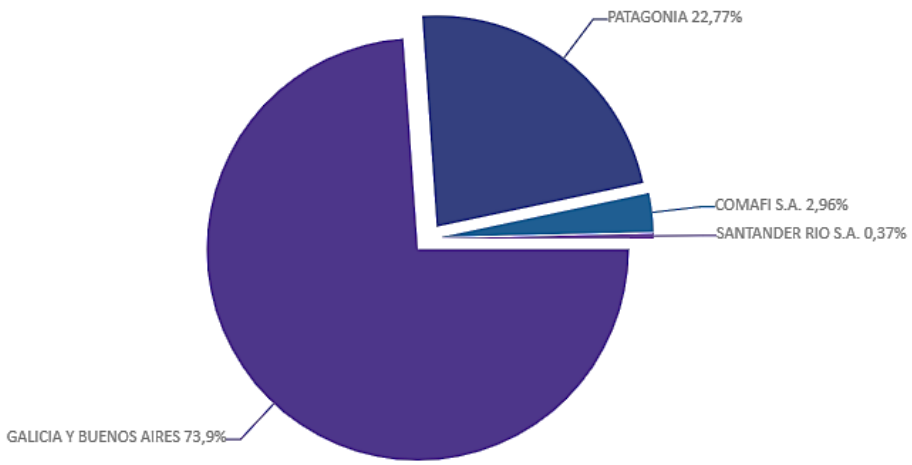
5.1 CHEQUES RECHAZADOS

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
J C O S R L	BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.U.	02/19	1	3 644	N/A	-
J C O S R L	BANCO PATAGONIA S.A.	02/19	1	1 123	N/A	-
J C O S R L	BANCO COMAFI SOCIEDAD ANONIMA	02/19	1	146	N/A	-
J C O S R L	BANCO SANTANDER RIO S.A.	02/19	1	18	N/A	-

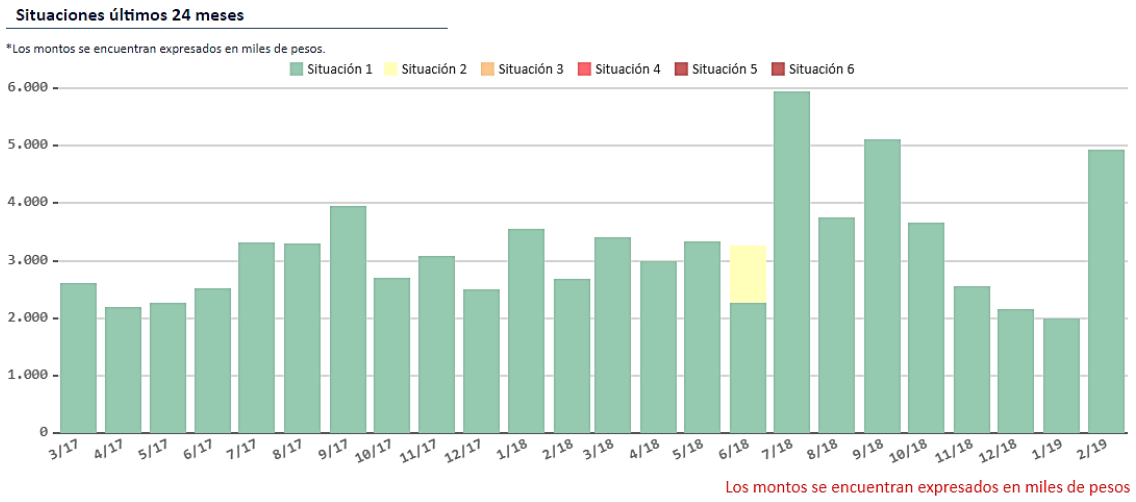
Cifras expresadas en miles de pesos.



Banco	03/2017	04/2017	05/2017	06/2017	07/2017	08/2017	09/2017	10/2017
F.F. COMAFI LEASING PYMES IV		15,20						
SANTANDER RIO S.A.	15,10	34,40	29,60	8,80		10,00	49,00	48,00
PATAGONIA	627,50	706,50	670,80	589,80	741,00	612,00	719,00	639,00
GALICIA Y BUENOS AIRES	1 836,30	1 407,30	1 533,40	1 885,40	2 536,00	2 560,00	3 037,00	1 993,00
COMAFI S.A.	134,10	34,80	33,70	32,20	44,00	117,00	141,00	23,00
TOTAL PERIODO	2 613,00	2 198,20	2 267,50	2 516,20	3 321,00	3 299,00	3 946,00	2 703,00

Banco	11/2017	12/2017	01/2018	02/2018	03/2018	04/2018	05/2018	06/2018
F.F. COMAFI LEASING PYMES IV								
SANTANDER RIO S.A.	61,00		39,00	31,00		19,00	18,00	50,00
PATAGONIA	531,00	618,00	759,00	1 569,00	1 605,00	1 328,00	1 559,00	1 415,00
GALICIA Y BUENOS AIRES	2 465,00	1 839,00	2 750,00	1 080,00	1 800,00	1 637,00	1 038,00	1 001,00
COMAFI S.A.	28,00	41,00		4,00	3,00		712,00	805,00
TOTAL PERIODO	3 085,00	2 498,00	3 548,00	2 684,00	3 408,00	2 984,00	3 327,00	3 271,00

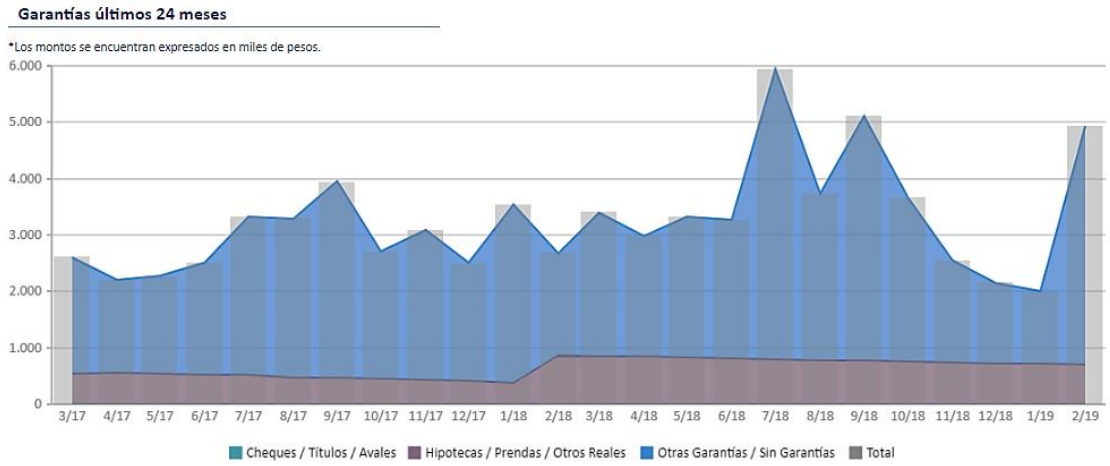
Banco	07/2018	08/2018	09/2018	10/2018	11/2018	12/2018	01/2019	02/2019
F.F. COMAFI LEASING PYMES IV								
SANTANDER RIO S.A.	20,00	13,00	24,00	65,00	37,00	39,00	14,00	18,00
PATAGONIA	1 283,00	1 143,00	1 107,00	1 704,00	1 348,00	1 017,00	984,00	1 123,00
GALICIA Y BUENOS AIRES	4 040,00	1 973,00	3 473,00	1 487,00	809,00	738,00	778,00	3 644,00
COMAFI S.A.	604,00	616,00	511,00	408,00	362,00	367,00	216,00	146,00
TOTAL PERIODO	5 947,00	3 745,00	5 115,00	3 664,00	2 556,00	2 161,00	1 992,00	4 931,00



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 de Galicia y Buenos Aires SA	N/I	Pesos Argentinos (ARS)
2	Banco Comafi	N/I	Pesos Argentinos (ARS)
3	Banco Patagonia	N/I	Pesos Argentinos (ARS)

Fuente Empresa.

6- Situación Judicial

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDADO (*)

J.C.O. S.R.L.
Barletta 1132 - Campana
Buenos Aires, Rep. Argentina
Tel : (03489)-443596

Campana, 29 de noviembre de 2018

A quien corresponda

A través de ésta informamos que: No tenemos demandas judiciales de carácter civil comercial y laboral contra nuestra empresa.

Sin otro motivo la saludamos atte

Norma Ibarra
Presidente JCO S.R.L.

6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDANTE (*)



J.C.O. S.R.L.
Barletta 1132 - Campana
Buenos Aires, Rep. Argentina
Tel : (03489)-443596

Campana, 29 de noviembre de 2018

A quien corresponda

A través de ésta informamos que: No tenemos demandas judiciales de carácter civil comercial y laboral como demandantes.

Sin otro motivo la saludamos atte

Norma Ibarra
Presidente JCO S.R.L.

6.3 FISCALES Y PREVISIONALES

6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales

Impuesto/Régimen registrado y fecha de alta	
BP-ACCIONES O PARTICIPACIONES	05-2003
IVA	01-2001
REG. SEG. SOCIAL EMPLEADOR	01-2001
GANANCIAS SOCIEDADES	01-2001
REG. INF. - PARTICIPACIONES SOCIETARIAS	01-2007
REG. INF. - PRESENTACION DE ESTADOS CONTABLES EN FORMATO PDF	01-2010
REG. INF. - REGIMEN INFORMATIVO DE COMPRAS Y VENTAS	07-2015

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**

Referencias de categorías	
Categoría 0	**Contribuyente sin deuda.**

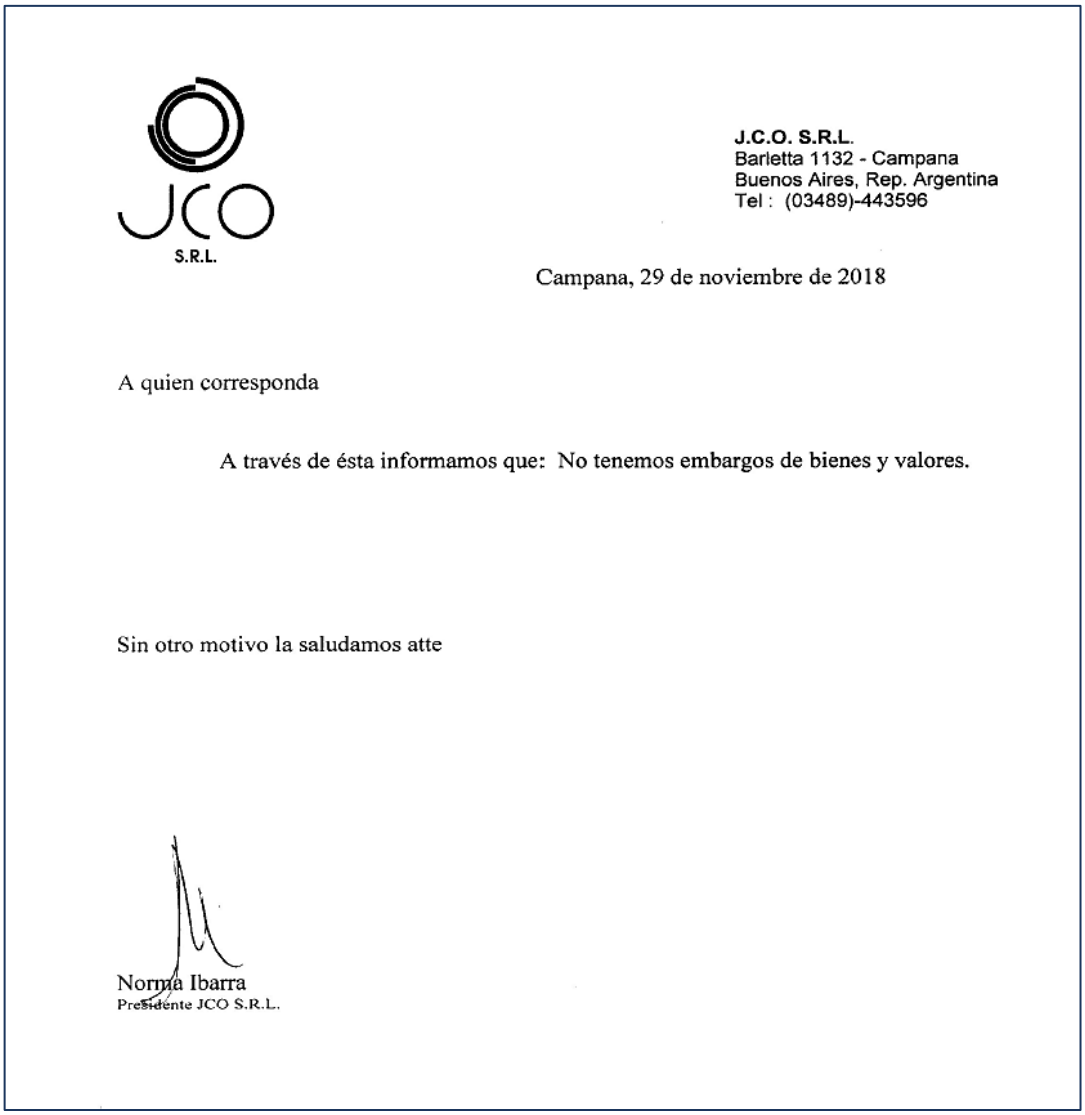
La información expuesta es la registrada al **03/04/2019** en las bases de datos de la Agencia de Recaudación de la Provincia de Buenos Aires, siendo la resultante de la sumatoria de las deudas asociadas al Impuesto Inmobiliario, a los Automotores, a las Embarcaciones Deportivas y a los Ingresos Brutos, 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.**

La información expuesta es la registrada al **16/03/2017**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.

6.3.3 Embargos



J.C.O. S.R.L.
Barletta 1132 - Campana
Buenos Aires, Rep. Argentina
Tel : (03489)-443596

Campana, 29 de noviembre de 2018

A quien corresponda

A través de ésta informamos que: No tenemos embargos de bienes y valores.

Sin otro motivo la saludamos atte

Norma Ibarra
Presidente JCO S.R.L.

6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés

Resumen de situación previsional (Periodo 03/2018 – 02/2019). Análisis efectuado en base a una muestra de números de CUIL relacionados con la empresa.

Período	Incluido en declaración jurada	Aportes de seguridad social	Aportes de obra social	Contribución patronal de obra social
03/2018	SI	PAGO	PAGO	PAGO
04/2018	SI	PAGO	PAGO	PAGO
05/2018	SI	PAGO	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
01/2019	SI	PAGO PARCIAL	PAGO	PAGO
02/2019	SI	IMPAGO	IMPAGO	IMPAGO
Referencias:	Pago	Pago parcial	Impago	No declarado

Fuente: AFIP.

7- Compliance

7.1 ANÁLISIS DE COMPLIANCE

SEARCH CRITERIA

Datos Consultados JCO S.R.L.

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 IBARRA NORMA BEATRIZ

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 ORTIZ YAMILA FLORENCIA

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.

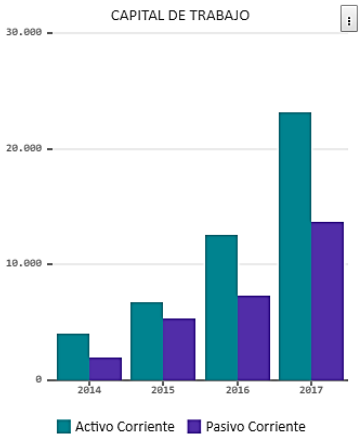
8- Estados Contables

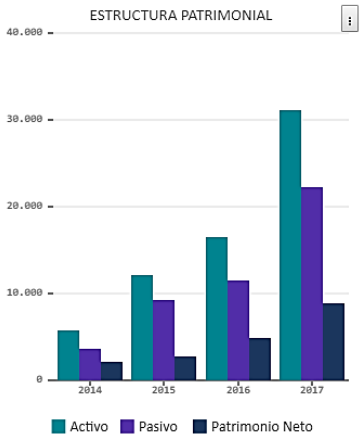
8.1 DATOS CONTABLES

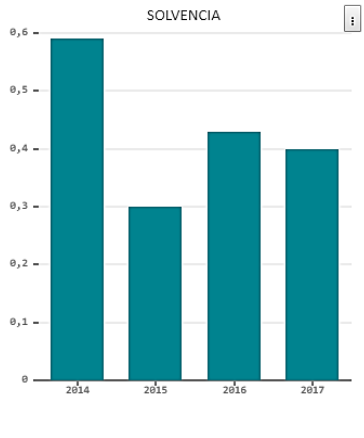
Activo

Fecha Balance	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2017
	PUBLICADO	PUBLICADO	PUBLICADO	PUBLICADO
Caja y Banco	397	2 194	4 282	5 815
Inversion Corriente	0	0	0	329
Anc Creditos Por Ventas	3 348	2 549	6 542	12 512
Otros Créditos	37	189	184	430
Bienes Cambio	278	667	263	106
Bienes Intangibles	4	1 187	1 325	4 007
Otros Activos Corrientes	0	0	0	0
Total Activo Corriente	4 064	6 786	12 596	23 198
Credito Por Venta	0	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	4 397	8 765	9 382	18 401
Depreciación Acumulada	2 748	3 473	5 521	10 455
Bienes De Uso	1 649	5 293	3 862	7 946
Activos Intangibles	0	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0	0
Total Activo No Corriente	1 649	5 293	3 862	7 946
Total Activo	5 713	12 078	16 458	31 144

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



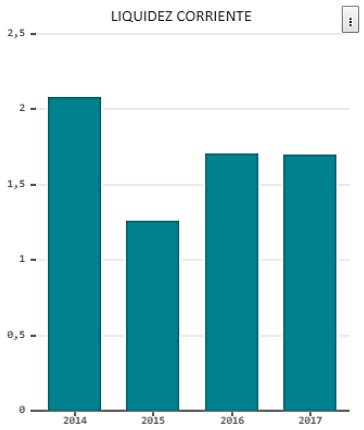


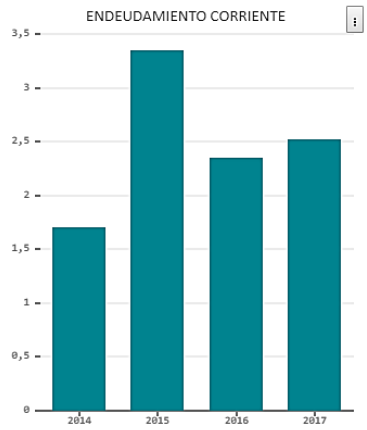


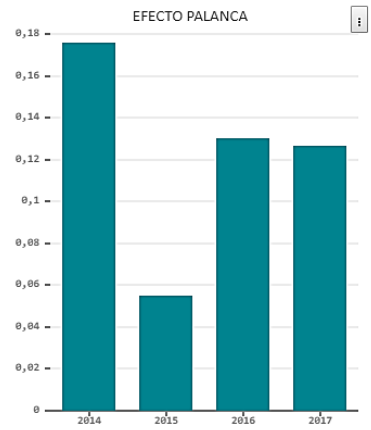
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2017
	PUBLICADO	PUBLICADO	PUBLICADO	PUBLICADO
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	229	718	815	925
Prestamos (Deudas Bancarias)	468	2 945	2 465	5 078
Remuneraciones Y Cargas Sociales	690	1 255	3 682	5 755
Cargas Fiscales	564	467	386	1 922
Anticipos Clientes	0	0	0	0
Otros Pasivos	0	0	0	0
Total Pasivo Corriente	1 950	5 385	7 348	13 680
Cuentas Por Pagar	0	0	0	0
Prestamos	1 650	3 920	4 193	8 610
Deudas Fiscales	0	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	0	0
Previsiones	0	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	1 650	3 920	4 193	8 610
Total Pasivo	3 601	9 304	11 541	22 290
Capital Social	7	7	7	7
Resultados No Asignados	2 106	2 768	4 910	8 848
Patrimonio Neto	2 112	2 774	4 917	8 854

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



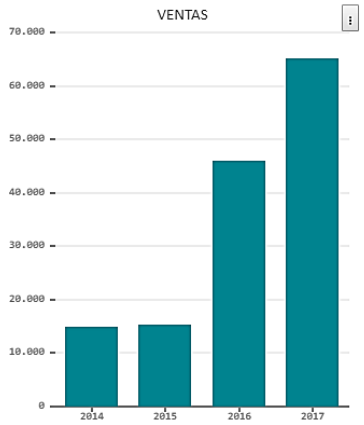


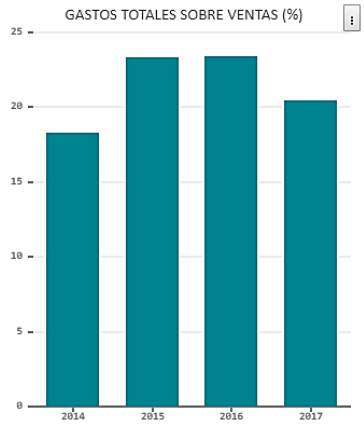


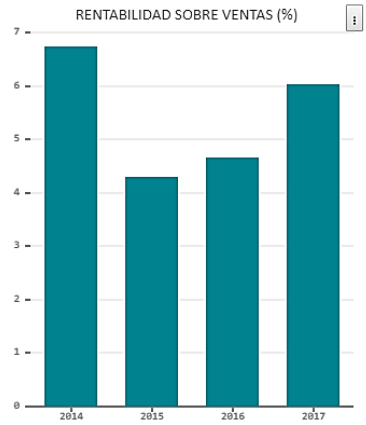
Estado de Resultados

Fecha Balance	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2017
	PUBLICADO	PUBLICADO	PUBLICADO	PUBLICADO
Ventas	14 939	15 383	46 076	65 200
Compras Del Ejercicio	0	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	10 662	10 752	31 911	45 626
Resultado Bruto	4 277	4 630	14 165	19 573
Amortizaciones	618	724	2 048	4 934
Gastos de Comercialización	1 156	1 388	2 843	4 020
Gastos de Administración	1 331	1 822	3 867	7 236
Gastos Financieros	250	384	4 075	2 083
Otros Ingresos	0	0	0	0
Otros Egresos	0	0	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0	0	0	0
Impuesto A Las Ganancias	535	375	1 237	2 297
Resultado	1 006	662	2 143	3 937

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Fecha Balance	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2017
	PUBLICADO	PUBLICADO	PUBLICADO	PUBLICADO
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	2,08	1,26	1,71	1,70
LIQUIDEZ SECA (Acida) (Act.Corriente - Bs.Cambio) / Pas.Corriente	1,94	1,14	1,68	1,69
Endeudamiento Pasivo Total / Patrimonio Neto	1,70	3,35	2,35	2,52
Endeudamiento Activo Fijo Pasivo No Corriente / Bs. de Uso	1,00	0,74	1,09	1,08
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,59	0,30	0,43	0,40
Capital De Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	2 113,50	1 401,27	5 247,98	9 517,69
Inversiones De Bienes De Uso Patrimonio Neto / Bs. de Uso	1,28	0,52	1,27	1,11
Margen Bruto (Utilidad Bruta / Ventas) * 100	28,63	30,10	30,74	30,02
Margen Neto (Utilidad Neta / Ventas) * 100	6,73	4,30	4,65	6,04
Retorno Sobre Patrimonio Utilidad Neta / Patrimonio Neto	0,48	0,24	0,44	0,44
Rotacion De Activos Ventas / Activo Total	2,62	1,27	2,80	2,09
Rotacion Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	9,06	2,91	11,93	8,20
RENTABILIDAD S/ACTIVO (Utilidad Neta / Activo Total) * 100	17,60	5,48	13,02	12,64
EBITDA / PASIVO (Resultado del ejercicio + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,37	0,15	0,61	0,39
Rotacion De Creditos Ventas / Creditos por Ventas	4,46	6,03	7,04	5,21
Rotacion De Inventarios Costo Mercaderias / Bs.de Cambio	38,39	16,12	121,39	430,60
PRESTAMOS / P.N. Prestamos / Patrimonio Neto	1,00	2,47	1,35	1,55
PRESTAMOS / (VENTAS/12) Prestamos / (Ventas / 12)	0,14	0,45	0,14	0,21

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 2014;2015; 2016 y 2017 (fecha de cierre 30/09).

Aclaraciones previas: Información auditada sin salvedades

Principales indicadores

Económicos:

- Las ventas del ejercicio 2017 alcanzaron un total de $65.200M versus $46.075M en el ejercicio anterior evidenciándose un incremento del 42% crecimiento que resultó superior a la inflación del mismo período por lo que se puede inferir un mayor nivel de actividad.
- Pese al incremento de los ingresos el costo directo acrecentó del 69.3% al 70% su incidencia sobre las ventas mientras que por su parte los gastos de estructura incrementaron del 14.6% al 17.3% su participación siendo el cargo por amortizaciones y los impuestos las principales partidas.
- En función de lo expuesto el resultado operativo creció sólo 12% y alcanzó en 2017 $8.317M (12.8% s/ventas) versus $7.455M (16.2% s/ventas) en el ejercicio anterior.
- La carga financiera redujo su incidencia sobre las ventas del 8.8% en 2016 a 3.2% en 2017 ubicándose dentro de parámetros razonables.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes la compañía registró un resultado final de $3.937M (6% s/ventas) versus $2.143M (4.7% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen la compañía presentó una satisfactoria performance económica destacándose el incremento del nivel de actividad la menor incidencia de la carga financiera y el aumento de la rentabilidad final.

Financieros:

- La liquidez corriente pasó de 1.71 a 1.70 manteniéndose dentro de parámetros adecuados.
- La liquidez ácida fue de 1.69 evidenciándose que la liquidez no depende de la realización de bienes de cambio.
- El capital de trabajo creció 81% respecto del ejercicio anterior alcanzando un total de $9.517M cifra que representó el 15% de la facturación y el 31% del activo.
- Se mantuvo una reducida exposición financiera representando los activos de mayor liquidez más de 3 veces a los saldos sumados de deudas comerciales y bancarias de corto plazo.
- La relación EBITDA/pasivo corriente se redujo de 1.29 a 0.97 desmejorando pero manteniéndose igualmente dentro de parámetros razonables.
- La reducción de la carga financiera permitió que se registre una holgada relación EBIT/carga financiera.

En resumen la situación financiera a 09/2017 era adecuada evidenciándose una satisfactoria capacidad de generación de fondos en función de su pasivo adecuados indicadores de liquidez y aceptable nivel de capital de trabajo.

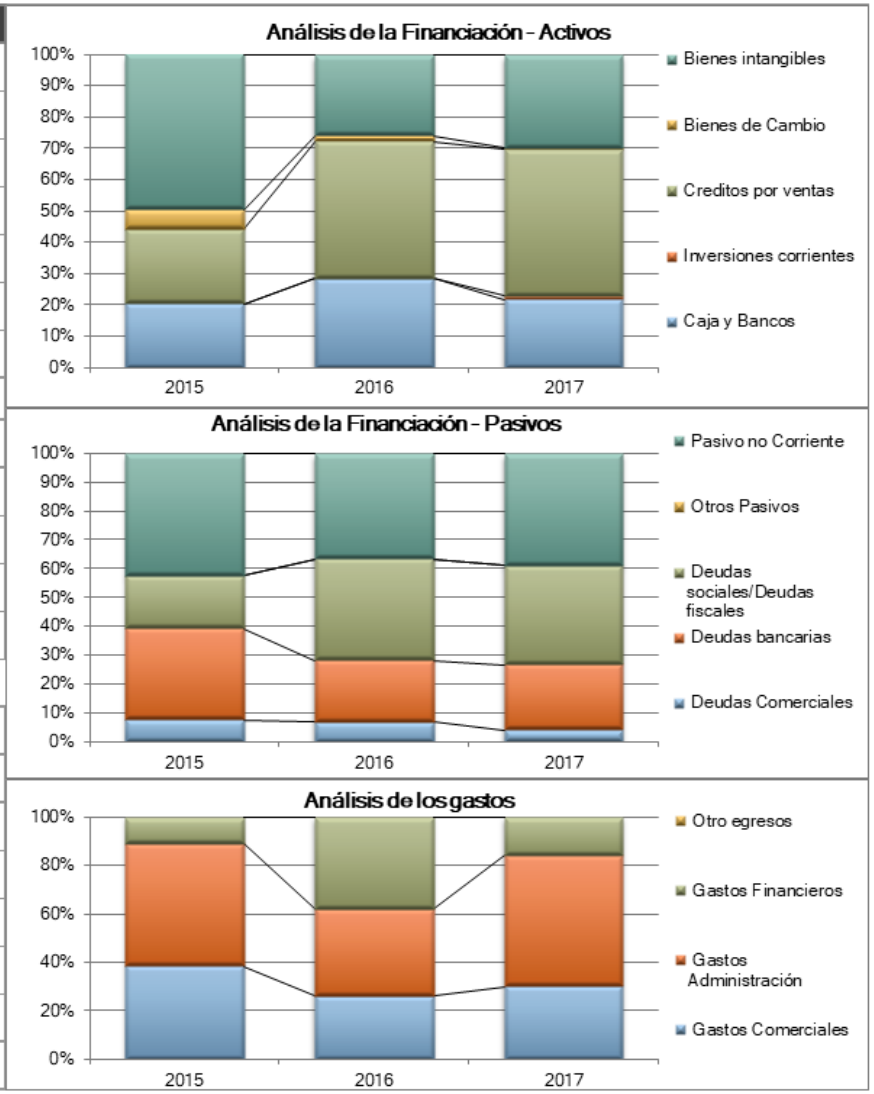
Patrimoniales:

- El resultado obtenido y la mesurada política de distribución de utilidades permitió que el PN a 09/2017 se incrementara 80% y fuera de $8.854M versus $4.917M en el ejercicio anterior.
- Del total del PN sólo $7M 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.
- Durante el último ejercicio el activo mostró un aumento del 89% impulsado principalmente por el aumento de los créditos por ventas (derivado en parte del mayor nivel de actividad) y las inversiones en bienes de uso (equipos operativos).
- El pasivo registró un incremento del 93% debido especialmente al crecimiento de la deuda financiera (mayormente operaciones de leasing).
- La estructura de financiamiento mostraba que el pasivo sustentaba el 72% del activo (70% en el ejercicio anterior) siendo las obligaciones financieras y sociales las principales fuentes de apalancamiento.
- Debido al incremento significativo del pasivo por sobre el aumento el PN el indicador de solvencia patrimonial pasó de 0.42 en 2016 a 0.40 en 2017 manteniéndose dentro de parámetros ajustados.

En resumen la situación patrimonial a 12/2017 presentaba como puntos de debilidad un reducido indicador de solvencia patrimonial y volátil conformación del PN.

Períodos Analizados			
Concept	sep-15	sep-16	sep-17
Caja y Bancos	2.193.912	4.282.138	5.814.663
Inversiones corrientes	-	-	328.737
Creditos por ventas	2.549.278	6.542.210	12.511.629
Otros Créditos	188.716	183.896	430.238
Bienes de Cambio	666.867	262.886	105.959
Bienes intangibles	5.292.501	3.861.975	7.946.427
Otros activos corrientes	1.187.085	1.324.581	4.006.722
Activo Corriente	**12.078.359**	**16.457.686**	**31.144.375**
Deudas Comerciales	717.778	814.799	924.886
Deudas bancarias	2.944.581	2.465.260	5.077.810
Deudas sociales/Deudas fiscales	1.722.231	4.067.676	7.677.565
Otros Pasivos	-	-	-
Pasivo no Corriente	3.919.580	4.192.914	8.609.704
Pasivo	**9.304.169**	**11.540.649**	**22.289.964**
Gastos Comerciales	1.387.617	2.842.714	4.020.484
Gastos Administración	1.822.073	3.866.754	7.235.711
Gastos Financieros	384.112	4.074.977	2.082.770
Otro egresos	-	-	-
Impuesto a las ganancias	374.889	1.237.245	2.296.997
Total	**3.968.691**	**12.021.690**	**15.635.962**

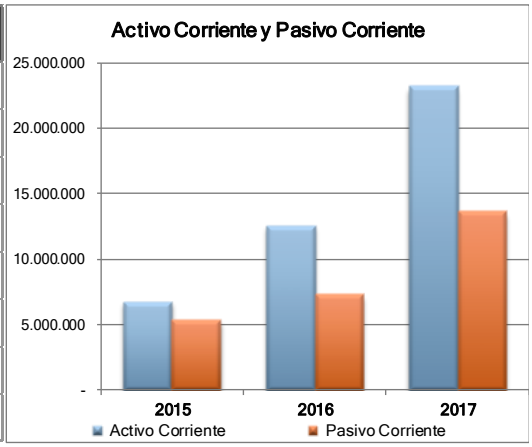
2015/2016/2017



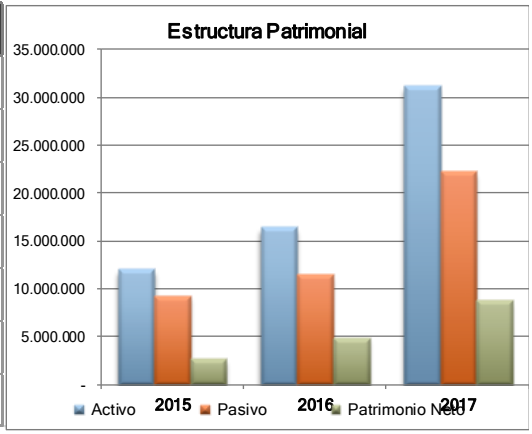
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

Períodos Analizados	2015/2016/2017

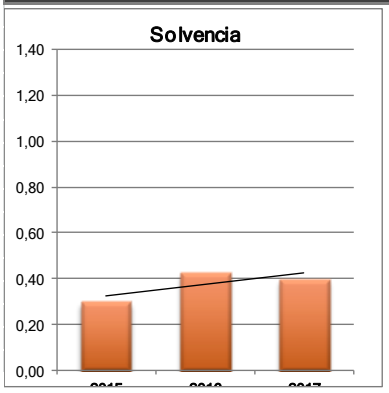
Analisis Patrimonial	sep-15	sep-16	sep-17
Solvencia	0,30	0,43	0,40
Patrimonio Neto sobre Activo	23%	30%	28%
Endeudamiento corriente	1,94	1,49	1,55
Capital corriente	0,12	0,32	0,31
Activo no Cte sobre Activo	44%	23%	26%
Financiación del activo no cte.	1,26	2,36	2,20
Deuda bancaria sobre Pasivo	74%	58%	61%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	8%	7%	4%

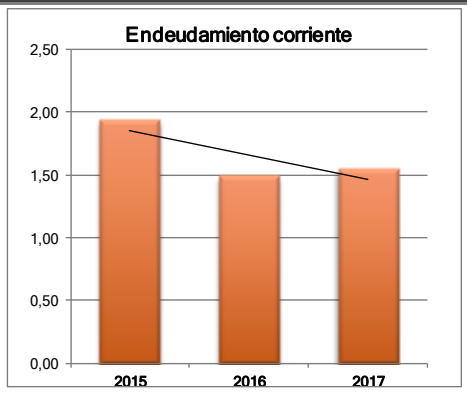


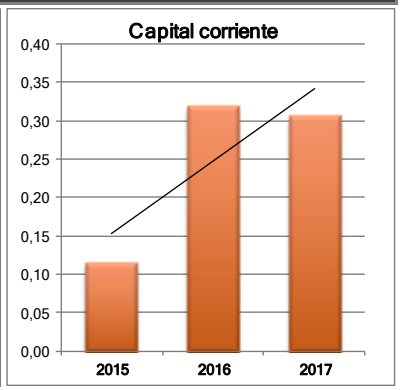
Info	sep-15	sep-16	sep-17
Activo Corriente	$ 6.785.858	$ 12.595.711	$ 23.197.947
Activo no Corriente	$ 5.292.501	$ 3.861.975	$ 7.946.427
Activo	$ 12.078.359	$ 16.457.686	$ 31.144.374
Pasivo Corriente	$ 5.384.590	$ 7.347.735	$ 13.680.260
Pasivo no Corriente	$ 3.919.580	$ 4.192.914	$ 8.609.704
Pasivo	$ 9.304.169	$ 11.540.649	$ 22.289.964
Patrimonio Neto	$ 2.774.190	$ 4.917.038	$ 8.854.410



Trends





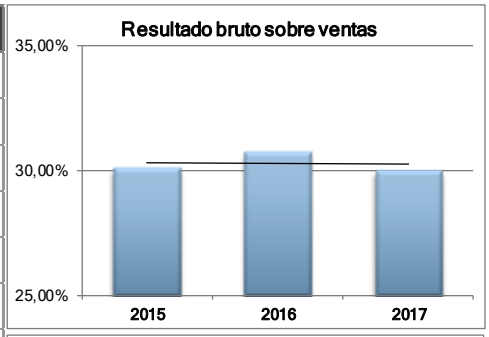


Importes Expresados en Pesos

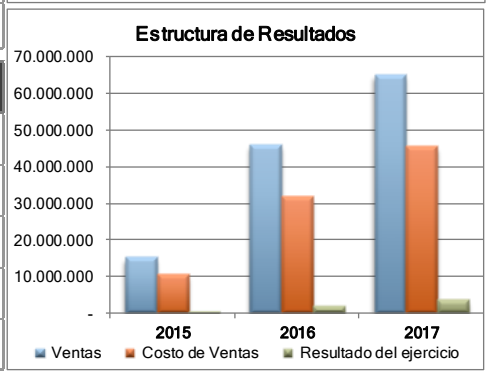
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

Períodos Analizados	2015/2016/2017

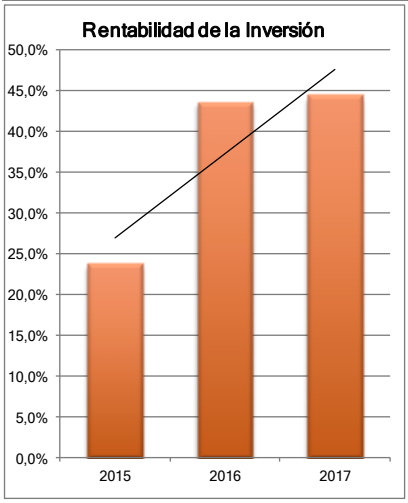
Análisis de rentabilidad	sep-15	sep-16	sep-17
Rentabilidad de la inversión total	23,9%	43,6%	44,5%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	51,2%	151,6%	93,9%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	11,8%	45,3%	26,7%
Resultado bruto sobre ventas	30,1%	30,7%	30,0%
Rentabilidad sobre Ventas	4,3%	4,7%	6,0%
Costo del financiamiento	4,1%	35,3%	9,3%
Rentabilidad del capital	10038,9%	32506,8%	59729,6%

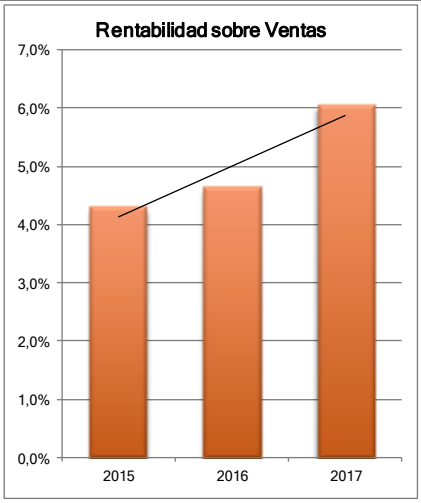


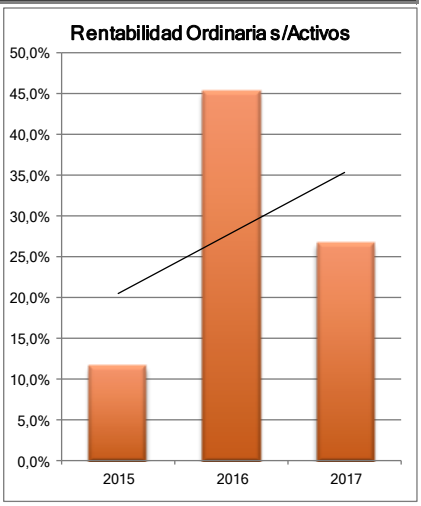
Info	sep-15	sep-16	sep-17
Ventas	$ 15.382.897	$ 46.075.563	$ 65.199.502
Costo de Ventas	$ 10.752.442	$ 31.911.026	$ 45.626.168
Resultado del ejercicio	$ 661.765	$ 2.142.848	$ 3.937.372
EBITDA/Ventas	0,14	0,21	0,20
EBITDA/Intereses	5,58	2,33	6,36



Trends



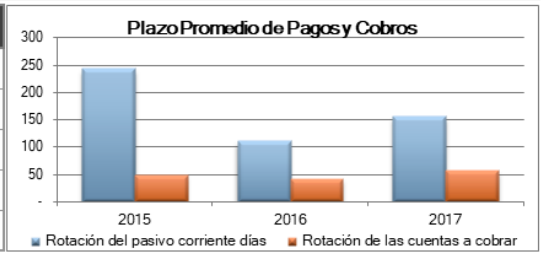




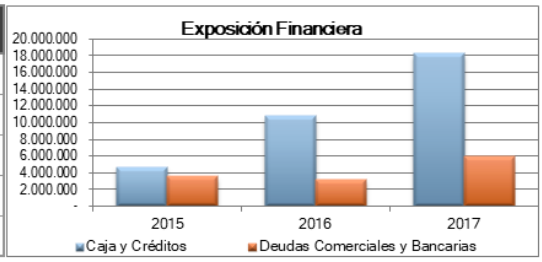
Importes Expresados en Pesos

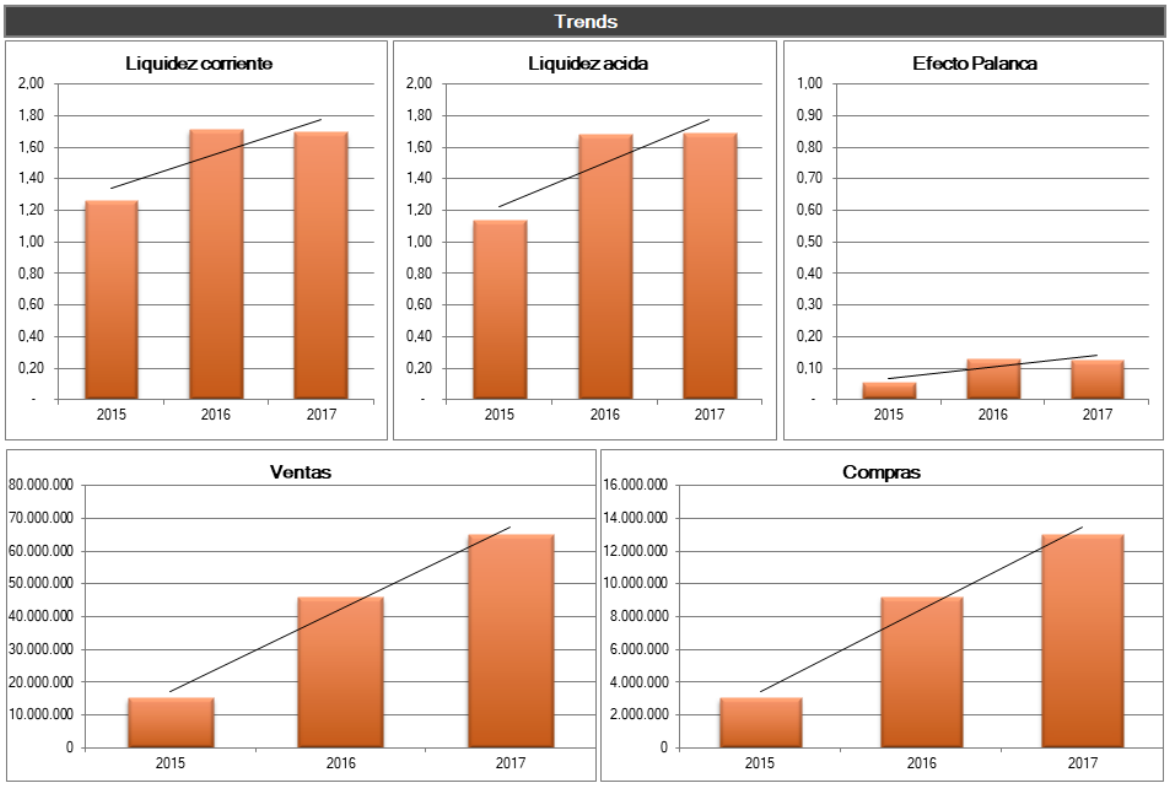
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

Períodos Analizados			
Analisis Financiero	sep-15	sep-16	sep-17
Liquidez corriente	1,26	1,71	1,70
Liquidez acida	1,14	1,68	1,69
Rotación del pasivo corriente días	244	111	156
Rotación de las cuentas a cobrar	50	43	58
Efecto Palanca	0,05	0,13	0,13



Info	sep-15	sep-16	sep-17
Caja y Bancos	2.193.912	4.282.138	5.814.663
Creditos por ventas	2.549.278	6.542.210	12.511.629
Deudas Comerciales	717.778	814.799	924.886
Deudas bancarias	2.944.581	2.465.260	5.077.810
Deuda Financiera s/ P.Neto	2,474	1,354	1,546

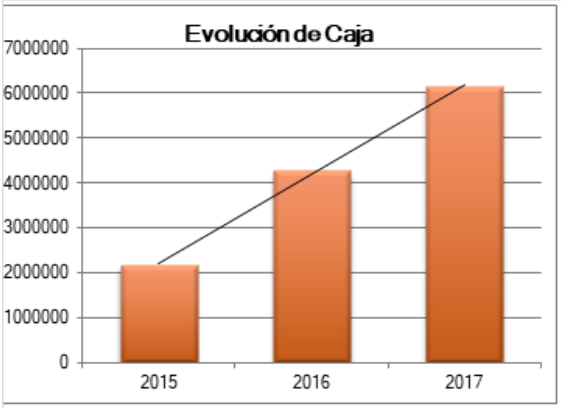


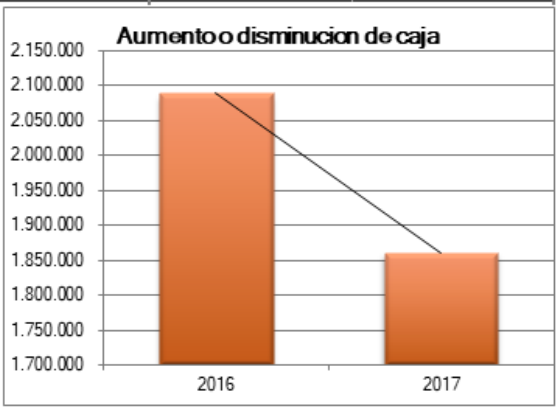


Importes Expresados en Pesos

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2015/2016/2017	
Análisis del Flujo de fondos	sep-16	sep-17
Resultado del ejercicio	$ 2.142.848,00	$ 3.937.372,00
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ 2.047.951,00	$ 4.934.348,00
Depreciacion de Intangibles	$ -	$ -
Generación interna de fondos	$ 4.190.799,00	$ 8.871.720,00
Variación de créditos por ventas	$ -3.992.932,00	$ -5.969.419,00
Variación de otros créditos	$ 4.820,00	$ -246.342,00
Variación de Bienes de Cambio	$ 403.981,00	$ 156.927,00
Variación de otros activos corrientes	$ -137.496,00	$ -2.682.141,00
Variación de cuentas a pagar	$ 97.021,00	$ 110.087,00
Variación de deudas sociales	$ 2.427.120,00	$ 2.073.174,00
Variación de deudas fiscales	$ -81.675,00	$ 1.536.715,00
Variación de otras deudas	$ -	$ -
Variación de previsiones para contingencias	$ -	$ -
Ajuste		
Flujo de fondos operativos netos	$ 2.911.638,00	$ 3.850.721,00
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ -	$ -
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ -	$ -
Adquisicion de Bienes de Uso	$ -617.425,00	$ -9.018.800,00
Flujo de fondos antes de la financiación	$ 2.294.213,00	$ -5.168.079,00
Variacion de deudas financieras corrientes	$ -479.321,00	$ 2.612.550,00
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ 273.334,00	$ 4.416.790,00
Aumento o disminucion de caja	$ 2.088.226,00	$ 1.861.261,00





Importes Expresados en Pesos

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	5.433.291,8	$	S/Patrimonio Neto	334.807,4	$
Compras Mensuales	1.086.658,4	$	S/Capital de Trabajo	291.508,9	$
Modo de Cobro s/Balance	53	días	S/Activos Líquidos	492.003,7	$
Modo de Pago s/Balance	158	días	S/Variables Combinadas	402.853,9	$

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	0,39	1	Liquidez corriente	ratio	1,64	10
Endeudamiento corriente	ratio	1,59	5	Liquidez acida	ratio	1,60	10
Capital corriente	%	28,0%	7	Rotación del pasivo corriente días	días	158	3
Activo no Cte sobre Activo	%	27,7%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	53	10
Financiación del activo no cte.	ratio	2,10	10	Efecto Palanca	ratio	0,12	10
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	62,3%	4	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	5,4%	10	Gastos Financieros sobre Ventas	%	4,5%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	6,6%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	41,2%	10	Gastos Administración sobre Ventas	%	10,5%	9
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	101,9%	10	Gastos Totales sobre Ventas	%	21,6%	10
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	29,1%	7	Vida restante de Bienes de Uso	años	3	2
Resultado bruto sobre ventas	%	30,2%	7	Rotación de bienes de cambio	días	16	10
Rentabilidad sobre Ventas	%	5,4%	7	Rotación del activo	veces	2,15	2
Costo del financiamiento	%	15,1%	10	Total			
Rentabilidad del capital	%	45470,3%	10	78,80			
EBITDA/Ventas	%	19,4%	8				
EBITDA/Intereses	%	5,24	10				

