DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

MASOERO Y ASOCIADOS S.R.L.

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

ARGENTINA

Octubre 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		**98%**	**39**						

Tipo de Empresa	**3**	**Servicios**	**No Aplica**	**No cedió información**	**Malo** 1	**Regular** 2		**Bueno** 3		**Muy Bueno** 4		**Excelente** 5
2. Situación Económico-Financiera												
2.1.1	**Solvencia**				0,490	0,490	0,727	0,727	0,963	0,963	1,200	1,200
												x
2.1.2	**Endeudamiento**				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		**60%**	**18**									

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**	39	**40**	**98%**	**10,0%**	**1,0**
2	**Situación Económico-Financiera**	18	**30**	**60%**	**90,0%**	**5,4**
Resultado Final		**6,4**				

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

1.2. CONCLUSIÓN

MASOERO Y ASOCIADOS SRL es una Sociedad que inició sus actividades en mayo de 1968, con el nombre de MASOERO CARMINE SRL, con el objetivo de abocarse a la construcción en general, ampliándose a distintas especialidades, apuntando a la ejecución de obras en el campo de la Obra Pública y Privada.

Sus accionistas son: Raúl Ernesto Faggiani (25%), Juan Pablo Fernando Masoero (25%), Diego Martin Álvarez, Argentino, (50%). Sus directivos no registran antecedentes comerciales negativos.

Su operatoria bancaria es normal. No registra cheques rechazados ni se han detectado juicios en su contra.

Poseen certificación, ISO 9001:2015, TUV RHEINLAND PRECISELY RIGHT, vigencia 2021. Declara 7 empleados en relación de dependencia (4 según F931 a 07/2019) y 5 subcontratados. Cumple con las obligaciones laborales y previsionales según la información aportada. No registra sanciones laborales según REPSAL. cuenta con cobertura de riesgos del trabajo vigente a la fecha y cuenta con tres contratos extinguidos por falta de pago en su historial, el último en 2005.

No registra eventos negativos de compliance, pero existirían cuestiones de Ética corporativa a evaluar con el área Gestión de Proveedores.

Desde el punto de vista fiscal, las Agencias de Recaudación Tributaria d e las provincias de Corrientes y Córdoba informan incumplimientos.

Al 31/05/2018 las ventas alcanzaron $4.534M. Si bien esto representó un crecimiento del 61% en relación al ejercicio anterior ($2.810M) dicho monto mostró una contracción del 98% en relación a la facturación del ejercicio cerrado en May/16 ($255.307M). De la composición de los créditos por ventas del ejercicio 2016 (100% con Nucleoléctrica Argentina SA) se infiere que perdió a su principal (o único) cliente. Esta situación le generó significativas pérdidas por segundo ejercicio consecutivo.

Si bien la sociedad mostró aceptables indicadores de liquidez (3.17) y capital de trabajo ($8.445M) los mismos se sustentaban prácticamente en su totalidad en saldos a favor impositivos. La empresa presentaba una insuficiente capacidad para afrontar sus pasivos.

La compañía presentaba una satisfactoria solvencia patrimonial pero sustentada en créditos fiscales y con los socios.

En líneas de lo expuesto, la compañía presenta un perfil débil, por lo que se recomienda operar con suma cautela, con garantías acordes a los contratos a efectuar y analizar ni bien sea posible el ejercicio cerrado a 05/2019.

LÍMITE DE COMPRA (30% sobre ventas)	**VENTAS BALANCE**	**VENTAS POST- BALANCE**
Ventas	**$ 4 534 000**	**$ 9 732 369**
Límite de compra	**$ 1 360 200**	**$ 2 919 710**

Contenidos

1- RESUMEN 2

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN 2
1.2. CONCLUSIÓN: QUE CONTENGA FORTALEZAS Y DEBILIDADES, ASPECTOS A CONSIDERAR Y RECOMENDACIONES. 3

2- DATOS ORGANIZACIONALES 6

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO 6
2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES 8
2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES 8
2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS 9
2.4.1 Certificado Fiscal para Contrataciones de la Administración Nacional 9
2.4.2 Constancia de inscripción AFIP/IIBB/Ganancias 10
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 14
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 14
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 15
2.7.1 Socios / Accionistas 15
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 15
2.7.3 Directivos 15
2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos 15
2.8 ACTIVOS 16
2.8.1 Inmuebles 16
2.8.2 Rodados 16
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 16
2.10 CERTIFICACIONES 17
2.10.1 Certificaciones de Calidad 17
2.10.2 Distinciones Obtenidas 18
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 18
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 18
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 18

3- SITUACIÓN COMERCIAL 21

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 21
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 21
3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA 22
3.4 COMPRAS ANUALES 22
3.5 PROVEEDORES 22
3.6 CLIENTES 22
3.7 SEGUROS 23
3.7.1 Registro de contratos con las ART 23
3.7.2 Contratos extinguidos por falta de pago 23
3.7.3 Otros Seguros contratados 24

4- COMERCIO EXTERIOR 25

4.1 IMPORTACIONES 25
4.4 EXPORTACIONES 25

5- SITUACIÓN BANCARIA 26

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 26
5.2 CENTRAL DE DEUDORES 26
5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 27

6- SITUACIÓN JUDICIAL 28

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDADO (*) 28
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDANTE (*) 28
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 28
6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales 28
6.3.2 Informe Estado de Deudas por Provincia 29
6.3.3 Embargos 29
6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 30

7- COMPLIANCE 31

7.1 ANÁLISIS DE COMPLIANCE 31
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 31

8- ESTADOS CONTABLES 32

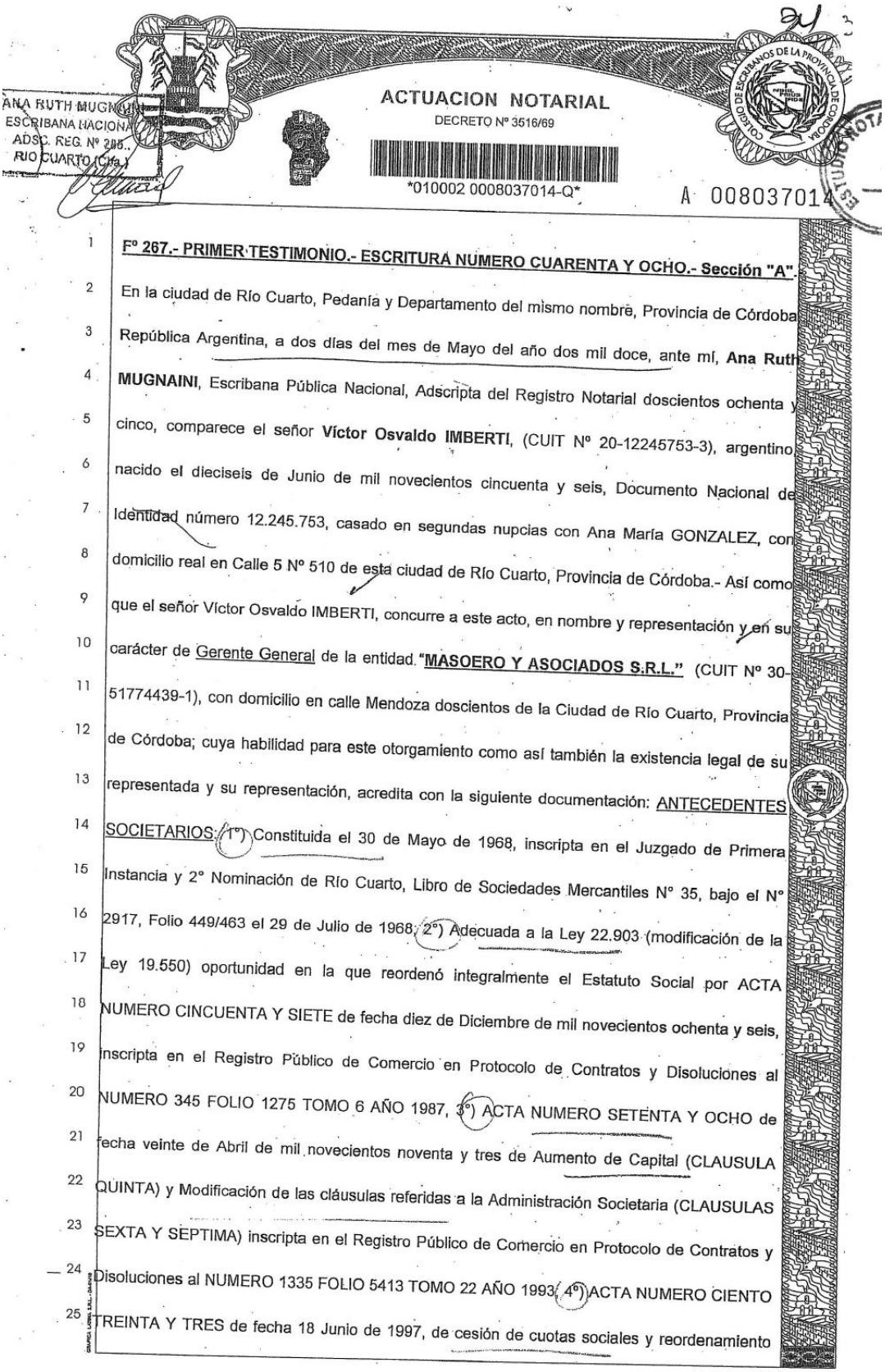
8.1 DATOS CONTABLES 32
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 38
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 39
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 40
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 41
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 42
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 43
8.8 SCORE DE BALANCE 44

2- Datos Organizacionales

MASOERO Y ASOCIADOS SRL
EMPRESA CONSTRUCTORA

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	MASOERO Y ASOCIADOS S.R.L.
CUIT	30-51774439-1.
Domicilio	AV. ITALIA 1214 - PISO 1 - OF. A, (5800), RIO CUARTO, CORDOBA, ARGENTINA
Posibles teléfonos	(058) 63-8080/9090 - (OTRO)
Actividad	410021 - CONSTRUCCIÓN, REFORMA Y REPARACIÓN DE EDIFICIOS NO RESIDENCIALES 410011 - CONSTRUCCIÓN, REFORMA Y REPARACIÓN DE EDIFICIOS RESIDENCIALES 492290 - SERVICIO DE TRANSPORTE AUTOMOTOR DE CARGAS N.C.P.
Forma Jurídica	SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
Fecha de Contrato Social	30/05/1968
Capital	$ 150 000
Patrimonio neto al 2018	$ 23 065 897
Cantidad Empleados	7 (Fuente: Empresa) 4 (Fuente: 931 08/2019)
Domicilio Legal	AV. ITALIA 1214 - PISO 1 - OF. A, (5800), RIO CUARTO, CORDOBA, ARGENTINA



ACTUACION NOTARIAL
DECRETO Nº 3516/69
010002 0008037014-Q
A 008037014

ANA RUTH MUGNAINI
ESCRIBANA NACIONAL
ADSC. REG. Nº 205
RIO CUARTO (Cba.)

Fº 267.- PRIMER TESTIMONIO.- ESCRITURA NUMERO CUARENTA Y OCHO.- Sección "A".-

En la ciudad de Río Cuarto, Pedanía y Departamento del mismo nombre, Provincia de Córdoba, República Argentina, a dos días del mes de Mayo del año dos mil doce, ante mí, **Ana Ruth MUGNAINI**, Escribana Pública Nacional, Adscripta del Registro Notarial doscientos ochenta y cinco, comparece el señor **Víctor Osvaldo IMBERTI**, (CUIT Nº 20-12245753-3), argentino, nacido el dieciseis de Junio de mil novecientos cincuenta y seis, Documento Nacional de Identidad número 12.245.753, casado en segundas nupcias con Ana María GONZALEZ, con domicilio real en Calle 5 Nº 510 de esta ciudad de Río Cuarto, Provincia de Córdoba.- Así como que el señor Víctor Osvaldo IMBERTI, concurre a este acto, en nombre y representación y en su carácter de Gerente General de la entidad **"MASOERO Y ASOCIADOS S.R.L."** (CUIT Nº 30-51774439-1), con domicilio en calle Mendoza doscientos de la Ciudad de Río Cuarto, Provincia de Córdoba; cuya habilidad para este otorgamiento como así también la existencia legal de su representada y su representación, acredita con la siguiente documentación: ANTECEDENTES SOCIETARIOS: 1°) Constituida el 30 de Mayo de 1968, inscripta en el Juzgado de Primera Instancia y 2° Nominación de Río Cuarto, Libro de Sociedades Mercantiles N° 35, bajo el N° 2917, Folio 449/463 el 29 de Julio de 1968; 2°) Adecuada a la Ley 22.903 (modificación de la Ley 19.550) oportunidad en la que reordenó integralmente el Estatuto Social por ACTA NUMERO CINCUENTA Y SIETE de fecha diez de Diciembre de mil novecientos ochenta y seis, inscripta en el Registro Público de Comercio en Protocolo de Contratos y Disoluciones al NUMERO 345 FOLIO 1275 TOMO 6 AÑO 1987, 3°) ACTA NUMERO SETENTA Y OCHO de fecha veinte de Abril de mil novecientos noventa y tres de Aumento de Capital (CLAUSULA QUINTA) y Modificación de las cláusulas referidas a la Administración Societaria (CLAUSULAS SEXTA Y SEPTIMA) inscripta en el Registro Público de Comercio en Protocolo de Contratos y Disoluciones al NUMERO 1335 FOLIO 5413 TOMO 22 AÑO 1993; 4°) ACTA NUMERO CIENTO TREINTA Y TRES de fecha 18 Junio de 1997, de cesión de cuotas sociales y reordenamiento

Se adjunta documentación (Página 5 de 31)

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

MASOERO Y ASOCIADOS SRL es una Sociedad que inició sus actividades en mayo de 1968, con el nombre de MASOERO CARMINE SRL, con el objetivo de abocarse a la construcción en general y que con el transcurso de los años se amplió a distintas especialidades. Fue desarrollándose, incorporando equipamiento y acrecentando en forma constante su plantel de recursos humanos; posibilitando de esta manera que la empresa cuente en la actualidad con el perfil que la distingue: una Constructora asentada sobre una experiencia de más de 50 años y con una gran Capacidad de Ejecución en el campo de la Obra Pública y Privada.



2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

FILOSOFÍA EMPRESARIA.

“Una de las características básicas que definen a esta empresa, es la posibilidad que tiene – gracias a la cultura de organización y cuerpo profesional- , de encarar los diferentes emprendimientos en forma integral, resolviendo no sólo aspectos que hacen específicamente a su actividad constructora, sino también los problemas atinentes a estudios preliminares: diseño total y completo del proyecto (ingeniería de detalle), cálculos, especificaciones, documentos contractuales, estudios y análisis alternativos de inversión. Esta forma de trabajo es consecuencia de la búsqueda constante de una mayor eficiencia, que se inició en MASOERO CARMINE SRL y hoy continua en traduciéndose en términos de rapidez y economía.”

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

MUNICIPALIDAD DE RIO CUARTO
SECRETARIA DE ECONOMIA
DIRECCION GENERAL DE RECURSOS

INSCRIPCION DEFINITIVA

CONTRIBUCION QUE INCIDE SOBRE EL COMERCIO, LA INDUSTRIA Y LAS EMPRESAS DE SERVICIOS

Rio Cuarto, 18 de Septiembre de 2019

APELLIDO y NOMBRE O RAZON SOCIAL:	MASOERO Y ASOCIADOS S.R.L.
NUMERO DE REGISTRO:	M 216 1 0
FECHA DE INICIO:	21/12/05
DOMICILIO COMERCIAL:	PARANA 226

CODIGOS DE ACTIVIDADES INSCRIPTAS (O.T.AV.):
500038 - .

DESCRIPCION DE LAS ACTIVIDADES:
CONSTRUCCION REFORMA Y REPARACION DE EDIFICIOS (OF.AD.)

NUMERO DE CUIT:	30-51774439-1
VIGENCIA:	18 de Septiembre de 2020

Cr. Federico Scheurer
Director General de Recursos.

2.4.1 Certificado Fiscal para Contrataciones de la Administración Nacional

No se detectó información.

2.4.2 Constancia de inscripción AFIP/IIBB/Ganancias

ADMINISTRACION FEDERAL DE INGRESOS PUBLICOS

CONSTANCIA DE INSCRIPCION

CUIT: ***30-51774439-1***
MASOERO Y ASOCIADOS S.R.L.
Forma Jurídica: ***S.R.L.***
Fecha Contrato Social: ***30-05-1968***

IMPUESTO/REGIMEN REGISTRADO Y FECHA DE ALTA

REG. SEG. SOCIAL EMPLEADOR	11-2018
SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 94	01-2007
RETENCIONES CONTRIB.SEG.SOCIAL - 740	01-2007
IVA	03-1989
GANANCIAS SOCIEDADES	
BP-ACCIONES O PARTICIPACIONES	05-2003
REG. INF. - PARTICIPACIONES SOCIETARIAS	01-2007
REG. INF. - CITI - COMPRAS	04-2011
REG. INF. - PRESENTACION DE ESTADOS CONTABLES EN FORMATO PDF	01-2010
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:	*410021 (F-883) CONSTRUCCIÓN, REFORMA Y REPARACIÓN DE EDIFICIOS NO RESIDENCIALES*	Mes de inicio: *11/2013*
Secundaria(s):	*410011 (F-883) CONSTRUCCIÓN, REFORMA Y REPARACIÓN DE EDIFICIOS RESIDENCIALES*	Mes de inicio: *11/2013*
	492290 (F-883) SERVICIO DE TRANSPORTE AUTOMOTOR DE CARGAS N.C.P.	Mes de inicio: *04/2019*

Mes de cierre ejercicio comercial: ***5***

Domicilio Fiscal

PARANA 226
RIO CUARTO
5800-CORDOBA

Vigencia de la presente constancia: ***03-10-2019*** a ***02-11-2019*** Hora **15:11:30** Verificador **103538297539**

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

Fuente: Empresa

AFIP ADMINISTRACION FEDERAL		CUIT Nº: 30517744391	Establecimiento: 0
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO		Apellido y Nombre o Razón Social: MASOERO Y ASOCIADOS S.R.L.	
		Fecha de Presentación: 20/08/2019	Hora: 10:58
F. 2002	Versión 100	Nro. de Transacción: 680833848	MD5: ece94dbf204c1289d393c72ab56f5df7
		Período: 201907	Secuencia: ORIGINAL

Determinación de la base imponible del período		
Concepto		**Importe**
Total del Débito Fiscal		$ 0.00
Total del Crédito Fiscal		$ 219491.40
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		$ 419986.60
Saldo Técnico a Favor del Responsable del Período		$ 639478.00
Subtotal Saldo Técnico a Favor de la AFIP del Período		$ 0.00
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		$ 0.00
Salto Técnico a Favor del Responsable del Período		$ 639478.00
Saldo a favor de libre disponibilidad del período anterior		$ 2311675.72
Total del monto utilizado del período		$ 0.00
Total de retenciones, percepciones y pagos a cuenta computables en el período neto de restituciones		$ 172.95
Saldo de Libre Disponibilidad a favor del contribuyente del período		$ 2311848.67
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

Fuente: Empresa

AFIP

IMPUESTO A LAS GANANCIAS

F. 713

Declaración Jurada

Firma

Carácter

Mes de Cierre	Período	C.U.I.T.
5	2018	30-51774439-1
0 Original 1-9 Rect.	**Cod. Activ.**	**Nro verificador**
Original	452100	104579
Ejercicio Fiscal	Regular	

Apellido y Nombre o Razón Social

MASOERO Y ASOCIADOS S.R.L.

Cantidad proyectos promovidos 0 **C.U.I.T./C.U.I.L. contador** 27-17160517-8 **Entidad Exenta** NO

Versión 1501002

R1 - Balance Contable

a Total Activo	28.016.587,53	b Total Pasivo	4.950.690,56	c Total Patr. Neto	23.065.896,97

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)	-4.210.601,15	0,00	g Quebrantos computables	0,00	0,00
b Ajustes	187.663,37	0,00	h Régimen de promoción	0,00	
c Donaciones	0,00		i Resultado Neto	-4.022.937,78	0,00
d Resultado impositivo	-4.022.937,78	0,00	j Resultado atrib. a los socios	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	-4.022.937,78	0,00

R4 - Determinación del Impuesto

a Alícuota %	35,00	b Imp.Determinado	0,00	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.E	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		an Pago a cuenta Art. 23 Ley N° 27264	0,00	
c Subtotal Fuente Extranjera		0,00	t Otros pagos a Cuenta	0,00	
d Imp. determinado F. Argentina		0,00	u Saldo previo al Cómputo Credeb		0,00
e Pago a cuenta realizado en el exterior			v Anticipos Cancelados Credeb	0,00	
Art. 11.3.b) Acuerdo con Uruguay	0,00		w Sdo.x Ant.cancelados Credeb	0,00	
f Saldo a Favor per. ant. en Bonos	0,00		x Saldo a Cancelar		0,00
g Anticipos canc. mediante F.515	0,00		y Cómputo Credeb para canc. DJ	0,00	
h Total Bonos F.515	0,00		aa Saldo a Ingresar		0,00
i Saldo a favor del resp. en Bonos	0,00		Ant.canc.c/Cómp.de Bonos y Cr.Fisc.	0,00	
j Sdo.Favor per.ant.Bonos CF Dto 135/06	0,00		ai Cómputo de Bonos y Créditos		
k Anticipos canc. BCF DTO. 135/06	0,00		Fiscales para cancelación de DDJJ	0,00	
l Total Bonos CF Dto. 135/06	0,00		ab Sdo.a Fav.Contrib.x Ant.canc.		
m Sdo.favor resp.ant.bonos CF Dto.135/06	0,00		c/Bonos o Cert.Fisc.	0,00	
n Subtotal Fuente Argentina		0,00	ac Retenciones y/o Percepciones	109.418,61	
ñ Diferimiento F.518	0,00		ad Total antic.ingresados en efectivo		
o Subtotal General		0,00	o mediante débitos bancarios -excepto		
p Pago a cta. Imp.Gan.Mín.Presunta	0,00		F. 515 y bonos CF Dto. 135/06-	0,00	
q Pago a cta. Ley Prom.a la Inv.	0,00		ag Percepciones aduaneras RG 3577	0,00	
r Pago a cta. Imp.Comb.Líquidos	0,00		amP. a cuenta "Rég Art. 4 RG 38	0,00	
ae Pago a Cuenta - Compraventa			aj Saldo a Favor Periodo Anterior	1.692.843,30	
de Moneda Extranjera	0,00		ah Saldo a favor por fusión o absorción	0,00	
			af Saldo a favor	1.802.261,91	0,00

R6 - Forma de Ingreso

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

07133051774439152018104579

AFIP

ADMINISTRACIÓN FEDERAL

Presentación de DJ por Internet
Acuse de recibo de DJ

Organismo Recaudador: AFIP
Formulario: **713 v1501 - GANANCIAS SOCIEDADES**
CUIT: **30-51774439-1**
Impuesto: **10 - GANANCIAS SOCIEDADES**
Concepto: **19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL**
Subconcepto: **19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL**
Período: **2018**
Nro. verificador: 104579
Cantidad de registros: 106

LEYENDA PFP: DJ SIN PLAN

Fecha de Presentación: 2018-10-16 Hora: 08:23:08
Nro. de Transacción: 630037349
Código de Control: 5Bgcxq
Usuario autenticado por: AFIP (ClaveFiscal)
Presentada por el Usuario: 20122457533

[104579F0713.25754855b4d273eb6aa285ae25bdc4f3.b64]

Verificador de integridad (algoritmo MD5)
[25754855b4d273eb6aa285ae25bdc4f3]

nserve este Acuse de Recibo como comprobante de presentación

Datos sujetos a verificación

Fuente: Empresa

AFIP

GANANCJA MINIMA PRESUNTA
Declaración jurada anual

Sello fechador de recepción

Firma

Carácter

CUIT 30-51774439-1

Período fiscal	0 Orig. 1-9 Rectificativa
2018	0

Estab. 0 | Nº verificador: 946570

F.715

Apellido y nombre o denominación: MASOERO Y ASOCIADOS S.R.L.

Responsable por deuda ajena: NO

Version: 9.00.02

RUBRO 1: Bienes en el país		No Computable	Valor fiscal
Total de bienes Computables			27.979.595,72
Total de bienes no computables		327.195,73	
Total de bienes en el país	**27.979.595,72**		
RUBRO 2: Bienes en el exterior		**No Computable**	**Valor fiscal**
Total de bienes Computables			0,00
Total de bienes no computables		0,00	
Total de bienes en el exterior	**0,00**		
Determinación del gravamen			
Total de bienes sujetos al gravamen			**27.979.595,72**
Base imponible			**27.979.595,72**
Impuesto Determinado			**279.795,96**
Renta presunta no existente - pérdida contable y quebranto impositivo -ganan		279.795,96	
Anticipos			
Anticipos		0,00	
Pagos a cuenta			
Reorganización de sociedades		0,00	
Pagos a cuenta			
Impuesto a las Ganancias		0,00	
Pagos a cuenta			
Imp. similares pagados en el exterior		0,00	
Pagos a cuenta			
Imp. sobre los Intereses Pagados y el Costo Financiero del Endeud. Empresario		0,00	
Pagos a cuenta			
Imp. sobre los Combustibles Líquidos y Gas Natural		0,00	
Pagos a cuenta			
Otros pagos a cuenta		0,00	
Pagos a cuenta			
Imp. sobre los Combustibles Líquidos y Gas Natural, Decreto 802/2001		0,00	
Total de pagos a cuenta			0,00
Saldo a favor del contribuyente de período anterior			**0,00**
Saldo a favor del contribuyente del período			**0,00**
Anticipos cancelados con computo de Impuesto sobre los Créditos y débitos			0,00
Saldo a favor del contribuyente por Anticipo cancelado con Cómputo del Impuesto sobre Créditos y Débitos			0,00
Saldo a favor de la AFIP neto de anticipo cancelado por cómputo de Imp. Sobre Créditos y Débitos			0,00
Computo de Impuesto sobre los Créditos y Débitos para la cancelación de Declaración Jurada			0,00
Anticipos cancelados con computo de Bonos o Certificados Fiscales			0,00
Saldo a favor del contribuyente por anticipo cancelado con Cómputo de Bonos o Créditos Fiscales			0,00
Saldo a ingresar			**0,00**
Sumas ingresadas en forma no bancaria			0,00
Total a pagar			**0,00**

07153051774439100201894657O

AFIP
ADMINISTRACIÓN FEDERAL

Presentación de DJ por Internet
Acuse de recibo de DJ

Organismo Recaudador: AFIP
Formulario: **715 v900 - GANANCIA MINIMA PRESUNTA DJ DETERMINATIVA**
CUIT: **30-51774439-1**
Impuesto: **25 - GANANCIA MINIMA PRESUNTA**
Concepto: **19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL**
Subconcepto: **19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL**
Período: **2018**
Nro. verificador: 946570
Cantidad de registros: 59

Fecha de Presentación: 2018-10-16 Hora: 08:26:22
Nro. de Transacción: 630037892
Código de Control: zVNQft
Usuario autenticado por: AFIP (ClaveFiscal)
Presentada por el Usuario: 20122457533

[946570F0715.957ba5476ecedcb069d3899f50ebed92.b64]

Verificador de integridad (algoritmo MD5)
[957ba5476ecedcb069d3899f50ebed92]

Código de barras para pagar en entidades habilitadas

17153051774439100002500180

Conserve este Acuse de Recibo como comprobante de presentación

Datos sujetos a verificación

Fuente: Empresa

Si.Fe.Re. Sistema Federal de Recaudación	Impuesto sobre los Ingresos Brutos Convenio Multilateral	N° de Formulario 5866
CM03	Presentación y Pago	N° Verificador 735903

CUIT 30-51774439-1	Contribuyente: MASOERO Y ASOCIADOS S.R.L.	Sede: 904
Anticipo: 201908	Secuencia: Original	Tipo: Resto
Datos Presentación	DDJJ presentada el 16/09/2019 - 11:24:40 ante AFIP, Nº de Transacción 685130244	

Jurisdicciones incluídas en la presente Declaración Jurada

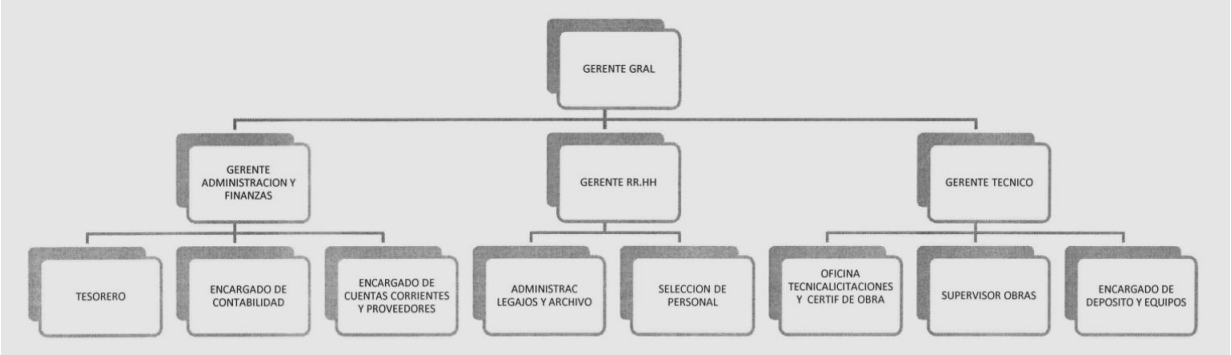
Jurisdicción	Anticipo Impuesto Determinado	Valores Restan	Valores Suman	A favor Contribuyente	A favor Fisco	A Pagar
902 BUENOS AIRES	$0,00	$429.924,66	$0,00	$429.924,66	$0,00	$0,00
904 CORDOBA	$0,00	$18.215,60	$0,00	$18.215,60	$0,00	$0,00
905 CORRIENTES	$0,00	$1.098,83	$0,00	$1.098,83	$0,00	$0,00
911 LA PAMPA	$0,00	$2.197,67	$0,00	$2.197,67	$0,00	$0,00
919 SAN LUIS	$0,00	$1.098,83	$0,00	$1.098,83	$0,00	$0,00
Totales	$0,00	$452.535,59	$0,00	$452.535,59	$0,00	$0,00

Fuente: Empresa

2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

No se detectó información.

2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA



Fuente: Empresa

2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.7.1 Socios / Accionistas

Nombre y Apellido	Nacionalidad	Tax ID	%
Raúl Ernesto Faggiani	Argentino	23119327679	25
Juan Pablo Fernando Masoero	Argentino	20205706314	25
Diego Martin Álvarez	Argentino	20263382480	50

Fuente: Empresa.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No declara.

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad	Tax ID	Cargo
Víctor Osvaldo Imberti	Argentino	20122457533	Gerente General
Ricardo Daniel Moas	Argentino	20121341310	Sud Gerente Administrativo

Fuente: Empresa.

2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos





2.8 ACTIVOS

2.8.1 Inmuebles

No declara.

2.8.2 Rodados

Dominio	Marca/Modelo
MMM101	CISTERNA CHULENGO CHASIS:07068- AÑO 2008-
LBI244	MERCEDES BENZ CS-693 VERSION 1720/48- CHASIS C/CABINA MODELO 2012
XX	GRUA ARTICULADA HIDRO- GRUBERT N-12500- SERIE 217- AÑO 2012- N° DE EQUIPO: 113207-03
SYE528	MERCEDES BENZ L1114/42- CHASIS C/CABINA- MOTOR:341.912-10-112838R- CHASIS:341.034-15-025631
MDC966	MERCEDES BENZ LS-1634- MOTOR:4579140976145- CHASIS:9BM695053DB876376
MTN077	SEMIRREMOLQUE VOLCADOR CORMETAL MOD: S-2-13500-CH29B21- CHASIS:8B9B08330DA556064 AÑO 2013
OME763	MERCEDES BENZ C AXOR 2035-36 S TE - MOTOR:457918U0993201- CHASIS:9BM958433EB954400- AÑO 2014
OTA364	SEMIRREMOLQUE PATRONELLI MOD SEMC3E- CHASIS:889SC3145FA030005- AÑO 2015
101CZG17	ACOPLADO CARRETON PRAGA 2 EJES 6TN (para traslado de Bobcat S650)
MYM225	VOLKSWAGEN AMAROK 2.0L TDI 180 CV 4x4 521/ MOTOR CSH048732/ CHASIS 8AWDB22H2DA062518/ AÑO 2013
VED033	SEMI ACOPLADO PRATTI FRUEHAUF
101BYA58	ACOPLADO CARRETON PRAGA 2 EJES 4TN (para traslado)

Fuente: Empresa

2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

No se detectó información.

2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

N°	Certificado	Expedido por	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento
1	ISO 9001:2015	TUV RHEINLAND PRECISELY RIGHT	19/10/2018	18/10/2021

Fuente: Empresa.



Certificado

Norma de aplicación ISO 9001:2015

N° de certificado 01 10006 1829792

Titular del certificado: **Masoero y Asociados S.R.L.**
Paraná 226
5800 Río Cuarto
Córdoba
Argentina

Alcance: Diseño, desarrollo y ejecución de obras civiles, obras viales, infraestructuras electromecánicas y construcciones metalmecánicas para organizaciones públicas y privadas del ámbito nacional e internacional; con provisión de materiales, maquinaria y mano de obra.

Validez: Este certificado es válido desde 2018-10-19 hasta 2021-10-18
Primera auditoría de certificación 2018

TÜV Rheinland Argentina S.A.
San José 83 7° Piso – C1076AAA

www.tuv.com

IAF OAA TÜVRheinland®
Precisely Right.

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
2017	0	0	3	3
2018	0	0	3	3
2019	4	0	3	**7**

Fuente: Empresa.

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2019	2	0	3	5

Fuente: Empresa.

Comprobante de AFIP

Reporte

CONSTANCIA DE PAGO POR TRANSFERENCIA ELECTRONICA

FECHA/HORA	09/09/2019 10:45:27
PROVEEDOR	1003 - INTERBANKING S.A.
NRO. VEP	606122150

DATOS DEL IMPUESTO

NRO DE TRANSF. ELECTRONICA	1281470246
NRO. CONTROL	851313
BANCO	072 - Santander Rio
CUIT	30517744391
CONCEPTO	19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL
CUOTA	0
PERIODO FISCAL	201908
MONEDA	$
IMPUESTO	**301 - EMPLEADOR-APORTES SEG. SOCIAL**
IMPORTE	10.500,47
IMPUESTO	**302 - APORTES OBRAS SOCIALES**
IMPORTE	3.209,43
IMPUESTO	**312 - ASEG.RIESGO DE TRABAJO L 24557**
IMPORTE	6.366,49
IMPUESTO	**28 - SEGURO DE VIDA COLECTIVO**
IMPORTE	56,36

TOTAL PAGADO	20.132,75
FORMA DE PAGO	EFECTIVO

509C211EC9D6DB1C57A2E5D60A4DA55D2B64F98B

ADMINISTRACIÓN FEDERAL DE INGRESOS PÚBLICOS

Presentación de DJ por Internet
Acuse de recibo de DJ

Organismo Recaudador: AFIP
Formulario: **931 v4100 - EMPLEADOR DJ MENSUAL-SUS**
CUIT: **30-51774439-1**
Impuesto: **301 - EMPLEADOR-APORTES SEG. SOCIAL**
Concepto: **19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL**
Subconcepto: **19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL**
Período: **2019-08**
Nro. verificador: 123963
Cantidad de registros: 117

Fecha de Presentación: 2019-09-09 Hora: 09:12:18
Nro. de Transacción: 683918177
Código de Control: JXM5w2
Usuario autenticado por: AFIP (ClaveFiscal)
Presentada por el Usuario: 20122457533

[F931.cuit.30517744391.fecha.20190909.txt]

Verificador de integridad (algorítmo MD5)
[aa8c5353ca33233e24d47b4f4a04217a]
Código de barras para pagar en entidades habilitadas

19313051774439100030108198

Conserve este Acuse de Recibo como comprobante de presentación
Datos sujetos a verificación

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.	30-51774439-1
Mes - Año	Orig. (0) - Rect. (1/9): 0
08/2019	Servicios Eventuales: No
Empleados en nómina:	4
Suma de Rem. 1:	122.386,40
Suma de Rem. 2:	122.386,40
Suma de Rem. 3:	122.386,40
Suma de Rem. 4:	122.386,40
Suma de Rem. 5:	122.386,40
Suma de Rem. 6:	0,00
Suma de Rem. 7:	0,00
Suma de Rem. 8:	122.386,40
Suma de Rem. 9:	122.386,40
Suma de Rem. 10:	97.406,61

Apellido y Nombre o Razón Social: MASOERO Y ASOCIADOS S.R.L.

Nro. Verificador: 123963

Domicilio Fiscal: PARANA 226 RIO CUARTO V 4100

I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL		II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES	
a1 - Total de aportes	17.700,47	a1 - Total de aportes	3.209,43
a2 - Aportes a favor	7.200,00	a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes S.S. a pagar	**10.500,47**	**a3 - Aportes O.S. a pagar**	**3.209,43**
b - Asignaciones familiares pagadas	0,00	b1 - Total de contribuciones	6.418,87
b1 - Total de contribuciones	22.304,68	b2 - Excedentes de contribuciones a favor	0,00
b2 - Asignaciones compensadas	0,00		
b3 - Excedentes de contribuciones a favor	0,00	Subtotal contribuciones O.S.	6.418,87
		Retenciones	6.418,87
Subtotal contribuciones S.S.	22.304,68	**Contribuciones O.S. a pagar**	**0,00**
Retenciones	22.304,68		
Contribuciones S.S. a pagar	**0,00**		

III - RETENCIONES		IV - VALES ALIMENTARIOS / CAJAS DE ALIMENTOS	
Saldo retenciones período anterior	423.120,33	Monto base de cálculo	0,00
Retenciones del período	0,00	**Contribuciones, Vales Alimentarios**	
Total retenciones	423.120,33	**y/o Cajas de Alimentos a pagar**	0,00
		Percepciones de Vales Aliment.	0,00
Retenciones aplicadas a Seguridad Social	22.304,68		
Retenciones aplicadas a Obra Social	6.418,87	**V - RENATRE**	
Saldo de retenciones a período futuro	394.396,78	**Total Contribuciones RENATRE**	**0,00**
		Total Seg. Sepelio UATRE	**0,00**

VI - LEY DE RIESGOS DE TRABAJO			VII - SEGURO DE VIDA	
Cantidad de CUILES con ART	4	2,40	Cuiles c/S.C.V.O. - Prima	4 - 56,36
Remun. con ART	122.386,40	6.364,09	Costo Emisión:	0,00
L.R.T. total a pagar		**6.366,49**	**S.C.V.O. a Pagar:**	**56,36**

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

Ley 27.430 - Monto Total Detraido: 24.979,79

VIII - MONTOS QUE SE INGRESAN

351 - Contribuciones de Seguridad Social	**0,00**	302 - Aportes de Obra Social	**3.209,43**
301 - Aportes de Seguridad Social	**10.500,47**	270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos	**0,00**
360 - Contribuciones RENATRE	**0,00**	312 - L.R.T.	**6.366,49**
352 - Contribuciones de Obra Social	**0,00**	028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio	**56,36**
935 - Seg. Sepelio UATRE	**0,00**		

Forma de Pago: **Efectivo**

Fuente: Empresa.

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO

SERVICIOS:

Provisión de mano de obra, equipos y herramientas para ejecución de servicios a la industria de la construcción, energía y O&G.

- TELECOMUNICACIONES: Obras de planta externa, edificios para centrales, redes de fibra óptica.
- PROYECTOS INDUSTRIALES: Construcción de naves industriales con standard nuclear, porterías para ingreso a plantas, playas de estacionamiento.
- ENERGÍAS CONVENCIONALES: Ejecución EPC de centrales de generación térmica en centrales nucleares.
- INFRAESTRUCTURA VIAL: Construcción de proyectos de Infraestructura vial.
- ARQUITECTURA: Diseño y Construcción de edificios, barrios de viviendas, instalaciones deportivas y educacionales.









3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

Mes	Ventas (montos sin impuestos)	Compras (montos sin impuestos)	Moneda
Junio 2018	$ 327 793	$ 33 620	Pesos
Julio 2018	0	$ 121 750	Pesos
Agosto 2018	0	$ 43 804	Pesos
Septiembre	0	$ 2 727 532	Pesos
Octubre 2018	0	$ 78 936	Pesos
Noviembre 2018	0	$ 103 869	Pesos
Diciembre 2018	0	$ 95 843	Pesos
Enero 2019	0	$ 92 402	Pesos
Febrero 2019	0	$ 45 936	Pesos
Marzo 2019	$ 1 881 750	$ 1 428 549	Pesos
Abril 2019	$ 3 133 286	$ 1 914 640	Pesos
Mayo 2019	$ 4 389 540	$ 1 655 640	Pesos
Total	**$ 9 732 369**	**$ 8 342 521**	**Pesos**

Fuente: Empresa.

3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA

No declara.

3.4 COMPRAS ANUALES

No declara.

3.5 PROVEEDORES

N°	Razón Social	Tax ID	Nacionalidad	Monto Anual de Compras	Moneda
1	ING LUNARDI SRL	30-60687320-0	Argentina	0	Pesos
2	ORSO MARCELO A	20-17310232-2	Argentina	$ 284 074	Pesos
3	RICHETTA Y CIA SA	30-57613383-5	Argentina	$ 76 784	Pesos

Fuente: Empresa.

3.6 CLIENTES

N°	Razón Social	Tax ID	Nacionalidad	Monto Anual de Ventas	Moneda
1	NUCLEOELECTRICA ARG S.A.	33-68005999-9	Argentina	0	Pesos
2	ACEITERA GRAL DEHEZA SA	30-50287435-3	Argentina	$ 11 795 040	Pesos

Fuente: Empresa.

Clientes

NUCLEOELECTRICA ARGENTINA S.A.

- MUNICIP. SAN ANTONIO DE ARECO
- MUNICIP. ZÁRATE
- CONSORCIO EL VIRREY
- INST.PCIAL DE LA VIVIENDA-CBA
- DIRECCION PCIAL HIDRAULICA
- UNIVERSIDAD NAC. DE RIO CUARTO
- BANCO HIPOTECARIO NACIONAL
- MUNICIP. DE RIO CUARTO-IPV
- MUNICIP. DE GRAL. CABRERA-CBA
- UNIVERSIDAD NAC. DE SAN LUIS
- DIRECCION PCIAL DE ARQUIT.S.LUIS

ANSALDO ENERGIA

- D.I.P.A.S.
- DIRECCION PCIAL DE VIV.SAN LUIS
- ADMINIST.PCIAL DEL AGUA- L.P.
- INST.AUTARQUICO DE LA VIV.L.P.
- M-C SRL-INDAPA SA Y C.OTERO UTE
- MUNICIP. DE ONCATIVO
- DIREC. DE VIV. COOP. EL LIBERTADOR
- E.P.I.H. SAN LUIS
- DIRECCION DE VIVIENDA
- E.N.A.C.E.

DHN Construcciones

Fuente: Empresa

3.7 SEGUROS

3.7.1 Registro de contratos con las ART

Aseguradora:	GALENO
N° de contrato:	158716
Desde:	01/11/2008 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	31/08/2010 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	PREVENCION
N° de contrato:	229057
Desde:	01/09/2010 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	30/11/2012 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	MAPFRE
N° de contrato:	187899
Desde:	01/12/2012 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	30/11/2013 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	FED. PATRONAL
N° de contrato:	102900
Desde:	01/12/2013 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	31/08/2016 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	PROVINCIA
N° de contrato:	204926
Desde:	01/09/2016 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	**Afiliación vigente**

3.7.2 Contratos extinguidos por falta de pago

Extinción:	26/09/1997
Regularización:	26/09/1998 - Por el transcurso de un año

Extinción:	11/08/1998
Regularización:	11/08/1999 - Por el transcurso de un año

Extinción:	23/07/2004
Regularización:	23/07/2005 - Por el transcurso de un año

3.7.3 Otros Seguros contratados

N°	Tipo de Seguro	Compañía Aseguradora	Nº Póliza	Suma Asegurada	Moneda
1	GARANTIA DE CONTRACAUTELA	SMG	636571	$ 2 150 000	Pesos
2	GTIA DE CONTRATO	SMG	649835	$ 606 342	Pesos
3	FONDO DE REPARO	SMG	650397	$ 301 777	Pesos
4	GTIA DE CONTRATO	SMG	650507	$ 169 202	Pesos
5	FONDO DE REPARO	SMG	651311	$ 303 200	Pesos
6	GTIA DE CONTRATO	INTEGRITY	46941	$ 673 246	Pesos
7	GTIA DE CONTRATO	INTEGRITY	47283	$ 1 526 026	Pesos
8	GTIA DE CONTRATO	SMG	654572	$ 756 654	Pesos

Fuente: Empresa.

4- Comercio Exterior

4.1 IMPORTACIONES

No se registraron operaciones de importación vinculadas a la empresa analizada.

4.4 EXPORTACIONES

No se registraron operaciones de exportación vinculadas a la empresa analizada.

5- Situación Bancaria

5.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran Cheques Rechazados.

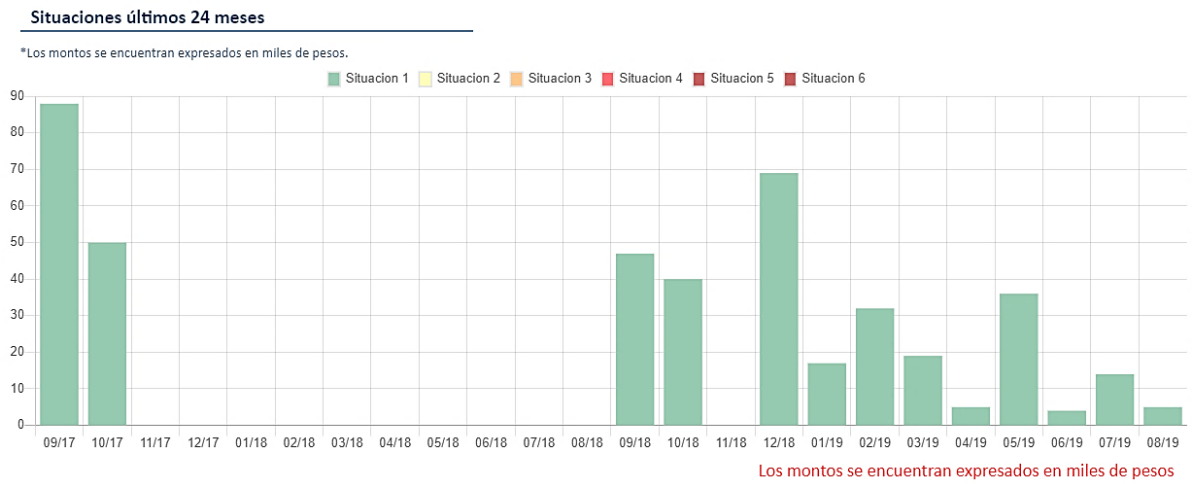
5.2 CENTRAL DE DEUDORES

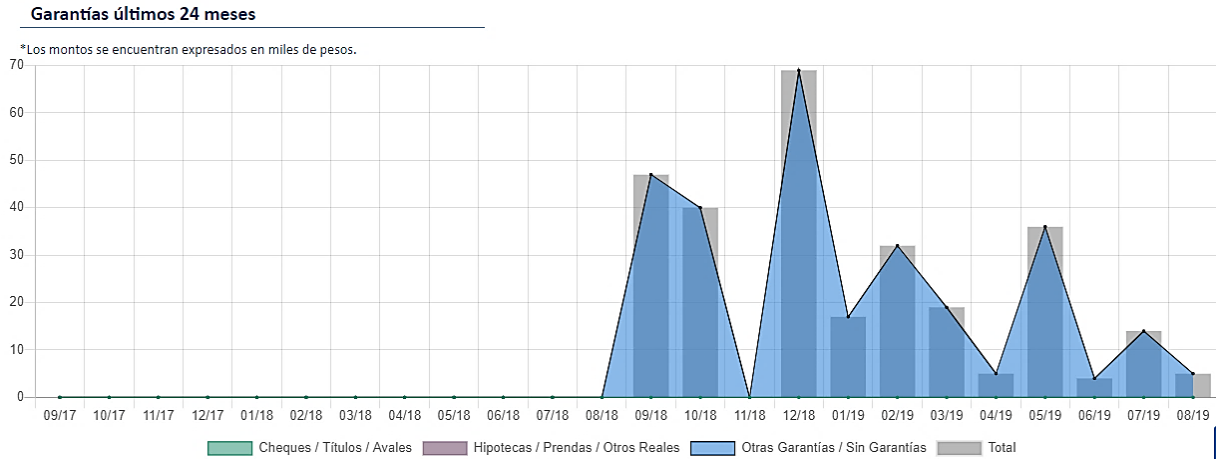
Banco	09/2017	10/2017	11/2017	12/2017	01/2018	02/2018	03/2018	04/2018
AMERICAN EXPRESS ARG SA								
MERCEDESBENZ CIA FIN	88,00	50,00						
TOTAL PERIODO	**88,00**	**50,00**						

Banco	05/2018	06/2018	07/2018	08/2018	09/2018	10/2018	11/2018	12/2018
AMERICAN EXPRESS ARG SA					47,00	40,00		69,00
MERCEDESBENZ CIA FIN								
TOTAL PERIODO					**47,00**	**40,00**		**69,00**

Banco	01/2019	02/2019	03/2019	04/2019	05/2019	06/2019	07/2019	08/2019
AMERICAN EXPRESS ARG SA	17,00	32,00	19,00	5,00	36,00	4,00	14,00	5,00
MERCEDESBENZ CIA FIN								
TOTAL PERIODO	**17,00**	**32,00**	**19,00**	**5,00**	**36,00**	**4,00**	**14,00**	**5,00**

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





5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

N°	Entidad	Deuda	Moneda
1	BANCO SANTANDER RIO	0	Pesos - Dólares
2	BANCO BBVA FRANCES	0	Pesos - Dólares
3	BANCO DE CORDOBA SA BANCOR	0	Pesos - Dólares

Fuente Empresa.

6- Situación Judicial

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDADO (*)

No se detectó información.

6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDANTE (*)

No se detectó información.

6.3 FISCALES Y PREVISIONALES

6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales

Código	Nombre	Estado	Fecha Inscripción
10	GANANCIAS SOCIEDADES	ACTIVO	1901-01
30	IVA	ACTIVO	1989-03
103	REGIMENES DE INFORMACIÓN	ACTIVO	2007-01
211	BP-ACCIONES O PARTICIPACIONES	ACTIVO	2003-05
217	SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS	ACTIVO	2007-01
301	EMPLEADOR-APORTES SEG. SOCIAL	ACTIVO	2018-11
353	RETENCIONES CONTRIB.SEG.SOCIAL	ACTIVO	2007-01

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

6.3.2 Informe Estado de Deudas por Provincia

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

Contribuyente	
Identificación:	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 03**/10/2019**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.

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

Informe Estado de Deuda Dirección General de Rentas de Pcia. Córdoba

Razón Social	Tax ID	Ingresos Brutos	Fecha de consulta	Situación Fiscal
MASOERO Y ASOCIADOS S.R.L.	30517744391	9042468574	03/10/2019	IRREGULAR

Informe Estado de Deuda Agencia de Recaudación de la Pcia. De Corrientes.

CUIT:	30517744391
Razón Social:	MASOERO Y ASOCIADOS S.R.L.
En instancia administrativa	**En instancia judicial**
Categoría 1	NO

Referencia de categorías	
Categoría	**Descripción**
0	Sin Deuda
1	**Hasta 5.000 pesos**
2	de 5.000 hasta 10.000 pesos
3	de 10.000 hasta 30.000 pesos
4	de 30.000 hasta 50.000 pesos
5	Mas de 50.000 pesos

La información expuesta es la registrada al **03/10/2019** en las bases de datos de la Dirección General de Rentas de la Provincia de Corrientes respecto de la CUIT consultada. La misma proviene de la sumatoria de importes adeudados vinculados a los siguientes conceptos:
Impuesto Inmobiliario Rural, Impuesto de Sellos, Impuesto sobre los Ingresos Brutos, Tasas Retributivas de Servicios. Para el cálculo de la deuda expuesta, se considera aquella cuyo vencimiento haya operado con anterioridad a la fecha citada y no obre constancia de pago de la misma. La categoría de cada Contribuyente es determinada por separado para la deuda que se encuentra en instancia de cobro administrativo y aquella que estuviere en instancia judicial, siendo la deuda total de cada sujeto la sumatoria de la incluida en ambas instancias

6.3.3 Embargos

No se detectó información.

6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés

Período	Pres. DDJJ	Aporte Seg. Soc.	Aporte Obra Soc.	Contr. Patronal
11-2018	SI	PAGO	PAGO	PAGO
12-2018	SI	PAGO	PAGO	PAGO
01-2019	SI	PAGO	PAGO	PAGO
02-2019	SI	PAGO	PAGO	PAGO
03-2019	SI	PAGO	PAGO	PAGO
04-2019	SI	PAGO	PAGO	PAGO
05-2019	SI	PAGO	PAGO	PAGO
06-2019	SI	PAGO	PAGO	PAGO
07-2019	SI	PAGO	PAGO	PAGO
08-2019	SI	PAGO PARCIAL	PAGO	PAGO

MASOERO Y ASOCIADOS S.R.L., con CUIT 30517744391, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 03/10/2019



REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, MASOERO Y ASOCIADOS S.R.L. CUIT 30517744391 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 03/10/2019 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: a0229bd1-aff2-4134-b166-cc0edd36afca

Ministerio de Producción y Trabajo

AFIP ADMINISTRACIÓN FEDERAL

CFT Consejo Federal del Trabajo República Argentina

RENATRE REGISTRO NACIONAL DE TRABAJADORES RURALES Y EMPLEADORES

SRT Superintendencia de Riesgos del Trabajo

7- Compliance

7.1 ANÁLISIS DE COMPLIANCE

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: MASOERO Y ASOCIADOS S.R.L. - 30517744391

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: IMBERTI VICTOR OSVALDO - 20122457533

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: MOAS RICARDO DANIEL - 20121341310

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

Ver con Área Gestión de Proveedores.

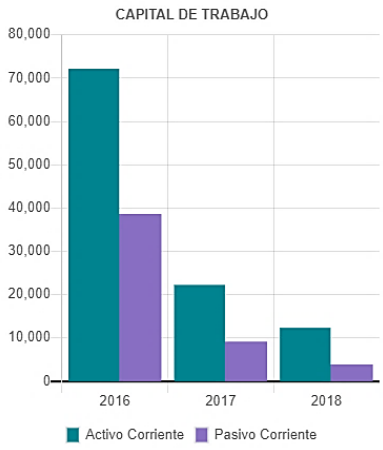
8- Estados Contables

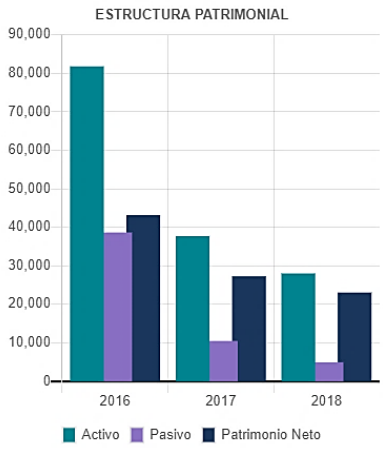
8.1 DATOS CONTABLES

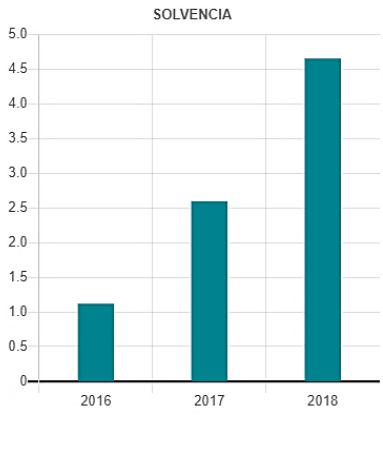
Activo

Fecha Balance	31/05/2016	31/05/2017	31/05/2018
Caja y Banco	3 049	443	264
Inversion Corriente	24 425	4 091	0
Anc Creditos Por Ventas	31 892	0	0
Otros Créditos	12 770	17 691	12 042
Bienes Cambio	39	39	39
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0
Total Activo Corriente	72 176	22 263	12 344
Credito Por Venta	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	8 799	15 085	15 181
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	2 549	2 118	2 215
Depreciación Acumulada	1 688	1 709	1 724
Bienes De Uso	861	409	492
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0
Total Activo No Corriente	9 660	15 494	15 673
Total Activo	81 836	37 757	28 017

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



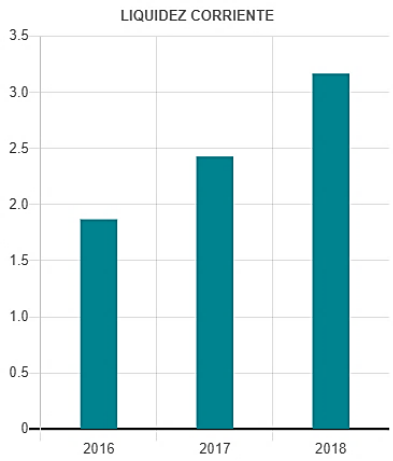


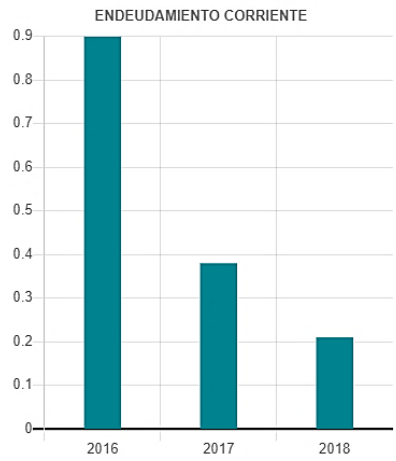


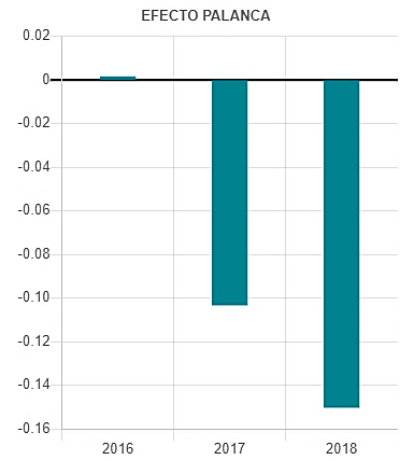
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/05/2016	31/05/2017	31/05/2018
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	4 790	266	122
Prestamos (Deudas Bancarias)	14 771	8 640	89
Remuneraciones Y Cargas Sociales	9 422	30	61
Cargas Fiscales	9 674	232	277
Anticipos Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	0	0	3 349
Total Pasivo Corriente	38 658	9 168	3 899
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Prestamos	0	0	0
Deudas Fiscales	0	1 313	1 052
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	0
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	0	1 313	1 052
Total Pasivo	38 658	10 480	4 951
Capital Social	1 500	1 500	1 500
Resultados No Asignados	39 576	23 675	19 464
Patrimonio Neto	43 178	27 276	23 066

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



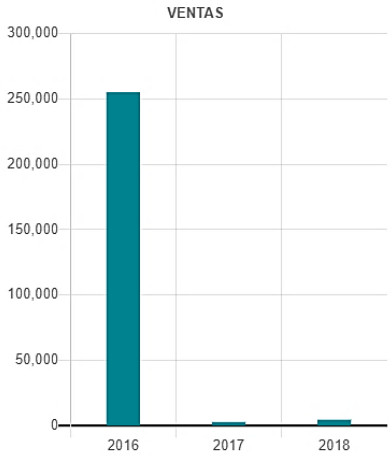


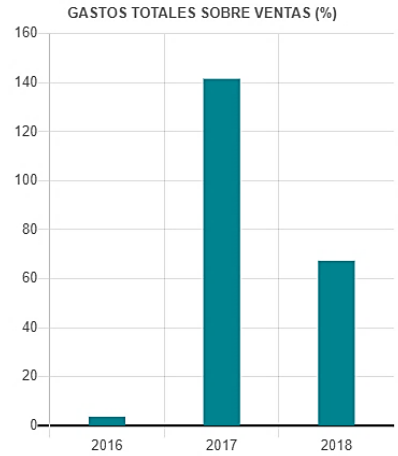


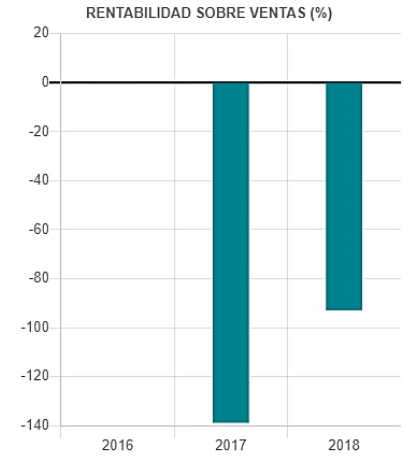
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/05/2016	31/05/2017	31/05/2018
Ventas	255 307	2 810	4 534
Compras Del Ejercicio	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	238 069	4 819	5 032
Resultado Bruto	17 238	-2 009	-498
Amortizaciones	422	235	198
Gastos de Comercialización	1 101	817	693
Gastos de Administración	5 752	3 163	2 361
Gastos Financieros	2 536	0	0
Otros Ingresos	0	2 116	97
Otros Egresos	1 434	28	756
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0	0	0
Impuesto A Las Ganancias	6 272	0	0
Resultado	143	-3 901	-4 211

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Fecha Balance	31/05/2016	31/05/2017	31/05/2018
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,87	2,43	3,17
LIQUIDEZ SECA (Acida) (Act.Corriente - Bs.Cambio) / Pas.Corriente	1,87	2,42	3,16
Endeudamiento Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,90	0,38	0,21
Endeudamiento Activo Fijo Pasivo No Corriente / Bs. de Uso	0,00	3,21	2,14
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	1,12	2,60	4,66
Capital De Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	33 517,46	13 095,58	8 444,78
Inversiones De Bienes De Uso Patrimonio Neto / Bs. de Uso	50,14	66,75	46,91
Margen Bruto (Utilidad Bruta / Ventas) * 100	6,75	-71,52	-10,99
Margen Neto (Utilidad Neta / Ventas) * 100	0,06	-138,85	-92,87
Retorno Sobre Patrimonio Utilidad Neta / Patrimonio Neto	0,00	-0,14	-0,18
Rotacion De Activos Ventas / Activo Total	3,12	0,07	0,16
Rotacion Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	296,46	6,88	9,22
RENTABILIDAD S/ACTIVO (Utilidad Neta / Activo Total) * 100	0,17	-10,33	-15,03
EBITDA / PASIVO (Resultado del ejercicio + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	-0,08	-0,35	-0,81
Rotacion De Creditos Ventas / Creditos por Ventas	8,01	0,00	0,00
Rotacion De Inventarios Costo Mercaderias / Bs.de Cambio	6 123,18	123,94	129,43
PRESTAMOS / P.N. Prestamos / Patrimonio Neto	0,34	0,32	0,00
PRESTAMOS / (VENTAS/12) Prestamos / (Ventas / 12)	0,06	3,08	0,02

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos

I. SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL

Para el análisis de la situación económica financiera y patrimonial del cliente se utilizaron los Estados Contables correspondientes a los ejercicios 2016 2017 y 2018 (fecha de cierre 31/05).

Aclaraciones previas:

Información auditada sin salvedades. Los EECC se encuentran expresados en moneda histórica.

Principales indicadores

Económicos:

- Las ventas del último ejercicio alcanzaron a $4.534M. Si bien esto representó un crecimiento del 61% en relación al ejercicio anterior ($2.810M) dicho monto mostró una contracción del 98% en relación a la facturación del ejercicio cerrado en May/16 ($255.307M).
- De la composición de los créditos por ventas del ejercicio 2016 (100% con Nucleoléctrica Argentina SA) se infiere que perdió a su principal (o único) cliente.
- En este escenario la compañía volvió a sufrir una importante pérdida operativa.
- La misma ascendió a $3.552M 78% de las ventas (vs. $5.989M 213% s/ventas a May/17).
- Luego de imputar otros resultados menores el quebranto final totalizó $4.211M 93% s/ventas (vs. una pérdida de $3.901M 139% s/ventas a May/17).
- En relación al PN al cierre de cada período estas pérdidas representaron el 14% y el 18% s/ventas en 2017 y 2018 respectivamente.

Habiendo perdido a su principal (o único) cliente la empresa quedó prácticamente sin actividad sufriendo significativas pérdidas.

Financieros:

- Si bien la sociedad mostró aceptables indicadores de liquidez (3.17) liquidez ácida (3.16) y capital de trabajo ($8.445M) los mismos se sustentaban prácticamente en su totalidad en saldos a favor impositivos.
- Estos últimos y otras cuentas menores representaban el 98% del activo corriente.
- Su pasivo se componía en un 68% de una deuda con una UTE que conformaba con DHN Desarrolladora y en un 27% por obligaciones fiscales.
- El déficit de fondos generado en el último ejercicio totalizó $4.013M (resultado final + amortizaciones).

La empresa presentaba una insuficiente capacidad para afrontar sus pasivos.

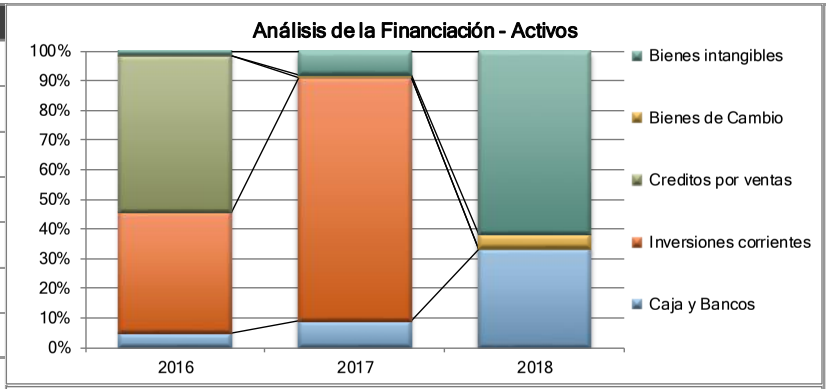
Patrimoniales:

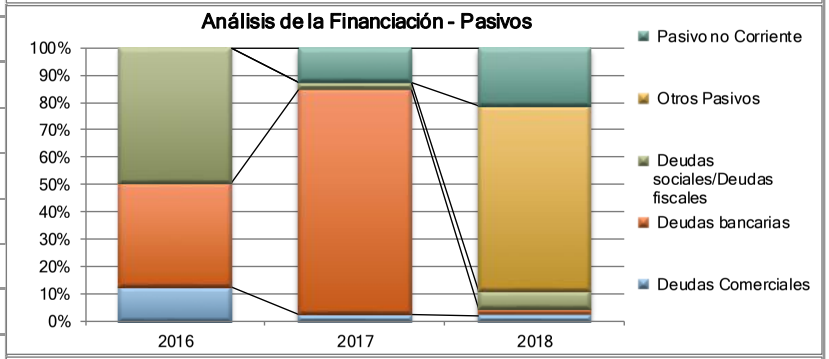
- Los bienes de uso de la sociedad eran insignificantes ($492M 2% s/Activo Total).
- El 54% del activo ($15.181M) correspondía a créditos con los socios (fueron reclasificados al activo no corriente) y el 43% a otros créditos (mayormente fiscales).
- En el ejercicio 2017 la empresa distribuyó ganancias por $12.000M.

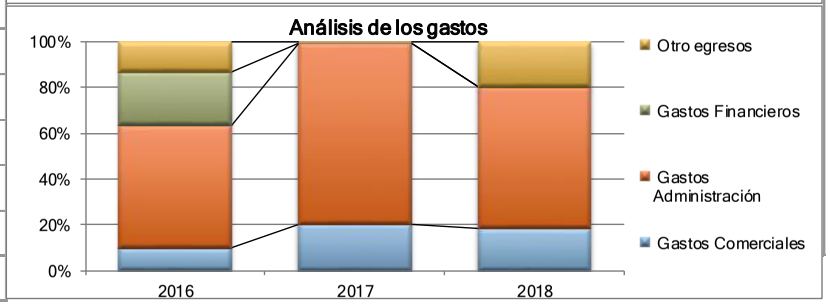
- Asimismo el PN se vio disminuido también por la absorción de las pérdidas de los dos últimos ejercicios.
- Si bien la solvencia se ubicó en un valor satisfactorio (4.66) la misma se sustentaba en activos compuestos por cuentas particulares y créditos fiscales.
- El PN se componía mayormente de ganancias distribuibles.

La compañía presentaba una satisfactoria solvencia patrimonial pero sustentada en créditos fiscales y con los socios. Sus activos fijos eran insignificantes.

Períodos Analizados			2016/2017/2018
Concept	may-16	may-17	may-18
Caja y Bancos	3.049.052	442.772	263.507
Inversiones corrientes	24.425.262	4.091.169	-
Creditos por ventas	31.891.874	-	-
Otros Créditos	21.569.356	32.775.543	27.222.452
Bienes de Cambio	38.880	38.880	38.880
Bienes intangibles	861.178	408.614	491.749
Otros activos corrientes	-	-	-
Activo Corriente	**81.835.602**	**37.756.978**	**28.016.588**
Deudas Comerciales	4.790.341	266.150	122.449
Deudas bancarias	14.771.029	8.639.971	89.070
Deudas sociales/Deudas fiscales	19.096.707	261.770	338.611
Otros Pasivos	-	-	3.349.037
Pasivo no Corriente	-	1.312.590	1.051.523
Pasivo	**38.658.077**	**10.480.480**	**4.950.691**
Gastos Comerciales	1.101.454	816.855	692.733
Gastos Administración	5.751.537	3.162.840	2.360.705
Gastos Financieros	2.535.799	0	0
Otro egresos	1.433.891	27.611	756.091
Impuesto a las ganancias	6.272.222	-	-
Total	**17.094.903**	**4.007.306**	**3.809.529**

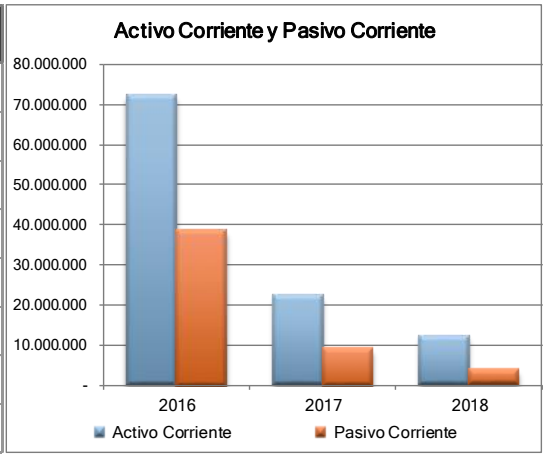




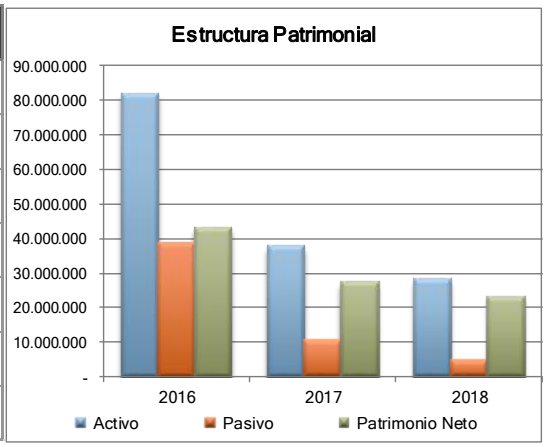


8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

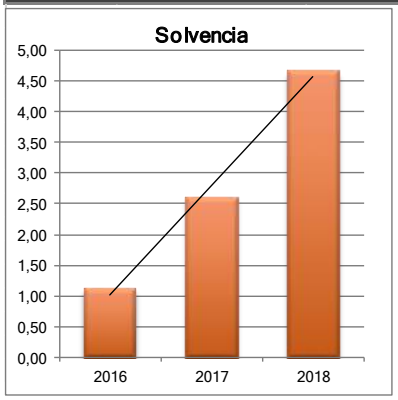
Períodos Analizados	2016/2017/2018		
Analisis Patrimonial	may-16	may-17	may-18
Solvencia	1,12	2,60	4,66
Patrimonio Neto sobre Activo	53%	72%	82%
Endeudamiento corriente	0,90	0,34	0,17
Capital corriente	0,41	0,35	0,30
Activo no Cte sobre Activo	12%	41%	56%
Financiación del activo no cte.	4,47	1,85	1,54
Deuda bancaria sobre Pasivo	38%	82%	2%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	12%	3%	2%

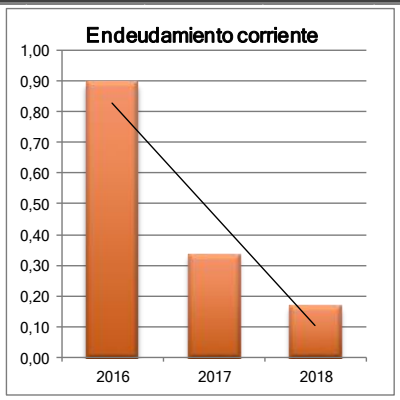


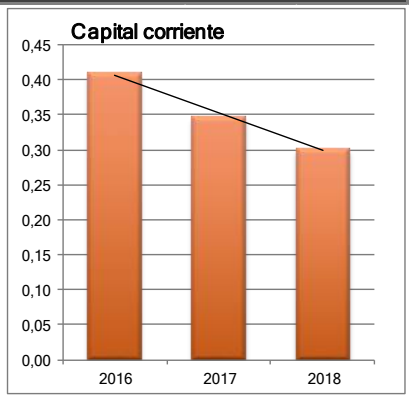
Info	may-16	may-17	may-18
Activo Corriente	$ 72.175.535	$ 22.263.474	$ 12.343.949
Activo no Corriente	$ 9.660.068	$ 15.493.504	$ 15.672.638
Activo	$ 81.835.603	$ 37.756.979	$ 28.016.588
Pasivo Corriente	$ 38.658.077	$ 9.167.890	$ 3.899.167
Pasivo no Corriente	$ -	$ 1.312.590	$ 1.051.523
Pasivo	$ 38.658.077	$ 10.480.480	$ 4.950.691
Patrimonio Neto	$ 43.177.526	$ 27.276.498	$ 23.065.897



Trends



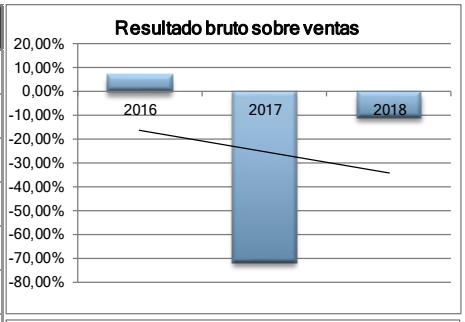




Importes Expresados en Miles de Pesos

8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

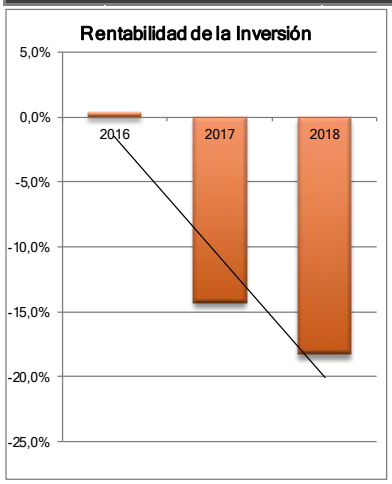
Períodos Analizados			2016/2017/2018
Análisis de rentabilidad	may-16	may-17	may-18
Rentabilidad de la inversión total	0,3%	-14,3%	-18,3%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	20,7%	-14,3%	-18,3%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	10,9%	-10,3%	-15,0%
Resultado bruto sobre ventas	6,8%	-71,5%	-11,0%
Rentabilidad sobre Ventas	0,1%	-138,8%	-92,9%
Costo del financiamiento	6,6%	0,0%	0,0%
Rentabilidad del capital	9,5%	-260,1%	-280,7%

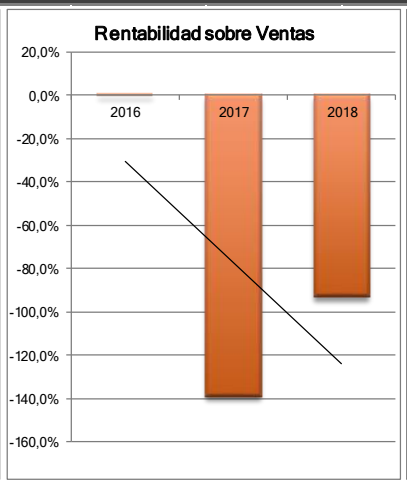


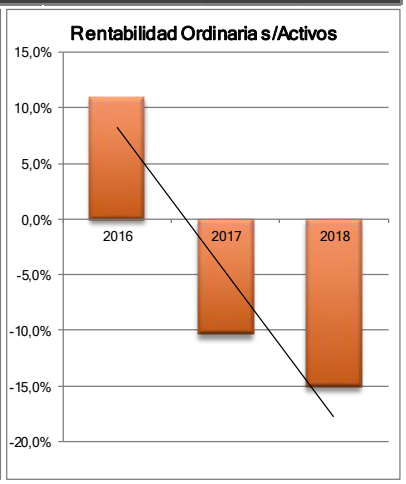
Info	may-16	may-17	may-18
Ventas	$ 255.307.370	$ 2.809.542	$ 4.533.969
Costo de Ventas	$ 238.069.375	$ 4.818.869	$ 5.032.360
Resultado del ejercicio	$ 143.092	$ -3.901.028	$ -4.210.601
EBITDA/Ventas	0,04	-1,30	-0,88
EBITDA/Intereses	3,70	###############	###############



Trends



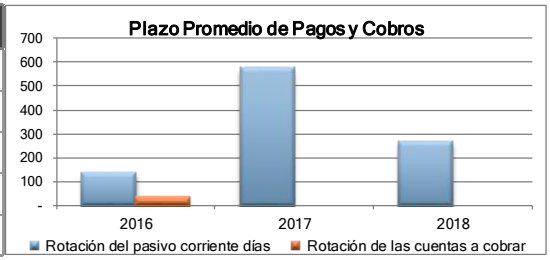




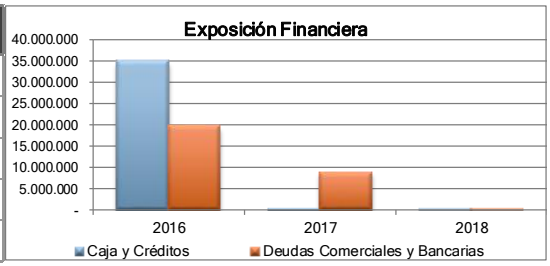
Importes Expresados en Miles de Pesos

8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

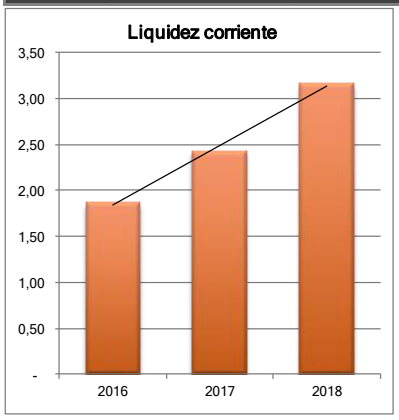
Períodos Analizados			2016/2017/2018
Analisis Financiero	may-16	may-17	may-18
Liquidez corriente	1,87	2,43	3,17
Liquidez acida	1,87	2,42	3,16
Rotación del pasivo corriente días	136	573	266
Rotación de las cuentas a cobrar	38	-	-
Efecto Palanca	0,00	-0,10	-0,15

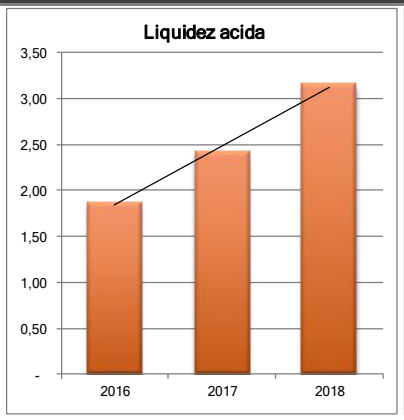


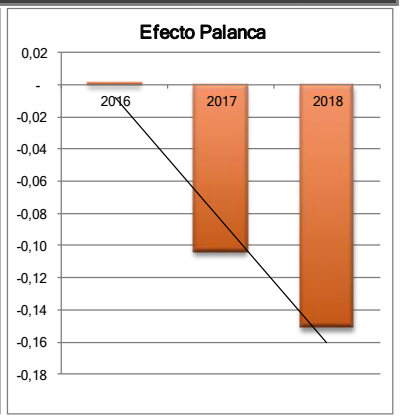
Info	may-16	may-17	may-18
Caja y Bancos	3.049.052	442.772	263.507
Creditos por ventas	31.891.874	-	-
Deudas Comerciales	4.790.341	266.150	122.449
Deudas bancarias	14.771.029	8.639.971	89.070
Deuda Financiera s/ P.Neto	0	0	0

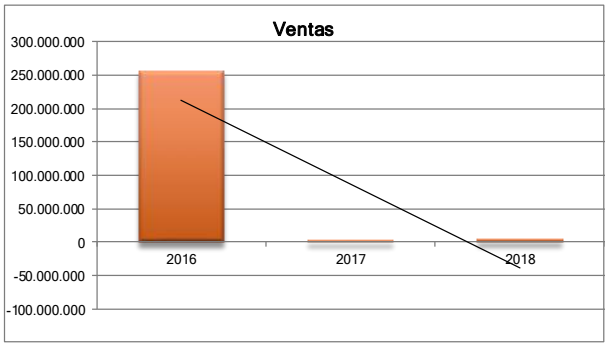


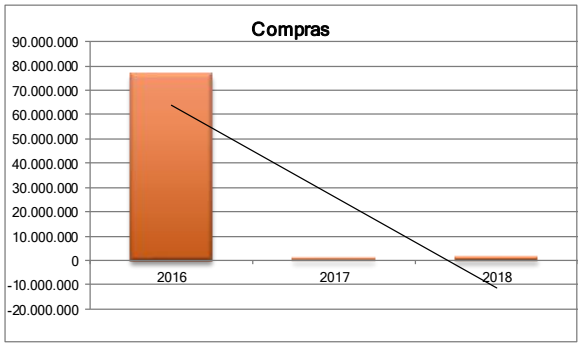
Trends







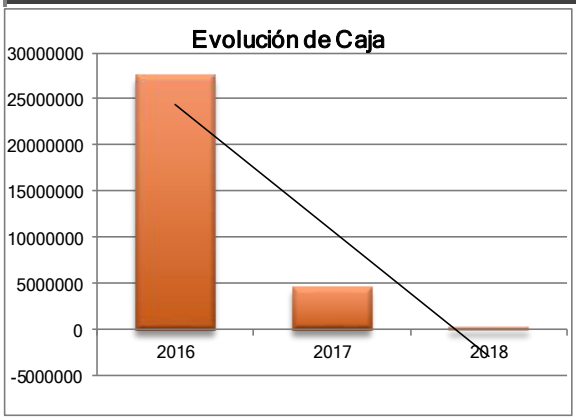


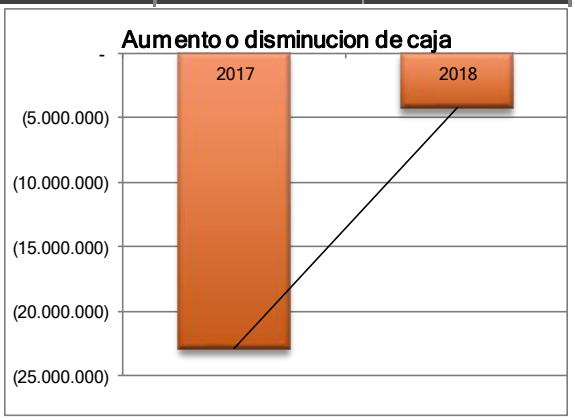


Importes Expresados en Miles de Pesos

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2016/2017/2018	
Análisis del Flujo de fondos	may-17	may-18
Resultado del ejercicio	$ -3.901.028,00	$ -4.210.601,00
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ 234.695,00	$ 198.061,00
Depreciacion de Intangibles	$ -	$ -
Generación interna de fondos	$ -3.666.333,00	$ -4.012.540,00
Variación de créditos por ventas	$ 31.891.874,00	$ -
Variación de otros créditos	$ -11.206.187,00	$ 5.553.091,00
Variación de Bienes de Cambio	$ -	$ -
Variación de otros activos corrientes	$ -	$ -
Variación de cuentas a pagar	$ -4.524.191,00	$ -143.701,00
Variación de deudas sociales	$ -9.392.228,00	$ 31.089,00
Variación de deudas fiscales	$ -8.130.119,00	$ -215.315,00
Variación de otras deudas	$ -	$ 3.349.037,00
Variación de previsiones para contingencias	$ -	$ -
Ajuste		
Flujo de fondos operativos netos	$ -5.027.184,00	$ 4.561.661,00
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ -12.000.001,00	$ -
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ -	$ -
Adquisicion de Bienes de Uso	$ 217.869,00	$ -281.196,00
Flujo de fondos antes de la financiación	$ -16.809.316,00	$ 4.280.465,00
Variacion de deudas financieras corrientes	$ -6.131.058,00	$ -8.550.901,00
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ -	$ -
Aumento o disminucion de caja	$ -22.940.374,00	$ -4.270.436,00





Importes Expresados en Miles de Pesos

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	377.830,8	$	S/Patrimonio Neto	675.415,6	$
Compras Mensuales	113.349,2	$	S/Capital de Trabajo	200.296,9	$
Modo de Cobro s/Balance	6	días	S/Activos Líquidos	5.478,4	$
Modo de Pago s/Balance	324	días	S/Variables Combinadas	200.714,4	$

8.8 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2016/2017/2018			
Concept	Expresado por	Valor	Grade	Concept	Expresado por	Valor	Puntaje
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	3,61	10	Liquidez corriente	ratio	2,79	10
Endeudamiento corriente	ratio	0,32	10	Liquidez acida	ratio	2,78	10
Capital corriente	%	32,9%	8	Rotación del pasivo corriente días	días	324	1
Activo no Cte sobre Activo	%	45,6%	8	Rotación de las cuentas a cobrar	días	6	10
Financiación del activo no cte.	ratio	2,06	10	Efecto Palanca	ratio	- 0,12	1
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	27,4%	9	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	4,0%	10	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0,1%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	16,5%	8
Rentabilidad de la inversión total	%	-14,5%	1	Gastos Administración sobre Ventas	%	59,7%	1
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	-11,4%	1	Gastos Totales sobre Ventas	%	76,4%	1
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	-10,0%	1	Vida restante de Bienes de Uso	años	2	2
Resultado bruto sobre ventas	%	-23,5%	1	Rotación de bienes de cambio	días	10	10
Rentabilidad sobre Ventas	%	-90,4%	1	Rotación del activo	veces	0,58	1
Costo del financiamiento	%	1,0%	10	Total			
Rentabilidad del capital	%	-232,0%	1	56,35			
EBITDA/Ventas	%	-85,2%	1				
EBITDA/Intereses	%	-	10				

