DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

TOMIO INGENIERIA SA

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

ARGENTINA

Agosto 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		**78%**	**31**						

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		**50%**	**15**									

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**	31	**40**	**78%**	**10,0%**	**0,8**
2	**Situación Económico-Financiera**	15	**30**	**50%**	**90,0%**	**4,5**
Resultado Final		**5,3**				

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

1.2. CONCLUSIÓN FINAL

TOMIO INGENIERIA SA., es una empresa de Construcciones y Servicios desde 1946, con fecha de inicio de actividades, bajo esta razón social en 2000, presta servicios y consultoría a distintas áreas de la industria. Declara contar con 428 empleados en 2019, un 13% superior al de 2018. Cuenta con cobertura de riesgos de Trabajo, sin contratos extinguidos por falta de pago. Registra periodos impagos por Aportes a la Seguridad social incluidos en planes de regularización. No presenta sanciones laborales según REPSAL a la fecha.

Sus accionistas son Jorge Elías Tomio (90%) y Diego Hernán Tomio (10%), sin observaciones que realizar.

Opera con los bancos con normalidad. Desde el punto de vista fiscal, las Agencias de Recaudación tributaria de las Provincias de Bs As y Córdoba informan incumplimientos. Existen eventos de compliance (dirigirse al Área Gestión de Proveedores).

El análisis de la situación económica al 2018, la compañía exhibió una aceptable gestión económica a nivel operativo que no se reflejó a nivel final debido a la importante incidencia del costo financiero y pérdidas por tenencia (incluyen los resultados por los cambios en el poder adquisitivo de la moneda). Los principales indicadores, aunque desmejoraron sus valores del ejercicio precedente , se mantuvieron en parámetros aceptables , la liquidez pasó de 2.89 a 2.32 y el capital de trabajo contrajo su monto de $ 192.362M a $ 102.842M.

Patrimonialmente , producto del quebranto del ejercicio ($ 57.227M) y de la distribución de dividendos y honorarios ($ 15.600M entre ambos) el patrimonio neto disminuyó un 42% interanual pasando de $ 174.805M a $ 101.978M. Exhibe una volatilidad del 87%.

El nivel de endeudamiento aumentó de 0.81 a 1.18 disminuyendo la solvencia de 1.24 a 0.85.

Las explicaciones que da la firma para la situación descripta , es que sufrió los efectos de la devaluación del peso frente al dólar estadounidense, alta inflación y cautela del consumo interno. Además manifiestan seguir apostando a su afianzamiento como prestadora de servicios a la actividad petrolera, reafirmando el vinculo contractual y por obras con YPF.

Por lo expuesto consideramos que es viable operar , siempre con las garantías que se estimen necesarias.

Límite de Compra 30% sobre ventas	Ventas Balance	Ventas post balance
Ventas	**$ 626 832 971**	**$ 537 344 233**
Límite de compra	**$ 188 049 891**	**$ 161 203 269**

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/ CONTRATO SOCIAL 6
2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES 8
2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES 8
2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS 8
2.4.1 Certificado Fiscal para Contrataciones de la Administración Nacional 8
2.4.2 Constancia de inscripción AFIP/IIBB / Ganancias etc. 9
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 10
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 10
2.7.1 Socios / Accionistas 10
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 11
2.7.3 Directivos 11
2.7.4 Antecedentes de Principales Diretivos 11
2.8 ACTIVOS 12
2.8.1 Inmuebles 12
2.8.2 Rodados 12
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 12
2.10.1 Certificaciones de Calidad 17
2.10.2 Distinciones Obtenidas 17
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 17
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 17
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 17

3- SITUACIÓN COMERCIAL 18

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 18
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 19
3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA 19
3.4 COMPRAS ANUALES 19
3.5 PROVEEDORES 19
3.6 CLIENTES 20
3.7 SEGUROS 20
3.7.1 Registro de contratos con las ART 20
3.7.2 Contratos extinguidos por falta de pago 21
3.7.3 Otros Seguros contratados 21

4- COMERCIO EXTERIOR 22

4.1 IMPORTACIONES 22
4.4 EXPORTACIONES 22

5- SITUACIÓN BANCARIA 23

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 23
5.2 CENTRAL DE DEUDORES 23

6- SITUACIÓN JUDICIAL 26

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDADO (*) 26
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDANTE (*) 26
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 26
6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales 26
6.3.2 Informe Estado de Deudas por Provincia 27
6.3.3 Embargos 27
6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 27

7- COMPLIANCE 29

7.1 ANÁLISIS DE COMPLIANCE 29
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA 29

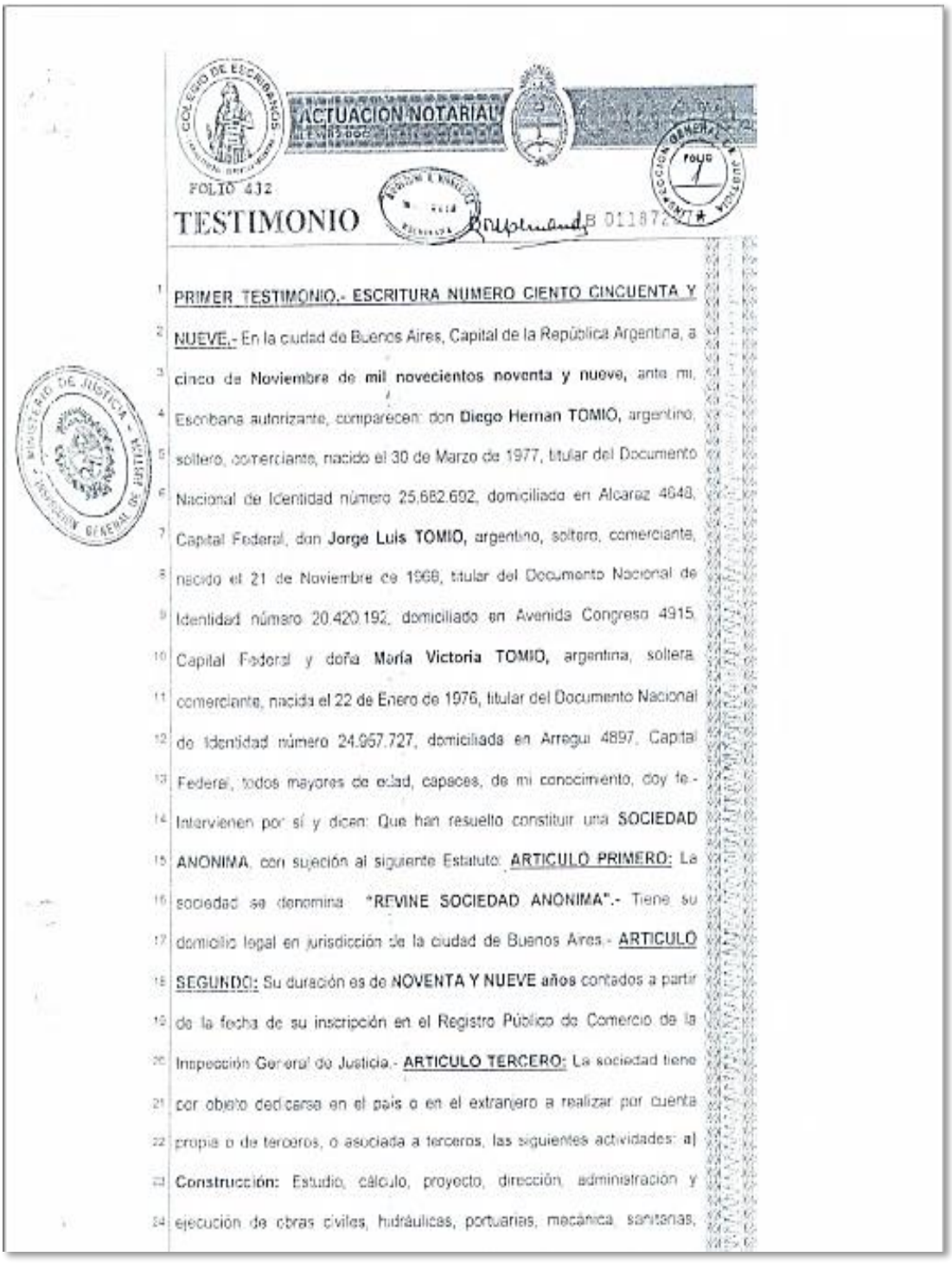
8- ESTADOS CONTABLES 30

8.1 DATOS CONTABLES 30
SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL 34
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 36
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 37
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 38
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 39
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 40
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 41
8.8 SCORE DE BALANCE 42

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO/ CONTRATO SOCIAL

Razón Social	TOMIO INGENIERIA SA.
CUIT	30707043489
Domicilio	BERNALDES 1936, (1407), CIUDAD AUTONOMA BUENOS AIRES, ARGENTINA
Posibles teléfonos	(011) 4639-9007/4566-1821 - (OTRO)
Ramo	SERVICIOS
Actividad	410021 - CONSTRUCCIÓN, REFORMA Y REPARACIÓN DE EDIFICIOS NO RESIDENCIALES 091000 - SERVICIOS DE APOYO PARA LA EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO Y GAS NATURAL 492290 - SERVICIO DE TRANSPORTE AUTOMOTOR DE CARGAS N.C.P.
Forma Jurídica	SOCIEDAD ANONIMA
Fecha de Inscripción	19/01/2000
Fecha de Contrato Social	30/01/2001
Capital	1 600 000
Patrimonio neto al 2017	73 968 132
Cantidad Empleados	428 (Fuente: Empresa)
Domicilio Legal	BERNALDES 1936, (1407), CIUDAD AUTONOMA BUENOS AIRES, ARGENTINA
Otros Domicilios	SUCURSAL MENDOZA: Servidumbre de paso Dumit S/Nº - [C.P 5509] Perdriel - Luján de Cuyo - Mendoza



ACTUACION NOTARIAL

FOLIO 432

TESTIMONIO

B 011872

PRIMER TESTIMONIO.- ESCRITURA NUMERO CIENTO CINCUENTA Y NUEVE.- En la ciudad de Buenos Aires, Capital de la República Argentina, a cinco de **Noviembre de mil novecientos noventa y nueve**, ante mi, Escribana autorizante, comparecen: don **Diego Hernan TOMIO**, argentino, soltero, comerciante, nacido el 30 de Marzo de 1977, titular del Documento Nacional de Identidad número 25.682.692, domiciliado en Alcaraz 4648, Capital Federal, don **Jorge Luis TOMIO**, argentino, soltero, comerciante, nacido el 21 de Noviembre de 1968, titular del Documento Nacional de Identidad número 20.420.192, domiciliado en Avenida Congreso 4915, Capital Federal y doña **María Victoria TOMIO**, argentina, soltera, comerciante, nacida el 22 de Enero de 1976, titular del Documento Nacional de Identidad número 24.957.727, domiciliada en Arregui 4897, Capital Federal, todos mayores de edad, capaces, de mi conocimiento, doy fe.- Intervienen por sí y dicen: Que han resuelto constituir una **SOCIEDAD ANONIMA**, con sujeción al siguiente Estatuto: **ARTICULO PRIMERO:** La sociedad se denomina **"REVINE SOCIEDAD ANONIMA".-** Tiene su domicilio legal en jurisdicción de la ciudad de Buenos Aires.- **ARTICULO SEGUNDO:** Su duración es de **NOVENTA Y NUEVE años** contados a partir de la fecha de su inscripción en el Registro Público de Comercio de la Inspección General de Justicia.- **ARTICULO TERCERO:** La sociedad tiene por objeto dedicarse en el país o en el extranjero a realizar por cuenta propia o de terceros, o asociada a terceros, las siguientes actividades: a) **Construcción:** Estudio, cálculo, proyecto, dirección, administración y ejecución de obras civiles, hidráulicas, portuarias, mecánica, sanitarias,

1 de 19 (Se adjunta documentación)

Fuente: Empresa.

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

TOMIO INGENIERIA S.A., empresa de Construcciones y Servicios creada en 1946, con origen y trayectoria de medio siglo con experiencia en la industria, llegando a los años noventa con el objeto de brindar al cliente un servicio integral, eficiente, responsable y actualizado a las exigencias técnicas y laborales del mercado actual, tanto en el orden provincial como nacional.

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

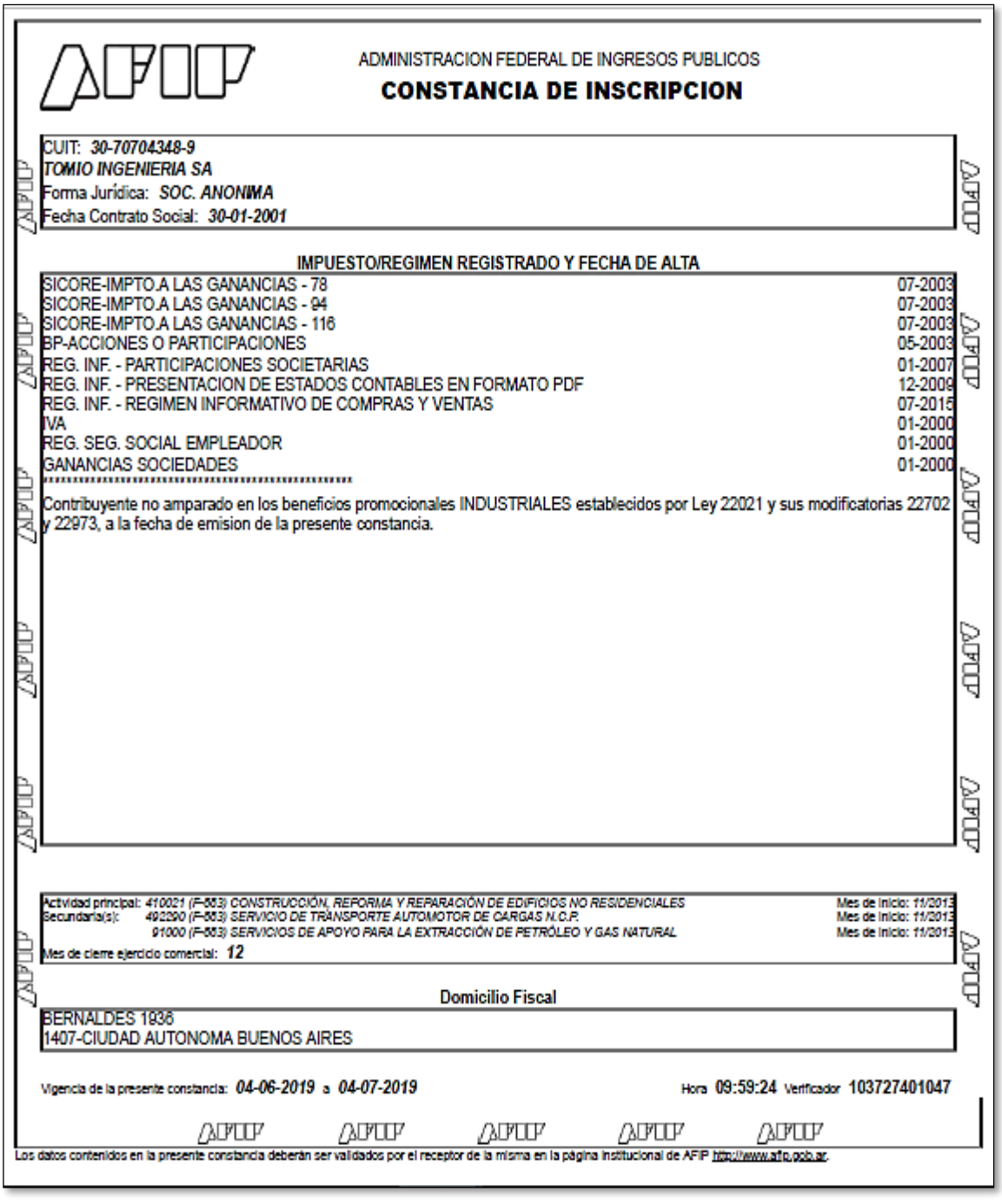
Su misión es mejorar la competitividad de la empresa a través de su servicio, disminuyendo costos, plazo de entrega y mejorando la calidad de este. Para ello se cuenta con profesionales de amplia experiencia y reconocida trayectoria en las distintas áreas de la industria, que brindan servicios y consultorías prácticas para la satisfacción de sus distintas necesidades.

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

2.4.1 Certificado Fiscal para Contrataciones de la Administración Nacional

Información no aportada.

2.4.2 Constancia de inscripción AFIP/IIBB / Ganancias etc.



ADMINISTRACION FEDERAL DE INGRESOS PUBLICOS

CONSTANCIA DE INSCRIPCION

CUIT: *30-70704348-9*
TOMIO INGENIERIA SA
Forma Jurídica: *SOC. ANONIMA*
Fecha Contrato Social: *30-01-2001*

IMPUESTO/REGIMEN REGISTRADO Y FECHA DE ALTA

SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 78	07-2003
SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 94	07-2003
SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 116	07-2003
BP-ACCIONES O PARTICIPACIONES	05-2003
REG. INF. - PARTICIPACIONES SOCIETARIAS	01-2007
REG. INF. - PRESENTACION DE ESTADOS CONTABLES EN FORMATO PDF	12-2009
REG. INF. - REGIMEN INFORMATIVO DE COMPRAS Y VENTAS	07-2015
IVA	01-2000
REG. SEG. SOCIAL EMPLEADOR	01-2000
GANANCIAS SOCIEDADES	01-2000

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.

Actividad principal:	*410021 (F=883) CONSTRUCCIÓN, REFORMA Y REPARACIÓN DE EDIFICIOS NO RESIDENCIALES*	Mes de Inicio: 11/2013
Secundaria(s):	*492290 (F=883) SERVICIO DE TRANSPORTE AUTOMOTOR DE CARGAS N.C.P.*	Mes de Inicio: 11/2013
	91000 (F=883) SERVICIOS DE APOYO PARA LA EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO Y GAS NATURAL	Mes de Inicio: 11/2013

Mes de cierre ejercicio comercial: *12*

Domicilio Fiscal

BERNALDES 1936
1407-CIUDAD AUTONOMA BUENOS AIRES

Vigencia de la presente constancia: *04-06-2019* a *04-07-2019* Hora 09:59:24 Verificador 103727401047

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.

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 / Razón Social	Nacionalidad o País de Origen	Tax ID	%
Jorge Elías Tomio	Argentino	20045474500	90
Diego Hernán Tomio	Argentino	20256826926	10

Fuente: Externa.

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
Jorge Elías Tomio	Argentino	20045474500	Presidente
Diego Hernán Tomio	Argentino	20256826926	Vicepresidente

Fuente: Empresa.

2.7.4 Antecedentes de Principales Diretivos





2.8 ACTIVOS

2.8.1 Inmuebles

No se detectó información.

2.8.2 Rodados

No se detectó información.

2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

Provincia: CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES
Fecha: 08/06/2016

TOMIO INGENIERIA S.A. Por Acta de Asamblea y Directorio del 25/4/16 se reeligen las mismas autoridades por cese por vencimiento de mandato, a saber, presidente: Elías Jorge Tomio; vicepresidente: Ramon Epifanio Ocampo; Suplente: Federico Horacio Arnedo. Domicilio especial: Bernáldez 1936 CABA. Autorizada en dichas Actas María Victoria Tomio, abogada Autorizado según instrumento privado Acta Directorio N° 107 de fecha 25/04/2016 María Victoria Tomio - T°: 71 F°: 954 C.P.A.C.F. e. 08/06/2016 N° 39125/16 v. 08/06/2016



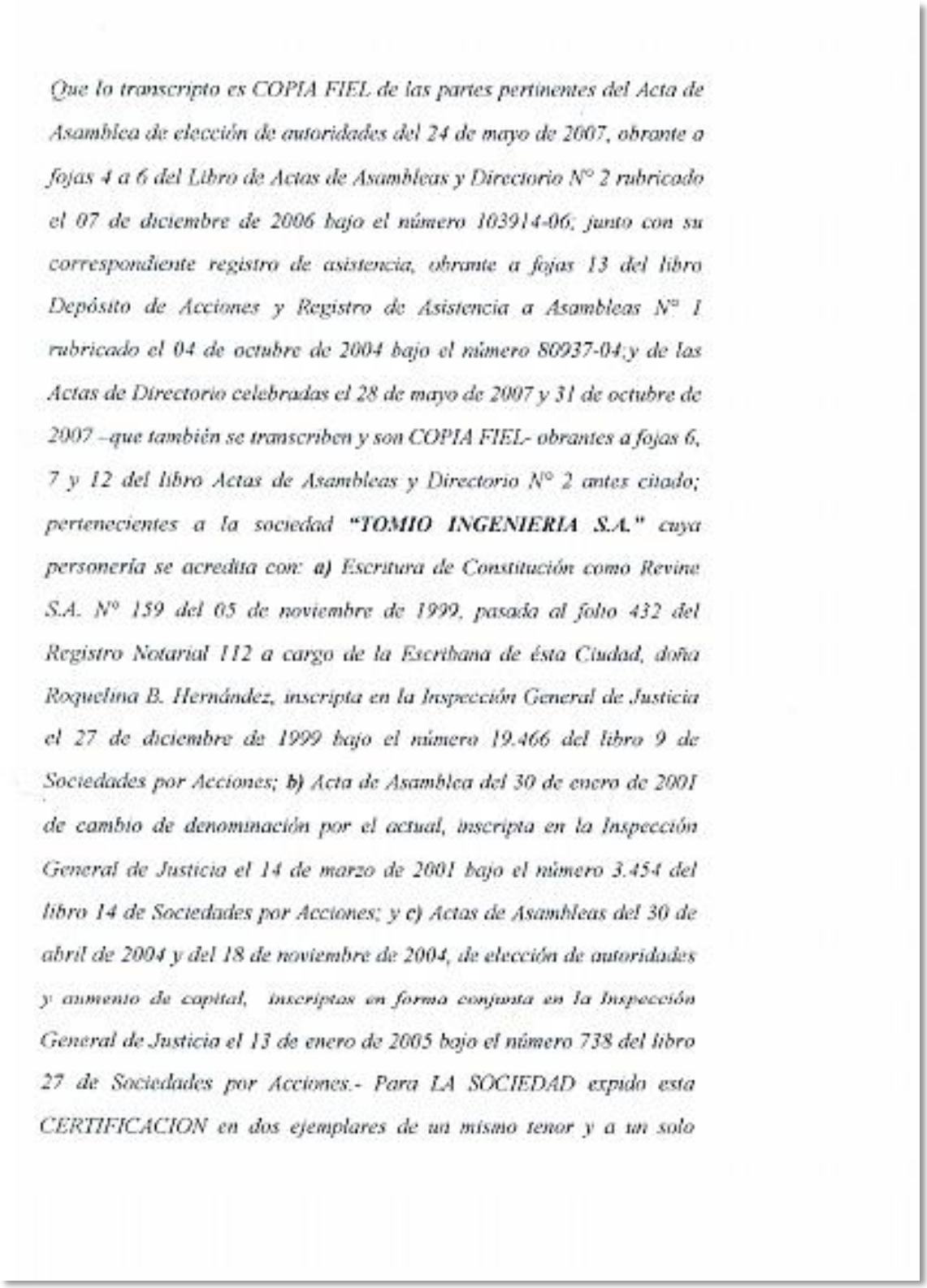
ELECCION DEL DIRECTORIO DE "TOMIO INGENIERIA S.A."

ACTA DE ASAMBLEA ORDINARIA UNANIME N° 69.- En la Ciudad de Buenos Aires, a los 24 días del mes de mayo de 2007, se encuentran reunidos en la Sede de la calle Bernaldes 1936, Piso 1° de ésta Ciudad, los señores accionistas de **TOMIO INGENIERIA S.A.** en número de tres, todos por si, habiendo depositado sus acciones, conforme a derecho, todo según constancias en el libro de Asistencia de la Sociedad.- Siendo las 17,15 horas, se da comienzo al acto, leyéndose los puntos a tratar: **1.-** validez de la Asamblea.- **2.-** Consideración de los documentos correspondientes al ejercicio N° 6, cerrado el 31/12/2006.- **3.-** Consideración de las remuneraciones al Directorio.- **4.-** Propuesta de distribución de dividendos.- **5.-** Elección de los miembros del Directorio por tres períodos de Ley.- **6.-** Elección de dos accionistas para firmar el acta.- Toma la palabra el señor Diego Tomio, manifestando que la presente reunión de accionistas, reviste el carácter de unánime, habiendo sido convocada en legal forma, por lo cual se la declara válida.- ... Acto seguido y al tratarse el 5° punto, la Sra. Tomio propone para ocupar los cargos del Directorio a los señores Elías Jorge Tomio, Federico Horacio Arnedo y Ramón Epifanio Ocampo, todos por tres períodos de Ley. La moción presentada resulta aprobada por unanimidad.- Acto seguido y al tratar el último punto del Orden del Día por unanimidad resultan elegidos para rubricar el acto, los señores Juan Carlos Tomio y Diego Hernán Tomio.- No existiendo otro asunto a ser tratado, siendo las 20.00 hs. se da por finalizada la reunión (Hay tres firmas).- **ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DEL 24 DE MAYO DE 2007.-** NUMERO DE ORDEN. AÑO 2007. DIA. MES. ACCIONISTA. REPRESENTANTE.

CANTIDAD DE ACCIONES. CAPITAL $. CANTIDAD DE VOTOS. FIRMAS.- **1. 14. 05.-** Diego Hernán TOMIO, DNI 25.682.632, Alcaraz 4648, CF; POR SI; 533.333; 533.333; 533.333; (Hay una firma).- **2. 14. 05.-** María Victoria TOMIO, DNI 24.957.727, Arregui 4897, CF; POR SI; 533.333; 533.333; 533.333; (Hay una firma).- **3. 14. 05.-** Juan Carlos TOMIO, DNI 28.752.200, Arregui 4897, CF; POR SI; 533.334; 533.334; 533.334; (Hay una firma).- **TOTALES:** 1.600.000.- 1.600.000.- 1.600.000.- Habiendo recibido en depósito el cien por ciento de las acciones que representan el Capital Social de la empresa TOMIO INGENIERIA S.A. se cierra el presente registro válido para la Asamblea General Ordinaria del dia 24 de mayo de 2007.- Bs. As. 14 de mayo de 2007.- (Hay una firma).- **ACTA DE DIRECTORIO N° 70.-** En la Ciudad de Buenos Aires, a los 28 dias del mes de mayo de 2007, se encuentran reunidos en la Sede Social de la calle Bernaldes 1.936, Piso 1° de ésta Ciudad, los res. miembros del Directorio de TOMIO INGENIERIA S.A. todos por sí, siendo las 10.30 hs. da comienzo el acto, haciendo uso de la palabra el Sr. Elías J. Tomio, manifestando que el motivo de la presente es proceder a la distribución de cargos del cuerpo directivo. Por unanimidad resuelven designar los miembros del Directorio, como se detalla seguidamente: **Presidente:** Elias Jorge TOMIO, mandato por 3 periodos; **Vicepresidente:** Ramón E. OCAMPO, mandato por 3 periodos; **Director Suplente:** Federico Horacio ARNEDO, mandato por tres periodos.- No existiendo otro asunto a ser tratado a las doce horas se da por finalizada la reunión.- (Hay tres firmas).- **ACTA DE DIRECTORIO N° 74.-** En la Ciudad de Buenos Aires, a los 31 dias del mes de octubre de 2007, siendo las 12.00 horas, se reúnen en la sede social de Bernaldes número 1.936, los

ANA CRISTINA PALESA
ABOGADA
C.P.A.C.F. T°91 F°961

Directores electos en la Asamblea celebrada el 24 de mayo de 2007.- Toma la palabra el Sr. Presidente Elias Jorge TOMIO y manifiesta que el motivo de la presente reunión, es dejar constancia en actas de sus datos personales y domicilio especial, a fin de ser inscriptos en la Inspección General de Justicia.- En consecuencia, a continuación se transcriben dichos datos: **Presidente:** Elias Jorge TOMIO, argentino, casado, Médico, nacido el 19 de mayo de 1946, con DNI 4.547.450, domiciliado en la calle Arregui número 4897 de la Capital Federal; **Vicepresidente:** Ramón Epifanio OCAMPO, argentino, casado, comerciante, nacido el 6 de febrero de 1953, con DNI 10.075.246, domiciliado en la calle Alcaraz número 4648 de la Capital Federal; **Director Suplente:** Federico Horacio ARNEDO, argentino, casado, comerciante, nacido el 04 de julio de 1945, con DNI 8.130.055, domiciliado en la calle Huarpes número 2514 de la Ciudad de Mendoza, Provincia del mismo nombre; todos constituyendo domicilio especial en la sede social.- Finalmente, se autoriza a la Doctora Ana Cristina Palesa a certificar el presente acta junto con el acta de asamblea celebrada el 24 de mayo de 2007, su registro de asistencia, y el acta de directorio del 28 de mayo de 2007, de conformidad con lo dispuesto en la Res. Gral. de IGJ 7/05; y se faculta a ella misma y/o a Carlos Gerardo López, para que actuando en forma indistinta, se presenten ante la IGJ a fin de obtener la inscripción de lo aquí resuelto, con facultad de acompañar, suscribir y/o desglosar documentación, incluso publicar edictos.- No habiendo más asuntos que tratar, se levanta la sesión, siendo las 14.00 horas.- (Hay tres firmas).- *Ana Cristina PALESA, ABOGADA inscripta en el Colegio Público de Abogados de la Capital Federal, al Tomo 91 Folio 961, CERTIFICO:*



Que lo transcripto es COPIA FIEL de las partes pertinentes del Acta de Asamblea de elección de autoridades del 24 de mayo de 2007, obrante a fojas 4 a 6 del Libro de Actas de Asambleas y Directorio N° 2 rubricado el 07 de diciembre de 2006 bajo el número 103914-06, junto con su correspondiente registro de asistencia, obrante a fojas 13 del libro Depósito de Acciones y Registro de Asistencia a Asambleas N° 1 rubricado el 04 de octubre de 2004 bajo el número 80937-04;y de las Actas de Directorio celebradas el 28 de mayo de 2007 y 31 de octubre de 2007 –que también se transcriben y son COPIA FIEL- obrantes a fojas 6, 7 y 12 del libro Actas de Asambleas y Directorio N° 2 antes citado; pertenecientes a la sociedad ***"TOMIO INGENIERIA S.A."*** *cuya personería se acredita con:* ***a)*** *Escritura de Constitución como Revine S.A. N° 159 del 05 de noviembre de 1999, pasada al folio 432 del Registro Notarial 112 a cargo de la Escribana de ésta Ciudad, doña Roquelina B. Hernández, inscripta en la Inspección General de Justicia el 27 de diciembre de 1999 bajo el número 19.466 del libro 9 de Sociedades por Acciones;* ***b)*** *Acta de Asamblea del 30 de enero de 2001 de cambio de denominación por el actual, inscripta en la Inspección General de Justicia el 14 de marzo de 2001 bajo el número 3.454 del libro 14 de Sociedades por Acciones; y* ***c)*** *Actas de Asambleas del 30 de abril de 2004 y del 18 de noviembre de 2004, de elección de autoridades y aumento de capital, inscriptas en forma conjunta en la Inspección General de Justicia el 13 de enero de 2005 bajo el número 738 del libro 27 de Sociedades por Acciones.- Para LA SOCIEDAD expido esta CERTIFICACION en dos ejemplares de un mismo tenor y a un solo*

Fuente: Empresa.

2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

No se detectó información.

2.10.2 Distinciones Obtenidas

No se detectó información.

2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria

No se detectaron programas de responsabilidad social.

2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total del Personal
2017	300	6	18	324
2018	350	6	22	378
2019	400	5	23	428

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

Información no aportada.

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO

SERVICIOS

- Construcción de pórticos, fundaciones y estructuras de hormigón armado
- Aplicación de materiales aislantes y refractarios en hornos de proceso, calderas, reactores y regeneradores por método de colado o proyección
- Aplicación de revestimientos ignífugos cementicios e intumescentes en estructuras
- Construcción, montaje y mantenimiento de equipamiento para refinerías comprendiendo: Estructuras Metálicas, Recipientes sometidos a presión, torres y calderas, Tuberías de procesos y piping en general, Hornos, antorchas y chimeneas, Intercambiadores de calor, Tanques de almacenamiento aéreos y subterráneos, Esferas de almacenamiento
- Construcción, montaje y mantenimiento de obras eléctricas
- Construcción, montaje y mantenimiento de obras de instrumentación y control
- Intervención en paradas de planta de hornos, torres y equipos de procesos
- Construcción de andamios Layher sistema unidireccional Tipo All-Round
- Corte de estructuras metálicas por método de chorro de agua a alta presión
- Provisión de tensionadores hidráulicos para soltar y apretar espárragos
- Preparación de superficies y aplicación de pintura y recubrimientos superficiales
- Limpieza química de equipos y cañerías
- Limpieza hidrocinética de tuberías y equipos de proceso
- Intervención en atmósferas inertes (skimming reactores)
- Carga y descarga de reactores en atmósfera normal e inerte
- Desarrollos de Ingeniería
- Investigación de nuevas técnicas
- Provisión de Servicios Eventuales
- Consultorías
- Asesoramiento

Herramental y equipamiento destacado

- Herramientas Neumáticas – Hidráulicas
- Herramientas Eléctricas
- Maquinas
- Equipos especiales
- Grúas, Equipos viales y Auto elevadores
- Camiones
- Acoplados y Carretones

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

Mes	Ventas (montos sin impuestos)	Compras (montos sin impuestos)	Moneda
Enero 18	$ 25 683 866	$ 11 838 083	Pesos Argentinos (ARS)
Febrero 18	$ 22 638 930	$ 13 034 620	Pesos Argentinos (ARS)
Marzo 18	$ 20 091 863	$ 10 654 847	Pesos Argentinos (ARS)
Abril 18	$ 23 845 483	$ 13 702 218	Pesos Argentinos (ARS)
Mayo 18	$ 52 431 540	$ 14 768 986	Pesos Argentinos (ARS)
Junio 18	$ 31 072 851	$ 13 203 046	Pesos Argentinos (ARS)
Julio 18	$ 36 952 096	$ 12 507 517	Pesos Argentinos (ARS)
Agosto 18	$ 25 542 262	$ 13 337 990	Pesos Argentinos (ARS)
Septiembre 18	$ 35 930 876	$ 10 017 168	Pesos Argentinos (ARS)
Octubre 18	$ 66 016 874	$ 12 698 526	Pesos Argentinos (ARS)
Noviembre 18	$ 98 325 985	$ 11 818 269	Pesos Argentinos (ARS)
Diciembre 18	$ 98 811 607	$ 7 544 541	Pesos Argentinos (ARS)
Total	**$ 537 344 233**	**$ 145 125 811**	**Pesos Argentinos (ARS)**

Fuente: Empresa.

3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA

La empresa no proveyó información.

3.4 COMPRAS ANUALES

La empresa no proveyó información.

3.5 PROVEEDORES

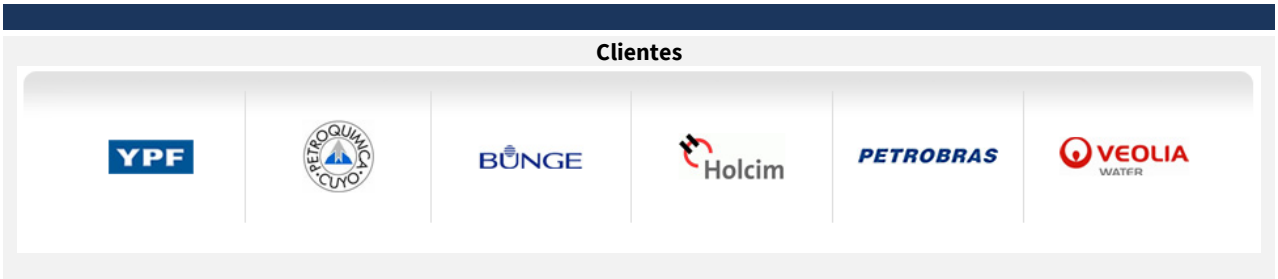
N°	Razón Social	Nacionalidad	Tax ID	Monto Anual de Compras	Moneda
1	Turismo Victoria	Argentino - Mendoza	---	$ 8 000 000	Pesos Argentinos (ARS)
2	Trentacoste	Argentino - Mendoza	---	$ 8 000 000	Pesos Argentinos (ARS)
3	Federación Patronal	Argentino - Mendoza	---	$ 8 000 000	Pesos Argentinos (ARS)

Fuente: Empresa.

3.6 CLIENTES

N°	Razón Social	Nacionalidad	Tax ID	Monto Anual de Ventas	Moneda
1	YPF SA	Argentina	30546689979	$ 330 401 000	Pesos Argentinos (ARS)
2	RAIZEN ARGENTINA	Argentina	30506726804	$ 200 250 000	Pesos Argentinos (ARS)
3	PETROQUIMICA CUYO	Argentina	30583426406	$ 54 190 000	Pesos Argentinos (ARS)

Fuente: Empresa.



3.7 SEGUROS

3.7.1 Registro de contratos con las ART

Aseguradora:	PREVENCION
N° de contrato:	76275
Desde:	11/06/2003 - Alta de afiliación
Hasta:	31/12/2003 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	SWISS MEDICAL
N° de contrato:	62616
Desde:	01/01/2004 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	31/07/2011 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	FED. PATRONAL
N° de contrato:	85713
Desde:	01/08/2011 - 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

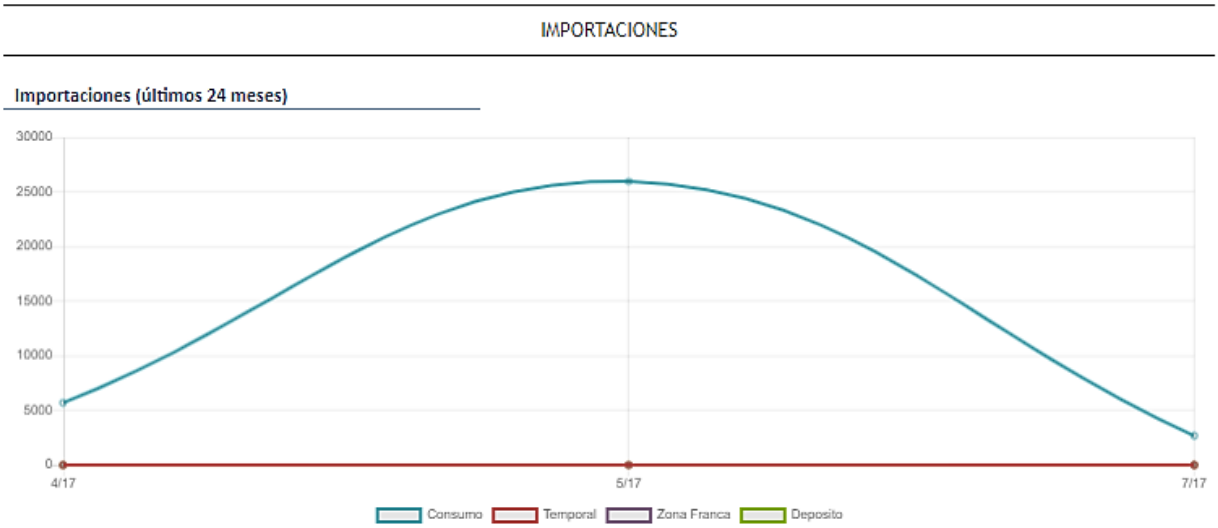
De acuerdo a lo informado por la empresa, la misma cuenta con las siguientes coberturas:

N°	Tipo de Seguro	Compañía Aseguradora	Nº Póliza	Suma Asegurada	Moneda
1	Terceros	Federación Patronal S.A.	varias	1	Pesos Argentinos (ARS)

4- Comercio Exterior

4.1 IMPORTACIONES

Período	Consumo	(F.O.B. U$S) Temporal	(F.O.B. U$S) Depósito	(F.O.B. U$S) Zona Franca	(F.O.B. U$S) Total
07/2017	$ 2 684	0	0	0	$ 2 684
05/2017	$ 25 967	0	0	0	$ 25 967
04/2017	$ 5 692	0	0	0	$ 5 692



4.4 EXPORTACIONES

No se detectó información.

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
1	10 000	0	0	1	10 000		

CHEQUES RECHAZADOS EN CUENTAS DE PERSONAS JURIDICAS							
Nro. Cheque	Fecha del Rechazo	Monto	Causal	Fecha de pago cheque	Fecha de pago multa	Revisión *	PR. JUD. **
76674779	24/10/2018	10.000,00	SIN FONDOS	21/01/2019	25/10/2018	No	No

5.2 CENTRAL DE DEUDORES

Denominación del deudor[1]	Entidad[2]	Periodo[3]	Situación[4]	Monto[5]	Días de atraso[6]	Observaciones[7]
TOMIO INGENIERIA SA	BANCO SUPERVIELLE S.A.	06/19	1	3000	N/A	-
TOMIO INGENIERIA SA	INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA	06/19	1	2788	N/A	-
TOMIO INGENIERIA SA	YPF S.A.	06/19	1	1343	N/A	-
TOMIO INGENIERIA SA	Cooperativa de Crédito y Vivienda Unicre	06/19	1	1335	N/A	-
TOMIO INGENIERIA SA	BANCO COMAFI SOCIEDAD ANONIMA	06/19	1	252	N/A	-
TOMIO INGENIERIA SA	BANCO MACRO S.A.	06/19	1	11	N/A	-

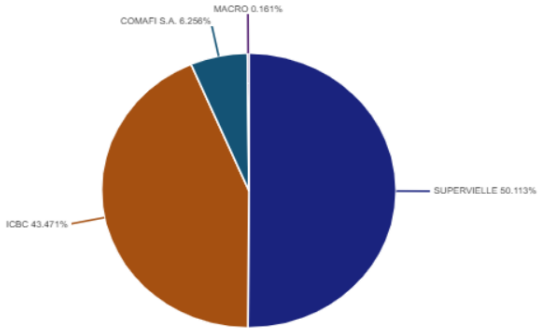
Banco	07/2017	08/2017	09/2017	10/2017	11/2017	12/2017	01/2018	02/2018
YPF S.A.								
CREDICOOP COOP LIMITADO								
SUPERVIELLE	13 240,00	5 661,00	5 766,00	5 857,00	6 805,00	7 507,00		7 782,00
MACRO	47,00	29,00	37,00	313,00	46,00	7,00	20,00	12,00
ICBC	11 816,00	11 601,00	11 368,00	11 025,00	10 883,00	12 671,00	12 461,00	12 244,00
COMAFI S.A.	1 242,00	1 193,00	1 188,00	2 076,00	2 053,00	2 044,00		1 667,00
TOTAL PERIODO	**26 345,00**	**18 484,00**	**18 359,00**	**19 271,00**	**19 787,00**	**22 229,00**	**12 481,00**	**21 705,00**

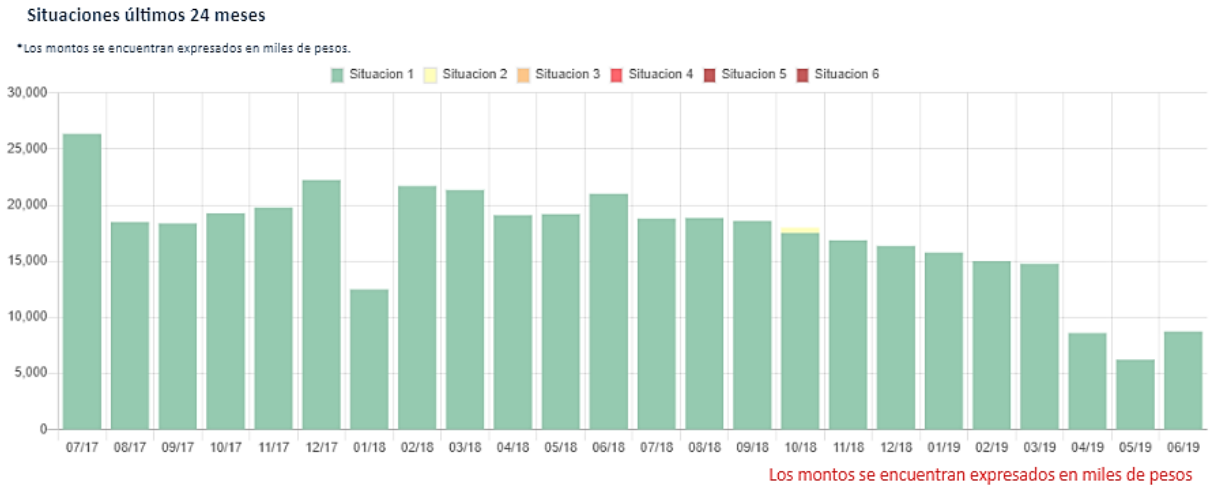
Banco	03/2018	04/2018	05/2018	06/2018	07/2018	08/2018	09/2018	10/2018
YPF S.A.								
CREDICOOP COOP LIMITADO					2,00			
SUPERVIELLE	7 379,00	7 357,00	7 342,00	7 540,00	7 359,00	7 179,00	7 200,00	6 871,00
MACRO	6,00	5,00	13,00	5,00	6,00	8,00	6,00	7,00
ICBC	11 941,00	11 735,00	11 663,00	11 478,00	11 276,00	11 019,00	10 704,00	10 632,00
COMAFI S.A.	2 018,00		172,00	1 991,00	154,00	658,00	680,00	485,00
TOTAL PERIODO	**21 344,00**	**19 097,00**	**19 190,00**	**21 014,00**	**18 797,00**	**18 864,00**	**18 590,00**	**17 995,00**

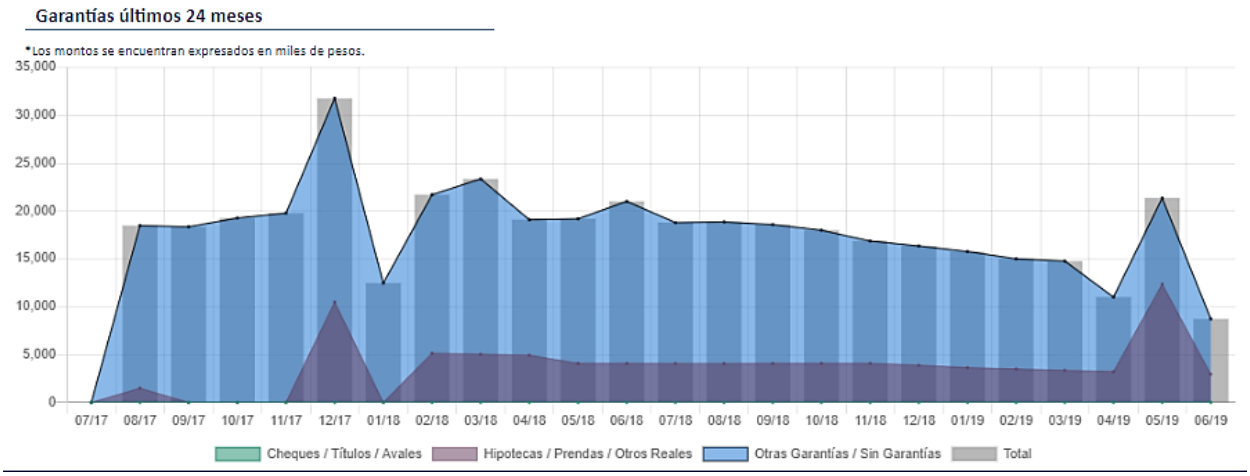
Banco	11/2018	12/2018	01/2019	02/2019	03/2019	04/2019	05/2019	06/2019
YPF S.A.					1 213,00	1 209,00		1 343,00
CREDICOOP COOP LIMITADO								
SUPERVIELLE	6 537,00	6 207,00	5 812,00	5 561,00	4 691,00	3 256,00	3 116,00	3 000,00
MACRO	11,00	6,00		10,00	9,00	11,00	10,00	11,00
ICBC	10 071,00	9 963,00	9 769,00	9 188,00	8 582,00	3 840,00	2 703,00	2 788,00
COMAFI S.A.	250,00	180,00	187,00	257,00	280,00	279,00	389,00	252,00
TOTAL PERIODO	**16 869,00**	**16 356,00**	**15 768,00**	**15 016,00**	**14 775,00**	**8 595,00**	**6 218,00**	**7 394,00**

Situaciones			
1	Situación Normal	4	Con Alto Riesgo de Insolvencia (atraso de 181 a 365 días)
2	Con Riesgo Potencial (atraso de 31 a 90 días)	5	Irrecuperable (atraso de más de 365 días)
3	Con Problemas (atraso de 91 a 180 días)	6	Irrecuperable por Disposición Técnica (Morosos de ex-entidades financieras, con atraso de más de 180 días)

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	YPF S.A.	$ 1 343	Pesos Argentinos (Arg)
2	SUPERVIELLE	$ 3 000	Pesos Argentinos (Arg)
3	MACRO	$ 11	Pesos Argentinos (Arg)
4	ICBC	$ 2 788	Pesos Argentinos (Arg)
5	COMAFI S.A.	$ 252	Pesos Argentinos (Arg)
	Total Periodo	**$ 7 394**	**Pesos Argentinos (Arg)**

Fuente Empresa.

6- Situación Judicial

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDADO (*)

No se detectó información.

6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDANTE (*)

No se detectó información.

6.3 FISCALES Y PREVISIONALES

6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales

Impuesto/Régimen registrado y fecha de alta	
GANANCIA DE SOCIEDADES	2001-01
GANANCIA MINIMA PRESUNTA	2003-03
IVA	2000-01
REGIMENES DE INFORMACION	2007-01
BP-ACCIONES O PARTICIPACIONES	2003-05
SICORE-IMPO A LAS GANANACIAS	2003-07
EMPLEADOR-APORTES SEG. SOCIAL	2001-01

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.

Fuente: Empresa.

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 CON DEUDA
Situación actual:	**Categoría 4**

La información expuesta es la registrada al **25/07/2019** 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

Agente de Recaudación	
Identificación:	CUIT NO INSCRIPTA EN ACTIVIDAD 6 O 7
Situación actual:	**Categoría 0**

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

Razón Social	Tax ID	Ingresos Brutos	Fecha de consulta	Situación Fiscal
TOMIO INGENIERIA SA	30707043489	SIN DATOS	25/07/2019	**IRREGULAR**

6.3.3 Embargos

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

6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés

Período	Incluido en declaración jurada	Aportes de seguridad social	Aportes de obra social	Contribución patronal de obra social
08/2018	SI	PAGO PARCIAL	PAGO	PAGO
09/2018	SI	PAGO	PAGO	PAGO
10/2018	SI	PAGO	PAGO	PAGO
11/2018	SI	PAGO	PAGO	PAGO
12/2018	SI	IMPAGO	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	IMPAGO	IMPAGO	IMPAGO

Fuente: AFIP.

REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, TOMIO INGENIERIA SA CUIT 30707043489 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 25/07/2019 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: fd1ad57b-c02a-439f-a953-635dda865baf

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





7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA

Consultar con Área Gestión de Proveedores

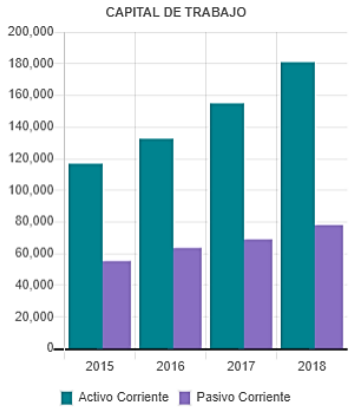
8- Estados Contables

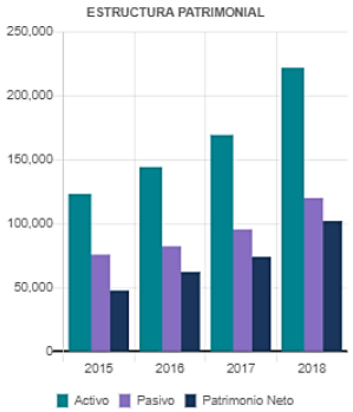
8.1 DATOS CONTABLES

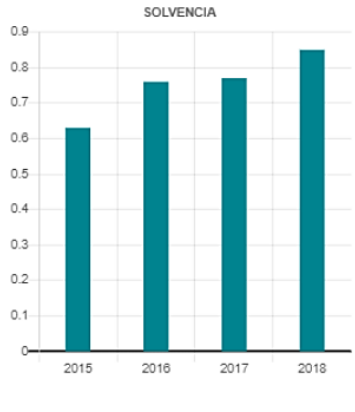
Activo

Fecha Balance	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Caja y Banco	28 823	14 554	2 703	62 234
Inversion Corriente	5 805	14 763	27 683	190
Anc Creditos Por Ventas	19 761	14 704	31 187	43 813
Otros Créditos	23 221	22 801	33 701	38 555
Bienes Cambio	23 652	57 004	59 478	36 139
Bienes Intangibles	0	0	0	0
Otros Activos Corrientes	15 548	8 748	148	0
Total Activo Corriente	116 810	132 574	154 900	180 931
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	11 502	19 124	25 011	83 204
Depreciación Acumulada	5 050	7 370	10 452	42 082
Bienes De Uso	6 453	11 754	14 559	41 122
Activos Intangibles	0	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0	0
Total Activo No Corriente	6 453	11 754	14 559	41 122
Total Activo	123 262	144 328	169 459	222 053

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



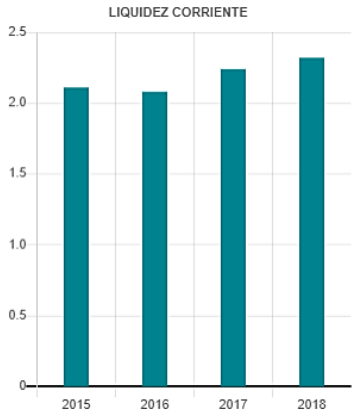


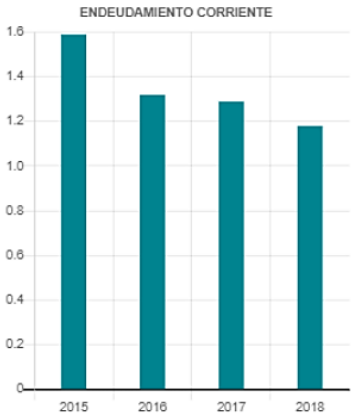


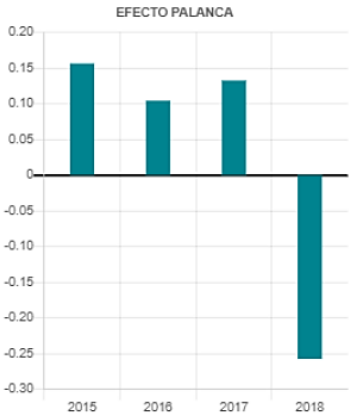
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	16 822	20 859	10 110	8 666
Prestamos (Deudas Bancarias)	6 974	6 036	8 917	6 995
Remuneraciones Y Cargas Sociales	15 064	22 368	28 528	24 417
Cargas Fiscales	16 189	14 083	21 173	28 517
Anticipos Clientes	0	0	0	0
Otros Pasivos	312	312	312	9 494
Total Pasivo Corriente	55 362	63 658	69 040	78 089
Cuentas Por Pagar	0	0	0	0
Prestamos	0	0	0	0
Deudas Fiscales	20 323	18 539	26 451	41 986
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	0	0
Previsiones	0	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	20 323	18 539	26 451	41 986
Total Pasivo	75 685	82 197	95 490	120 075
Capital Social	1 600	1 600	1 600	1 600
Resultados No Asignados	45 847	60 400	72 238	89 109
Patrimonio Neto	47 577	62 131	73 968	101 978

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



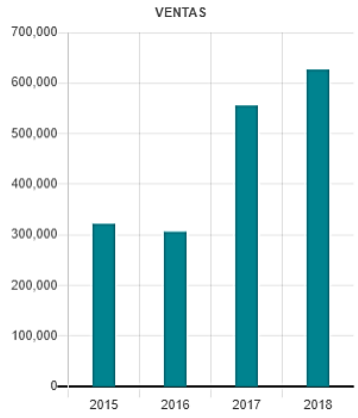


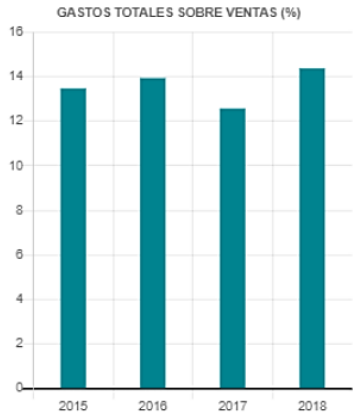


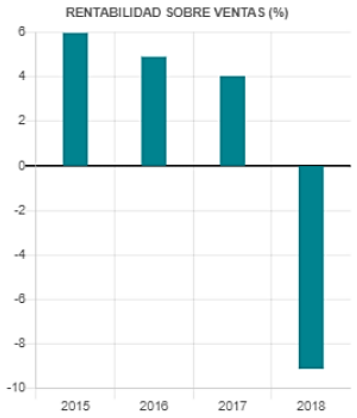
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Ventas	322 224	306 444	555 696	626 833
Compras Del Ejercicio	255 671	276 183	454 732	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	249 698	242 831	452 258	559 336
Resultado Bruto	72 526	63 614	103 438	67 497
Amortizaciones	1 564	1 320	3 082	10 068
Gastos de Comercialización	19 155	15 899	26 015	38 053
Gastos de Administración	10 532	12 269	19 389	21 572
Gastos Financieros	13 753	14 572	24 483	30 545
Otros Ingresos	574	2 255	968	357
Otros Egresos	0	0	0	22 906
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0	0	0	0
Impuesto A Las Ganancias	10 381	8 095	12 082	12 004
Resultado	19 279	15 033	22 437	-57 227

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Fecha Balance	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	2,11	2,08	2,24	2,32
LIQUIDEZ SECA (Acida) (Act.Corriente - Bs.Cambio) / Pas.Corriente	1,68	1,19	1,38	1,85
Endeudamiento Pasivo Total / Patrimonio Neto	1,59	1,32	1,29	1,18
Endeudamiento Activo Fijo Pasivo No Corriente / Bs. de Uso	3,15	1,58	1,82	1,02
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,63	0,76	0,77	0,85
Capital De Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	61 447,88	68 915,94	85 859,84	102 842,24
Inversiones De Bienes De Uso Patrimonio Neto / Bs. de Uso	7,37	5,29	5,08	2,48
Margen Bruto (Utilidad Bruta / Ventas) * 100	22,51	20,76	18,61	10,77
Margen Neto (Utilidad Neta / Ventas) * 100	5,98	4,91	4,04	-9,13
Retorno Sobre Patrimonio Utilidad Neta / Patrimonio Neto	0,41	0,24	0,30	-0,56
Rotacion De Activos Ventas / Activo Total	2,61	2,12	3,28	2,82
Rotacion Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	49,94	26,07	38,17	15,24
RENTABILIDAD S/ACTIVO (Utilidad Neta / Activo Total) * 100	15,64	10,42	13,24	-25,77
EBITDA / PASIVO (Resultado del ejercicio + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,32	0,28	0,40	-0,24
Rotacion De Creditos Ventas / Creditos por Ventas	16,31	20,84	17,82	14,31
Rotacion De Inventarios Costo Mercaderias / Bs.de Cambio	10,56	4,26	7,60	15,48
PRESTAMOS / P.N. Prestamos / Patrimonio Neto	0,15	0,10	0,12	0,07
PRESTAMOS / (VENTAS/12) Prestamos / (Ventas / 12)	0,02	0,02	0,02	0,01

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos

SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL

Para el análisis de la situación económica financiera y patrimonial del cliente se utilizaron los Estados Contables correspondientes a los ejercicios 2016 2017 y 2018 (fecha de cierre 31.12).

Aclaraciones previas:

1. Información auditada sin salvedades.
2. La compañía practicó el Ajuste por Inflación sobre sus Estados Contables cerrados en diciembre del 2018 motivo por el cual presenta el Estado de Situación Patrimonial en forma comparativa con el del año 2017 no así el Estado de Resultados (por ello para analizar los Principales indicadores económicos se realizó un análisis vertical del mismo).

Principales indicadores:

Económicos:

- Mientras los ingresos del año 2018 ascendieron a $ 626.833M los costos directos alcanzaron los $ 559.336M determinando una contribución primaria de $ 67.497M equivalente al 10.8% s/ingresos.
- En tanto los gastos de estructura totalizaron $ 59.625M (9.5% s/ingresos) correspondiendo el 64% de dicho monto a erogaciones comerciales entre las cuales se destacan las efectuadas en impuestos.
- En consecuencia la compañía logró un superávit operativo de $ 7.872M equivalente al 1.3% s/ingresos. Este margen resultó insuficiente para cubrir el costo financiero del ejercicio el cual ascendió a $ 30.545M (4.9% s/ingresos).
- Por último detraídas las pérdidas financieras y por tenencia (incluyen los resultados por los cambios en el poder adquisitivo de la moneda) por $ 22.906M (3.7% s/ingresos) y el cargo por el impuesto a las ganancias ($ 12.004M 1.9% s/ingresos) la compañía incurrió en un déficit final de $ 57.227M equivalente al 9.1% s/ingresos.

En resumen la compañía exhibió una aceptable gestión económica a nivel operativo que no se trasladó al nivel final debido a la importante incidencia del costo financiero y pérdidas por tenencia (incluyen los resultados por los cambios en el poder adquisitivo de la moneda).

Financieros:

- En el año 2018 los indicadores financieros desmejoraron sus valores del ejercicio precedente ya que la liquidez corriente disminuyó de 2.89 a 2.32 y el capital de trabajo contrajo su monto de $ 192.362M a $ 102.842M.
- En tanto el indicador de exposición financiera amplió su valor de 5.57 a 6.78 considerándose holgado.
- Como ya se mencionó en el análisis de los Indicadores económicos el Ebit alcanzado ($ 7.872M) no pudo afrontar el importante costo financiero del período ($ 30.545M).
- Por su parte el Ebitda reflejó un valor negativo de $ 4.610M.

En resumen a pesar que su generación de fondos a nivel del Ebit resultó insuficiente para cubrir los intereses del período la posición financiera a diciembre del 2018 exhibe holgados valores en términos de liquidez capital de trabajo e indicador de exposición financiera.

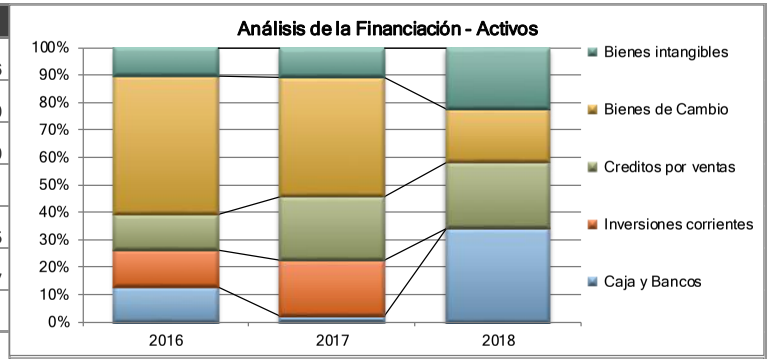
Patrimoniales:

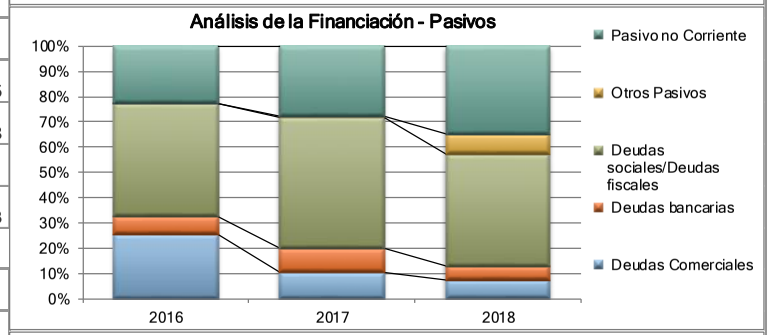
- Producto del quebranto del ejercicio ($ 57.227M) y de la distribución de dividendos y honorarios ($ 15.600M entre ambos) el patrimonio neto disminuyó un 42% interanual pasando de $ 174.805M a $ 101.978M. Exhibe una volatilidad del 87%.

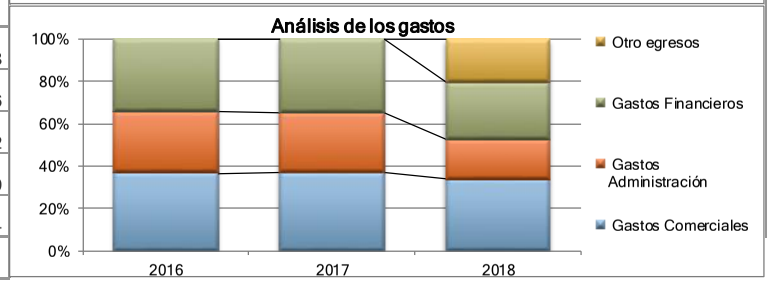
- Los recursos propios cubren la totalidad del activo fijo.
- En lo que respecta al mix de financiación de la inversión total los fondos propios perdieron nueve puntos porcentuales de participación dentro del mismo (del 55% en el año 2017 al 46% en el 2018).
- Mientras el activo total ($ 222.053M 81% corriente) disminuyó un 30% interanual por menores saldos de créditos por ventas diversos y del stock el pasivo total ($ 120.075M 65% de corto plazo) se redujo un 15% interanual. Las obligaciones fiscales representan el 59% del mismo.
- En consecuencia el nivel de endeudamiento aumentó de 0.81 a 1.18 disminuyendo la solvencia de 1.24 a 0.85.

En resumen a pesar de la desmejora exhibida el nivel de endeudamiento aún se considera aceptable. Además la estructura de financiación del activo fijo es adecuada. Como aspecto débil debe mencionarse la elevada volatilidad del patrimonio neto.

Períodos Analizados				2016/2017/2018
Concept	dic-16	dic-17	dic-18	
Caja y Bancos	14.554.108	2.702.908	62.233.796	
Inversiones corrientes	14.763.450	27.682.622	190.350	
Creditos por ventas	14.703.702	31.186.954	43.813.290	
Otros Créditos	22.800.534	33.700.751	38.554.841	
Bienes de Cambio	57.003.954	59.478.397	36.138.665	
Bienes intangibles	11.754.140	14.558.994	41.122.127	
Otros activos corrientes	8.748.000	148.000	-	
Activo Corriente	**144.327.888**	**169.458.626**	**222.053.069**	
Deudas Comerciales	20.858.784	10.109.832	8.666.055	
Deudas bancarias	6.035.618	8.916.575	6.994.648	
Deudas sociales/Deudas fiscales	36.450.975	49.700.953	52.934.161	
Otros Pasivos	312.436	312.436	9.493.833	
Pasivo no Corriente	18.539.198	26.450.700	41.986.321	
Pasivo	**82.197.010**	**95.490.495**	**120.075.018**	
Gastos Comerciales	15.899.048	26.015.331	38.052.858	
Gastos Administración	12.269.431	19.389.011	21.572.486	
Gastos Financieros	14.571.941	24.483.181	30.544.962	
Otro egresos	-	-	22.906.009	
Impuesto a las ganancias	8.094.943	12.081.598	12.004.334	
Total	**50.835.363**	**81.969.121**	**125.080.649**	



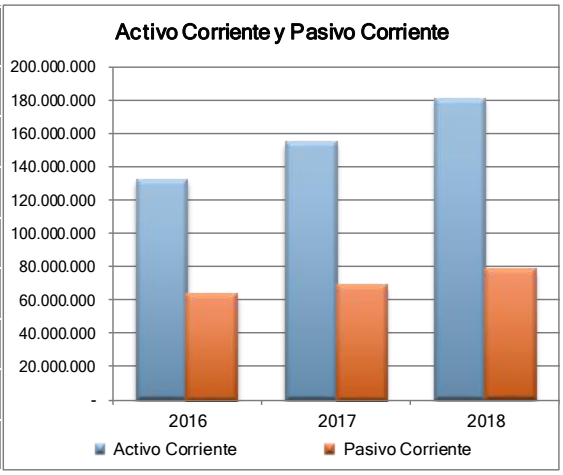




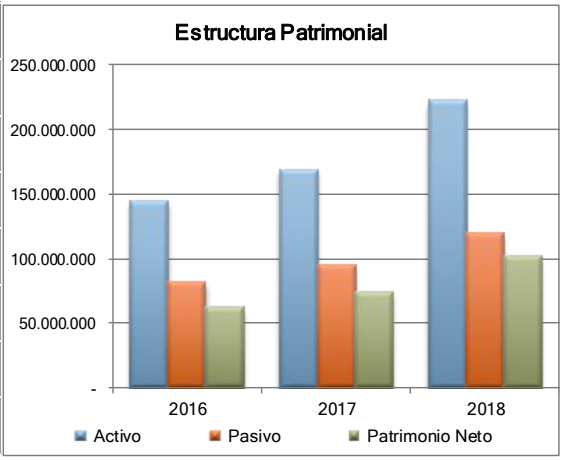
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

Períodos Analizados	2016/2017/2018

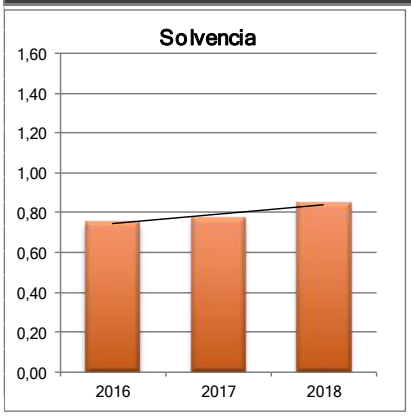
Analisis Patrimonial	dic-16	dic-17	dic-18
Solvencia	0,76	0,77	0,85
Patrimonio Neto sobre Activo	43%	44%	46%
Endeudamiento corriente	1,02	0,93	0,77
Capital corriente	0,48	0,51	0,46
Activo no Cte sobre Activo	8%	9%	19%
Financiación del activo no cte.	6,86	6,90	3,50
Deuda bancaria sobre Pasivo	7%	9%	6%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	25%	11%	7%

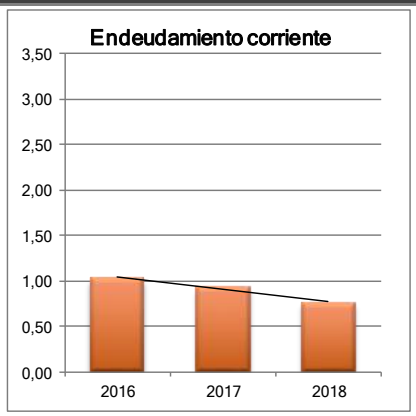


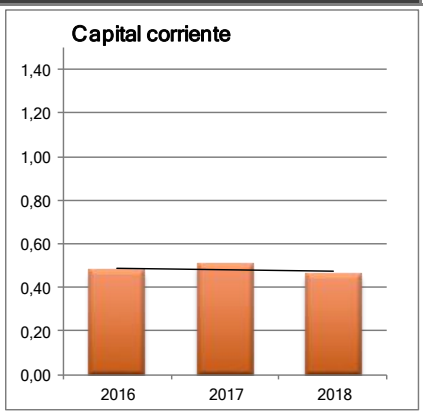
Info	dic-16	dic-17	dic-18
Activo Corriente	$ 132.573.748	$ 154.899.633	$ 180.930.941
Activo no Corriente	$ 11.754.140	$ 14.558.994	$ 41.122.127
Activo	$ 144.327.888	$ 169.458.627	$ 222.053.069
Pasivo Corriente	$ 63.657.813	$ 69.039.796	$ 78.088.697
Pasivo no Corriente	$ 18.539.198	$ 26.450.700	$ 41.986.321
Pasivo	$ 82.197.010	$ 95.490.495	$ 120.075.018
Patrimonio Neto	$ 62.130.878	$ 73.968.132	$ 101.978.051



Trends







Importes Expresados en Miles de Pesos

8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

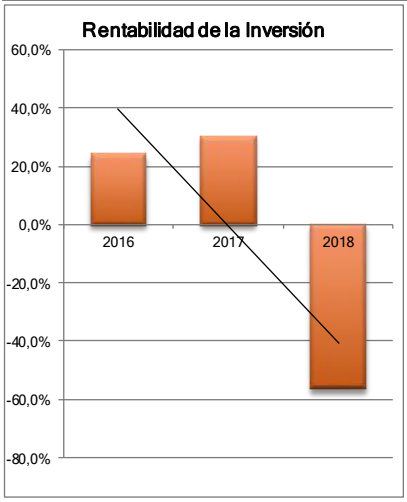
Períodos Analizados	2016/2017/2018		
Análisis de rentabilidad	dic-16	dic-17	dic-18
Rentabilidad de la inversión total	24,2%	30,3%	-56,1%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	60,7%	79,8%	-14,4%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	26,1%	34,8%	-6,6%
Resultado bruto sobre ventas	20,8%	18,6%	10,8%
Rentabilidad sobre Ventas	4,9%	4,0%	-9,1%
Costo del financiamiento	17,7%	25,6%	25,4%
Rentabilidad del capital	939,6%	1402,3%	-3576,7%

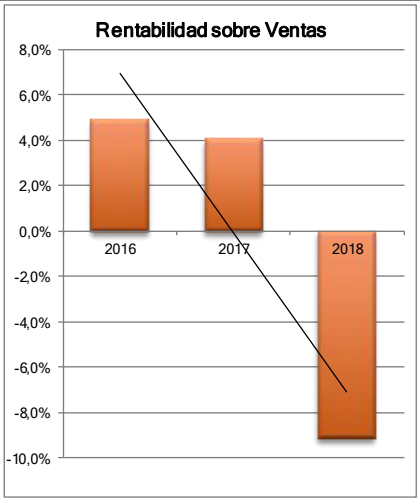


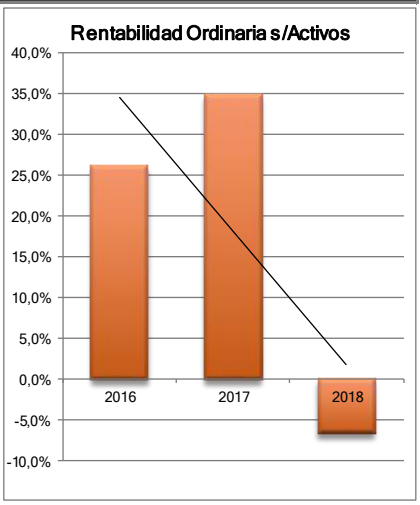
Info	dic-16	dic-17	dic-18
Ventas	$ 306.444.437	$ 555.696.051	$ 626.832.971
Costo de Ventas	$ 242.830.573	$ 452.257.742	$ 559.335.790
Resultado del ejercicio	$ 15.033.465	$ 22.437.254	$ -57.226.624
EBITDA/Ventas	0,13	0,11	-0,01
EBITDA/Intereses	2,68	2,54	-0,15



Trends





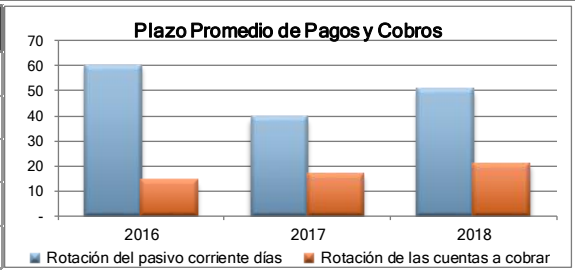


Importes Expresados en Miles de Pesos

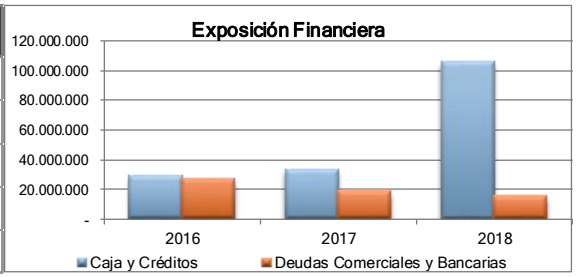
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

Períodos Analizados	2016/2017/2018

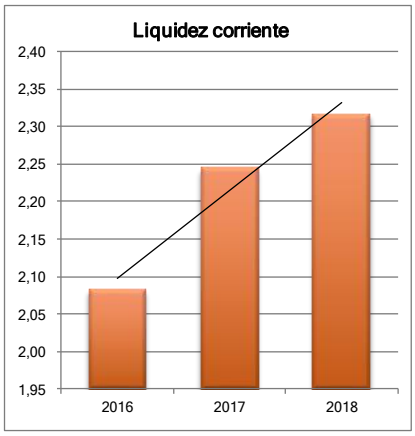
Analisis Financiero	dic-16	dic-17	dic-18
Liquidez corriente	2,08	2,24	2,32
Liquidez acida	1,19	1,38	1,85
Rotación del pasivo corriente días	60	40	51
Rotación de las cuentas a cobrar	14	17	21
Efecto Palanca	0,10	0,13	-0,26

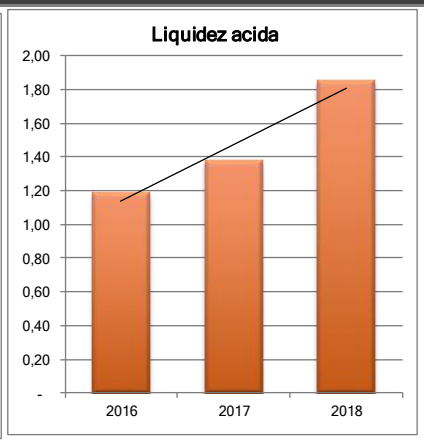


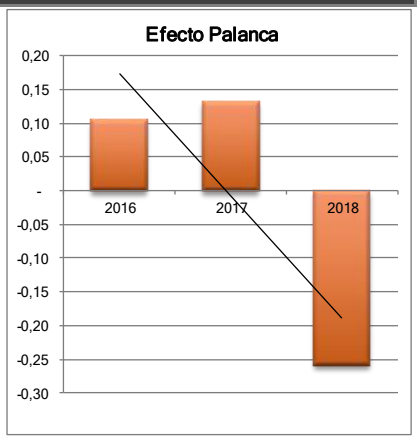
Info	dic-16	dic-17	dic-18
Caja y Bancos	14.554.108	2.702.908	62.233.796
Creditos por ventas	14.703.702	31.186.954	43.813.290
Deudas Comerciales	20.858.784	10.109.832	8.666.055
Deudas bancarias	6.035.618	8.916.575	6.994.648
Deuda Financiera s/ P.Neto	0	0	0

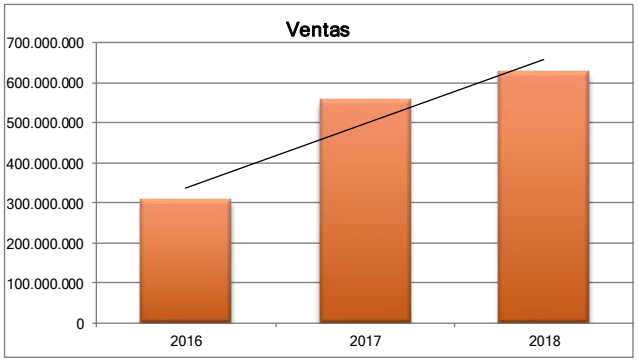


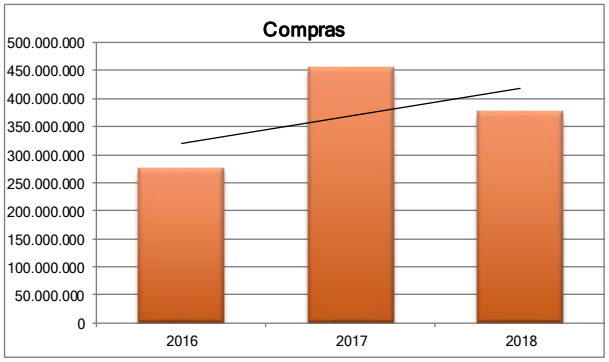
Trends







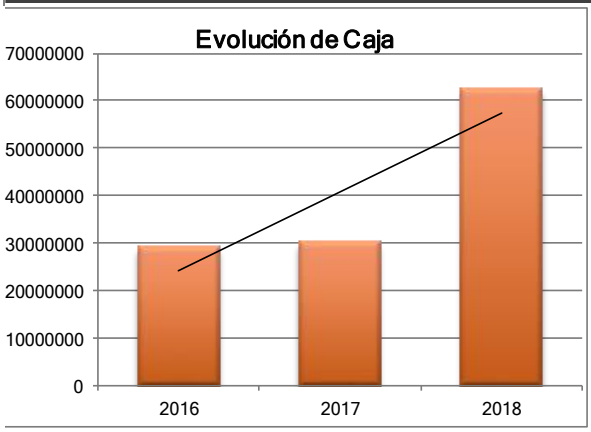


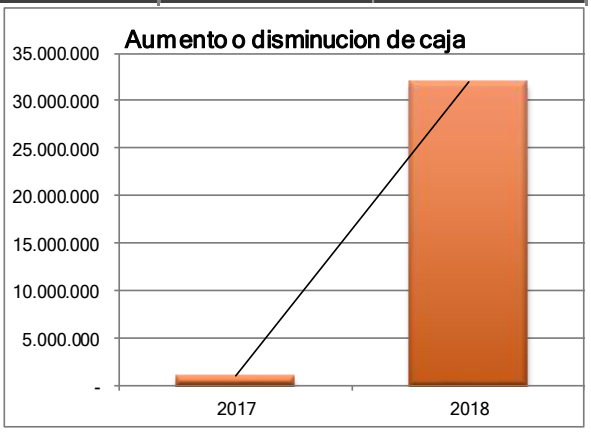


Importes Expresados en Miles de Pesos

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2016/2017/2018	
Análisis del Flujo de fondos	dic-17	dic-18
Resultado del ejercicio	$ 22.437.254,00	$ -57.226.624,00
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ 3.082.368,00	$ 10.067.666,00
Depreciacion de Intangibles	$ -	$ -
Generación interna de fondos	$ 25.519.622,00	$ -47.158.958,00
Variación de créditos por ventas	$ -16.483.252,00	$ -12.626.336,00
Variación de otros créditos	$ -10.900.217,00	$ -4.854.090,00
Variación de Bienes de Cambio	$ -2.474.443,00	$ 23.339.732,00
Variación de otros activos corrientes	$ 8.600.000,00	$ 148.000,00
Variación de cuentas a pagar	$ -10.748.952,00	$ -1.443.777,00
Variación de deudas sociales	$ 6.159.853,00	$ -4.110.952,00
Variación de deudas fiscales	$ 15.001.627,00	$ 22.879.781,00
Variación de otras deudas	$ -	$ 9.181.397,00
Variación de previsiones para contingencias	$ -	$ -
Ajuste		
Flujo de fondos operativos netos	$ 14.674.238,00	$ -14.645.203,00
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ -10.600.000,00	$ 85.236.543,00
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ -	$ -
Adquisicion de Bienes de Uso	$ -5.887.222,00	$ -36.630.799,00
Flujo de fondos antes de la financiación	$ -1.812.984,00	$ 33.960.541,00
Variacion de deudas financieras corrientes	$ 2.880.957,00	$ -1.921.927,00
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ -	$ -
Aumento o disminucion de caja	$ 1.067.973,00	$ 32.038.614,00





Importes Expresados en Miles de Pesos

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	52.236.080,9	$	S/Patrimonio Neto	3.856.045,1	$
Compras Mensuales	31.341.648,6	$	S/Capital de Trabajo	3.149.865,1	$
Modo de Cobro s/Balance	19	días	S/Activos Líquidos	2.847.032,9	$
Modo de Pago s/Balance	49	días	S/Variables Combinadas	3.143.718,5	$

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	0,82	6	Liquidez corriente	ratio	2,26	10
Endeudamiento corriente	ratio	0,85	9	Liquidez acida	ratio	1,64	10
Capital corriente	%	47,6%	10	Rotación del pasivo corriente días	días	49	10
Activo no Cte sobre Activo	%	14,5%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	19	10
Financiación del activo no cte.	ratio	4,85	10	Efecto Palanca	ratio	- 0,11	1
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	6,9%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	10,8%	10	Gastos Financieros sobre Ventas	%	4,7%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%		
Rentabilidad de la inversión total	%	-22,5%	1	Gastos Administración sobre Ventas	%		
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	20,4%	7	Gastos Totales sobre Ventas	%		
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	8,7%	3	Vida restante de Bienes de Uso	años	5	4
Resultado bruto sobre ventas	%			Rotación de bienes de cambio	días	44	10
Rentabilidad sobre Ventas	%			Rotación del activo	veces	2,83	6
Costo del financiamiento	%	24,3%	10	Total			
Rentabilidad del capital	%	-1654,5%	1	71,87			
EBITDA/Ventas	%		3				
EBITDA/Intereses	%		4				

