DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

CEL RIV S.A.

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

ARGENTINA

Junio 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		**53%**	**16**									

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**	16	**30**	**53%**	**90,0%**	**4,8**
Resultado Final		**5,6**				

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

1.2. CONCLUSIÓN FINAL

CEL RIV S.A. está registrada en AFIP con las siguientes actividades: venta al por menor de productos veterinarios, animales domésticos y alimento balanceado para mascotas, servicio de transporte automotor de cargas, y actividades especializadas de construcción. Así y todo, la propia empresa indica dedicarse al outsourcing de fuerza laboral, el montaje andamial y el armado de estructuras de soporte para trabajos en altura. Inició actividades en 2008 y cuenta con 30 empleados y 2 subcontratistas (en 2018 tenía 68 empleados). Sus Socios son GUSTAVO ALEJANDRO CELLA (50%) y FERNANDO DANIEL PAGEZ (50%), los cuales no registran antecedentes comerciales críticos a título personal. No hay registros de deuda bancaria con atraso o cheques rechazados en los últimos dos años. No se identificaron riesgos visibles de ética corporativa. La Agencia de Recaudación de la Pcia. de Bs. As. indica una deuda vigente en categoría 3 (mayor a $ 10 mil) y además indica que, en su rol de Agente de Recaudación, registra una deuda en categoría 2 por incumplimiento mayor a 5% y menor o igual a 25%. La empresa declara poseer juicios en contra (ver detalle) y no se registra la presentación de aportes y cargas sociales entre junio de 2018 y enero de 2019, a la vez que entre marzo y mayo de 2019 están presentadas pero figuran impagas. El análisis económico-financiero y patrimonial es poco representativo pues la empresa envió como última información disponible, su Balance cerrado a 2016. Allí se indica una satisfactoria gestión económica, con buenos niveles de ganancia operativa y final; buena capacidad de generación de fondos, Liquidez (1.92) y Capital de Trabajo ($ 3.2 millones); y un cuadro patrimonial satisfactorio, con reducido Endeudamiento (0.62) y razonable Solvencia (1.62). Preocupa que la empresa esté registrada ante AFIP en actividades que no son las que desarrolla como negocio principal. Asimismo, que no hay aprestado colaboración enviando información contable actualizada. Las ventas post Balance indicadas por la empresa para 2018, son prácticamente idénticas nominalmente a las conseguidas en 2016 según consta en los Balances ($ 43 millones en 2016, versus $ 41 millones en 2018), pese a la enorme inflación sufrida en el período. También preocupan la situación de las cargas sociales impagas y la drástica reducción interanual de la nómina de personal empleado. En línea con lo expuesto, recomendamos no operar con la empresa en cuestión, atento a que cualquier ingreso de personal a instalaciones de PAE, implica un riesgo contingente directo.

Límite de Compra 30% sobre ventas	Ventas Balance	Ventas post balance
Ventas	**$43.401.176**	**$41.747.858**
Límite de compra	**$13.020.352**	**$12.524.357**

Contenidos

1- RESUMEN 2

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN 2
1.2. CONCLUSIÓN FINAL 3

2- DATOS ORGANIZACIONALES 6

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS / ESTATUTO 6
2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES 6
2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES 6
2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS 7
2.4.1 Certificado Fiscal para Contrataciones de la Administración Nacional 7
2.4.2 Constancia de inscripción AFIP/IIBB / Ganancias etc. 10
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 12
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 12
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 12
2.7.1 Socios / Accionistas 12
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 12
2.7.3 Directivos 12
2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos 13
2.8 ACTIVOS 13
2.8.1 Inmuebles 13
2.8.2 Rodados 14
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 14
2.10 CERTIFICACIONES 14
2.10.1 Certificaciones de Calidad 14
2.10.2 Distinciones Obtenidas 14
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 14
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 15
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 15

3- SITUACIÓN COMERCIAL 16

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

4- COMERCIO EXTERIOR 19

5- SITUACIÓN BANCARIA 20

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 20
5.2 CENTRAL DE DEUDORES 20
5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 21

6- SITUACIÓN JUDICIAL 22

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDADO (*) 22
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDANTE (*) 23
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 24
6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales 24
6.3.2 Informe Estado de Deudas por Provincia 24
6.3.3 Embargos 24
6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 25

7- COMPLIANCE 26

7.1 ANÁLISIS DE COMPLIANCE 26
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA 27

8- ESTADOS CONTABLES 28

8.1 DATOS CONTABLES 28
SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL 32
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 34
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 35
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 36
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 37
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 38
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 39
8.8 SCORE DE BALANCE 40

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS / ESTATUTO

Razón Social	CEL RIV S.A.
Cuit	30-71149394-4
Domicilio	Ubaldo Fernández 836, Zárate, Buenos Aires.
Teléfonos	11 4162 1205 03489 431498
CODIGO C.L.A.E.	477470 / 492290 / 439990
Fecha de Contrato Social	26-06-2008
Actividad	Venta al por menor de productos veterinarios, animales domésticos y alimento balanceado para mascotas Servicio de transporte automotor de cargas n.c.p. Actividades especializadas de construcción n.c.p.
Forma Jurídica	Sociedad Anónima
Inscr. I.G.J.	160911
Cantidad Empleados	30 (Fuente: Empresa)
Domicilio Legal	Coltelli 1708, Campana, Buenos Aires.

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

Se trata de una empresa dedicada a la venta al por menor de productos veterinarios, animales domésticos y alimento balanceado para mascotas; servicio de transporte automotor de cargas y actividades especializadas de construcción.

Su Contrato Social data del 26/06/2008.

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

Misión

“Desarrollar un espacio de servicio para el mercado de empresas que requieren asistencia de profesionales altamente capacitados por períodos breves, logrando de esta manera disminuir sus gastos fijos de operación.”

Visión

"Ser la compañía referente de Latinoamérica, marcando una nueva línea de conducción industrial , aplicando criterios internacionales y normas que promulgan el buen funcionamiento de estructuras, recursos humanos y rentabilidad global."

Valores

- Acuerdos establecidos y cumplimiento de lo acordado.
- Normas de seguridad e higiene industrial.
- Políticas y normas internacionales de calidad.
- Cumplimiento de tiempos y presupuesto asignado.
- Creatividad aplicada con soluciones integrales viables, perdurables en el tiempo y sencillas de implementar.
- Criterio práctico, ofreciendo la mejor solución en relación al costo beneficio en cada decisión a tomar.
- Profesionalismo y trabajo con altos estándares de calidad, procesos de mejora continua, análisis de riesgos.

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

2.4.1 Certificado Fiscal para Contrataciones de la Administración Nacional

Información no aportada.

OBRAS REALIZADAS - CEL RIV SA

2017

- Prestación de Servicio de Soldador Calificado en EPEC Pilar, Córdoba - Siemens -
- Prestación de Servicio de Soldador Calificado en, Republica Dominicana - Q&M Mantenimiento y Servicios -
- Prestación de Servicio de Soldador Calificado , Prestación de Servicio de Soldador Calificado ,
- Prestación de Mano de Obra en CNA II (Oficiales Mecánicos , Electromecánicos , Eléctricos y Conexionistas) Lima, Buenos Aires - Siemens –
- Prestación de Servicio de Mecánicos y Cañistas en Genelba Cañuelas - Siemens -
- Prestación de Servicio de Soldadura en Genelba Cañuelas - Siemens -
- Prestación de Servicio de Montaje Mecánico y Soldadura de tuberías, válvulas, accesorios, soportes e instrumentos, con su correspondiente aislación térmica y conexionado eléctrico de potencia y control en TSM, Timbúes, Santa Fe - Siemens -
- Prestación de Servicio de Soldadura en YPF, El Bracho, Tucumán -
- Prestación de Servicio de Calificación de Soldadores, Siemens -
- Prestación de Servicio de Soldadura en Fontana Hnos. S.A. -
- Prestación de Servicio de Soldadura en Ensenada, La Plata -
- Prestación de Servicio de Soldadura en Ensenada, La Plata -

2016

- Prestación de Servicio de Ayudante Electromecánico en Depósito Central de Ventas R8 Villa Ballester, Buenos Aires - Siemens - Ene. 2016.
- Provisión de Personal para Reacondicionamiento de 5 Interruptores Tripolares de 500 KV y 3 Interruptores Tripolares CNE Embalse, Córdoba - Siemens - Mar. 2016.
- Provisión de Mano de Obra en Termoeléctrica Ensenada de Barragán La Plata, Buenos Aires - Siemens - May. 2016.
- Prestación de Servicio de Soldador Calificado en EPEC Pilar, Córdoba - Siemens - May. 2016
- Prestación de Servicio de Reacondicionamiento en CNE Embalse, Córdoba - Siemens - May. 2016.
- Prestación de Servicio de Soldador Calificado en CNE Embalse, Córdoba - Siemens - May. 2016.
- Prestación de Mano de Obra en CNA I Lima, Buenos Aires - Siemens - Ago. 2016.
- Prestación de Servicio de Soldadores Calificados en CTBL Brigadier López, Santa Fé - Siemens - Sep. 2016.
- Prestación de Servicio de Soldador Calificado en Planta Genelba Marcos Paz, Bs.As - Siemens - Oct. 2016.
- Prestación de Servicio de Soldador Calificado en EPEC Pilar, Córdoba - Siemens - Oct. 2016.

2015

- Prestación de Servicio de Personal Montador Mecánico y Supervisión de Montaje en el Generador en Parada Programada Planta Central Nuclear Atucha II, Lima, Zárate – Siemens Sep. / Oct y Nov 2015
- Prestación de Servicio de Soldador Calificado -Genelba Cañuelas - Siemens – Nov 2015
- Prestación de Servicio de Soldador Calificado, Oficial Cañista y Supervisor en TMB , Campana - Siemens - Sep.2015
- Prestación de Servicio de Soldador Calificado y Soldador Combinado en EPEC, Cdba - Siemens - Ago.2015
- Prestación de Servicio de Personal para realizar trabajos de Montaje, Electromecánico y Soldadura en el Generador y el Ducto de Barras en Parada Programada Planta Central Nuclear Atucha I, Lima, Zárate – Siemens May/Jun.2015
- Prestación de Servicio de Soldador Calificado y Soldador Combinado en Termoandes - Salta - Siemens - Feb.2015
- Prestación de Servicio de Técnico Especializado en Termoandes, Salta - Siemens - Ene y Feb 2015

2014

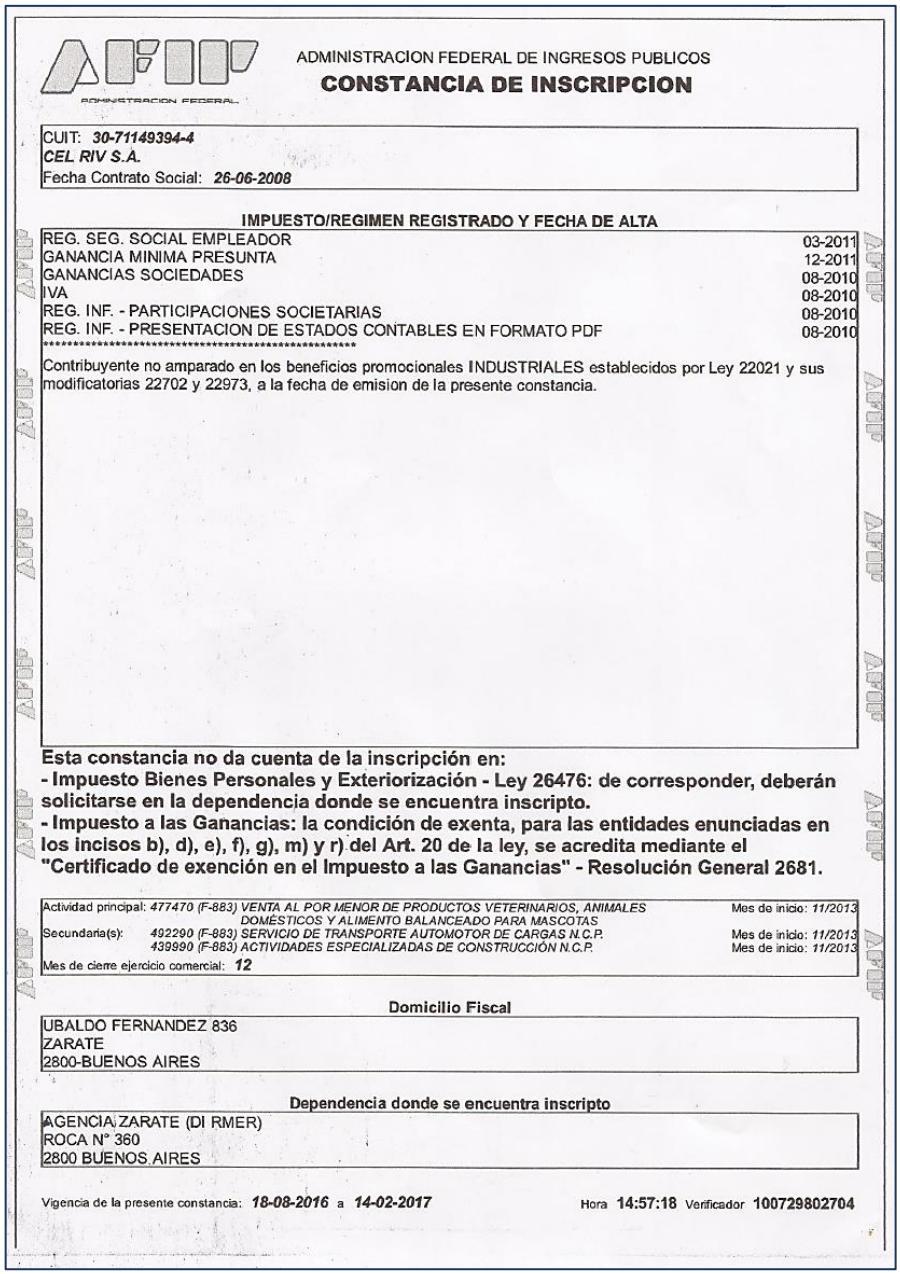
- Prestación de Servicio de Soldadura en EPEC, Cdba - Siemens - Nov y Dic.2014
- Prestación de Servicio de Venta de Caño s/costura a Genelba Cañuelas - Siemens - Nov.2014
- Prestación de Servicio de Venta de Electrodos UTP a Genelba Cañuelas - Siemens - Nov.2014
- Prestación de Servicio de Venta de Máscara Caretin de Cuero a Cañuelas - Siemens - Nov.2014
- Prestación de Servicio de Venta de Electrodos y Unidades de Aire a Genelba Cañuelas - Siemens - Nov.2014
- Prestación de Servicio de Venta de Electrodos Thermanit a Genelba Cañuelas - Siemens - Nov.2014
- Prestación de Servicio de Mecánicos y Cañistas en Genelba Cañuelas - Siemens - Oct.2014
- Prestación de Servicio de Soldadura en Genelba Cañuelas - Siemens - Oct.2014
- Prestación de Servicio de Montaje Mecánico y Soldadura de tuberías, válvulas, accesorios, soportes e instrumentos, con su correspondiente aislación térmica y conexionado eléctrico de potencia y control en TSM, Timbúes, Santa Fe - Siemens - Sept y Oct. 2014
- Prestación de Servicio de Soldadura en YPF, El Bracho, Tucumán -Sept. 2014
- Prestación de Servicio de Calificación de Soldadores, Siemens - Sept. 2014

- Prestación de Servicio de Soldadura en Fontana Hnos. S.A. - Siemens - Ago.2014
- Prestación de Servicio de Soldadura en Ensenada, La Plata - Siemens - Jun.2014
- Prestación de Servicio de Soldadura en Ensenada, La Plata - Siemens - May.2014
- Prestación de Servicio de Calificación de Soldador, Siemens - May. 2014
- Prestación de Servicio de Montadores Mecánicos en EPEC, Pilar, Córdoba - Marz. y Abr. 2014
- Prestación de Servicio de Soldadura en TSM Timbúes,Santa Fe - Siemens - Abr. May. y Jun.2014
- Prestación de Servicio de Soldadura en EPEC Pilar, Córdoba - Siemens - May.2014
- Posicionamiento de Placas de Nivelación - Montaje de Turbinas y Generador en Isolux Ingeniería Iecsa UTE Planta Ensenada - May.2014
- Prestación de Servicio de Soldadura en TSM Timbúes ,Santa Fe - Siemens - Abr.2014
- Prestación de Servicio de Soldadura en EPEC Pilar, Córdoba - Siemens - Abr.2014
- Prestación de Servicio de Montaje y Desmontaje de Turbinas a Vapor en EPEC Pilar, Córdoba - Siemens - Mar.2014
- Prestación de Servicio de Soldadura en EPEC Pilar, Córdoba - Siemens - Mar.2014
- Prestación de Servicio de Soldadura en EPEC Pilar, Córdoba - Siemens - Feb.2014
- Prestación de Servicio de Soldadura en Termo Andes, Tucumán - Siemens - Ene.2014
- Reubicación de toma muestras de PH y ORP - Termo Ensenada de Barragán - Siemens - Ene.2014

2013

- Reubicación de Termocupla - Siemens TMB - Sept.2013
- Instalación de Equipos - FARMFRITES - Jun.2013
- Prestación de Servicio de Soldadura en EPEC Pilar, Córdoba - Siemens - May.2013
- Cambio de Fuelles de Turbina de Alta en Atucha I - Siemens - May.2013

2.4.2 Constancia de inscripción AFIP/IIBB / Ganancias etc.



ADMINISTRACION FEDERAL DE INGRESOS PUBLICOS

CONSTANCIA DE INSCRIPCION

CUIT: ***30-71149394-4***
CEL RIV S.A.
Fecha Contrato Social: ***26-06-2008***

IMPUESTO/REGIMEN REGISTRADO Y FECHA DE ALTA

REG. SEG. SOCIAL EMPLEADOR	03-2011
GANANCIA MINIMA PRESUNTA	12-2011
GANANCIAS SOCIEDADES	08-2010
IVA	08-2010
REG. INF. - PARTICIPACIONES SOCIETARIAS	08-2010
REG. INF. - PRESENTACION DE ESTADOS CONTABLES EN FORMATO PDF	08-2010

****

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:	*477470 (F-883) VENTA AL POR MENOR DE PRODUCTOS VETERINARIOS, ANIMALES DOMÉSTICOS Y ALIMENTO BALANCEADO PARA MASCOTAS*	Mes de inicio: *11/2013*
Secundaria(s):	*492290 (F-883) SERVICIO DE TRANSPORTE AUTOMOTOR DE CARGAS N.C.P.*	Mes de inicio: *11/2013*
	439990 (F-883) ACTIVIDADES ESPECIALIZADAS DE CONSTRUCCIÓN N.C.P.	Mes de inicio: *11/2013*

Mes de cierre ejercicio comercial: ***12***

Domicilio Fiscal

UBALDO FERNANDEZ 836
ZARATE
2800-BUENOS AIRES

Dependencia donde se encuentra inscripto

AGENCIA ZARATE (DI RMER)
ROCA N° 360
2800 BUENOS AIRES

Vigencia de la presente constancia: ***18-08-2016*** a ***14-02-2017*** Hora **14:57:18** Verificador **100729802704**

			Mes de Cierre	Período	C.U.I.T. o C.U.I.L.
			12	2016	30-71149394-4
		Firma	0 Original 1-3 Rect.	Cod. Activ.	Nro. Verificador
IMPUESTO A LAS GANANCIAS			0-ORIGINAL	No Disponible	53905
		Carácter	Ejercicio Fiscal	0-REGULAR	
F. 713		**Apellido y Nombre o Razón Social:** CEL RIV S.A.			
Declaración Jurada		**Cantidad proyectos promovidos:** 0	**C.U.I.T./C.U.I.L. contador:** 27-16092114-0	**Entidad Exenta:**0-NO	
DOMICILIO FISCAL: No Disponible					**Versión** 1300

R1 - Balance Contable			R2 - Det. Resultado Neto		F. Argentina	F. Extranjera
a	Total Activo	9.208.877,44	a	Result. del Ejercicio (contable)	3.999.134,82	0,00
b	Total Pasivo	3.520.486,53	b	Ajustes	-532.081,30	0,00
c	Total Patr. Neto	5.688.390,91	c	Donaciones	0,00	
			d	Resultado Impositivo	3.467.053,52	0,00
			e	Queb. por Vta. de Acc. (Ejerc.)	0,00	0,00
			f	Queb. por Contr. Deriv. (Ejerc.)	0,00	
			g	Quebrantos computables	0,00	0,00
			h	Régimen de Promoción	0,00	
			i	Resultado Neto	3.467.053,52	0,00
			j	Resultado atrib. a los Socios	0,00	0,00
			k	Quebrantos de Fuente Argentina		0,00
			l	Resultado Neto Final	3.467.053,52	0,00

R3 - Determinación del Impuesto			R4 - Det. del Saldo del Imp.		A Favor Contrib.	A Favor AFIP
a	Alícuota %	35,00	a	Imp. Determinado F.Extranjera		0,00
b	Impuesto Determinado	1.213.468,73	b	Imp. Análogo Pagados en el Ext.	0,00	
c	Impuesto Liberado	0,00	c	Subtotal Fuente Extranjera		0,00
d	Impuesto No Liberado	0,00	d	Imp. Determinado F. Argentina		1.213.468,73
			e	Saldo a Favor Per. ant. en Bonos	0,00	
			f	Anticipos canc. mediante F.515	0,00	
			g	Total Bonos F.515	0,00	
			h	Saldo a favor del resp. en Bonos	0,00	
			i	Sdo.Favor per.ant.Bonos CF Dto. 135/06		0,00
			j	Anticipos canc. F.515 BCF DTO 135/06	0,00	
			k	Total bonos CF Dto. 135/06	0,00	
			l	Sdo.favor resp.ant.bonos CF Dto.135/06	0,00	
			m	Subtotal Fuente Argentina		1.213.468,73
			n	Diferimiento F. 518	0,00	
			ñ	Subtotal General		1.213.468,73
			o	Pago a Cta. Imp.Gan.Mín. Presunta	0,00	
			p	Pago a Cta. Ley Prom. a la Inv.	0,00	
			q	Pago a Cta.Imp.Comb.Líquidos	0,00	
			r	Pago a Cta. Imp. Comb. Líq. Dec. 802	0,00	
			s	Otros pagos a Cuenta	0,00	
			t	Saldo previo al Cómputo Credeb		1.213.468,73
			u	Anticipos Cancelados Credeb	0,00	
			v	Saldo por Anticipos Cancelados Credeb	0,00	
			w	Saldo a Cancelar		1.213.468,73
			x	Cómputo Credeb para cancelación DJ	94.519,04	
			y	Saldo a Ingresar		1.118.949,69
			aa	Ant.Canc.c/Cómp.de Bonos y Cr.Fisc.	0,00	
			ab	Sdo.a Fav.Contrib.x Ant.canc.c/Bonos o Cert.Fisc.	0,00	
			ac	Retenciones y/o Percepciones	803.316,28	
			ad	Total Anticipos ingresados excepto F.515	0,00	
			ae	Saldo a Favor Período Anterior	0,00	
			af	Saldo a Favor	0,00	315.633,41

R5 - Forma de Ingreso			R6 - Plan de Facilidades de Pago		
a	Saldo a Ingresar	1.118.949,69	a	Saldo a Pagar en Cuotas	0,00
b	Imp. ingresado en DD.JJ. orig. o últ. rect.	0,00	b	Cantidad de Cuotas que solicita	0,00
c	Suma ingresada en forma no bancaria	0,00	c	Monto del Pago a Cuenta	0,00
d	Total a Pagar	315.633,41			

2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

No se detectó información.

2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA

Información no proporcionada por la empresa.

2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.7.1 Socios / Accionistas

Nombre y Apellido / Razón Social	Nacionalidad o País de Origen	Tax ID	%
GUSTAVO ALEJANDRO CELLA	ARGENTINO - COLTELLI 1708 CAMPANA	20-17331047-2	50
FERNANDO DANIEL PAGEZ	ARGENTINO -Washington 2565 Piso 3 Dto 1 CABA	20-16071690-9	50

Fuente: Empresa.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

N°	Razón Social	Nacionalidad o País de Origen	Tax ID	Tipo de Relación
1	PEPAKO S.A.	ARGENTINA- OLAGUER Y FELIU 2462	30-71009084-6	PRESIDENTE
2	OLP S.A.	ARGENTINA-	N/I	SOCIO
3	BUENOS AIRES VET & PET SRL	ARGENTINA	N/I	GERENTE

Fuente: Empresa.

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad o País de Origen	Tax ID	Cargo
FERNANDO DANIEL PAGEZ	Washington 2565 Piso 3 Dto 1	20-16071690-9	PRESIDENTE

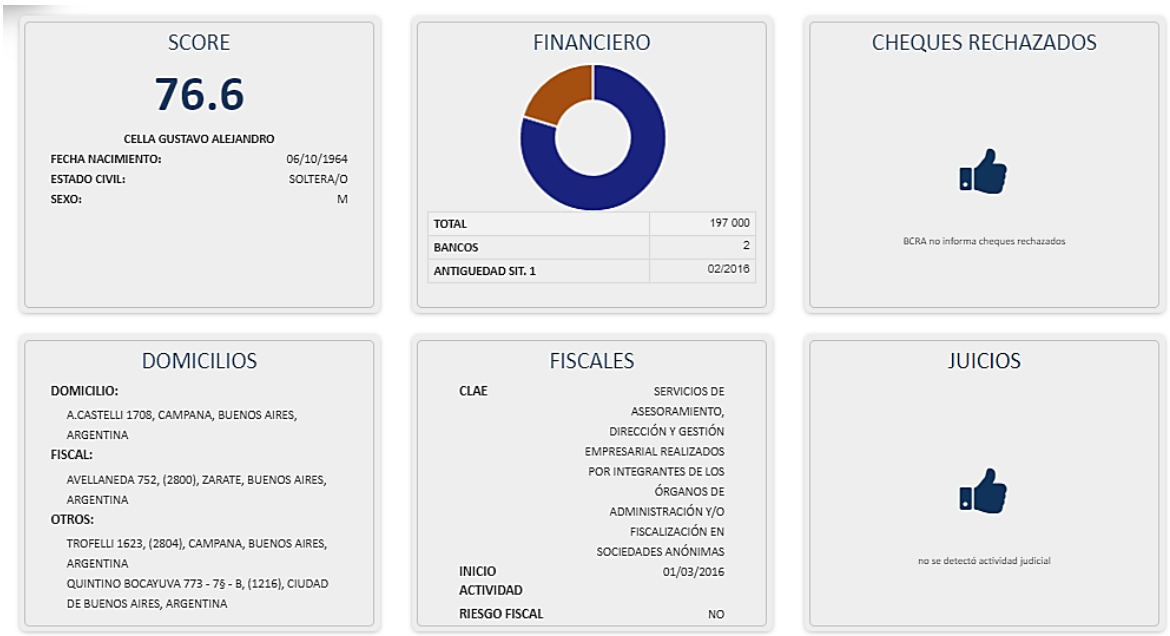
Fuente: Empresa.

2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos

FERNANDO DANIEL PAGEZ



GUSTAVO ALEJANDRO CELLA



2.8 activos

2.8.1 Inmuebles

No se detectó información.

2.8.2 Rodados

Según sus Estados Contables cerrados al 31/12/2016 la cuenta Rodados registra un valor neto resultante de $ 900 028.17

2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

Acta de Directorio N° 18

En la localidad de Campana, Partido de Campana a los 17 días del mes de Abril de 2018, siendo las 15 hs, se presenta en CELRIV S.A, el Presidente y Director Único Gustavo Alejandro Cella, quien manifiesta que se debe convocar la Asamblea Ordinaria para el día 18 de Mayo de 2018 a las 14:00 horas, en las instalaciones de CELRIV S.A. sita en la localidad de Campana, Partido de Campana, a fin de considerar el siguiente Orden del Día: 1) Designación de dos accionistas para firmar el acta. 2) Consideración de la gestión del Director Único. 3) Designación de los miembros del Directorio por un plazo de 1 (un) año. Se resuelve no realizar la publicación de la convocatoria de acuerdo con lo autorizado por el art.237 de la ley 19.550 debido a que todos los accionistas comprometieron su asistencia al acto. No habiendo más asuntos que tratar, se levanta la sesión siendo las 17:00 horas.-

Provincia: BUENOS AIRES
Fecha: 17/05/2013
CEL RIV S.A. POR 1 DIA - Por Asamblea Ordinaria del 20/12/12 se aceptaron las renuncias de Ruben Alberto Boumera y Ernesto Horacio Barreto a sus cargos de Presidente y Director Suplente respectivamente, eligiendose Presidente a Gustavo Alejandro Cella y Director Suplente a Melanie Cella; ambos con domicilio especial en Coltelli 1780, Campana, PBA. Ana Cristina Palesa, Abogada. L.P. 19.120

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	38	2	3	43
2018	63	2	3	68
2019	25	2	3	**30**

Fuente: Empresa.

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total del Personal
2017	1	-	1	2
2018	1	-	1	2
2019	1	-	1	**2**

Fuente: Empresa.

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.	30-71149394-4
Mes - Año	Orig. (0) - Rect. (1/9): 0
12/2018	Servicios Eventuales: No
Empleados en nómina:	2
Suma de Rem. 1:	44.833,91
Suma de Rem. 2:	44.833,91
Suma de Rem. 3:	44.833,91
Suma de Rem. 4:	44.833,91
Suma de Rem. 5:	44.833,91
Suma de Rem. 6:	0,00
Suma de Rem. 7:	0,00
Suma de Rem. 8:	44.833,91
Suma de Rem. 9:	54.403,81
Suma de Rem. 10:	0,00

Apellido y Nombre o Razón Social: CEL RIV S.A.

Nro. Verificador: 967387

Domicilio Fiscal: UBALDO FERNANDEZ 836 ZARATE V 4100

I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL

a1 - Total de aportes		6.478,50
a2 - Aportes a favor		0,00
a3 - Aportes S.S. a pagar		**6.478,50**
b - Asignaciones familiares pagadas		0,00
b1 - Total de contribuciones		10.491,14
b2 - Asignaciones compensadas		0,00
b3 - Excedentes de contribuciones a favor		0,00
Subtotal contribuciones S.S.		10.491,14
Retenciones		0,00
Contribuciones S.S. a pagar		**10.491,14**

II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES

a1 - Total de aportes	1.143,26
a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes O.S. a pagar	**1.143,26**
b1 - Total de contribuciones	2.286,53
b2 - Excedentes de contribuciones a favor	0,00
Subtotal contribuciones O.S.	2.286,53
Retenciones	0,00
Contribuciones O.S. a pagar	**2.286,53**

III - RETENCIONES

Saldo retenciones período anterior		0,00
Retenciones del período		0,00
Total retenciones		0,00
Retenciones aplicadas a Seguridad Social		0,00
Retenciones aplicadas a Obra Social		0,00
Saldo de retenciones a período futuro		0,00

IV - VALES ALIMENTARIOS / CAJAS DE ALIMENTOS

Monto base de cálculo	0,00
Contribuciones, Vales Alimentarios y/o Cajas de Alimentos a pagar	0,00
Percepciones de Vales Aliment.	0,00

V - RENATRE

Total Contribuciones RENATRE	**0,00**
Total Seg. Sepelio UATRE	**0,00**

VI - LEY DE RIESGOS DE TRABAJO

Cantidad de CUILES con ART	2	1,20
Remun. con ART	54.403,81	3.035,73
L.R.T. total a pagar		**3.036,93**

VII - SEGURO DE VIDA

Cuiles c/S.C.V.O. - Prima	2 - 22,56
Costo Emisión:	0,00
S.C.V.O. a Pagar:	**22,56**

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

Ley 27.430 - Monto Total Detraido: 0,00

VIII - MONTOS QUE SE INGRESAN

351 - Contribuciones de Seguridad Social	**10.491,14**	302 - Aportes de Obra Social	**1.143,26**
301 - Aportes de Seguridad Social	**6.478,50**	270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos	**0,00**
360 - Contribuciones RENATRE	**0,00**	312 - L.R.T.	**3.036,93**
352 - Contribuciones de Obra Social	**2.286,53**	028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio	**22,56**
935 - Seg. Sepelio UATRE	**0,00**		

Forma de Pago: **Efectivo**

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÜEDAD EN EL MERCADO

Outsourcing



Las empresas de hoy en día se enfrentan a una gran cantidad de cambios y tendencias sin precedentes. Estos cambios incluyen la necesidad de ser globales, la necesidad de crecer sin usar más capital, la necesidad de responder a las amenazas y oportunidades de la economía, el envejecimiento de la fuerza laboral, la reducción de costos y batallar por el pensar del consumidor. La empresa cuenta con una cartera de profesionales a fin de cubrir las necesidades puntuales y temporales de sus clientes.

Infraestructura



Cuentan con una amplia gama de soluciones, llave en mano, como las infraestructuras de montaje de andamiaje multidireccional, para lograr mayor operatividad y cumplimiento de plazos. Armado de estructuras de soporte, para trabajos en altura, con las normas vigente en seguridad bajo normas internacionales.

Recursos Humanos



Si bien la empresa data de una reciente conformación, quienes componen el equipo de trabajo vienen trabajando juntos desde hace más de 15 años, habiendo logrado a lo largo de todo este tiempo la integración de equipos técnicos y profesionales, altamente capacitados y con experiencia en el manejo de las relaciones técnico laborales con años de experiencia.

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

Mes	Ventas (montos sin impuestos)	Compras (montos sin impuestos)	Moneda
Enero 2018	940 398,38	3 255 130,45	Pesos Argentinos (ARS)
Febrero 2018	754 890,14	1 690 794,50	Pesos Argentinos (ARS)
Marzo 2018	6 557 491,32	1 562 773,33	Pesos Argentinos (ARS)
Abril 2018	16 331 578,88	1 180 554,36	Pesos Argentinos (ARS)
Mayo 2018	4 725 941,67	4 100 264,23	Pesos Argentinos (ARS)
Junio 2018	1 449 378,84	2 740 977,50	Pesos Argentinos (ARS)
Julio 2018	1 724 380,16	2 365 045,65	Pesos Argentinos (ARS)
Agosto 2018	1 547 158,89	827 898,72	Pesos Argentinos (ARS)
Septiembre 2018	2 727 370,61	1 711 340,86	Pesos Argentinos (ARS)
Octubre 2018	1 923 010,08	1 204 481,30	Pesos Argentinos (ARS)
Noviembre 2018	678 144,88	156 133,04	Pesos Argentinos (ARS)
Diciembre 2018	2 388 114,84	46 288,84	Pesos Argentinos (ARS)
Total	**41 747 858.69**	**20 841 682.78**	**Pesos Argentinos (ARS)**

Fuente: Empresa.

3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA

Información no aportada.

3.4 COMPRAS ANUALES

Información no aportada.

3.5 PROVEEDORES

N°	Razón Social	Nacionalidad	Tax ID	Monto Anual de Compras	Moneda
1	FARID SEGURIDAD INDUSTRIAL	ARGENTINA-Av. Álvarez Jonte 6069	27-28178933-9	380 000	Pesos Argentinos (ARS)

Fuente: Empresa.

3.6 CLIENTES

N°	Razón Social	Nacionalidad	Tax ID	Monto Anual de Ventas	Moneda
1	SIEMENS	ARGENTINA	30-71617056-6	12 500 000	Pesos Argentinos (ARS)

Fuente: Empresa.

3.7 SEGUROS

3.7.1 Registro de contratos con las ART

Aseguradora:	PREVENCION
N° de contrato:	247134
Desde:	13/04/2011 - Alta de afiliación
Hasta:	31/10/2018 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	PROVINCIA
N° de contrato:	4708319
Desde:	01/11/2018 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	**Afiliación vigente**

3.7.2 Contratos extinguidos por falta de pago

No se registran contratos extinguidos por falta de pago.

3.7.3 Otros Seguros contratados

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

N°	Tipo de Seguro	Compañía Aseguradora	Nº Póliza	Suma Asegurada	Moneda
1	SVO	sancor seguros	1657328	55 000	Pesos Argentinos (ARS)
2	art	provincia seguros	4708319	N/I	Pesos Argentinos (ARS)

Se adjunta información suministrada por la empresa referida a sus seguros contratados.

4- Comercio Exterior

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

5- Situación Bancaria

5.1 CHEQUES RECHAZADOS

Resumen Pendientes

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

5.2 CENTRAL DE DEUDORES

Denominación del deudor	Entidad	Periodo	Situación	Monto	Días de atraso	Obs
CEL RIV S.A.	BANCO SANTANDER RIO S.A.	05/19	1	99	N/A	-

Cifras expresadas en miles de pesos.

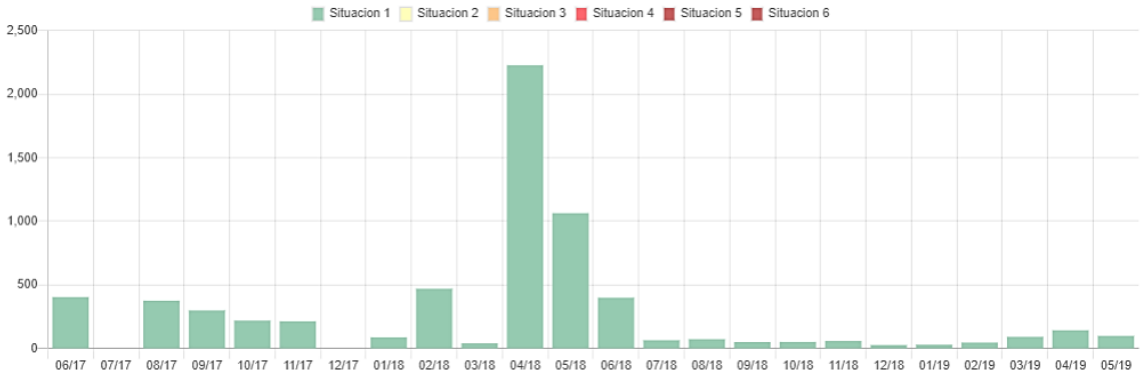
Banco	06/2017	07/2017	08/2017	09/2017	10/2017	11/2017	12/2017	01/2018
CREDICOOP COOP LIMITADO								
SANTANDER RIO S.A.	404,40		376,00	300,00	220,00	214,00		88,00
TOTAL PERIODO	404,40		376,00	300,00	220,00	214,00		88,00

Banco	02/2018	03/2018	04/2018	05/2018	06/2018	07/2018	08/2018	09/2018
CREDICOOP COOP LIMITADO		41,00	1,00	68,00				
SANTANDER RIO S.A.	471,00		2 228,00	997,00	400,00	65,00	73,00	51,00
TOTAL PERIODO	471,00	41,00	2 229,00	1 065,00	400,00	65,00	73,00	51,00

Banco	10/2018	11/2018	12/2018	01/2019	02/2019	03/2019	04/2019	05/2019
CREDICOOP COOP LIMITADO			1,00					
SANTANDER RIO S.A.	52,00	59,00	26,00	30,00	47,00	92,00	143,00	99,00
TOTAL PERIODO	52,00	59,00	27,00	30,00	47,00	92,00	143,00	99,00

Situaciones últimos 24 meses

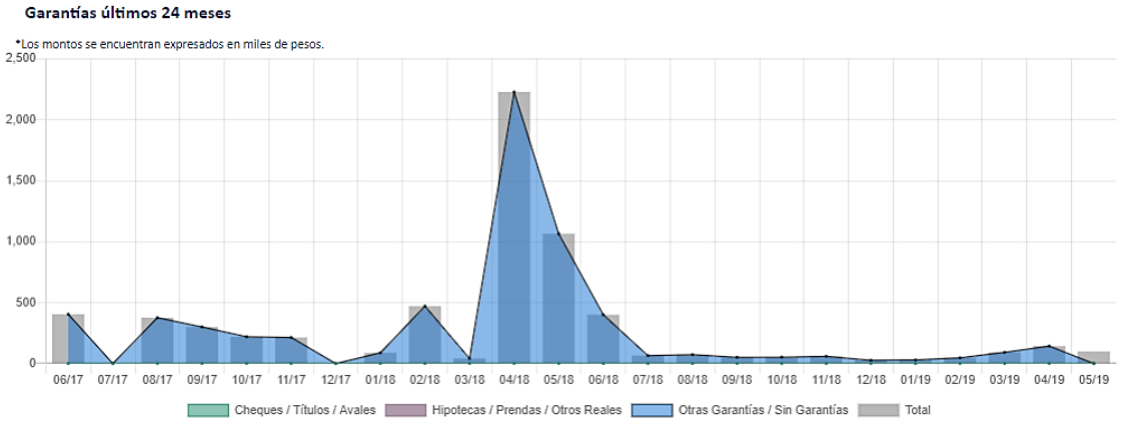
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



Los montos se encuentran expresados en miles de pesos

1	Situación Normal (atraso hasta 30 días)
2	Con Riesgo Potencial (atraso de 31 a 90 días)
3	Con Problemas (atraso de 91 a 180 días)
4	Con Alto Riesgo de Insolvencia (atraso de 181 a 365 días)
5	Irrecuperable (atraso de más de 365 días)
6	Irrecuperable por Disposición Técnica (Morosos de ex-entidades financieras, con atraso de más de 180 días)
	B.C.R.A. no informa

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



5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

N°	Entidad	Deuda	Moneda
1	BANCO SANTANDER	N/I	N/I

Fuente Empresa.

6- Situación Judicial

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDADO (*)

CEL RIV S.A. | MONTAJES INDUSTRIALES

DECLARACION JURADA

Buenos aires 24 de enero de 2019

A quien corresponda

Por la presente informamos que contamos con demandas judiciales de carácter civil, comercial y laboral que hayan sido presentadas en contra de la Empresa

A la espera de vuestra respuesta
Saluda a Ud. cordialmente.

Fernando Pagez
Apoderado

1

CEL RIV S.A. - **Montajes Industriales** -
Ubaldo Fernández 836 – Zárate – Buenos Aires – Argentina (B2800DEP)
Teléfono/Fax: +54 (03489) 43-1489
Cel: +54 (911) 5584-0600

6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDANTE (*)

CEL RIV S.A. | MONTAJES INDUSTRIALES

DECLARACION JURADA

Buenos aires 24 de enero de 2019

A quien corresponda

Por la presente informamos que contamos con demandas judiciales de carácter civil, comercial y laboral en la cual obra como demandante, detallando el Juzgado donde se radicaron y el estado de las mismas.

A la espera de vuestra respuesta
Saluda a Ud. cordialmente.

Fernando Pagez
Apoderado

1

CEL RIV S.A. - **Montajes Industriales** -
Ubaldo Fernández 836 – Zárate – Buenos Aires – Argentina (B2800DEP)
Teléfono/Fax: +54 (03489) 43-1489
Cel: +54 (911) 5584-0600

6.3 FISCALES Y PREVISIONALES

6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales

Impuesto/Régimen registrado y fecha de alta	
REG. SEG. SOCIAL EMPLEADOR	03-2011
GANANCIA MINIMA PRESUNTA	12-2011
GANANCIAS SOCIEDADES	08-2010
IVA	08-2010
REG. INF. - PARTICIPACIONES SOCIETARIAS	08-2010
REG. INF. - PRESENTACION DE ESTADOS CONTABLES EN FORMATO PDF	08-2010
REG. INF. - REGIMEN INFORMATIVO DE COMPRAS Y VENTAS	07-2015

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

6.3.2 Informe Estado de Deudas por Provincia

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

Contribuyente	
Identificación:	Contribuyente CON Deuda
Situación actual:	**Categoría 3**

Referencias de categorías	
Categoría 3	**Mayor a $10.000**

La información expuesta es la registrada al **26/06/2019** en las bases de datos de la Agencia de Recaudación de la Provincia de Buenos Aires, siendo la resultante de la sumatoria de las deudas asociadas al Impuesto Inmobiliario, a los Automotores, a las Embarcaciones Deportivas y a los Ingresos Brutos, respecto de la CUIT consultada. Para el cálculo de la deuda expuesta, se considera aquella con antigüedad mayor a los sesenta días. No se consideran aquellos sujetos que posean un único Inmueble Urbano Edificado con Valuación Fiscal menor a $50.000, quienes posean una deuda global menor a $500 o quienes posean un automotor de modelo inferior al año 2000. Para el caso del Impuesto sobre los Ingresos Brutos, sólo se consideran aquellos casos con Títulos Ejecutivos iniciados y aquellos con planes de pago caducos. En la categoría 4 se encuentran los contribuyentes con deudas en proceso de ejecución judicial como así también los planes de regularización de deuda judicial siempre que el mismo se encuentre caduco.

Agente de Recaudación	
Identificación:	AGENTE CON INCUMPLIMIENTO.
Situación actual:	**Categoría 2**

Referencias de categorías	
Categoría 2	**Incumplimiento mayor a 5% y menor o igual a 25%**

La información expuesta es la registrada al **26/06/2019** en las bases de datos de la Agencia de Recaudación de la Provincia de Buenos Aires, siendo la resultante del grado de cumplimiento de presentación de declaraciones juradas que les corresponde efectuar en su actuación como agentes de recaudación en el régimen general de retención y en el régimen general de percepción del impuesto sobre los Ingresos Brutos. El cumplimiento se computa de manera conjunta por ambos regímenes de recaudación. En la categoría 4 se encuentran los agentes de recaudación con deudas en proceso de ejecución judicial provenientes de percepciones y retenciones no efectuadas, efectuadas y no ingresadas, intereses, accesorios, recargos y multas. Se incluyen dentro de esta categoría a quienes, habiendo realizado la adhesión a un régimen de regularización de deudas en proceso de ejecución judicial, el mismo se encuentre caduco.

6.3.3 Embargos

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

6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés

RESUMEN DE SITUACIÓN PREVISIONAL DESDE EL 06/2018 AL 05/2019

Período	Incluido en declaración jurada	Aportes de seguridad social	Aportes de obra social	Contribución patronal de obra social
06/2018	NO PRESENTADA			
07/2018	NO PRESENTADA			
08/2018	NO PRESENTADA			
09/2018	NO PRESENTADA			
10/2018	NO PRESENTADA			
11/2018	NO PRESENTADA			
12/2018	NO PRESENTADA			
01/2019	NO PRESENTADA			
02/2019	SI	PAGO	PAGO	PAGO
03/2019	SI	IMPAGO	PAGO	PAGO
04/2019	SI	IMPAGO	PAGO	PAGO
05/2019	SI	IMPAGO	IMPAGO	IMPAGO

CEL RIV S.A., no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 26/06/2019.



REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, CEL RIV S.A. CUIT 30711493944 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 26/06/2019 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: dad751b3-d4f3-4c14-a343-9d9e8f59c515

Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social
Presidencia de la Nación

AFIP
ADMINISTRACIÓN FEDERAL

CFT
Consejo Federal del Trabajo
República Argentina

RENATEA

SRT
Superintendencia de Riesgos del Trabajo

7- Compliance

7.1 ANÁLISIS DE COMPLIANCE

SEARCH CRITERIA

Datos Consultados CEL RIV S.A.

Negative

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

SEARCH CRITERIA

Datos Consultados GUSTAVO ALEJANDRO CELLA

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 FERNANDO DANIEL PAGEZ

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 PEPAKO S.A.

Negative

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

SEARCH CRITERIA

Datos Consultados OLP S.A.

Negative

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

SEARCH CRITERIA

Datos Consultados BUENOS AIRES VET & PET SRL

Negative

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

7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA

No se detectó información de prensa negativa.

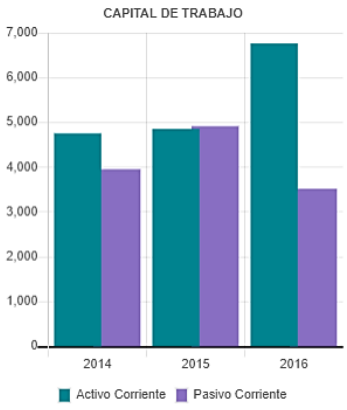
8- Estados Contables

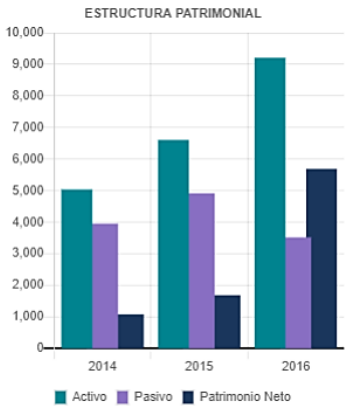
8.1 DATOS CONTABLES

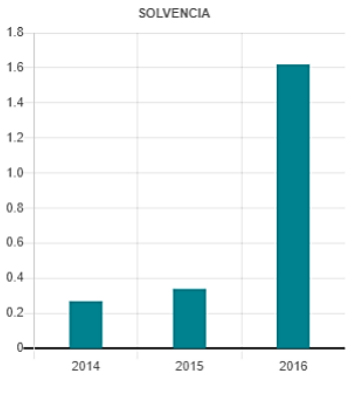
Activo

Fecha Balance	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016
Caja y Banco	924	138	1 830
Inversion Corriente	0	0	0
Anc Creditos Por Ventas	0	1 294	1 550
Otros Créditos	803	807	2 070
Bienes Cambio	3 030	2 615	1 312
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0
Total Activo Corriente	4 757	4 854	6 762
Credito Por Venta	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	360	1 393
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	372	1 641	1 458
Depreciación Acumulada	91	250	404
Bienes De Uso	282	1 391	1 054
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0
Total Activo No Corriente	282	1 751	2 447
Total Activo	5 038	6 605	9 209

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



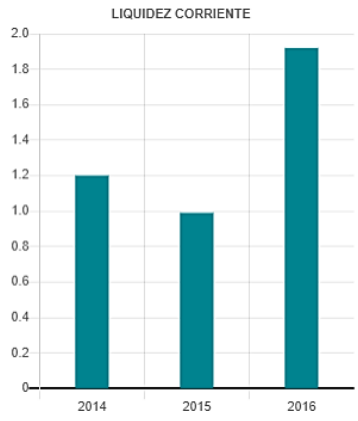


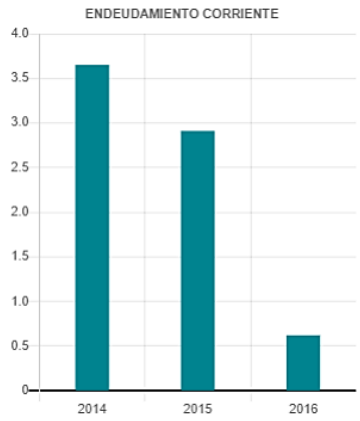


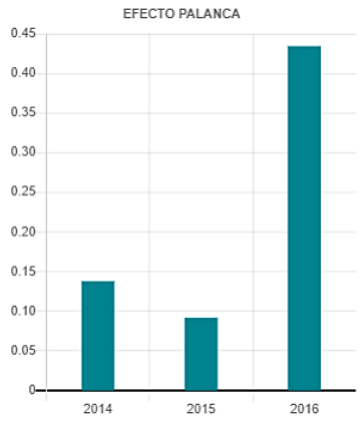
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	3 761	4 398	2 696
Prestamos (Deudas Bancarias)	0	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	53	416	494
Cargas Fiscales	142	102	331
Anticipos Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	0	0	0
Total Pasivo Corriente	3 956	4 916	3 520
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Prestamos	0	0	0
Deudas Fiscales	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	0
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	0	0	0
Total Pasivo	3 956	4 916	3 520
Capital Social	12	12	12
Resultados No Asignados	1 070	1 677	5 676
Patrimonio Neto	1 082	1 689	5 688

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



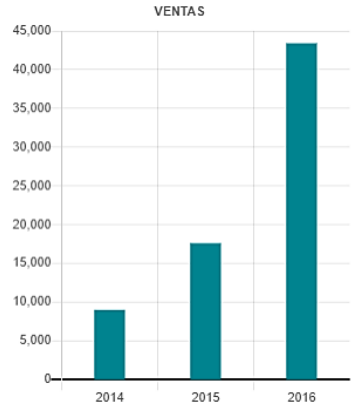


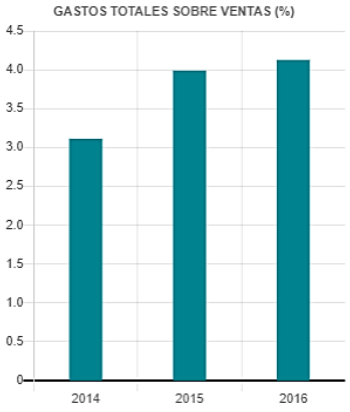


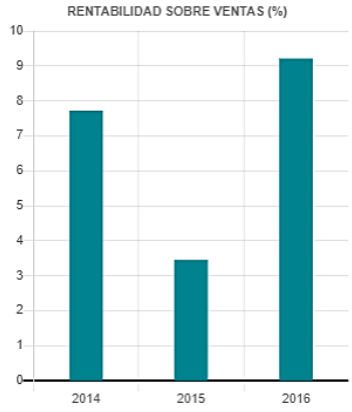
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016
Ventas	9 010	17 607	43 401
Compras Del Ejercicio	7 870	11 802	17 067
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	8 034	16 298	38 390
Resultado Bruto	976	1 309	5 012
Amortizaciones	51	159	272
Gastos de Comercialización	0	0	0
Gastos de Administración	269	701	1 717
Gastos Financieros	12	2	74
Otros Ingresos	0	0	779
Otros Egresos	0	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0	0	0
Impuesto A Las Ganancias	0	0	0
Resultado	695	607	3 999

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Fecha Balance	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,20	0,99	1,92
LIQUIDEZ SECA (Acida) (Act.Corriente - Bs.Cambio) / Pas.Corriente	0,44	0,46	1,55
Endeudamiento Pasivo Total / Patrimonio Neto	3,65	2,91	0,62
Endeudamiento Activo Fijo Pasivo No Corriente / Bs. de Uso	0,00	0,00	0,00
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,27	0,34	1,62
Capital De Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	800,72	-61,97	3 241,41
Inversiones De Bienes De Uso Patrimonio Neto / Bs. de Uso	3,84	1,21	5,40
Margen Bruto (Utilidad Bruta / Ventas) * 100	10,83	7,44	11,55
Margen Neto (Utilidad Neta / Ventas) * 100	7,72	3,45	9,21
Retorno Sobre Patrimonio Utilidad Neta / Patrimonio Neto	0,64	0,36	0,70
Rotacion De Activos Ventas / Activo Total	1,79	2,67	4,71
Rotacion Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	31,98	12,66	41,18
RENTABILIDAD S/ACTIVO (Utilidad Neta / Activo Total) * 100	13,80	9,19	43,43
EBITDA / PASIVO (Resultado del ejercicio + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,19	0,16	1,23
Rotacion De Creditos Ventas / Creditos por Ventas	0,00	13,61	28,01
Rotacion De Inventarios Costo Mercaderias / Bs.de Cambio	2,65	6,23	29,25
PRESTAMOS / P.N. Prestamos / Patrimonio Neto	0,00	0,00	0,00
PRESTAMOS / (VENTAS/12) Prestamos / (Ventas / 12)	0,00	0,00	0,00

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos

SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL

Para el análisis de la situación económica financiera y patrimonial del cliente se utilizaron los Estados Contables correspondientes a los ejercicios 2014 2015 y 2016 (fecha de cierre 31.12). Información auditada sin salvedades. Los Estados Contables cerrados en diciembre del 2017 no fueron presentados aunque por su fecha de cierre ya son exigibles.

Principales indicadores:

Económicos:

- Las ventas del 2016 ascendieron a $ 43.401M reflejando un aumento interanual del 146% ($ 17.607M en el 2015).
- Debido a que los costos directos ($ 38.390M) crecieron un 136% la contribución primaria ascendió a $ 5.012M monto 283% mayor al del ciclo anterior ($ 1.309M) equivalente al 11.5% s/ventas (7.4% s/ventas del año 2015).
- En tanto los gastos administrativos si bien aumentaron un 145% pasando de $ 701M a $ 1.717M se mantuvieron estables en torno al 4% de la facturación. Las principales erogaciones fueron realizadas en sueldos e impuestos tasas y contribuciones.
- En consecuencia el resultado operativo creció de $ 609M (3.5% s/ventas) a $ 3.294M (7.6% s/ventas). Este margen cubrió holgadamente la carga financiera del período ($ 74M 0.2% s/vtas).
- Por último luego de contabilizar ingresos por $ 779M (1.8% s/ventas sin apertura) la compañía alcanzó una utilidad final de $ 3.999M (559% superior al del ciclo previo) equivalente al 9.2% s/ventas y al 70.3% en términos de patrimonio neto (versus 3.5% y 35.9% respectivamente del año anterior).

En resumen la compañía exhibió una satisfactoria gestión económica con niveles de ganancia bruta operativa y final sustancialmente mayores a los del ejercicio anterior.

Financieros:

- Los indicadores financieros exhibieron importantes incrementos en el ejercicio bajo análisis. Mientras la liquidez corriente creció de 0.99 a 1.92 el capital de trabajo se tornó positivo alcanzando un valor de $ 3.241M cifra que representó el 7% de la facturación y el 35% del activo.
- En tanto el indicador de exposición financiera aumentó de 0.33 a 1.25.
- El EBIT ($ 3.294M) cubrió holgadamente la carga financiera del período ($ 74M de escasa significatividad en términos de facturación) y el Ebitda (pasó de $ 768M a $ 4.345M) representó 1.23 veces el total de deudas a cancelar en el corto plazo ($ 3.520M).

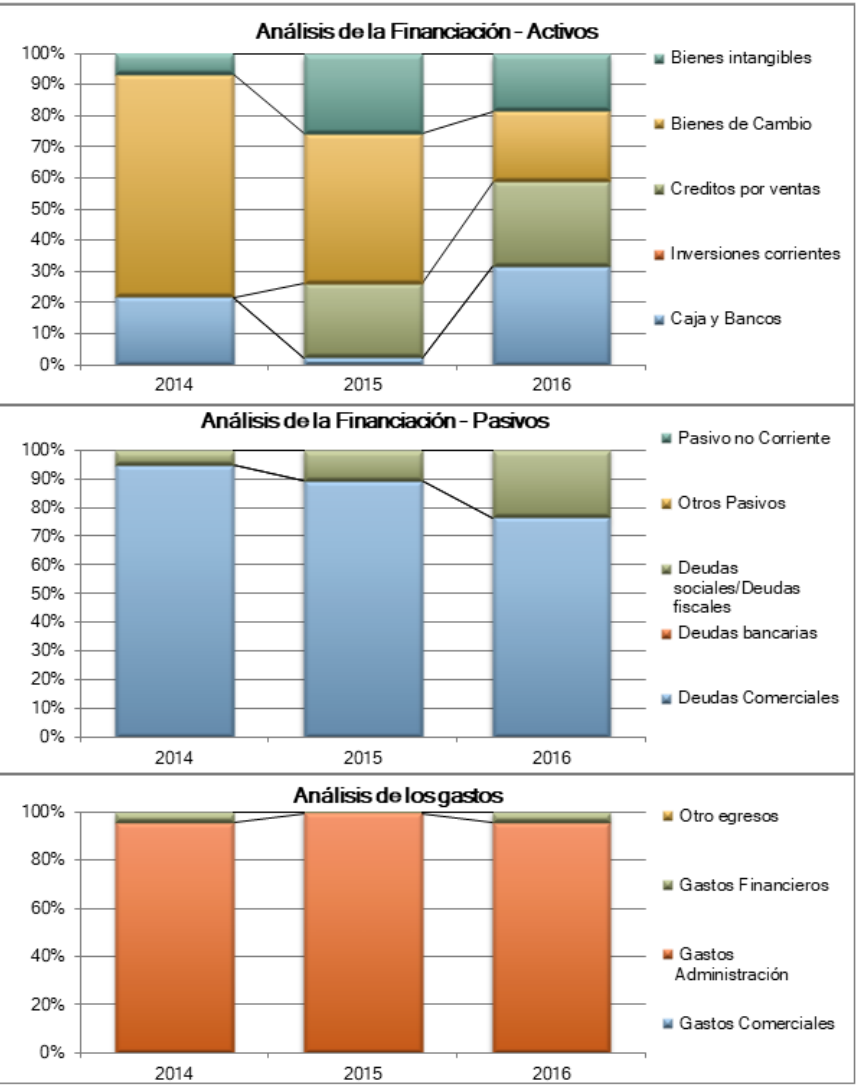
En resumen, a diciembre del 2016 la compañía presentó una generación de fondos sustancialmente mayor a la alcanzada en el período precedente exhibiendo una holgada posición financiera en términos de liquidez y capital de trabajo con aceptable indicador de exposición financiera. Si bien la cobertura de los intereses del ejercicio resultó holgada cabe mencionar la escasa relevancia de la misma en función a los ingresos.

Patrimoniales:

- Debido a la importante utilidad obtenida en el ejercicio el patrimonio neto ($ 5.688M) reflejó un aumento interanual del 237% ($ 1.689M en el año 2015). Es totalmente volátil.
- La relación PN/activo fijo resultó satisfactoria: los fondos propios cubren la totalidad del activo no corriente.
- Los recursos propios ampliaron treinta y seis puntos porcentuales de participación dentro del mix de financiación de la inversión total (del 26% al 62%)
- Consecuentemente el nivel de endeudamiento se redujo sensiblemente (de 2.91 a 0.62) y la solvencia creció de 0.34 a 1.62.
- Mientras el activo total ($ 9.209M 73% corriente) aumentó un 39% su valor del año 2015 producto fundamentalmente de mayores saldos de disponibilidades (20% del AT) y de los créditos diversos (22% del AT fiscales) el pasivo total ($ 3.520M de corto plazo en su totalidad) disminuyó un 28% debido a la amortización de obligaciones comerciales (77% del PT).

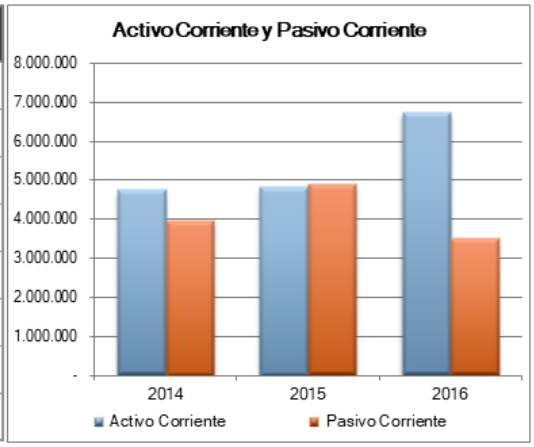
En resumen, el cuadro patrimonial del año 2016 se considera satisfactorio en función del reducido nivel de endeudamiento y adecuada estructura de financiación del activo fijo. Como aspecto débil debe señalarse que el patrimonio neto es totalmente volátil.

Períodos Analizados				2014/2015/2016
Concept	dic-14	dic-15	dic-16	
Caja y Bancos	923.824	138.220	1.829.798	
Inversiones corrientes	-	-	-	
Creditos por ventas	-	1.293.949	1.549.764	
Otros Créditos	803.023	1.167.359	3.463.027	
Bienes de Cambio	3.029.793	2.614.572	1.312.269	
Bienes intangibles	281.772	1.391.226	1.054.020	
Otros activos corrientes	-	-	-	
Activo Corriente	**5.038.412**	**6.605.326**	**9.208.878**	
Deudas Comerciales	3.760.818	4.398.158	2.695.967	
Deudas bancarias	-	-	-	
Deudas sociales/Deudas fiscales	195.102	517.911	824.519	
Otros Pasivos	-	-	-	
Pasivo no Corriente	-	-	-	
Pasivo	**3.955.920**	**4.916.069**	**3.520.486**	
Gastos Comerciales	-	-	-	
Gastos Administración	268.978	700.699	1.717.359	
Gastos Financieros	11.523	1.743	73.852	
Otro egresos	-	-	-	
Impuesto a las ganancias	-	-	-	
Total	**280.501**	**702.442**	**1.791.211**	

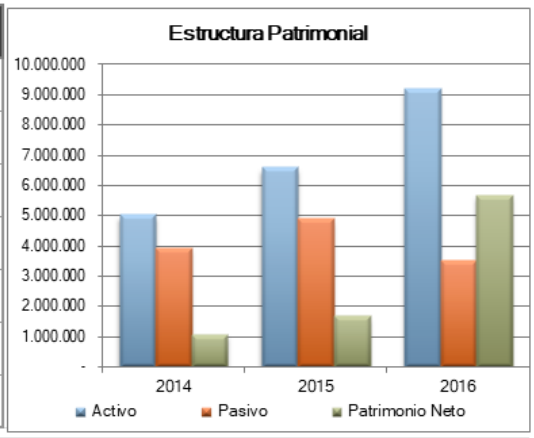


8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

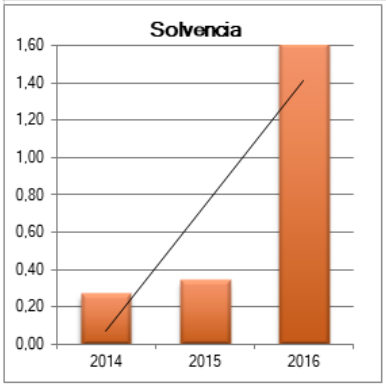
Períodos Analizados	2014/2015/2016		
Analisis Patrimonial	dic-14	dic-15	dic-16
Solvencia	0,27	0,34	1,62
Patrimonio Neto sobre Activo	21%	26%	62%
Endeudamiento corriente	3,65	2,91	0,62
Capital corriente	0,16	-0,01	0,35
Activo no Cte sobre Activo	6%	27%	27%
Financiación del activo no cte.	3,84	0,96	2,32
Deuda bancaria sobre Pasivo	0%	0%	0%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	95%	89%	77%

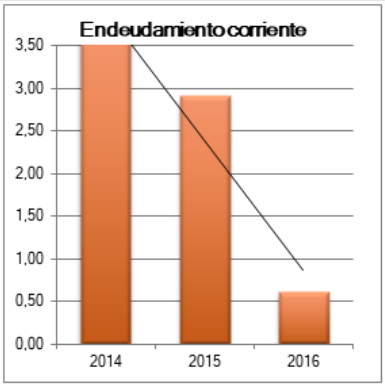


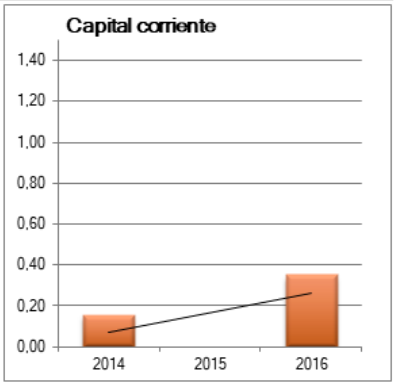
Info	dic-14	dic-15	dic-16
Activo Corriente	$ 4.756.640	$ 4.854.100	$ 6.761.892
Activo no Corriente	$ 281.772	$ 1.751.226	$ 2.446.985
Activo	$ 5.038.412	$ 6.605.325	$ 9.208.877
Pasivo Corriente	$ 3.955.920	$ 4.916.069	$ 3.520.486
Pasivo no Corriente	$ -	$ -	$ -
Pasivo	$ 3.955.920	$ 4.916.069	$ 3.520.486
Patrimonio Neto	$ 1.082.492	$ 1.689.256	$ 5.688.391



Trends



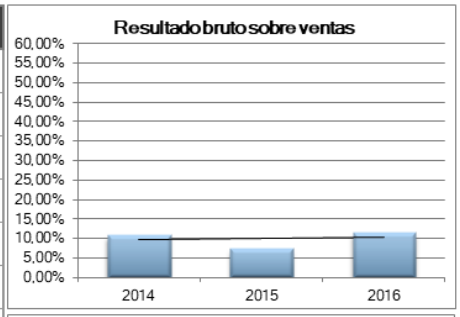




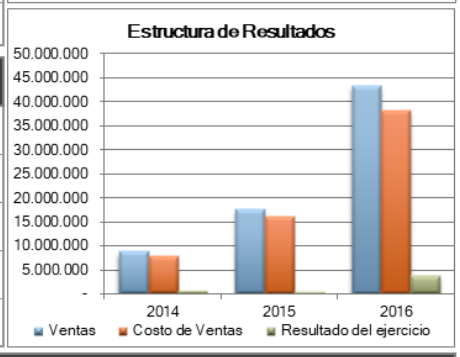
Importes Expresados en Miles de Pesos

8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

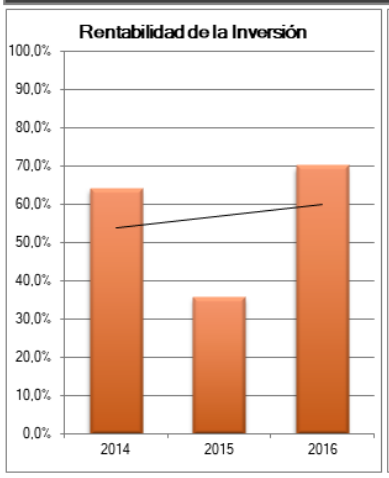
Períodos Analizados			2014/2015/2016
Análisis de rentabilidad	dic-14	dic-15	dic-16
Rentabilidad de la inversión total	64,2%	35,9%	70,3%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	65,3%	36,0%	71,6%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	14,0%	9,2%	44,2%
Resultado bruto sobre ventas	10,8%	7,4%	11,5%
Rentabilidad sobre Ventas	7,7%	3,4%	9,2%
Costo del financiamiento	0,3%	0,0%	2,1%
Rentabilidad del capital	5795,5%	5056,4%	33326,1%

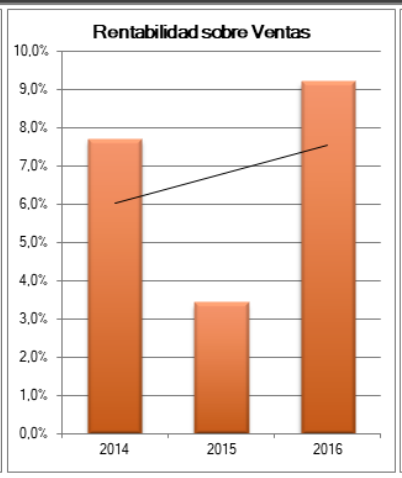


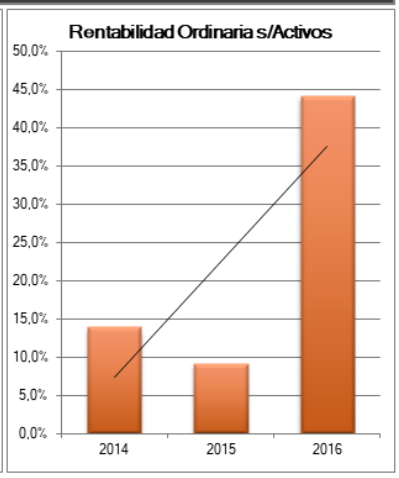
Info	dic-14	dic-15	dic-16
Ventas	$ 9.010.229	$ 17.607.357	$ 43.401.176
Costo de Ventas	$ 8.034.263	$ 16.298.151	$ 38.389.561
Resultado del ejercicio	$ 695.465	$ 606.764	$ 3.999.135
EBITDA/Ventas	0,08	0,04	0,10
EBITDA/Intereses	65,79	440,36	58,84



Trends



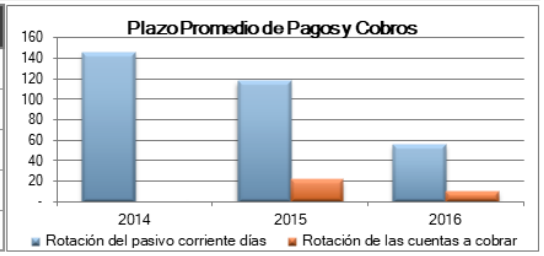




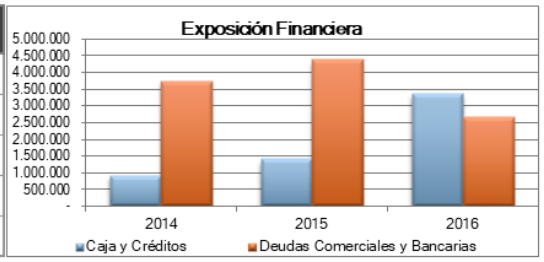
Importes Expresados en Miles de Pesos

8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

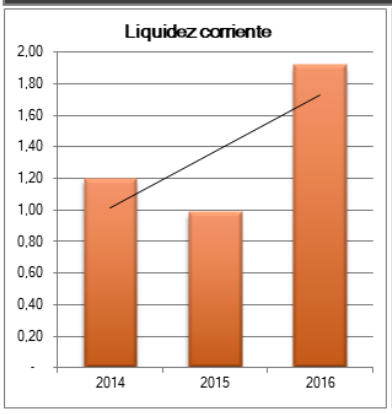
Períodos Analizados			2014/2015/2016
Analisis Financiero	dic-14	dic-15	dic-16
Liquidez corriente	1,20	0,99	1,92
Liquidez acida	0,44	0,46	1,55
Rotación del pasivo corriente días	146	119	56
Rotación de las cuentas a cobrar	-	22	11
Efecto Palanca	0,14	0,09	0,43

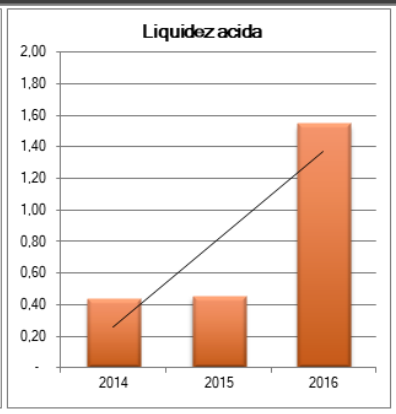


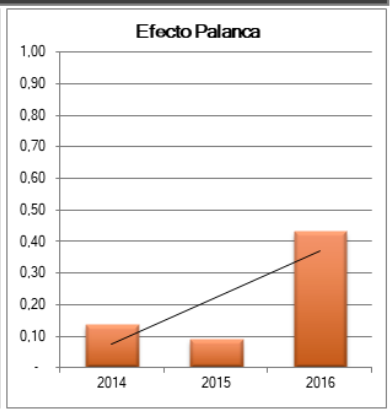
Info	dic-14	dic-15	dic-16
Caja y Bancos	923.824	138.220	1.829.798
Creditos por ventas	-	1.293.949	1.549.764
Deudas Comerciales	3.760.818	4.398.158	2.695.967
Deudas bancarias	-	-	-
Deuda Financiera s/ P.Neto	-	-	-

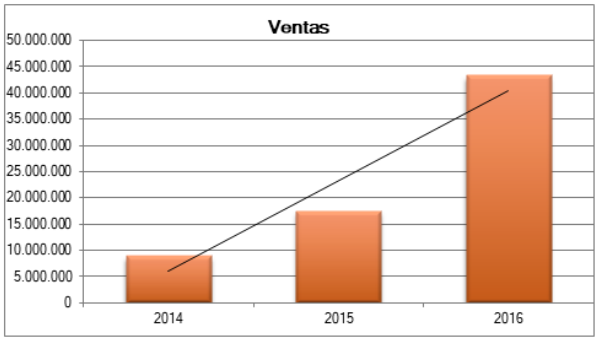


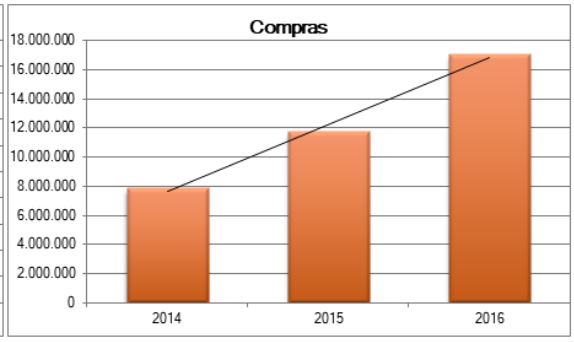
Trends







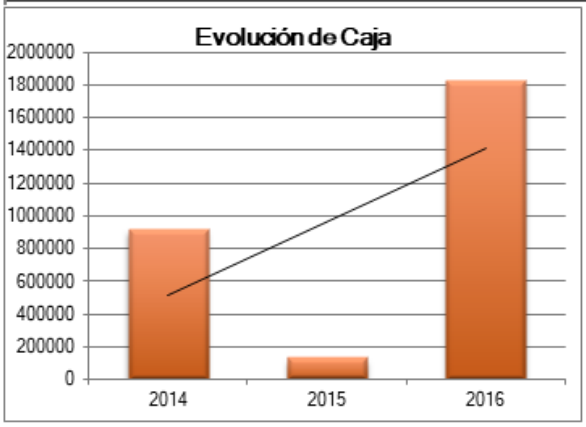


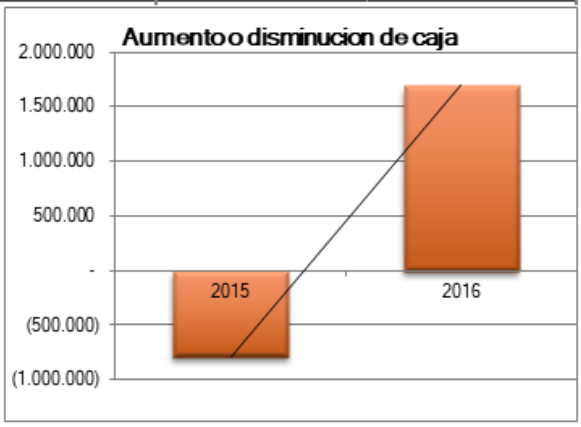


Importes Expresados en Miles de Pesos

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2014/2015/2016	
Análisis del Flujo de fondos	dic-15	dic-16
Resultado del ejercicio	$ 606.764,00	$ 3.999.135,00
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ 159.040,00	$ 272.328,00
Depreciacion de Intangibles	$ -	$ -
Generación interna de fondos	$ 765.804,00	$ 4.271.463,00
Variación de créditos por ventas	$ -1.293.949,00	$ -255.815,00
Variación de otros créditos	$ -364.336,00	$ -2.295.668,00
Variación de Bienes de Cambio	$ 415.221,00	$ 1.302.303,00
Variación de otros activos corrientes	$ -	$ -
Variación de cuentas a pagar	$ 637.340,00	$ -1.702.191,00
Variación de deudas sociales	$ 362.532,00	$ 78.171,00
Variación de deudas fiscales	$ -39.723,00	$ 228.437,00
Variación de otras deudas	$ -	$ -
Variación de previsiones para contingencias	$ -	$ -
Ajuste		
Flujo de fondos operativos netos	$ 482.889,00	$ 1.626.700,00
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ -	$ -
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ -	$ -
Adquisicion de Bienes de Uso	$ -1.268.494,00	$ 64.878,00
Flujo de fondos antes de la financiación	$ -785.605,00	$ 1.691.578,00
Variacion de deudas financieras corrientes	$ -	$ -
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ -	$ -
Aumento o disminucion de caja	$ -785.605,00	$ 1.691.578,00





Importes Expresados en Miles de Pesos

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	3.616.764,7	$	S/Patrimonio Neto	232.643,8	$
Compras Mensuales	1.422.285,8	$	S/Capital de Trabajo	107.379,3	$
Modo de Cobro s/Balance	12	días	S/Activos Líquidos	98.134,3	$
Modo de Pago s/Balance	85	días	S/Variables Combinadas	128.969,9	$

8.8 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2014/2015/2016			
Concept	Expresado por	Valor	Grade	Concept	Expresado por	Valor	Puntaje
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	1,10	10	Liquidez corriente	ratio	1,58	10
Endeudamiento corriente	ratio	1,65	4	Liquidez acida	ratio	1,11	10
Capital corriente	%	23,3%	6	Rotación del pasivo corriente días	días	85	9
Activo no Cte sobre Activo	%	23,4%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	12	10
Financiación del activo no cte.	ratio	2,21	10	Efecto Palanca	ratio	0,30	10
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	0,0%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	82,6%	1	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0,1%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%		
Rentabilidad de la inversión total	%	60,8%	10	Gastos Administración sobre Ventas	%		
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	61,8%	10	Gastos Totales sobre Ventas	%		
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	30,9%	8	Vida restante de Bienes de Uso	años	5	5
Resultado bruto sobre ventas	%			Rotación de bienes de cambio	días	58	10
Rentabilidad sobre Ventas	%			Rotación del activo	veces	3,76	10
Costo del financiamiento	%	1,3%	10	Total			
Rentabilidad del capital	%	22129,1%	10	86,83			
EBITDA/Ventas	%		4				
EBITDA/Intereses	%		10				

