DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

INGENIERIA SUP S.R.L.

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

ARGENTINA

Mayo 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		**90%**	**36**						

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		**60%**	**18**									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		**CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA**				
		Puntaje Obtenido		% respecto al total	Ponderación (%)	Resultado
1	**Cumplimiento Previsional y Fiscal**	36	**40**	**90%**	**10,0%**	**0,9**
2	**Situación Económico-Financiera**	18	**30**	**60%**	**90,0%**	**5,4**
Resultado Final		**6,3**				

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

1.2. CONCLUSIÓN FINAL

INGENIERIA SUP fabrica productos metálicos de tornería y/o matricería desde 1996. Cuenta con 12 empleados y opera en forma normal con el sistema bancario (tuvo 2 cheques rechazados por montos menores en 2018, que abonó correctamente). Mantiene una deuda en Categoría 3 (mayor a $ 10 mil) con la Agencia de Recaudación de la Pcia. de Bs. As. Registra diversos períodos con aportes a la obra social impagos (mayo a septiembre de 2018, ver detalle) y el último período no registraba aporte ni cargas abonadas, al momento del análisis. Existen cuestiones vinculadas a la ética corporativa de la empresa (contactar al área de gestión de proveedores para más información). En relación a sus Balances, se analizaron los ejercicios 2015, 2016 y 2017. En 2017 las ventas ($ 8.6 millones) exhibieron una disminución interanual del 35% pese a la inflación ($ 13.3 millones en 2016). Esto golpeó la performance económica de la empresa que, luego de imputar Otros Ingresos no vinculados a su negocio principal ($ 409 mil) y de deducir el cargo por el impuesto a las ganancias ($ 314 mil), le permitieron alcanzar una Utilidad Final de $ 778 mil (47% inferior a la de 2016). En términos financieros, mantuvo una posición ajustada en términos de Liquidez (1.00) y exposición financiera, con Capital de Trabajo levemente negativo. Patrimonialmente, muestra un reducido nivel de Endeudamiento (0.51) y buena Solvencia (1.96), aunque debe aclararse que la conformación patrimonial es volátil. En líneas con lo expuesto, la empresa parece haber soportado la drástica reducción de sus ventas en 2017, aunque dependió para ello de Ingresos no vinculados a su negocio principal. Dicho esto, se puede inferir que las ventas declaradas en 2018 ($ 16 millones), deben haberle permitido mantener o mejorar levemente su perfil. Recomendamos exigir el pago de los aportes pendientes y la aclaración con respecto a los Otros Ingresos.

Límite de Compra 30% sobre ventas	Ventas Balance	Ventas post balance
Ventas	**$8.672.193**	**$16.564.285**
Límite de compra	**$2.601.657**	**$ 4.969.285**

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. 7
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 10
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 10
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 11
2.7.1 Socios / Accionistas 11
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 11
2.7.3 Directivos 11
2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos 11
2.8 ACTIVOS 12
2.8.1 Inmuebles 12
2.8.2 Rodados 12
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 12
2.10 CERTIFICACIONES 12
2.10.1 Certificaciones de Calidad 12
2.10.2 Distinciones Obtenidas 12
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 12
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 12
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 12

3- SITUACIÓN COMERCIAL 14

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 14
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 14
3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA 14
3.4 COMPRAS ANUALES 14
3.5 PROVEEDORES 14
3.6 CLIENTES 15
3.7 SEGUROS 15
3.7.1 Registro de contratos con las ART 15
3.7.2 Contratos extinguidos por falta de pago 15
3.7.3 Otros Seguros contratados 15

4- COMERCIO EXTERIOR 16

5- SITUACIÓN BANCARIA 17

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 17
5.2 CENTRAL DE DEUDORES 17
5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 19

6- SITUACIÓN JUDICIAL 20

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDADO (*) 20
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDANTE (*) 20
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 20
6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales 20
6.3.2 Informe Estado de Deudas por Provincia 20
6.3.3 Embargos 21
6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 21

7- COMPLIANCE 22

7.1 ANÁLISIS DE COMPLIANCE 22
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA 22

8- ESTADOS CONTABLES 23

8.1 DATOS CONTABLES 23
SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL 27
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 29
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 29
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 31
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 32
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 33
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 34
8.8 SCORE DE BALANCE 35

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS / ESTATUTO

INGENIERIA SUP S.R.L.

Razón Social	INGENIERIA SUP S.R.L.
Cuit	30689342066.
Domicilio	República Argentina 31 -Temperley – Buenos Aires.
Teléfonos	01142649002.
CODIGO C.L.A.E.	259993.
Fecha de inicio de actividad	01/07/1996.
Actividad	Fabricación de productos metálicos de tornería y/o matricería.
Forma Jurídica	Sociedad de responsabilidad limitada.
Fecha De Constitución O Inicio De Act.	18/04/1996.
Fecha Ins. R.P.C.	07/05/1996.
Duración	07/05/2095.
Capital	$ 20 000 (Fuente: Estados contables de la compañía al 31/12/2017).
Cantidad Empleados	12 (Fuente: Empresa).
Domicilio Legal	General Pico 2257 – Lanús – Buenos Aires.

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

La analizada es una sociedad de responsabilidad limitada que se dedica a la actividad metalúrgica.

Inicio actividades en el año 1996 y actualmente cuenta con 12 empleados registrados bajo relación de dependencia.

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

No se detectó información.

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

2.4.1 Certificado Fiscal para Contrataciones de la Administración Nacional

“No se encontraron certificados vigentes a la fecha”. (Fuente: AFIP).

2.4.2 Constancia de inscripción AFIP/IIBB / Ganancias etc.

AFIP

ADMINISTRACION FEDERAL DE INGRESOS PUBLICOS

CONSTANCIA DE INSCRIPCION

CUIT: ***30-68934206-6***
INGENIERIA SUP SRL
Forma Jurídica: ***S.R.L.***
Fecha Contrato Social: ***18-04-1996***

IMPUESTO/REGIMEN REGISTRADO Y FECHA DE ALTA

IVA	07-1996
SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 78	05-2001
REG. SEG. SOCIAL EMPLEADOR	11-1997
GANANCIAS SOCIEDADES	11-1999
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

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: 259993 (F-883) FABRICACION DE PRODUCTOS METALICOS DE TORNERIA Y/O MATRICERIA — Mes de inicio: 7/2013
Secundaria(s):
Mes de cierre ejercicio comercial: ***12***

Domicilio Fiscal

REPUBLICA ARGENTINA 31
TEMPERLEY
1834-BUENOS AIRES

Vigencia de la presente constancia: ***14-05-2019*** a ***13-06-2019*** Hora **13:33:25** Verificador **100709836923**

IIBB

Si.Fe.Re. Sistema Federal de Recaudación	Impuesto sobre los Ingresos Brutos Convenio Multilateral	N° de Formulario 5866
CM03	Presentación y Pago	N° Verificador 512273

CUIT 30-68934206-6	Contribuyente: INGENIERIA SUP SRL	Sede: 902
Anticipo: 201901	Secuencia: Original	Tipo: Resto
Datos Presentación	DDJJ presentada el 18/02/2019 - 16:13:23 ante AFIP, Nº de Transacción 649540456	

Jurisdicciones incluídas en la presente Declaración Jurada

Jurisdicción	Anticipo Impuesto Determinado	Valores Restan	Valores Suman	A favor Contribuyente	A favor Fisco	A Pagar
901 CAPITAL FEDERAL	$5.453,09	$44.591,99	$0,00	$39.138,90	$0,00	$0,00
902 BUENOS AIRES	$28.256,94	$75.862,50	$0,00	$47.605,56	$0,00	$0,00
Totales	$33.710,03	$120.454,49	$0,00	$86.744,46	$0,00	$0,00

.....

El que suscribe Luis Eugenio Sanchez, DNI Nro.: 20937838809 en carácter de SOCIO GERENTE declara que los datos consignados en este formulario son correctos y completos, y que esta declaración se ha realizado utilizando el software/aplicativo aprobado por la Comisión Arbitral/AFIP, sin omitir ni falsear dato alguno que deba contener siendo fiel expresión de la verdad.

IVA

AFIP ADMINISTRACION FEDERAL		CUIT Nº: 30689342066	Establecimiento: 0
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO		Apellido y Nombre o Razón Social: INGENIERIA SUP SRL	
		Fecha de Presentación: 18/02/2019	Hora: 15:53
F. 2002	Versión 100	Nro. de Transacción: 649529457	MD5: 05e620bdda102dde53d63e0fc6c82aea
		Período: 201901	Secuencia: ORIGINAL

Determinación de la base imponible del período		
Concepto		**Importe**
Total del Débito Fiscal		$ 433768.89
Total del Crédito Fiscal		$ 410540.30
Ajuste Anual del crédito fiscal por operaciones exentas	AFIP	$ 0.00
	A favor del Responsable	$ 0.00
Saldo Técnico a Favor del Responsable del Período anterior		$ 0.00
Saldo Técnico a Favor del Responsable del Período		$ 0.00
Subtotal Saldo Técnico a Favor de la AFIP del Período		$ 23228.59
Diferimiento F. 518		$ 0.00
Bonos Fiscales - Decreto 1145/09 y/o Decreto 852/14		$ 0.00
Determinación de la Declaración Jurada mensual		
Saldo técnico a favor AFIP		$ 23228.59
Salto Técnico a Favor del Responsable del Período		$ 0.00
Saldo a favor de libre disponibilidad del período anterior		$ 0.00
Total del monto utilizado del período		$ 0.00
Total de retenciones, percepciones y pagos a cuenta computables en el período neto de restituciones		$ 113440.12
Saldo de Libre Disponibilidad a favor del contribuyente del período		$ 90211.53
Saldo del Impuesto a Favor de AFIP		$ 0.00

Declaro que los datos a transmitir son correctos y completos y que he confeccionado el formulario digital en carácter de Declaración Jurada, utilizando el servicio denominado "Mis Aplicaciones Web" aprobado por la Administración Federal de Ingresos Públicos, sin omitir ni falsear dato alguno que deba contener, siendo fiel expresión de la verdad conforme lo dispuesto por el artículo 28 del Decreto 1397/79 texto sustituido por el artículo 1 de su similar 658/02

GANANCIAS

AFIP

IMPUESTO A LAS GANANCIAS

F. 713
Declaración Jurada

Firma

Carácter

Mes de Cierre	Período	C.U.I.T.
12	2017	30-68934206-6
0 Original 1-9 Rect.	**Cod. Activ.**	**Nro verificador**
Original	289993	059849
Ejercicio Fiscal	Regular	

Apellido y Nombre o Razón Social

INGENIERIA SUP S.R.L.

Cantidad proyectos promovidos 0 **C.U.I.T./C.U.I.L. contador** 27-18316415-0 **Entidad Exenta** NO

Versión 1500003

R1 - Balance Contable

a Total Activo	7.640.639,60	b Total Pasivo	2.578.721,50	c Total Patr. Neto	5.061.918,10

R2 - Quebrantos Trasladables

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

R3 - Determinación del Resultado Neto

	F. Argentina	F. Extranjera		F. Argentina	F. Extranjera
a Result. del Ejercicio (contable)	777.926,63	0,00	g Quebrantos computables	0,00	0,00
b Ajustes	119.681,02	0,00	h Régimen de promoción	0,00	
c Donaciones	0,00		i Resultado Neto	897.607,65	0,00
d Resultado impositivo	897.607,65	0,00	j Resultado atrib. a los socios	0,00	0,00
e Queb. por Vta. de Acc. (Ejerc.)	0,00	0,00	k Queb. de Fuente Argentina		0,00
f Queb. por Contr. Deriv. (Ejerc.)	0,00		l Resultado Neto Final	897.607,65	0,00

R4 - Determinación del Impuesto

a Alicuota %	35,00	b Imp.Determinado	314.162,68	c Imp.Liberado (F.A.)	0,00
d Imp.no Liberado (F.A.)	0,00	e Total imp. liberado (F.E.)	0,00	f Imp determ. no liber. (F.E	0,00

R5 - Determinación del Saldo del Impuesto

	A favor Contrib	A favor AFIP		A favor Contrib	A favor AFIP
a Imp. determinado F. Extranjera		0,00	s Pago a cta. Imp.Comb.Liq.Dec.802	0,00	
b Imp. Análogos Pagados en el Ext.	0,00		an Pago a cuenta Art. 23 Ley N° 27264	0,00	
c Subtotal Fuente Extranjera		0,00	t Otros pagos a Cuenta	0,00	
d Imp. determinado F. Argentina		314.162,68	u Saldo previo al Cómputo Credeb		314.162,68
e Pago a cuenta realizado en el exterior Art. 11.3.b) Acuerdo con Uruguay	0,00		v Anticipos Cancelados Credeb w Sdo.x Ant.cancelados Credeb	0,00 0,00	
f Saldo a Favor per. ant. en Bonos	0,00		x Saldo a Cancelar		314.162,68
g Anticipos canc. mediante F.515	0,00		y Cómputo Credeb para canc. DJ	14.246,69	
h Total Bonos F.515	0,00		aa Saldo a Ingresar		299.915,99
i Saldo a favor del resp. en Bonos	0,00		Ant.canc.c/Cómp.de Bonos y Cr.Fisc.	0,00	
j Sdo.Favor per.ant.Bonos CF Dto 135/06	0,00		ai Cómputo de Bonos y Créditos		
k Anticipos canc. BCF DTO. 135/06	0,00		Fiscales para cancelación de DDJJ	0,00	
l Total Bonos CF Dto. 135/06	0,00		ab Sdo.a Fav.Contrib.x Ant.canc.		
m Sdo.favor resp.ant.bonos CF Dto.135/06	0,00		c/Bonos o Cert.Fisc.	0,00	
n Subtotal Fuente Argentina		314.162,68	ac Retenciones y/o Percepciones	147.234,29	
ñ Diferimiento F.518	0,00		ad Total antic.ingresados en efectivo		
o Subtotal General		314.162,68	o mediante débitos bancarios -excepto		
p Pago a cta. Imp.Gan.Min.Presunta	0,00		F. 515 y bonos CF Dto. 135/06-	179.224,00	
q Pago a cta. Ley Prom.a la Inv.	0,00		ag Percepciones aduaneras RG 3577	0,00	
r Pago a cta. Imp.Comb.Líquidos	0,00		amP. a cuenta "Rég Art. 4 RG 381	0,00	
ae Pago a Cuenta - Compraventa			aj Saldo a Favor Periodo Anterior	0,00	
de Moneda Extranjera	0,00		ah Saldo a favor por fusión o absorción	0,00	
			af Saldo a favor	26.542,30	0,00

R6 - Forma de Ingreso

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

07133068934206612201705984 9

6f806c3c848d7d919825a34bbc2d7d45

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

Fuente: Empresa.

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	%
LUIS EUGENIO SANCHEZ LOPEZ	CHILENO	20-93783880-9	70
OSCAR NORBERTO PEÑALVA	ARGENTINO	20-16043548-9	30

Fuente: Empresa.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad o País de Origen	Tax ID	Cargo
LUIS EUGENIO SANCHEZ LOPEZ	Chileno	20-93783880-9	SOCIO GERENTE

Fuente: Empresa.

2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos

LUIS EUGENIO SANCHEZ LOPEZ



2.8 activos

2.8.1 Inmuebles

No se detectó información.

2.8.2 Rodados

La empresa seria propietaria de rodados.

2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

No se detectó información.

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
2019	**10**	**1**	**1**	**12**
2018	10	1	1	12
2017	13	1	1	15

Fuente: Empresa.

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

No se informaron personal subcontratado para los últimos tres años.

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.	30-68934206-6
Mes - Año	Orig. (0) - Rect. (1/9): 0
02/2019	Servicios Eventuales: No

Empleados en nómina:	12
Suma de Rem. 1:	247.685,54
Suma de Rem. 2:	247.685,54
Suma de Rem. 3:	247.685,54
Suma de Rem. 4:	247.685,54
Suma de Rem. 5:	247.685,54
Suma de Rem. 6:	0,00
Suma de Rem. 7:	0,00
Suma de Rem. 8:	247.685,54
Suma de Rem. 9:	247.685,54
Suma de Rem. 10:	0,00

Apellido y Nombre o Razón Social: INGENIERIA SUP SRL

Nro. Verificador: 552584

Domicilio Fiscal: REPÚBLICA ARGENTINA 31 TEMPERLEY V 4100

I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL

a1 - Total de aportes	28.787,33
a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes S.S. a pagar	**28.787,33**
b - Asignaciones familiares pagadas	0,00
b1 - Total de contribuciones	37.808,35
b2 - Asignaciones compensadas	0,00
b3 - Excedentes de contribuciones a favor	0,00
Subtotal contribuciones S.S.	37.808,35
Retenciones	15.215,56
Contribuciones S.S. a pagar	**22.592,79**

II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES

a1 - Total de aportes	6.315,99
a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes O.S. a pagar	**6.315,99**
b1 - Total de contribuciones	12.631,94
b2 - Excedentes de contribuciones a favor	0,00
Subtotal contribuciones O.S.	12.631,94
Retenciones	5.083,60
Contribuciones O.S. a pagar	**7.548,34**

III - RETENCIONES

Saldo retenciones período anterior	0,00
Retenciones del período	20.299,16
Total retenciones	20.299,16
Retenciones aplicadas a Seguridad Social	15.215,56
Retenciones aplicadas a Obra Social	5.083,60
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	12	7,20
Remun. con ART	247.685,54	32.201,60
L.R.T. total a pagar		**32.208,80**

VII - SEGURO DE VIDA

Cuiles c/S.C.V.O. - Prima	12 - 135,36
Costo Emisión:	0,00
S.C.V.O. a Pagar:	**135,36**

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	**22.592,79**	302 - Aportes de Obra Social	**6.315,99**
301 - Aportes de Seguridad Social	**28.787,33**	270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos	**0,00**
360 - Contribuciones RENATRE	**0,00**	312 - L.R.T.	**32.208,80**
352 - Contribuciones de Obra Social	**7.548,34**	028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio	**135,36**
935 - Seg. Sepelio UATRE	**0,00**		

Fuente: Empresa.

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÜEDAD EN EL MERCADO

La empresa no proporcionó información.

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

Mes	Ventas (montos sin impuestos)	Compras (montos sin impuestos)	Moneda
Enero 2018	1 496 216,75	1 981 056,54	Pesos Argentinos (ARS)
Febrero 2018	195 216,22	517 810,76	Pesos Argentinos (ARS)
Marzo 2018	187 000,00	158 980,25	Pesos Argentinos (ARS)
Abril 2018	836 090,04	464 560,69	Pesos Argentinos (ARS)
Mayo 2018	0,00	430 956,12	Pesos Argentinos (ARS)
Junio 2018	1 73 8052,79	269 676,13	Pesos Argentinos (ARS)
Julio 2018	1 460 890,92	384 027,03	Pesos Argentinos (ARS)
Agosto 2018	2 496 152,97	746 181,84	Pesos Argentinos (ARS)
Septiembre 2018	3 414 251,70	303 783,03	Pesos Argentinos (ARS)
Octubre 2018	1 027 346,34	696 666,17	Pesos Argentinos (ARS)
Noviembre 2018	1 967 095,00	738 138,77	Pesos Argentinos (ARS)
Diciembre 2018	1 745 972,91	339 099,82	Pesos Argentinos (ARS)
Totales	**16 564 285,64**	**7 030 937,15**	**Pesos Argentinos (ARS)**

Fuente: Empresa.

3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA

No se informaron.

3.4 COMPRAS ANUALES

No se informaron.

3.5 PROVEEDORES

N°	Nombre y Apellido / Razón Social	Nacionalidad o País de Origen	Tax ID	Monto Anual de Compras	Moneda
1	FAMIQ SRL	ARGENTINA - SAN MARTIN 4723 - CABA	30-53806884-1	1 000 000	Pesos Argentinos (ARS)
2	PROCHAP SA	ARTGENTINA - J. M. DE ROSAS 2331 - SAN JUSTO	30-70979000-1	1 000 000	Pesos Argentinos (ARS)
3	CHPAFERRO SRL	ARGENTINA - CARLOS CALVO 954 - CABA	30-58572715-2	500 000	Pesos Argentinos (ARS)

Fuente: Empresa.

3.6 CLIENTES

N°	Nombre y Apellido / Razón Social	Nacionalidad o País de Destino	Tax ID	Monto Anual de Ventas	Moneda
1	PAN AMERICAN ENERGY LLC SUCURSAL ARGENTINA	ARGENTINA - L. N . ALEM 1180 - CABA	30-69554247-6	2 000 000	Pesos Argentinos (ARS)
2	PETROQUIMICA RIO TERCERO SA	ARGENTINA - 25 DE MAYO 565 - CABA	33-55645919-9	3 000 000	Pesos Argentinos (ARS)
3	SHELL CIA ARGENTINA DE PETROLEO SA	ARGENTINA - SARGENTO PONCE 2318 - DOCK SUD, BUENOS	30-50672680-4	2 000 000	Pesos Argentinos (ARS)

Fuente: Empresa.

3.7 SEGUROS

3.7.1 Registro de contratos con las ART

Aseguradora:	BERKLEY
N° de contrato:	12481
Desde:	01/11/1997 - Alta de afiliación
Hasta:	31/08/2017 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	GALENO
N° de contrato:	512659
Desde:	01/09/2017 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	31/03/2019 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	PROVINCIA
N° de contrato:	4781439
Desde:	01/04/2019 - 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

No se informaron.

4- Comercio Exterior

No se detectaron antecedentes e actividad comercial Importadora / Exportadora realizados por parte de la sociedad, para los cuatro últimos periodos.

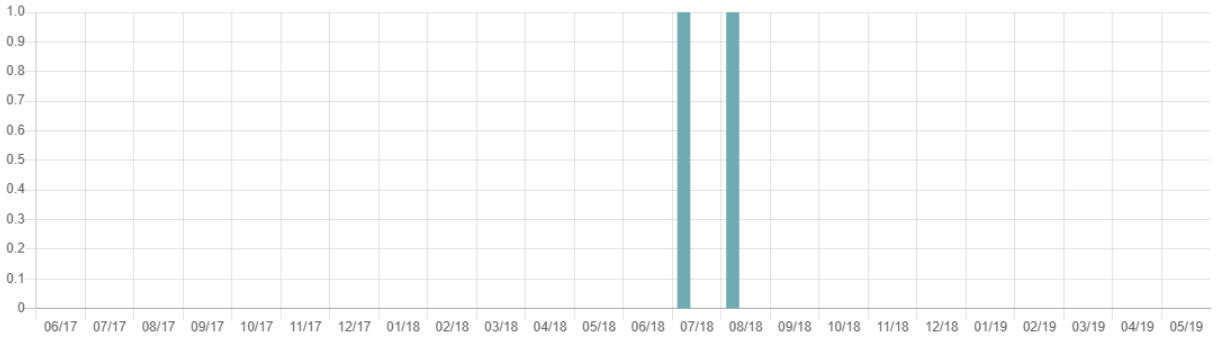
5- Situación Bancaria

5.1 CHEQUES RECHAZADOS

Resumen Pendientes

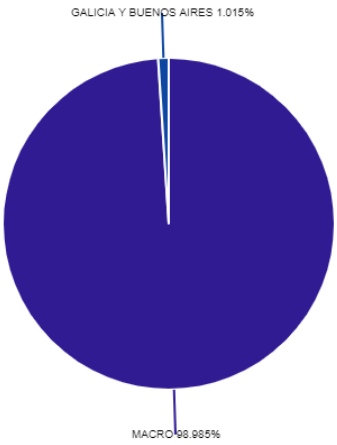
Rechazados		Rechazos Def. Formales		Rechazo Sin Fondos		Cheques Abonados	
Cantidad	Monto	Cantidad	Monto	Cantidad	Monto	Cantidad	Monto
2	**8 107.00**	**0**	**0**	**2**	**8 107.00**	**2**	**8 107.00**

Nro. Cheque	Fecha del Rechazo	Monto	Causal	Fecha de pago cheque	Fecha de pago multa
47621073	16/08/2018	**4 477.00**	SIN FONDOS	06/09/2018	16/08/2018
46902630	03/07/2018	**3 630.00**	SIN FONDOS	19/07/2018	03/07/2018



5.2 CENTRAL DE DEUDORES

Denominación del deudor	Entidad	Periodo	Situación	Monto	Días de atraso	Observaciones
INGENIERIA SUP SRL	BANCO MACRO S.A.	03/19	**1**	**195 000**	N/A	-
INGENIERIA SUP SRL	BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.U.	03/19	**1**	**2 000**	N/A	-



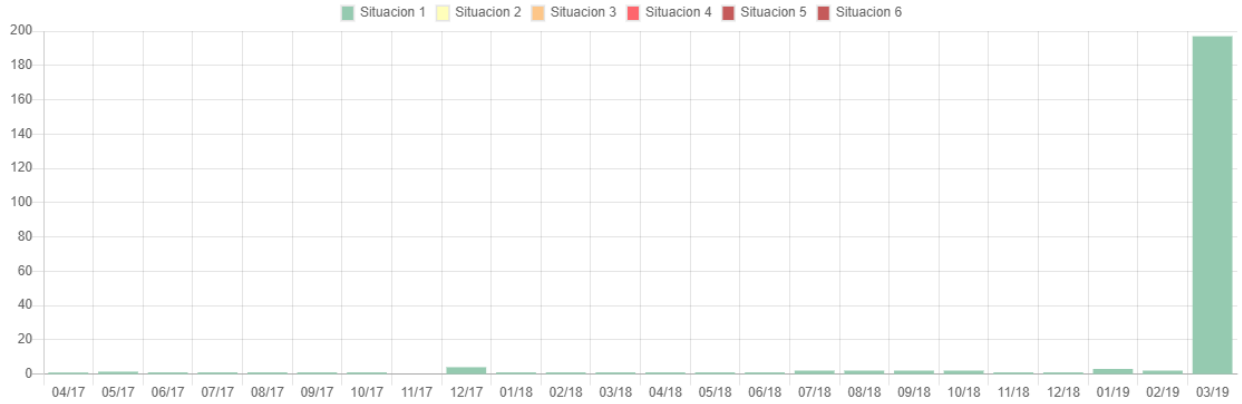
Banco	04/2017	05/2017	06/2017	07/2017	08/2017	09/2017	10/2017	11/2017
MACRO								
GALICIA Y BUENOS AIRES	0,90	1,40	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	
TOTAL PERIODO	0,90	1,40	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	

Banco	12/2017	01/2018	02/2018	03/2018	04/2018	05/2018	06/2018	07/2018
MACRO								
GALICIA Y BUENOS AIRES	4,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	2,00
TOTAL PERIODO	4,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	2,00

Banco	08/2018	09/2018	10/2018	11/2018	12/2018	01/2019	02/2019	03/2019
MACRO								195,00
GALICIA Y BUENOS AIRES	2,00	2,00	2,00	1,00	1,00	3,00	2,00	2,00
TOTAL PERIODO	2,00	2,00	2,00	1,00	1,00	3,00	2,00	197,00

Situaciones últimos 24 meses

*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.

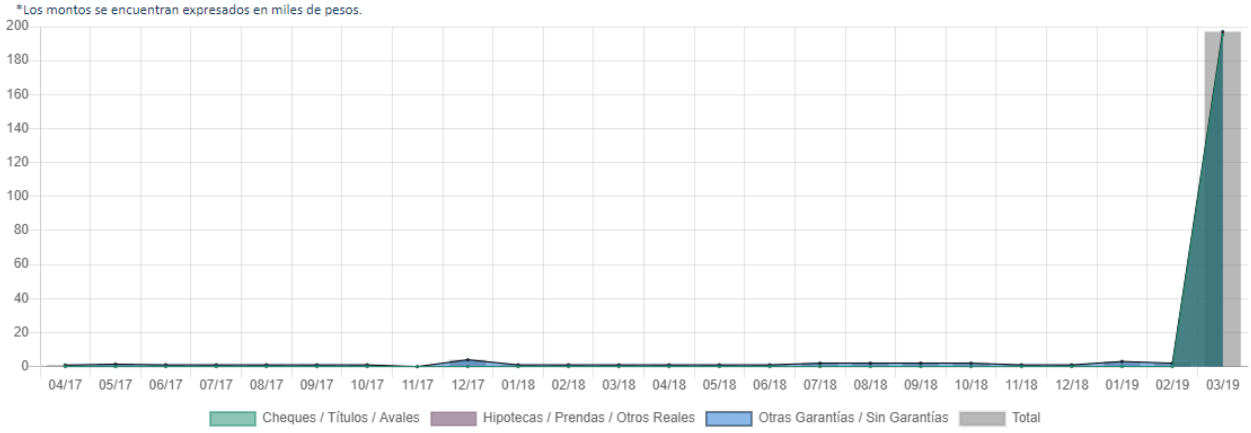


Los montos se encuentran expresados en miles de pesos

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)

Garantías últimos 24 meses

*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



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 GALICIA	-	Pesos Argentinos (ARS)
2	BANCO MACRO	-	Pesos Argentinos (ARS)
3	BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	-	Pesos Argentinos (ARS)

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.

(*) Últimos dos años a la fecha del presente

6.3 FISCALES Y PREVISIONALES

6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales

Impuesto/Régimen registrado y fecha de alta	
IVA	07-1996
SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 78	05-2001
REG. SEG. SOCIAL EMPLEADOR	11-1997
GANANCIAS SOCIEDADES	11-1999
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

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**
Categoría 3	**Mayor a $10.000**

La información expuesta es la registrada al **14/05/2019** 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:	CUIT INEXISTENTE COMO AGENTE DE RECAUDACION.

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 05/2018 AL 04/2019

Período	Incluido en declaración jurada	Aportes de seguridad social	Aportes de obra social	Contribución patronal de obra social
05/2018	SI	PAGO	IMPAGO	PAGO PARCIAL
06/2018	SI	PAGO	IMPAGO	IMPAGO
07/2018	SI	PAGO	IMPAGO	PAGO PARCIAL
08/2018	SI	PAGO	IMPAGO	PAGO PARCIAL
09/2018	SI	PAGO	IMPAGO	PAGO PARCIAL
10/2018	SI	PAGO	PAGO	PAGO
11/2018	SI	PAGO	PAGO	PAGO
12/2018	SI	PAGO PARCIAL	PAGO	PAGO
01/2019	SI	PAGO	PAGO	PAGO
02/2019	SI	PAGO	PAGO	PAGO
03/2019	SI	PAGO	PAGO	PAGO
04/2019	SI	IMPAGO	IMPAGO	PAGO PARCIAL

Referencias: Pago | Pago parcial | Impago | No declarado

Fuente: AFIP.

INGENIERIA SUP SRL, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 14/05/2019



REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, INGENIERIA SUP SRL CUIT 30689342066 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 14/05/2019 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: 021566bb-c2b4-4fd3-b285-509e25439b80

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

Fuente: REPSAL.

7- Compliance

7.1 ANÁLISIS DE COMPLIANCE

SEARCH CRITERIA

Datos Consultados INGENIERIA SUP 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.

SEARCH CRITERIA

Datos Consultados LUIS EUGENIO SANCHEZ LOPEZ

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 OSCAR PEÑALVA

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 registraron notas de prensa.

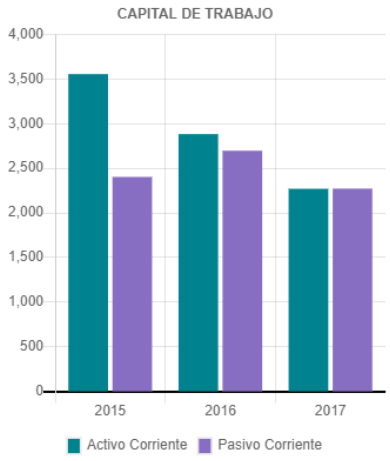
8- Estados Contables

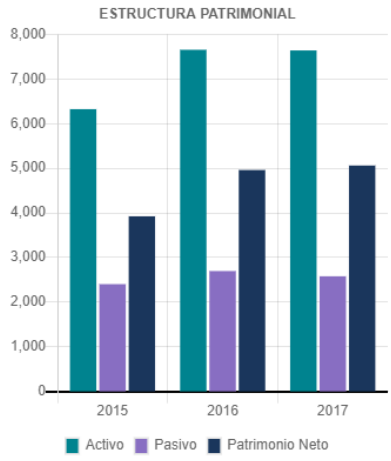
8.1 DATOS CONTABLES

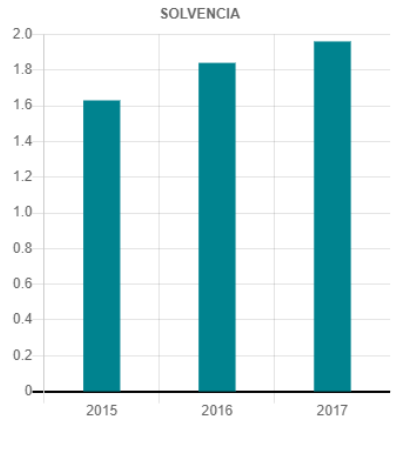
Activo

Fecha Balance	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017
	PUBLICADO	PUBLICADO	PUBLICADO
Caja y Banco	827	851	2
Inversion Corriente	0	0	0
Anc Creditos Por Ventas	1 951	150	132
Otros Créditos	727	1 151	663
Bienes Cambio	50	730	1 473
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0
Total Activo Corriente	3 555	2 883	2 270
Credito Por Venta	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	2 746	4 715	5 333
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	372	428	428
Depreciación Acumulada	348	369	390
Bienes De Uso	24	58	37
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0
Total Activo No Corriente	2 770	4 773	5 371
Total Activo	6 325	7 656	7 641

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



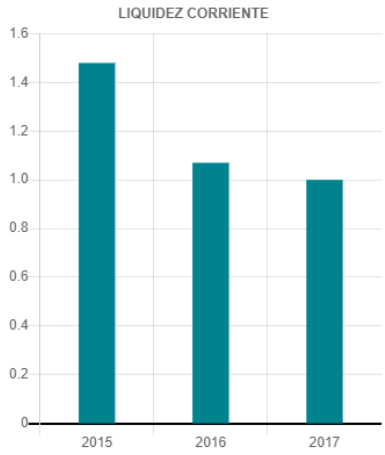


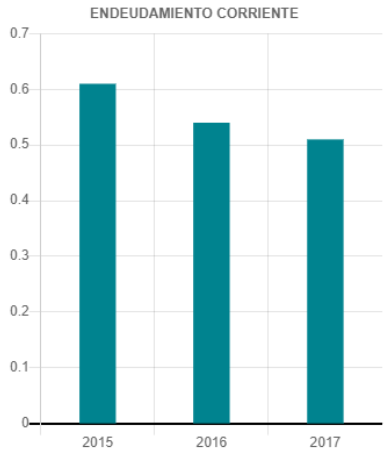


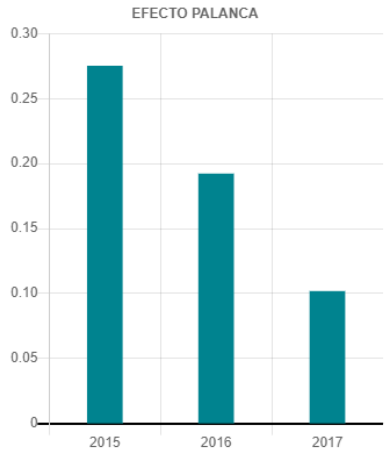
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017
	PUBLICADO	PUBLICADO	PUBLICADO
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	471	1 824	938
Prestamos (Deudas Bancarias)	13	0	3
Remuneraciones Y Cargas Sociales	238	264	849
Cargas Fiscales	900	609	482
Anticipos Clientes	781	0	0
Otros Pasivos	0	0	0
Total Pasivo Corriente	2 402	2 697	2 272
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	307
Total Pasivo No Corriente	0	0	307
Total Pasivo	2 402	2 697	2 579
Capital Social	20	20	20
Resultados No Asignados	3 879	4 916	5 019
Patrimonio Neto	3 922	4 959	5 062

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



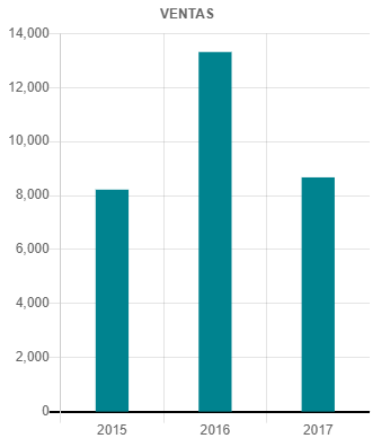


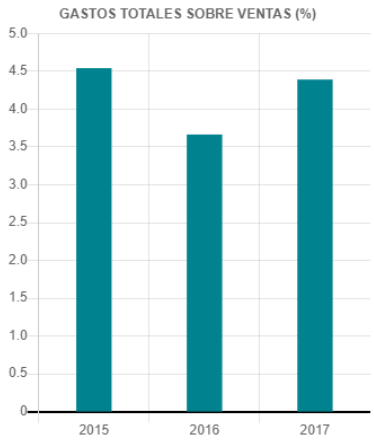


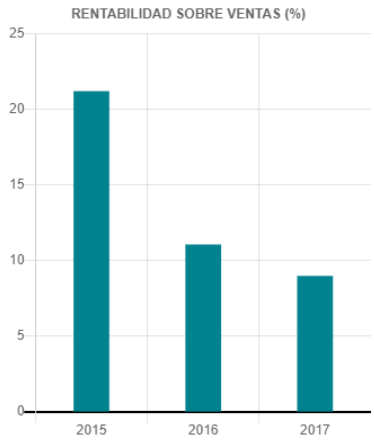
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017
	PUBLICADO	PUBLICADO	PUBLICADO
Ventas	8 218	13 318	8 672
Compras Del Ejercicio	18 922	4 936	3 227
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	5 535	11 086	7 607
Resultado Bruto	2 683	2 232	1 065
Amortizaciones	12	21	21
Gastos de Comercialización	174	262	172
Gastos de Administración	173	185	152
Gastos Financieros	27	41	57
Otros Ingresos	232	475	564
Otros Egresos	97	153	155
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0	0	0
Impuesto A Las Ganancias	703	594	314
Resultado	1 741	1 472	778

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Fecha Balance	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017
	PUBLICADO	PUBLICADO	PUBLICADO
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,48	1,07	1,00
LIQUIDEZ SECA (Acida) (Act.Corriente - Bs.Cambio) / Pas.Corriente	1,46	0,80	0,35
Endeudamiento Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,61	0,54	0,51
Endeudamiento Activo Fijo Pasivo No Corriente / Bs. de Uso	0,00	0,00	8,25
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	1,63	1,84	1,96
Capital De Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	1 152,67	186,05	-1,59
Inversiones De Bienes De Uso Patrimonio Neto / Bs. de Uso	165,63	85,26	136,02
Margen Bruto (Utilidad Bruta / Ventas) * 100	32,65	16,76	12,28
Margen Neto (Utilidad Neta / Ventas) * 100	21,19	11,05	8,97
Retorno Sobre Patrimonio Utilidad Neta / Patrimonio Neto	0,44	0,30	0,15
Rotacion De Activos Ventas / Activo Total	1,30	1,74	1,14
Rotacion Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	347,01	228,97	233,04
RENTABILIDAD S/ACTIVO (Utilidad Neta / Activo Total) * 100	27,53	19,23	10,18
EBITDA / PASIVO (Resultado del ejercicio + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,45	0,35	0,21
Rotacion De Creditos Ventas / Creditos por Ventas	4,21	88,54	65,64
Rotacion De Inventarios Costo Mercaderías / Bs.de Cambio	110,33	15,18	5,16
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 2015 2016 y 2017 (fecha de cierre 31.12).

Aclaraciones previas: Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores:

Económicos:

- Las ventas del año 2017 totalizaron $ 8.672M exhibiendo una disminución interanual del 35% ($ 13.318M en el 2016).
- Por su parte los costos directos pasaron de $ 11.086 (83.2% s/ventas) a $ 7.607M (87.7% s/ventas) alcanzando la compañía un margen bruto de $ 1.065M (52% menor al del año 2016) equivalente al 12.3% s/ventas (16.8% s/ventas en el año anterior).
- En tanto los gastos de estructura se redujeron de $ 447M (3.4% s/ventas) a $ 324M (3.7% s/ventas) siendo los de mayor relevancia los efectuados en impuestos y alquileres.
- Consecuentemente la compañía alcanzó un superávit operativo de $ 741M (8.5% s/ventas) versus $ 1.785M (13.4% s/ventas del año 2016). Este margen cubrió holgadamente la carga financiera del período ($ 57M 0.7% s/ventas).
- Por último, luego de imputar otros ingresos netos por $ 409M (4.7% s/ventas intereses sobre cuentas particulares) y de deducir el cargo por el impuesto a las ganancias ($ 314M 3.6% s/ventas) la compañía obtuvo un utilidad final de $ 778M la cual resultó un 47% inferior a la del ciclo anterior ($ 1.472M).
- Mientras la rentabilidad en función a la facturación decreció de 11.1% a 9% en términos de patrimonio neto pasó del 29.7% al 15.4%.

En resumen la compañía mantuvo una aceptable gestión económica con menores niveles de ganancia operativa y final en valores nominales (fuertemente influenciada por ingresos diversos netos) y en términos de retorno sobre ventas y patrimonio neto debido al descenso evidenciado por la facturación.

Financieros:

- El menor nivel de actividad operado en el ejercicio ajustó la posición financiera.
- La liquidez corriente descendió de 1.07 a 1.00.
- En tanto el monto del capital de trabajo se tornó negativo en $ 2M.
- Por su parte el indicador de exposición financiera se redujo de 0.55 a 0.14.
- El EBIT ($ 741M) cubrió holgadamente la carga financiera del período ($ 57M) y el Ebitda (contrajo su monto de $ 2.128M a $ 1.170M) representó 0.52 veces el total de compromisos a cancelar en el corto plazo ($ 2.272M).

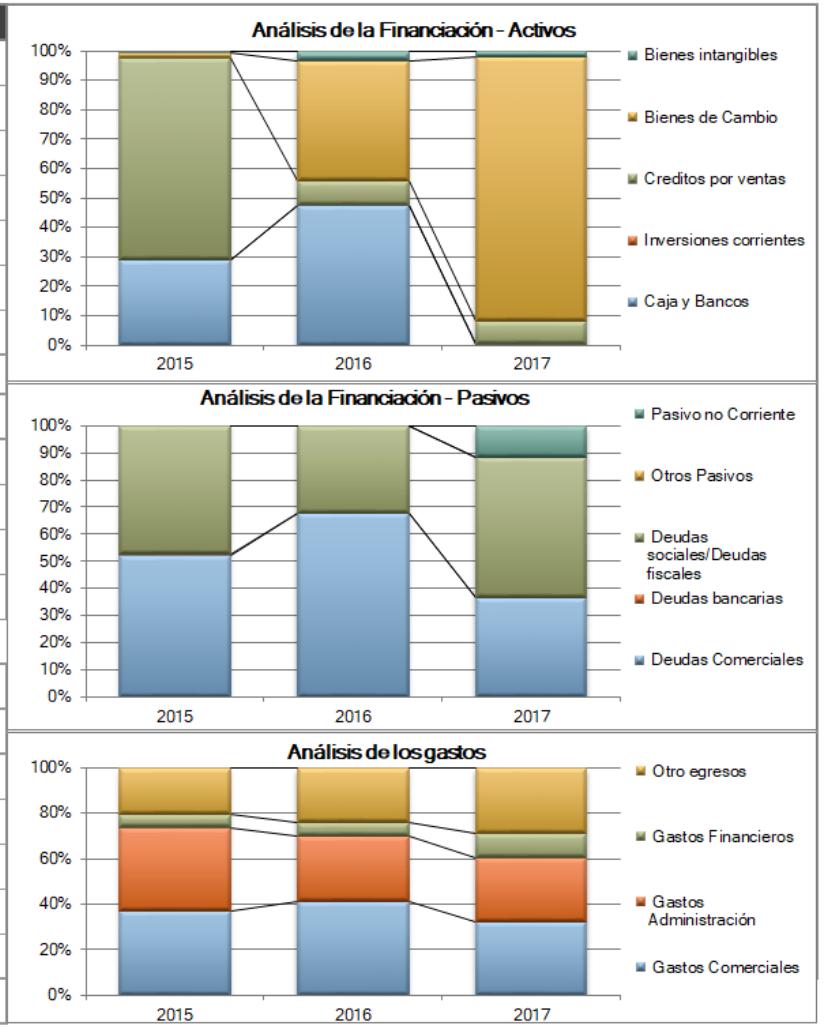
En resumen, la situación financiera a 12.2017 se considera ajustada en términos de liquidez e indicador de exposición financiera con capital de trabajo levemente negativo. Sin embargo continuó exhibiendo una holgada cobertura de los intereses del ejercicio (de escasa relevancia en términos de facturación).

Patrimoniales:

- Debido a la utilidad económica del ejercicio (neta del pago de honorarios y de un ajuste de resultados de ejercicios anteriores) el patrimonio neto ($ 5.062M 99% volátil) creció un 2% interanual ($ 4.959M en el 2016).
- La relación PN/activo fijo resultó satisfactoria dado que la totalidad del activo no corriente está cubierto en un 94% con fondos propios.
- Los recursos propios ampliaron un punto porcentual de participación dentro del mix de financiación de la inversión total (del 65% en el año 2016 al 66% en el 2017).
- El activo total ($ 7.641M 30% corriente) se mantuvo estable con respecto al del año 2016. El 70% del mismo está formado por créditos con los socios.
- Por su parte el pasivo total ($ 2.579M 88% de corto plazo) se redujo un 4% interanual debido básicamente a menores deudas comerciales (36% del pasivo total). Las obligaciones sociales representan un 33% del mismo.
- Consecuentemente el nivel de endeudamiento disminuyó levemente (de 0.54 a 0.51) creciendo la solvencia de 1.84 a 1.96.

En resumen, el cuadro patrimonial a diciembre del 2017 se considera satisfactorio en función de un reducido nivel de endeudamiento y una adecuada estructura de financiación del activo fijo. Como aspecto débil debe mencionarse que el patrimonio neto es totalmente volátil.

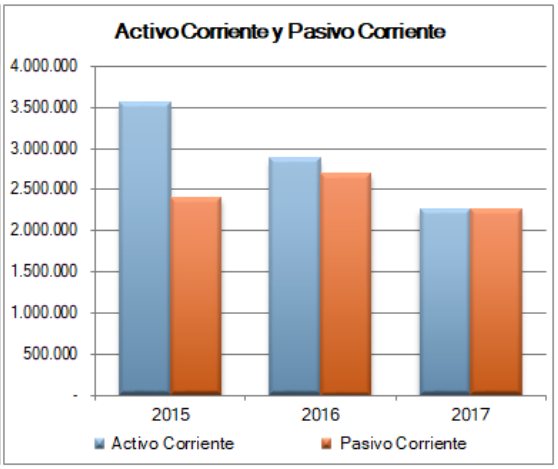
Períodos Analizados			2015/2016/2017
Concept	dic-15	dic-16	dic-17
Caja y Bancos	827.470	851.064	2.180
Inversiones corrientes	-	-	-
Creditos por ventas	1.950.548	150.420	132.109
Otros Créditos	3.472.846	5.866.164	5.996.238
Bienes de Cambio	50.168	730.120	1.472.899
Bienes intangibles	23.682	58.164	37.214
Otros activos corrientes	-	-	-
Activo Corriente	**6.324.714**	**7.655.932**	**7.640.640**
Deudas Comerciales	1.252.267	1.824.448	937.664
Deudas bancarias	12.500	-	2.604
Deudas sociales/Deudas fiscales	1.137.529	872.381	1.331.345
Otros Pasivos	-	-	-
Pasivo no Corriente	-	-	307.109
Pasivo	**2.402.296**	**2.696.829**	**2.578.722**
Gastos Comerciales	173.546	262.454	172.262
Gastos Administración	173.194	184.949	151.687
Gastos Financieros	26.614	40.551	56.898
Otro egresos	96.978	152.885	155.402
Impuesto a las ganancias	703.215	594.465	314.163
Total	**1.173.547**	**1.235.304**	**850.412**



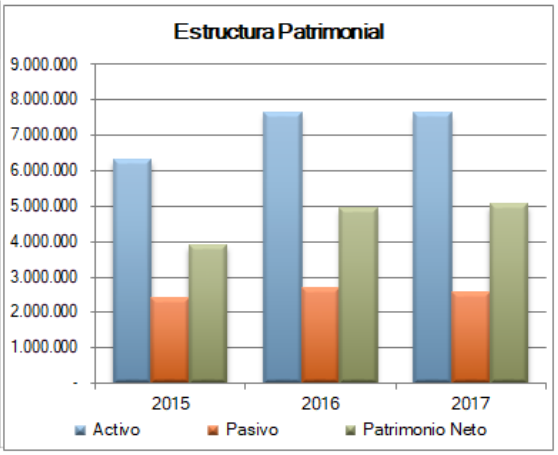
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

Períodos Analizados	2015/2016/2017

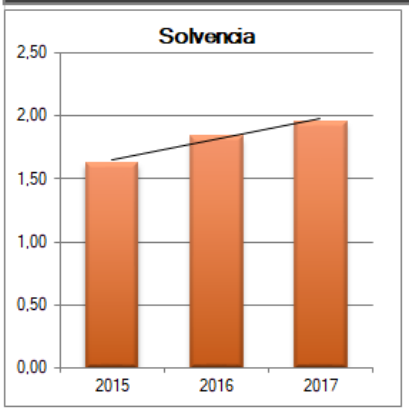
Analisis Patrimonial	dic-15	dic-16	dic-17
Solvencia	1,63	1,84	1,96
Patrimonio Neto sobre Activo	62%	65%	66%
Endeudamiento corriente	0,61	0,54	0,45
Capital corriente	0,18	0,02	0,00
Activo no Cte sobre Activo	44%	62%	70%
Financiación del activo no cte.	1,42	1,04	1,00
Deuda bancaria sobre Pasivo	1%	0%	0%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	52%	68%	36%

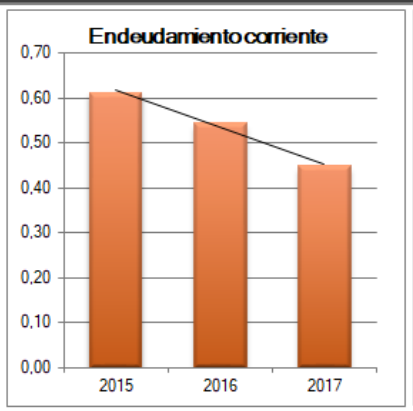


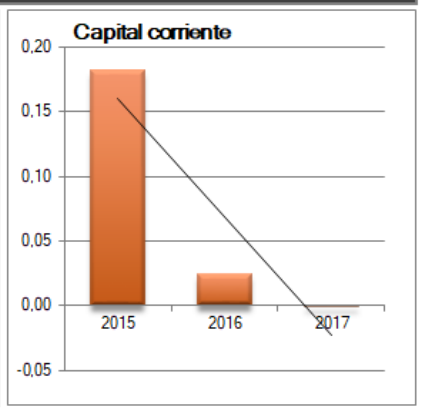
Info	dic-15	dic-16	dic-17
Activo Corriente	$ 3.554.963	$ 2.882.882	$ 2.270.023
Activo no Corriente	$ 2.769.751	$ 4.773.050	$ 5.370.617
Activo	$ 6.324.714	$ 7.655.931	$ 7.640.640
Pasivo Corriente	$ 2.402.296	$ 2.696.829	$ 2.271.613
Pasivo no Corriente	$ -	$ -	$ 307.109
Pasivo	$ 2.402.296	$ 2.696.829	$ 2.578.722
Patrimonio Neto	$ 3.922.418	$ 4.959.102	$ 5.061.918



Trends





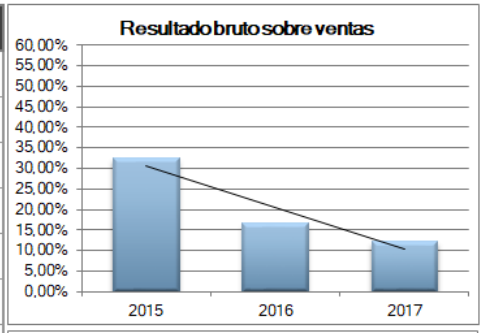


Importes Expresados en Miles de Pesos

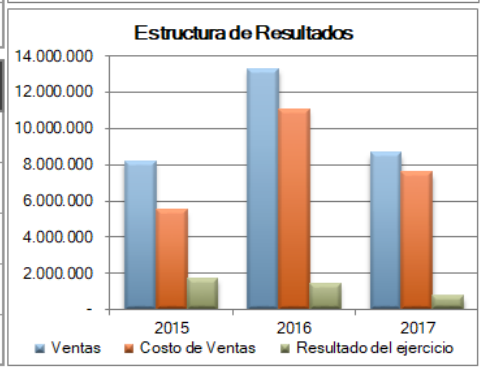
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

Períodos Analizados	2015/2016/2017

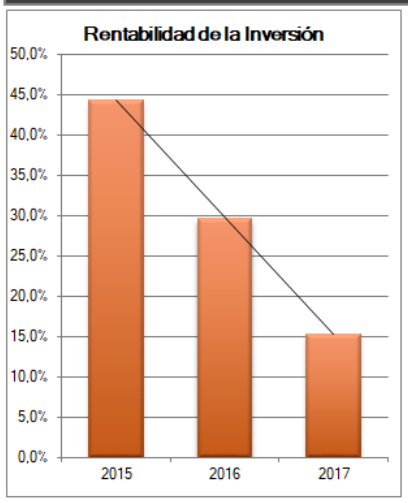
Análisis de rentabilidad	dic-15	dic-16	dic-17
Rentabilidad de la inversión total	44,4%	29,7%	15,4%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	63,0%	42,5%	22,7%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	39,1%	27,5%	15,0%
Resultado bruto sobre ventas	32,7%	16,8%	12,3%
Rentabilidad sobre Ventas	21,2%	11,1%	9,0%
Costo del financiamiento	1,1%	1,5%	2,2%
Rentabilidad del capital	8706,5%	7360,0%	3889,6%

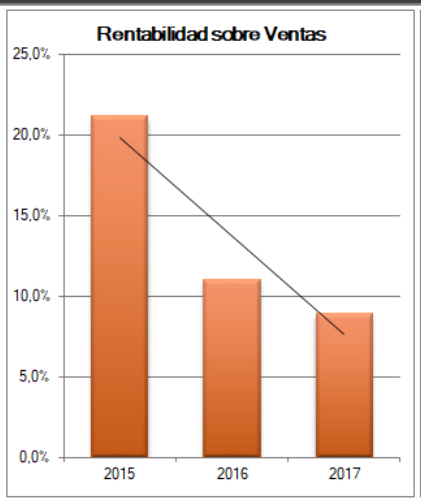


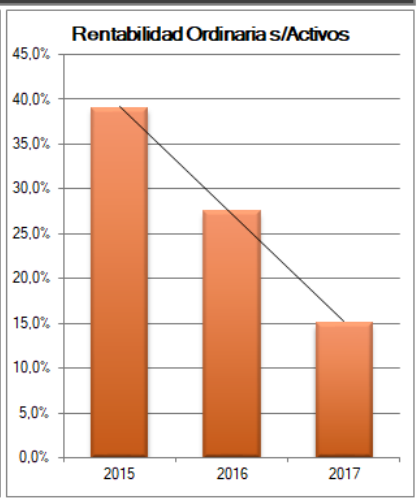
Info	dic-15	dic-16	dic-17
Ventas	$ 8.218.068	$ 13.317.538	$ 8.672.193
Costo de Ventas	$ 5.534.849	$ 11.085.635	$ 7.607.458
Resultado del ejercicio	$ 1.741.295	$ 1.472.008	$ 777.927
EBITDA/Ventas	0,30	0,16	0,13
EBITDA/Intereses	93,31	52,48	20,56



Trends



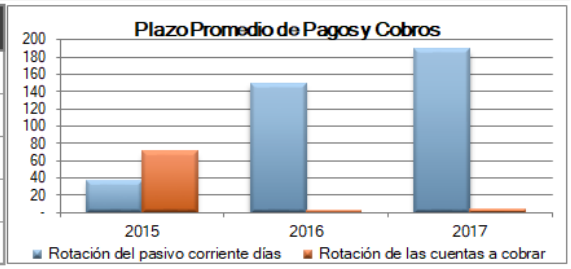




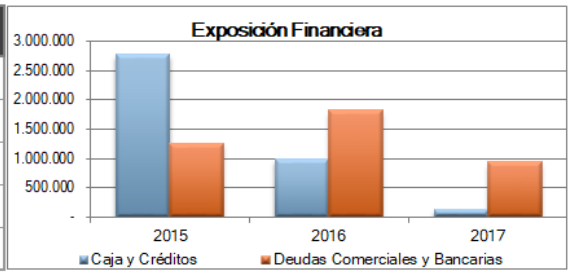
Importes Expresados en Miles de Pesos

8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

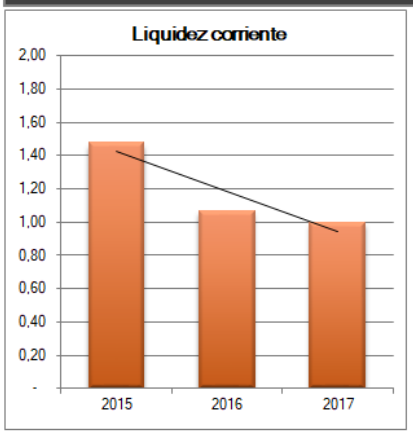
Períodos Analizados			2015/2016/2017
Analisis Financiero	dic-15	dic-16	dic-17
Liquidez corriente	1,48	1,07	1,00
Liquidez acida	1,46	0,80	0,35
Rotación del pasivo corriente días	38	150	190
Rotación de las cuentas a cobrar	72	3	5
Efecto Palanca	0,28	0,19	0,10

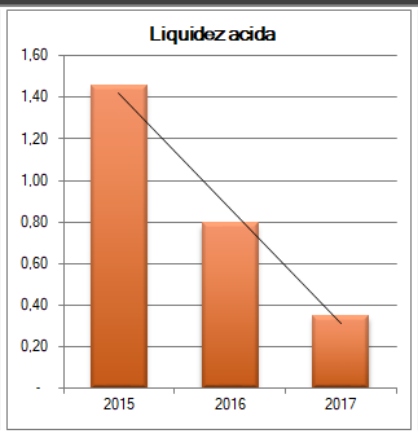


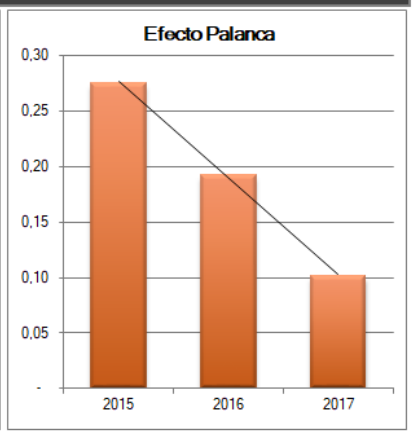
Info	dic-15	dic-16	dic-17
Caja y Bancos	827.470	851.064	2.180
Creditos por ventas	1.950.548	150.420	132.109
Deudas Comerciales	1.252.267	1.824.448	937.664
Deudas bancarias	12.500	-	2.604
Deuda Financiera s/ P.Neto	0	-	0

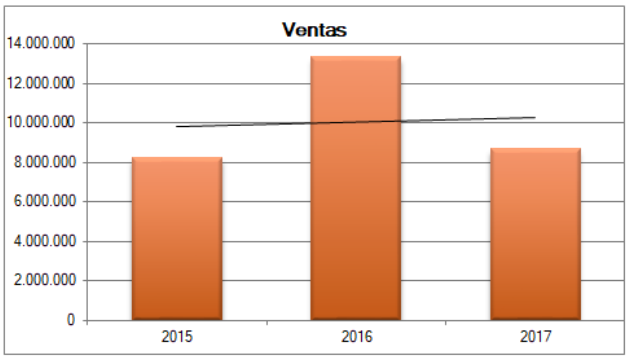


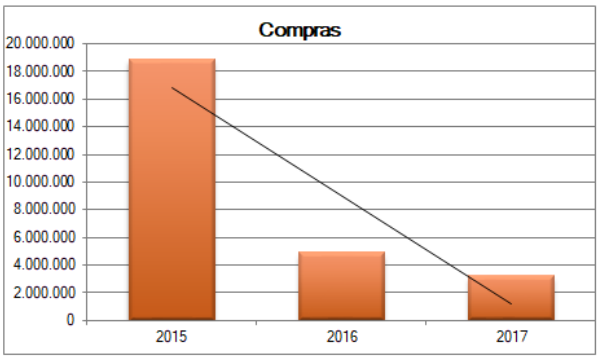
Trends







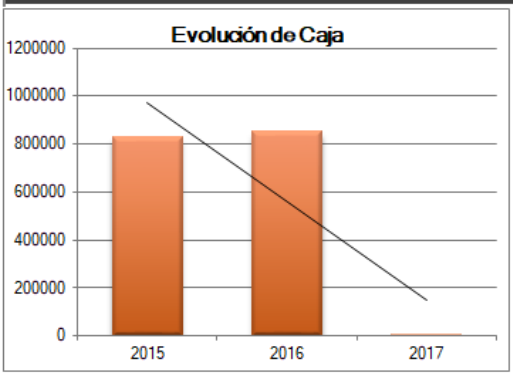


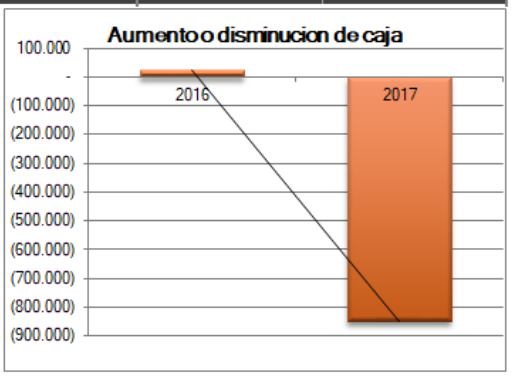


Importes Expresados en Miles de Pesos

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2015/2016/2017	
Análisis del Flujo de fondos	dic-16	dic-17
Resultado del ejercicio	$ 1.472.008,00	$ 777.927,00
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ 20.950,00	$ 20.950,00
Depreciacion de Intangibles	$ -	$ -
Generación interna de fondos	$ 1.492.958,00	$ 798.877,00
Variación de créditos por ventas	$ 1.800.128,00	$ 18.311,00
Variación de otros créditos	$ -2.393.318,00	$ -130.074,00
Variación de Bienes de Cambio	$ -679.952,00	$ -742.779,00
Variación de otros activos corrientes	$ -	$ -
Variación de cuentas a pagar	$ 572.181,00	$ -886.784,00
Variación de deudas sociales	$ 25.686,00	$ 585.557,00
Variación de deudas fiscales	$ -290.834,00	$ -126.593,00
Variación de otras deudas	$ -	$ -
Variación de previsiones para contingencias	$ -	$ 307.109,00
Ajuste		
Flujo de fondos operativos netos	$ 526.849,00	$ -176.376,00
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ -435.324,00	$ -675.111,00
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ -	$ -
Adquisicion de Bienes de Uso	$ -55.432,00	$ -
Flujo de fondos antes de la financiación	$ 36.093,00	$ -851.487,00
Variacion de deudas financieras corrientes	$ -12.500,00	$ 2.604,00
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ -	$ -
Aumento o disminucion de caja	$ 23.593,00	$ -848.883,00





Importes Expresados en Miles de Pesos

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	722.682,8	$	S/Patrimonio Neto	191.403,8	$
Compras Mensuales	268.941,5	$	S/Capital de Trabajo	-48,7	$
Modo de Cobro s/Balance	14	días	S/Activos Líquidos	3.605,2	$
Modo de Pago s/Balance	157	días	S/Variables Combinadas	42.019,8	$

8.8 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2015/2016/2017			
Concept	Expresado por	Valor	Grade	Concept	Expresado por	Valor	Puntaje
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	1,88	10	Liquidez corriente	ratio	1,09	4
Endeudamiento corriente	ratio	0,50	10	Liquidez acida	ratio	0,63	6
Capital corriente	%	3,3%	2	Rotación del pasivo corriente días	días	157	3
Activo no Cte sobre Activo	%	64,3%	3	Rotación de las cuentas a cobrar	días	14	10
Financiación del activo no cte.	ratio	1,07	9	Efecto Palanca	ratio	0,15	10
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	0,1%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	46,5%	6	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0,5%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%		
Rentabilidad de la inversión total	%	23,3%	10	Gastos Administración sobre Ventas	%		
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	33,7%	10	Gastos Totales sobre Ventas	%		
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	21,8%	6	Vida restante de Bienes de Uso	años	2	2
Resultado bruto sobre ventas	%			Rotación de bienes de cambio	días	114	7
Rentabilidad sobre Ventas	%			Rotación del activo	veces	1,31	1
Costo del financiamiento	%	1,9%	10	Total			
Rentabilidad del capital	%	5479,8%	10	76,71			
EBITDA/Ventas	%		7				
EBITDA/Intereses	%		10				

