DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

EMSADE S.A.

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

ARGENTINA

Enero 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)	Presentan irregularidades sin evidencias de 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		**40%**	**16**						

			No Aplica	No cedió información	Malo (1)	Regular (2)	Bueno (3)	Muy Bueno (5)
2. Situación Económico-Financiera								
2.1	**Como es la situación y evolución patrimonial en relación a los siguientes ítems:**		No Aplica	No cedió información	menor de 0,4 a 0,6	0,6 a 1,0	1,0 a 1,3	mayor a 1,3
2.1.1	Solvencia				x			
			No Aplica	No cedió información	mayor a 1,3	1,3 y 1,0	1,0 a 0,6	menor a 0,6
2.1.2	Endeudamiento				x			
2.2	**Como es la situación y evolución Financiera de la empresa en relación a:**		No Aplica	No cedió información	menor a 0,5	0,5 y 1,2	1,2 y 1,8	mayor a 1,8
2.2.1	Indice de liquidez					x		
2.3	**Como es la situación y evolución económica de la empresa en relación a los siguientes índices**		No Aplica	No cedió información	0 y 10 (0)	10 y 20%	20 y 35%	mas del 35%
2.3.1	Rentabilidad Bruta:							x
			No Aplica	No cedió información	menor de 0 y 6%	6 y 13 %	13 y 20 %	mas del 20 %
2.3.2	Rentabilidad Operativa				x			
			No Aplica	No cedió información	0 y 2 %	2 y 6 %	6 y 13 %	mas de 13 %
2.3.3	Rentabilidad Neta				x			
Total Situación Económico-Financiero		**37%**	**11**					

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA				
		Puntaje Obtenido	Puntaje Máximo	% respecto al total	Ponderación (%)	Resultado
1	Cumplimiento de Obligaciones Previsionales e Impositivas	16	40	40%	10,0%	0,4
2	Situación Económico-Financiera	11	30	37%	90,0%	3,3
Resultado Final		**3,7**				

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

1.2. CONCLUSIÓN FINAL

EMSADE brinda servicios de depuración de aguas residuales, alcantarillado y cloacas, así como de recolección, transporte, tratamiento y disposición final de residuos peligrosos. Inició actividades en 2003 y cuenta con 48 empleados. Registró cheques rechazados por falta de fondos por un total de $ 936.904 en 2018, de los cuales $ 711.904 fueron abonados. A julio de 2018 mantenía situación 5 (irrecuperable) con 5 entidades bancarias, por un total acumulado de $ 1.3 millones. Al presente únicamente quedaría pendiente en situación 5 la deuda de $ 594.000 con el Supervielle, el resto fueron abonadas o refinanciadas. La Dirección General de Rentas de Córdoba la registra en forma irregular, asimismo AFIP indica que en su rol de Agente de Recaudación se encuentra en instancia judicial. No abonó cargas sociales en los últimos 12 meses. El análisis del Balance cerrado a marzo de 2018 indica que, si bien logró incrementar marcadamente sus ventas, mejorar su margen operativo y revertir las pérdidas del año anterior, su situación económica fue muy ajustada con una pesada carga de intereses y un exiguo margen final (0.30%). Las ventas post Balance indican una potencial retracción ($ 72 millones a marzo de 2018, versus $ 37 millones en los 7 meses subsiguientes). Considerando lo expuesto, entendemos que resulta de alto riesgo operar con el proveedor analizado, más allá de la lenta recuperación que parece haber mostrado con los Bancos en los últimos meses.

Límite de Compra 30% sobre ventas	Ventas Balance	Ventas post balance
Ventas	**$72.210.262**	**$37.734.270**
Límite de compra	**$21.663.078**	**$11.320.281**

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 9
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 11
2.8.1 Inmuebles 11
2.8.2 Rodados 12
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 12
2.10 CERTIFICACIONES 13
2.10.1 Certificaciones de Calidad 13
2.10.2 Distinciones Obtenidas 13
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 13
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 13
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 13

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 18
3.7.1 Registro de contratos con las ART 18
3.7.2 Contratos extinguidos por falta de pago 18
3.7.3 Otros Seguros contratados 18

4- COMERCIO EXTERIOR 19

5- SITUACIÓN BANCARIA 20

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

6- SITUACIÓN JUDICIAL 23

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDADO (*) 23
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDANTE (*) 24
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 25
6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales 25
6.3.2 Informe Estado de Deudas por Provincia 25
6.3.3 Embargos 26
6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 27

7- COMPLIANCE 28

7.1 ANÁLISIS DE COMPLIANCE 28
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA 28

8- ESTADOS CONTABLES 29

8.1 DATOS CONTABLES 29
SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL 33
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 35
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 36
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 37
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 38
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 39
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 40
8.8 SCORE DE BALANCE 40

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS / ESTATUTO

Razón Social	EMSADE S.A.
Cuit	33-70838459-9
Domicilio	Murguiondo 3138, C.A.B.A.
Teléfonos	4567-1111
CODIGO C.L.A.E.	370000 / 381200 / 492290 / 452990
Fecha de Contrato Social	22/05/2003
Actividad	Servicios de depuración de aguas resituales, alcantarillado y cloacas. Recolección, transporte, tratamiento y disposición final de residuos peligrosos. Servicio de transporte automotor de cargas n.c.p. Mantenimiento y reparación del motor n.c.p. mecánica integral.
Forma Jurídica	Sociedad Anónima
Fecha Ins. I.G.J.	7457 el 22/05/2003
Capital	$ 4 000 000.00 (Fuente: Empresa)
Cantidad Empleados	48 (Fuente: Empresa)
Domicilio Legal	Av. Rivadavia 4011, Piso 1º Dto. 7, C.A.B.A.

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

Se trata de una empresa con más de 40 años de experiencia, orientada a la prestación de servicios integrales de saneamiento, limpieza y transporte de residuos peligrosos o especiales cuidando el medio ambiente.

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

No se detectó información.

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

2.4.1 Certificado Fiscal para Contrataciones de la Administración Nacional

Información no aportada.

2.4.2 Constancia de inscripción AFIP/IIBB / Ganancias etc.

31/10/2018 Formulario de Impresión de Constancia de Inscripción

ADMINISTRACION FEDERAL DE INGRESOS PUBLICOS

CONSTANCIA DE INSCRIPCION

CUIT: ***33-70838459-9***
EMSADE SA
Forma Jurídica: ***SOC. ANONIMA***
Fecha Contrato Social: ***22-05-2003***

IMPUESTO/REGIMEN REGISTRADO Y FECHA DE ALTA

RETENCIONES CONTRIB.SEG.SOCIAL - 742	06-2009
BP-ACCIONES O PARTICIPACIONES	02-2009
RET ART 79 LEY GCIAS INC A,ByC - 160	04-2015
REG. INF. - PARTICIPACIONES SOCIETARIAS	01-2007
REG. INF. - PRESENTACION DE ESTADOS CONTABLES EN FORMATO PDF	01-2010
REG. INF. - REGIMEN INFORMATIVO DE COMPRAS Y VENTAS	01-2015
SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 94	04-2006
GANANCIAS SOCIEDADES	07-2003
IVA	07-2003
REG. SEG. SOCIAL EMPLEADOR	07-2003

****

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:	*370000 (F-883) SERVICIOS DE DEPURACIÓN DE AGUAS RESIDUALES, ALCANTARILLADO Y CLOACAS*	Mes de inicio: *11/2013*
Secundaria(s):	*381200 (F-883) RECOLECCIÓN, TRANSPORTE, TRATAMIENTO Y DISPOSICIÓN FINAL DE RESIDUOS PELIGROSOS*	Mes de inicio: *11/2013*
	492290 (F-883) SERVICIO DE TRANSPORTE AUTOMOTOR DE CARGAS N.C.P.	Mes de inicio: *11/2013*
	452990 (F-883) MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN DEL MOTOR N.C.P., MECÁNICA INTEGRAL	Mes de inicio: *11/2013*

Mes de cierre ejercicio comercial: ***3***

Domicilio Fiscal

MURGUIONDO 3130
1439-CIUDAD AUTONOMA BUENOS AIRES

Vigencia de la presente constancia: ***31-10-2018*** a ***30-11-2018*** Hora **15:19:42** Verificador **106739979562**

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

Si.Fe.Re.
Sistema Federal de Recaudación

CM03	Impuesto sobre los Ingresos Brutos Convenio Multilateral Presentación y Pago	N° de Formulario 5866 N° Verificador 428334

CUIT 33-70838459-9	Contribuyente: EMSADE SA	Sede: 901
Anticipo: 201809	Secuencia: Original	Tipo: Resto
Datos Presentación	DDJJ presentada el 19/10/2018 - 15:44:40 ante AFIP, N° de Transacción 631178855	

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	$97.286,97	$73.025,41	$0,00	$0,00	$24.261,56	$24.261,56
902	BUENOS AIRES	$87.866,91	$43.848,06	$0,00	$0,00	$44.018,85	$44.018,85
904	CORDOBA	$21.134,76	$33.254,45	$3.698,59	$8.421,10	$0,00	$0,00
906	CHACO	$18,79	$0,00	$1,88	$0,00	$20,67	$20,67
907	CHUBUT	$16,10	$2.321,91	$0,00	$2.305,81	$0,00	$0,00
908	ENTRE RIOS	$26,84	$10.379,24	$0,00	$10.352,40	$0,00	$0,00
913	MENDOZA	$24,15	$122.197,10	$0,00	$122.172,95	$0,00	$0,00
914	MISIONES	$5.913,41	$343.654,16	$0,00	$335.740,75	$0,00	$0,00
918	SAN JUAN	$16,10	$1.209,41	$3,22	$1.190,09	$0,00	$0,00
920	SANTA CRUZ	$18,79	$30.498,88	$0,00	$30.480,09	$0,00	$0,00
921	SANTA FE	$44.733,22	$40.133,77	$0,00	$0,00	$4.599,45	$4.599,45
Totales		$258.056,04	$700.522,39	$3.703,69	$511.663,19	$72.900,53	$72.900,53

El que suscribe HELENA MONICA WACHS, DNI Nro.: 12127674 en carácter de PRESIDENTE 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.

ADMINISTRACION FEDERAL		CUIT Nº: 33708384599	Establecimiento: 0
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO		Apellido y Nombre o Razón Social: EMSADE SA	
		Fecha de Presentación: 24/10/2018	Hora: 11:48
F. 2002	Versión 100	Nro. de Transacción: 631983997	MD5: 656b155b1ab4ce1009581bf8d9ab42eb
		Período: 201809	Secuencia: ORIGINAL

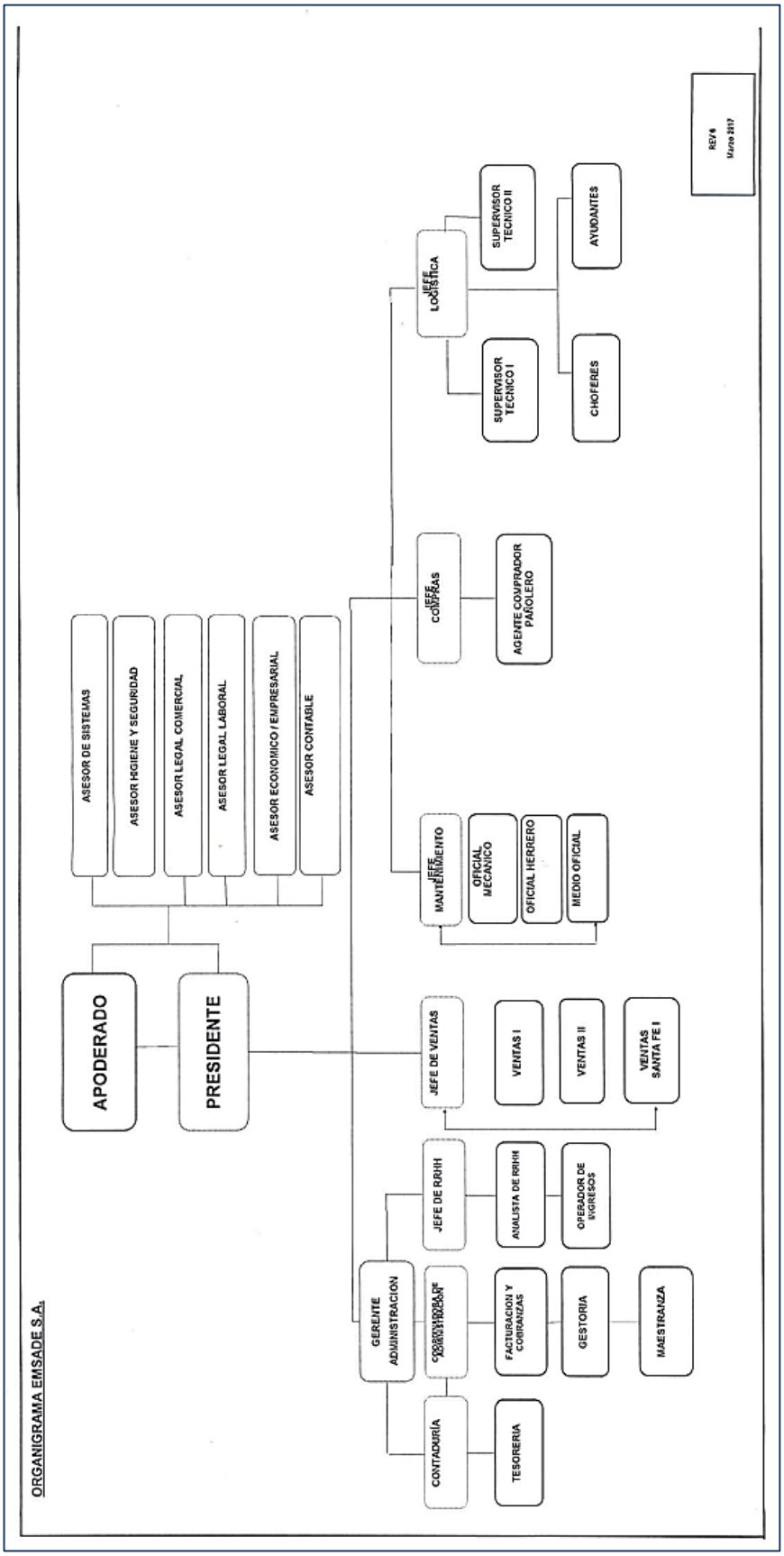
Determinación de la base imponible del período		
Concepto		**Importe**
Total del Débito Fiscal		$ 1127186.99
Total del Crédito Fiscal		$ 329296.11
Ajuste Anual del crédito fiscal por operaciones exentas	AFIP	$ 0.00
	A favor del Responsable	$ 0.00
Saldo Técnico a Favor del Responsable del Período anterior		$ 0.00
Saldo Técnico a Favor del Responsable del Período		$ 0.00
Subtotal Saldo Técnico a Favor de la AFIP del Período		$ 797890.88
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		$ 797890.88
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		$ 738766.59
Saldo de Libre Disponibilidad a favor del contribuyente del período		$ 0.00
Saldo del Impuesto a Favor de AFIP		$ 59124.29

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

2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

No se detectó información.

2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA



2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.7.1 Socios / Accionistas

Nombre y Apellido / Razón Social	Nacionalidad o País de Origen	Tax ID	%
HELENA MONICA WACHS	ARGENTINA- LEBRETON 4450 PB1	27-12127674-2	50
CLAUDIO JAVIER FRYDMAN	ARGENTINO- CONCORDIA 4210 PISO4	20-14144679-9	50

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
HELENA MONICA WACHS	ARGENTINA- LEBRETON 4450 PB1	27-12127674-2	PRESIDENTE

Fuente: Empresa.

2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos

HELENA MONICA WACHS



2.8 activos

2.8.1 Inmuebles

No se detectó información.

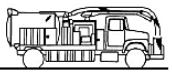
2.8.2 Rodados

emsade

1) Rodados a Nombre de la Empresa

MOVIL	PATENTE	TIPO
16	AUF 508	FORD 14000/96
24	CKH 144	VOLVO WG 64/98
29	DOW 489	IMEDT BOGIE SEMIRR B-S/E-2/2001
35	DSJ 880	ASTRA HD64.42(6X4)/2001
36	UKR 017	FORD F-350/86
37	EAM 274	CHEVROLET 16-220/2003
42	GCG 893	Volkswagen Saverio 1.9 SD/2007
46	GLW 412	RENAULT Kangoo Exp. Confort 1.9AA/2007
47	GML 250	MERCEDES BENZ LS-1634/45-2007
49	GVG 627	VOLVO VM260 6X2 R/2007
51	HAE 847	VOLVO VM260 6X2 R/2008
52	HCI 710	Volvo VM310 6X4 R/2008
56	HCI 696	Volvo VM310 6X4 R/2008
57	HCU 609	Volvo VM210 4x2 R/2008
58	HPY 963	VOLVO VM260 6X2 R/2008
61	HRA 684	RENAULT KANGOO CONFORT 1.5 DCI CD AA DA SVT 1P/2008
62	HRA 685	RENAULT KANGOO CONFORT 1.5 DCI CD AA DA SVT 1P/2008
63	HRA 687	RENAULT KANGOO CONFORT 1.5 DCI CD AA DA SVT 1P/2008
70	JQV 403	Mercedes Benz LS-1634/2011
71	AMT 86	Retroexcavadora-case 580
72	JQV 401	Belgrano Metalurgica Belgrano-Tanque STTTRI009924
73	KEA 785	Volskwagen Gol 1,4L3 Door Power + DH +AA/2011
75	KEA 787	Volskwagen Gol 1,4L3 Door Power + DH +AA/2011
76	DIP 713	International 2554 6X4 /1999
84	LVH809	Volvo VM310 6X4 R/2008
94	OCP 855	VW SAVEIRO 1.6/ 2014
95	OFG 789	SCANIA 316 - P310 6X4/ 2014
96	OHE 555	AMAROK
97	OJE 441	SCANIA 316 - P310 6X4/ 2014
98	OYI 252	VOLVO
99	AUE 442	REMOLQUE- ASECAR / COCACOLERO
100	AD054YK	MERCEDES BENZ -

Murguiondo 3138 (1439) C.A.B.A. – Tel.: 4567-1111 Fax: Int. 102
Web: www.emsade.com.ar – e-mail: informes@emsade.com.ar



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
2016	33	5	5	43
2017	39	4	5	48
2018				**48**

Fuente: Empresa.

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

No se detectó información.

emsade

Buenos Aires, 31 de Octubre de 2018.

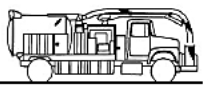
Sres:
Fidelitas
S / D

Declaramos, la rotación de personal del último ejercicio económico cerrado:

Periodo	altas	bajas	total
abr-17	0	0	48
may-17	6	3	51
jun-17	0	0	51
jul-17	1	0	52
ago-17	0	0	52
sep-17	0	0	52
oct-17	0	0	52
nov-17	11		63
dic-17	1	2	62
ene-18	0	4	58
feb-18	0	6	52
mar-18	0	1	51

Sin otro particular, saludo a Ud.es muy atentamente.

Murguiondo 3138 (1439) C.A.B.A. – Tel.: 4567-1111 Fax: Int. 102
Web: www.emsade.com.ar – e-mail: informes@emsade.com.ar



17/10/2018 Formulario F.931

931

Declaración Jurada en Pesos con centavos S.U.S.S.

Declaro que los datos consignados en este formulario son correctos y completos y que no se ha omitido ni falseado información que deba contener esta declaración, siendo fiel expresión de la verdad.

C.U.I.T.	33-70838459-9
Mes - Año	Orig. (0) - Rect. (1/9): 0
09/2018	Servicios Eventuales: No

Empleados en nómina:	48
Suma de Rem. 1:	1.390.464,17
Suma de Rem. 2:	1.390.464,17
Suma de Rem. 3:	1.390.464,17
Suma de Rem. 4:	1.390.464,17
Suma de Rem. 5:	1.390.464,17
Suma de Rem. 6:	0,00
Suma de Rem. 7:	0,00
Suma de Rem. 8:	1.390.464,17
Suma de Rem. 9:	1.395.587,40
Suma de Rem. 10:	0,00

Apellido y Nombre o Razón Social: EMSADE SA

Nro. Verificador: 176755

Domicilio Fiscal: MURGUIONDO 3130 CAPITAL FEDERAL V 4100

I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL

a1 - Total de aportes	201.069,90
a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes S.S. a pagar	**201.069,90**
b - Asignaciones familiares pagadas	0,00
b1 - Total de contribuciones	258.660,31
b2 - Asignaciones compensadas	0,00
b3 - Excedentes de contribuciones a favor	0,00
Subtotal contribuciones S.S.	258.660,31
Retenciones	56.264,05
Contribuciones S.S. a pagar	**202.396,26**

II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES

a1 - Total de aportes	35.856,75
a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes O.S. a pagar	**35.856,75**
b1 - Total de contribuciones	70.782,32
b2 - Excedentes de contribuciones a favor	0,00
Subtotal contribuciones O.S.	70.782,32
Retenciones	15.396,50
Contribuciones O.S. a pagar	**55.385,82**

III - RETENCIONES

Saldo retenciones período anterior	0,00
Retenciones del período	71.660,55
Total retenciones	71.660,55
Retenciones aplicadas a Seguridad Social	56.264,05
Retenciones aplicadas a Obra Social	15.396,50
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	48	28,80
Remun. con ART	1.395.587,40	156.305,79
L.R.T. total a pagar		**156.334,59**

VII - SEGURO DE VIDA

Cuiles c/S.C.V.O. - Prima	43 - 485,04
Costo Emisión:	0,00
S.C.V.O. a Pagar:	**485,04**

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	**202.396,26**	302 - Aportes de Obra Social	**35.856,75**
301 - Aportes de Seguridad Social	**201.069,90**	270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos	**0,00**
360 - Contribuciones RENATRE	**0,00**	312 - L.R.T.	**156.334,59**
352 - Contribuciones de Obra Social	**55.385,82**	028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio	**485,04**
935 - Seg. Sepelio UATRE	**0,00**		

Forma de Pago: **Efectivo**

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÜEDAD EN EL MERCADO

Saneamiento

- Limpieza de fondos de tanques de petróleo y derivados.
- Limpieza en espacios confinados. Venteos y desgasificación
- Limpieza de piletas API, sumideros y pozos de sedimentación
- Preparación de superficies por medio de hidro-arenado.
- Trabajos ante contingencias de derrames de petróleo o residuos especiales en plantas, vía pública, campos y zonas costeras
- Operador in situ OPDS

Desobstrucción de conductos

- Desobstrucción hidrocinética de redes pluviales, cloacales e industriales
- Rehabilitación de conductos de grandes tamaños.

Transporte

- Extracción y transporte de residuos a planta de tratamiento habilitada.
- Transporte y movimiento de tierras contaminadas.
- Retiro de barros con hidrocarburo de estaciones de servicio.
- Remediación de suelos

Video inspección

- Diagnóstico de conductos

Aspiración de polvos

- Con equipos de alto vacío y sistemas de filtrado.

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

Mes	Ventas (montos sin impuestos)	Compras (montos sin impuestos)	Moneda
Abril 18	6 526 476	3 601 542	Pesos Argentinos (ARS)
Mayo 18	5 509 468	1 469 334	Pesos Argentinos (ARS)
Junio 18	4 693 740	2 827 013	Pesos Argentinos (ARS)
Julio 18	4 057 046	3 122 535	Pesos Argentinos (ARS)
Agosto 18	4 921 162	4 124 989	Pesos Argentinos (ARS)
Septiembre 18	5 577 179	1 749 972	Pesos Argentinos (ARS)
Octubre 18	6 449 199	1 519 747	Pesos Argentinos (ARS)
Total	**37 734 270**	**18 415 132**	**Pesos Argentinos (ARS)**

Fuente: Empresa.

3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA

Mes	Ventas	Compras	Moneda
Enero 2018	2 040 810	0	Pesos Argentinos (ARS)

3.4 COMPRAS ANUALES

Información no aportada.

3.5 PROVEEDORES

N°	Razón Social	Origen	Tax ID	Monto Anual de Compras	Moneda
1	Gar. y Est. Serv. El Progreso S.A.	Arg. Av. Olivera 1136	30-62155959-8	1 695 504	ARS
2	Tratamientos Residuales S.A.	Arg. A. Alsina 1214 3 Piso	30-71032600-9	995 617	ARS
3	DILVA SAFE S.R.L.	Arg. G. Castillo 312 1 Piso	30-71550092-9	100 374	ARS

Fuente: Empresa.

3.6 CLIENTES

N°	Razón Social	Destino	Tax ID	Monto Anual de Ventas	Moneda
1	GOBIERNO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES	Arg-Av. Rivadavia 524 CABA	34-99903208-9	11 069 372	ARS
2	MUNICIPALIDAD DE SANTA FE DE LA VERA CRUZ	Arg- Salta 2951 Santa Fe	30-99903338-1	6 241 982	ARS
3	SHELL CAPSA	Arg-S. Ponce 2318 Dock Sur	30-50672680-4	5 932 717	ARS
4	AYSA S.A.	Arg -Tucumán 752 CABA	30-70956507-5	5 358 588	ARS
5	MUNICIPALIDAD DE SAN FRANCISCO	Arg- Av. Cervantes 1177 Córdoba	30-99905792-2	4 931 405	ARS
6	AGUAS BONAERENSES S.A.	Arg- Calle 43 Nro 592 La Plata	30-70791990-2	4 028 040	ARS
7	PAN AMERICAN ENERGY	Arg- Av: ing. Emilio Mitre 574 Campana	30-50691900-9	2 040 810	ARS
8	PAPEL MISIONERO SAIFC	Arg- Puerto Mineral 3332- CABA	30-54037289-2	1 923 801	ARS
9	TERNIUM ARGENTINA SA	Arg. Planta General Savio -	30-51688824-1	1 516 308	ARS
10	COLEGIO MILITAR DE LA NACION	Arg. Matienzo y R.201 El Palomar	30-54669051-9	1 350 165	ARS

Fuente: Empresa.

3.7 SEGUROS

3.7.1 Registro de contratos con las ART

Aseguradora:	LA SEGUNDA
N° de contrato:	59254
Desde:	18/07/2003 - Alta de afiliación
Hasta:	31/01/2004 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	QBE
N° de contrato:	22421
Desde:	01/02/2004 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	31/03/2011 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	PREVENCION
N° de contrato:	246103
Desde:	01/04/2011 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	31/03/2012 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	SWISS MEDICAL
N° de contrato:	115150
Desde:	01/04/2012 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	**Afiliación vigente**

3.7.2 Contratos extinguidos por falta de pago

No se registran contratos extinguidos por falta de pago.

3.7.3 Otros Seguros contratados

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

N°	Tipo de Seguro	Compañía Aseguradora	Nº Póliza	Suma Asegurada	Moneda
1	RESPONSABILIDAD CIVIL	Federacion Patronal Seguros	1245523	2 000 000	Pesos Argentinos (ARS)
2	AUTOMOTORES	ZURICH	01-085858	17 600 000	Pesos Argentinos (ARS)
3	SEGURO TECNICO	ALLIANZ	18081/692970	55 200	Pesos Argentinos (ARS)

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
10	936 904.82			10	936 904.82	8	711 904.82

Nº Cheque	Fecha del Rechazo	Monto	Causal	Fecha de pago cheque	Fecha de pago multa	Revisión *	PR. JUD. **
14628685	13/08/2018	165 000	SIN FONDOS	No Registra Pago	13/08/2018	No	No
14628770	13/08/2018	87 579	SIN FONDOS	29/08/2018	13/08/2018	No	No
31276460	18/06/2018	60 000	SIN FONDOS	No Registra Pago	25/06/2018	No	No
14628681	18/06/2018	165 000	SIN FONDOS	05/07/2018	18/06/2018	No	No
31276426	06/04/2018	120 000	SIN FONDOS	03/05/2018	09/04/2018	No	No
82266784	16/02/2018	71 819	SIN FONDOS	16/03/2018	16/02/2018	No	No
11618362	16/02/2018	110 637	SIN FONDOS	02/11/2018	16/02/2018	No	No
10451085	17/01/2018	40 048	SIN FONDOS	06/02/2018	18/01/2018	No	No
10451100	17/01/2018	71 819	SIN FONDOS	06/02/2018	18/01/2018	No	No
70358093	31/03/2016	45 000	SIN FONDOS	12/07/2018	05/04/2016	No	No

* Art. 16, Inc. 6, Ley 25326
** Art. 38, Inc. 3, Ley 25326
Tasa del Banco Nación para Descubiertos en Cuenta Corriente no solicitados previamente - TEM 2,836 % (Vigente desde 19/09/2008)

5.2 CENTRAL DE DEUDORES

Denominación del deudor	Entidad	Periodo	Situación	Monto	Días de atraso	Obs
EMSADE SA	BANCO CREDICOOP COOPERATIVO LIMITADO	10/18	1	233	N/A	-
EMSADE SA	INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA	10/18	3	331	0	(B)
EMSADE SA	BANCO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES	10/18	3	8	6	(B)
EMSADE SA	BANCO SUPERVIELLE S.A.	10/18	4	594	N/A	

Cifras expresadas en miles de pesos.

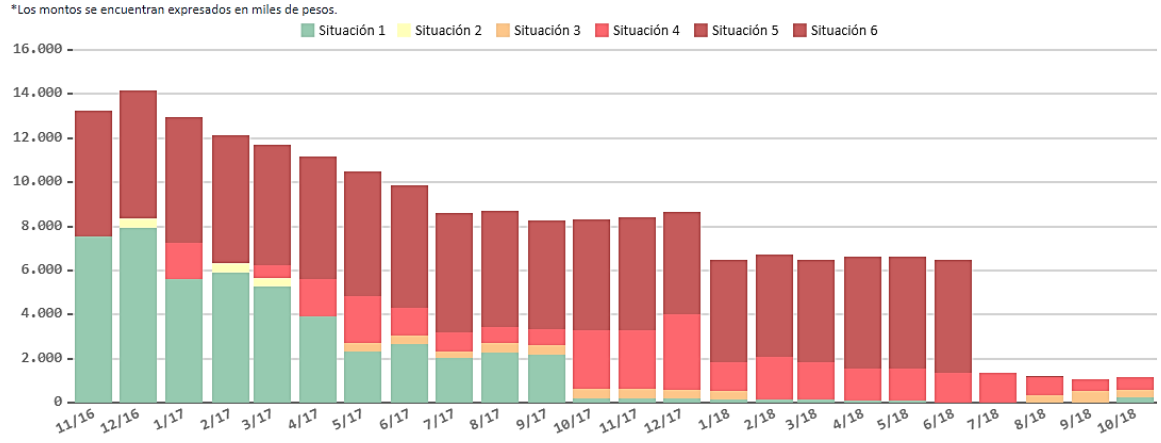
Banco	11/2016	12/2016	01/2017	02/2017	03/2017	04/2017	05/2017	06/2017
YPF S.A.	216,40	216,40	11,10					
SUPERVIELLE	1 740,80	1 626,00	1 559,40	1 529,80	1 419,40	1 292,80	1 263,20	1 300,20
PROVINCIA DE BUENOS AIRES	5 699,70	5 820,70	5 708,20	5 799,40	5 460,90	5 563,20	5 671,20	5 540,40
PATAGONIA	766,70	1 601,10	1 593,80	725,60	1 754,50	1 790,30	928,60	523,30
NACION ARGENTINA	441,30	424,80	412,00	415,80	305,80	288,20	271,90	275,30
ICBC	591,80	574,90	565,40	579,20	567,40	556,90	546,30	535,70
CREDICOOP COOP LIMITADO	1 573,10	1 735,40	1 045,50	1 125,00	357,40	341,90	246,90	217,60
CIUDAD DE BUENOS AIRES	1 777,30	1 729,50	1 629,40	1 527,90	1 441,10	1 336,70	1 176,40	1 070,50
BBVA FRANCES	452,70	448,90	426,40	452,60	391,10		367,20	387,80
TOTAL PERIODO	13 259,80	14 177,70	12 951,20	12 155,30	11 697,60	11 170,00	10 471,70	9 850,80

Banco	07/2017	08/2017	09/2017	10/2017	11/2017	12/2017	01/2018	02/2018
YPF S.A.								
SUPERVIELLE	1 135,00	1 171,00	1 128,00	1 169,00	1 190,00	1 016,00		953,00
PROVINCIA DE BUENOS AIRES	5 413,00	5 284,00	4 922,00	5 024,00	5 129,00	4 662,00	4 662,00	4 662,00
PATAGONIA	74,00					4,00		11,00
NACION ARGENTINA		220,00	204,00	205,00	189,00	171,00	136,00	137,00
ICBC	502,00	494,00	483,00	473,00	462,00	456,00	440,00	454,00
CREDICOOP COOP LIMITADO	283,00	215,00	245,00	281,00	342,00	324,00	269,00	
CIUDAD DE BUENOS AIRES	899,00	863,00	836,00	731,00	665,00	636,00	579,00	509,00
BBVA FRANCES	300,00	425,00	425,00	439,00	447,00	363,00	378,00	
TOTAL PERIODO	8 606,00	8 672,00	8 243,00	8 322,00	8 424,00	7 632,00	6 464,00	6 726,00

Banco	03/2018	04/2018	05/2018	06/2018	07/2018	08/2018	09/2018	10/2018
YPF S.A.								
SUPERVIELLE	973,00	811,00	741,00	795,00	805,00	834,00	551,00	594,00
PROVINCIA DE BUENOS AIRES	4 662,00	4 662,00	4 662,00	4 662,00				
PATAGONIA					24,00			
NACION ARGENTINA	138,00	103,00	103,00	1,00		1,00		
ICBC	442,00	404,00	393,00	388,00	370,00	358,00	344,00	331,00
CREDICOOP COOP LIMITADO	293,00	228,00	304,00	176,00	140,00		190,00	233,00
CIUDAD DE BUENOS AIRES								8,00
BBVA FRANCES		410,00	430,00	438,00	19,00	26,00		
TOTAL PERIODO	6 508,00	6 618,00	6 633,00	6 460,00	1 358,00	1 219,00	1 085,00	1 166,00

Situaciones últimos 24 meses

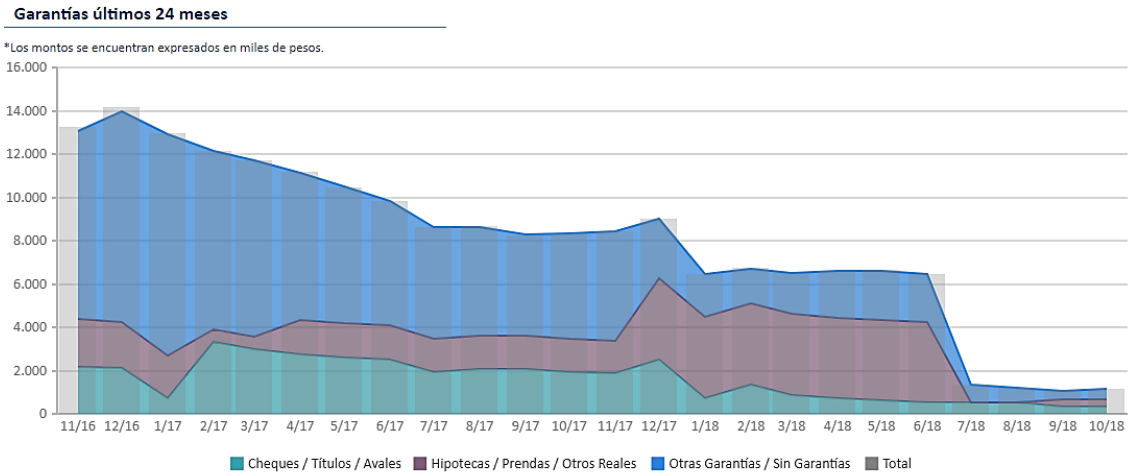
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



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 PATAGONIA	N/I	Pesos Argentinos (ARS)
2	ICBC	358 000	Pesos Argentinos (ARS)
3	CREDICOOP	140 000	Pesos Argentinos (ARS)

Fuente Empresa.

6- Situación Judicial

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDADO (*)

emsade

Buenos Aires, 31 de Octubre de 2018.

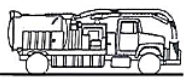
Sres:
Fidelitas
S / D

Declaramos, con carácter de declaración jurada que esta empresa, no posee demandas judiciales de carácter civil, comercial y laboral que hayan sido presentadas en contra de la empresa al momento de la presentación de la documentación.

Sin otro particular, saludo a Ud.es muy atentamente.

EMSADE S.A.
HELENA M. WACHS
PRESIDENTE

Murguiondo 3138 (1439) C.A.B.A. – Tel.: 4567-1111 Fax: Int. 102
Web: www.emsade.com.ar – e-mail: informes@emsade.com.ar



6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDANTE (*)

emsade

Buenos Aires, 31 de Octubre de 2018.

Sres:
Fidelitas
S / D

Declaramos, con carácter de declaración jurada que esta empresa, no posee demandas judiciales de carácter civil, comercial y laboral en la cual obra como demandante al momento de la presentación de la presente documentación.

Sin otro particular, saludo a Ud.es muy atentamente.

EMSADE S.A.
HELENA M. WACHS
PRESIDENTE

Murguiondo 3138 (1439) C.A.B.A. – Tel.: 4567-1111 Fax: Int. 102
Web: www.emsade.com.ar – e-mail: informes@emsade.com.ar

6.3 FISCALES Y PREVISIONALES

6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales

Impuesto/Régimen registrado y fecha de alta	
RETENCIONES CONTRIB. SEG. SOCIAL – 742	06-2009
BP-ACCIONES O PARTICIPACIONES	02-2009
RET ART 79 LEY GCIAS INC A,B,y C – 160	04-2015
REG. INF. PARTICIPACIONES SOCIETARIAS	01-2007
REG. INF. PRESENTACIONES DE ESTADOS CONTABLES EN FORMATO PDF	01-2010
REG. INF. REGIMEN INFORMATIVO DE COMPRAS Y VENTAS	01/2015
SICORE-IMPTO. A LAS GANANCIAS – 94	04-2006
GANANCIAS SOCIEDADES	07-2003
IVA	07-2003
REG. SEG. SOCIAL EMPLEADOR	07-2003

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

6.3.2 Informe Estado de Deudas por Provincia

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

Contribuyente	
Identificación:	Contribuyente sin Deuda
Situación actual:	**Categoría 0**

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

La información expuesta es la registrada al **03/01/2019** 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	
Situación actual:	**Categoría 4**

Referencias de categorías	
Categoría 4	**AGENTE EN INSTANCIA JUDICIAL**

La información expuesta es la registrada al **03/01/2019** 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.

Dirección General de Rentas de Córdoba

CUIT: 33708384599

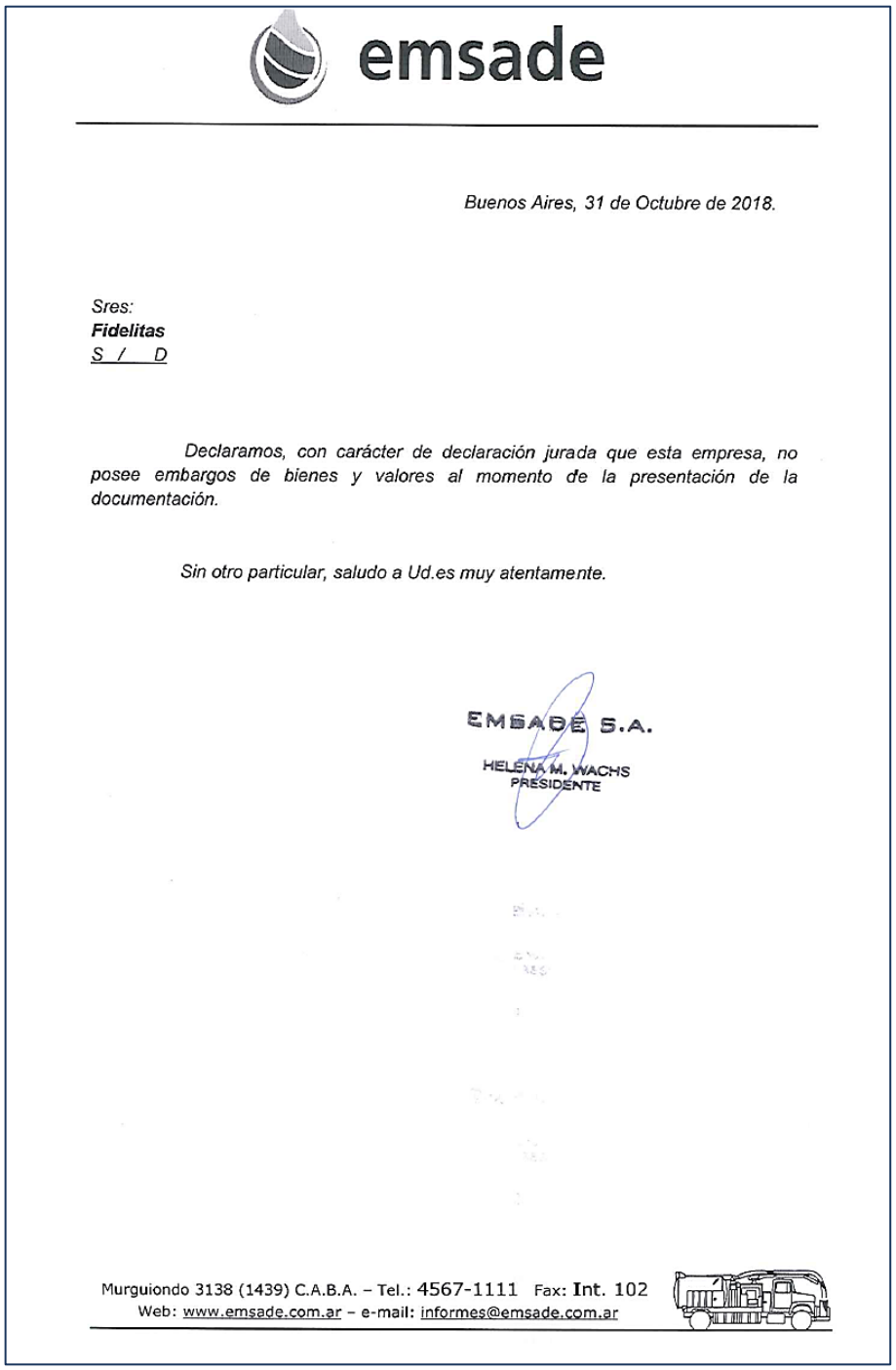
Razón Social: EMSADE SA

Ingresos Brutos: 901-0681101

Fecha de Consulta: 03/01/2019

Situación Fiscal: IRREGULAR

6.3.3 Embargos



emsade

Buenos Aires, 31 de Octubre de 2018.

Sres:
Fidelitas
S / D

Declaramos, con carácter de declaración jurada que esta empresa, no posee embargos de bienes y valores al momento de la presentación de la documentación.

Sin otro particular, saludo a Ud.es muy atentamente.

EMSADE S.A.
HELENA M. WACHS
PRESIDENTE

Murguiondo 3138 (1439) C.A.B.A. – Tel.: 4567-1111 Fax: Int. 102
Web: www.emsade.com.ar – e-mail: informes@emsade.com.ar

6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés

RESUMEN DE SITUACIÓN PREVISIONAL DESDE EL 12/217 AL 11/2018

Período	Incluido en declaración jurada	Aportes de seguridad social	Aportes de obra social	Contribución patronal de obra social
12/2017	SI	PAGO PARCIAL	IMPAGO	IMPAGO
01/2018	SI	IMPAGO	IMPAGO	PAGO PARCIAL
02/2018	SI	IMPAGO	IMPAGO	PAGO PARCIAL
03/2018	SI	PAGO PARCIAL	IMPAGO	PAGO PARCIAL
04/2018	SI	IMPAGO	IMPAGO	PAGO PARCIAL
05/2018	SI	IMPAGO	IMPAGO	PAGO PARCIAL
06/2018	SI	IMPAGO	IMPAGO	PAGO PARCIAL
07/2018	SI	IMPAGO	IMPAGO	PAGO PARCIAL
08/2018	SI	IMPAGO	IMPAGO	IMPAGO
09/2018	SI	IMPAGO	IMPAGO	PAGO PARCIAL
10/2018	SI	IMPAGO	IMPAGO	PAGO PARCIAL
11/2018	SI	IMPAGO	IMPAGO	PAGO PARCIAL

Referencias: Pago | Pago parcial | Impago | No declarado

Fuente: AFIP.

EMSADE SA, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 03/01/2019.



REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, EMSADE SA CUIT 33708384599 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 03/01/2019 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: 255e441b-99ea-4097-acd3-71a6e57ea1b7

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 EMSADE 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 HELENA MONICA WACHS

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 CLAUDIO JAVIER FRYDMAN

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.

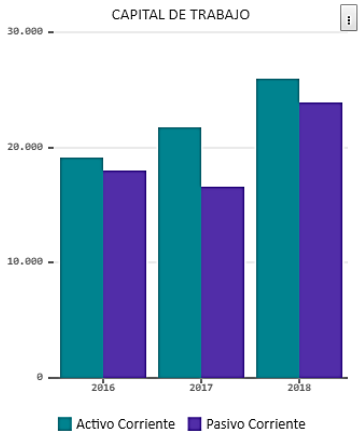
8- Estados Contables

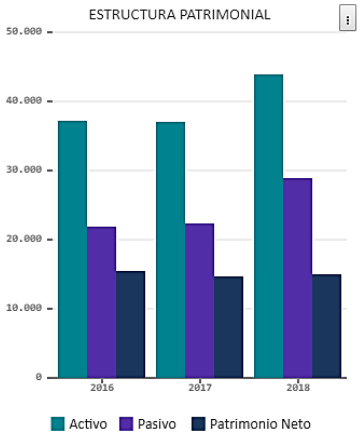
8.1 DATOS CONTABLES

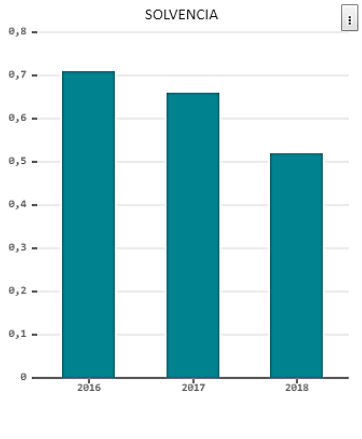
Activo

Fecha Balance	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2018
	PUBLICADO	PUBLICADO	PUBLICADO
Caja y Banco	2 448	3 788	6 531
Inversion Corriente	0	0	196
Anc Creditos Por Ventas	9 438	9 814	13 348
Otros Créditos	1 349	2 574	5 896
Bienes Cambio	0	0	0
Bienes Intangibles	5 870	5 532	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0
Total De Activos Corrientes	19 105	21 708	25 972
Credito Por Venta	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0	5 694
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	27 003	25 530	23 553
Depreciación Acumulada	8 867	10 157	11 363
Bienes De Uso	18 136	15 373	12 190
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0
Total Activo No Corriente	18 136	15 373	17 885
Total Activo	37 241	37 081	43 857

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



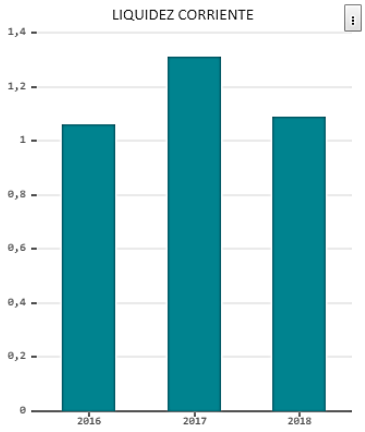


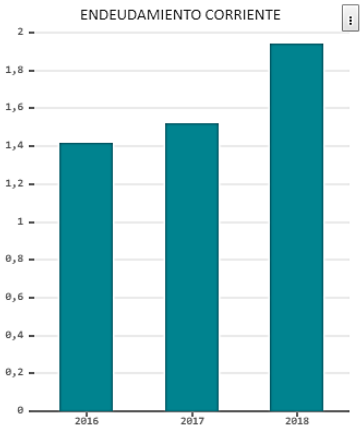


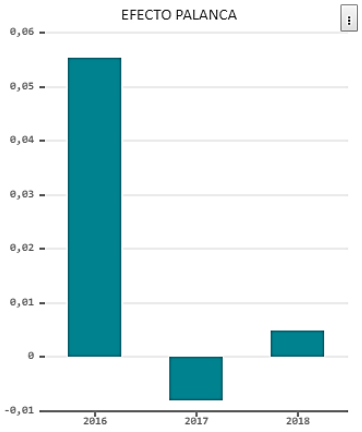
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2018
	PUBLICADO	PUBLICADO	PUBLICADO
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	5 936	3 768	3 779
Prestamos (Deudas Bancarias)	8 804	5 571	4 522
Remuneraciones Y Cargas Sociales	2 120	4 571	7 830
Cargas Fiscales	1 106	2 711	7 752
Anticipos Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	0	0	0
Total Pasivo Corriente	17 966	16 621	23 883
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Prestamos	3 857	5 741	5 038
Deudas Fiscales	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	0
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	3 857	5 741	5 038
Total Pasivo	21 823	22 362	28 921
Capital Social	4 000	4 000	4 000
Resultados No Asignados	11 418	10 719	10 936
Patrimonio Neto	15 418	14 719	14 936

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



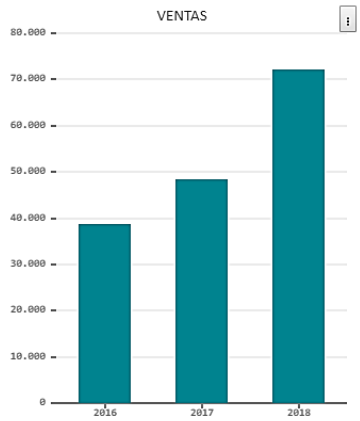


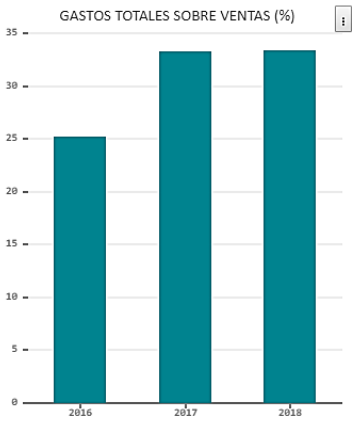


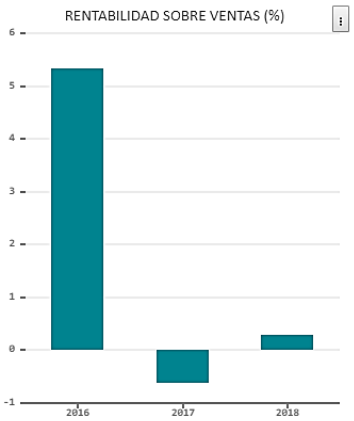
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2018
	PUBLICADO	PUBLICADO	PUBLICADO
Ventas Netas	38 672	48 434	72 210
Compras Del Ejercicio	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	26 336	31 392	45 125
Resultado Bruto	12 336	17 041	27 086
Amortizaciones	1 667	1 400	1 320
Gastos de Comercialización	0	0	4 626
Gastos de Administración	7 275	10 485	9 229
Gastos Financieros	2 481	5 639	10 240
Otros Ingresos	550	279	189
Otros Egresos	0	1 495	2 963
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0	0	0
Impuesto A Las Ganancias	1 068	0	0
Resultado del Ejercicio	2 061	-299	217

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Fecha Balance	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2018
	PUBLICADO	PUBLICADO	PUBLICADO
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,06	1,31	1,09
LIQUIDEZ SECA (Acida) (Act.Corriente - Bs.Cambio) / Pas.Corriente	1,06	1,31	1,09
Endeudamiento Pasivo Total / Patrimonio Neto	1,42	1,52	1,94
Endeudamiento Activo Fijo Pasivo No Corriente / Bs. de Uso	0,21	0,37	0,41
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,71	0,66	0,52
Capital De Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	1 138,82	5 086,71	2 089,46
Inversiones De Bienes De Uso Patrimonio Neto / Bs. de Uso	0,85	0,96	1,23
Utilidad Bruta (Utilidad Bruta / Ventas) * 100	31,90	35,19	37,51
Utilidad Neta (Utilidad Neta / Ventas) * 100	5,33	-0,62	0,30
Retorno Sobre Patrimonio Utilidad Neta / Patrimonio Neto	0,13	-0,02	0,01
Rotacion De Activos Ventas / Activo Total	1,04	1,31	1,65
Rotacion Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	2,13	3,15	5,92
RENTABILIDAD S/ACTIVO (Utilidad Neta / Activo Total) * 100	5,54	-0,81	0,49
EBITDA / PASIVO (Resultado del ejercicio + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,24	0,30	0,41
Rotacion De Creditos Ventas / Creditos por Ventas	4,10	4,94	5,41
Rotacion De Inventarios Costo Mercaderias / Bs.de Cambio	0,00	0,00	0,00
PRESTAMOS / P.N. Prestamos / Patrimonio Neto	0,82	0,77	0,64
PRESTAMOS / (VENTAS/12) Prestamos / (Ventas / 12)	0,33	0,23	0,13

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 al ejercicio 2017 y 2018 (fecha de cierre 31/03). Aclaraciones previas: Los EECC a Mar/18 (presentados comparativos) están auditados con opinión favorable.

Principales indicadores

Económicos:

- En el último ejercicio la empresa totalizó ventas por $72.210M lo que representó un incremento del 49% vs. el ejercicio anterior ($48.434M).
- El mayor nivel de actividad logrado le permitió acrecentar su margen operativo del 13.5% al 18.3% s/ventas alcanzando la ganancia operativa a $13.231M (vs. $6.556M a Mar/17).
- No obstante los gastos financieros absorbieron un parte importante de dicha mejora ya que pasaron de $5.639M (11.6% s/ventas) a $10.240M (14.2% s/ventas).
- Similar comportamiento se observó con los egresos diversos (sin detallar) que aumentaron de $1.495M (3.1% s/ventas) a $2.963M (4.1% s/ventas).
- Consecuentemente luego de registrar ingreso diversos por $189M (0.3% s/ventas) la empresa logró una ganancia final de $217M la cual representó sólo el 0.3% s/ventas (vs. una pérdida de $299M 0.6% s/ventas a Mar/17).

Si bien en el último ejercicio la empresa logró incrementar marcadamente sus ventas mejorar su margen operativo y revertir las pérdidas del año anterior cabe señalar que su situación económica fue muy ajustada con una pesada carga de intereses y un exiguo margen final.

Financieros:

- En el último ejercicio la empresa mejoró sus indicadores de liquidez corriente (de 0.97 a 1.09) y capital de trabajo (de $445M negativos a $2.089M positivos). Este último es de escasa significación en relación a las ventas (3%) y al activo de la empresa (5%).
- No obstante cabe recordar que se trata de una empresa de servicios las cuales se caracterizan por presentar valores subestándares en estos indicadores.
- La deuda bancaria representó el 13% de las ventas a Mar/18 (vs. 23% a Mar/17).
- La misma presentó una relación ajustada con la generación de fondos de la compañía (medida como ganancia final antes de amortizaciones: $1.537M).
- Asimismo los intereses derivados de dichas deudas absorben la mayor parte de la ganancia operativa de la sociedad con un indicador de cobertura Ebit/Intereses de 1.29 (vs. 1.16 a Mar/17).

Si bien presentó una tendencia favorable la situación financiera de la sociedad continúa siendo ajustada con pasivos financieros e intereses derivados de los mismos que muestran un peso significativo en relación a la generación de fondos de la compañía.

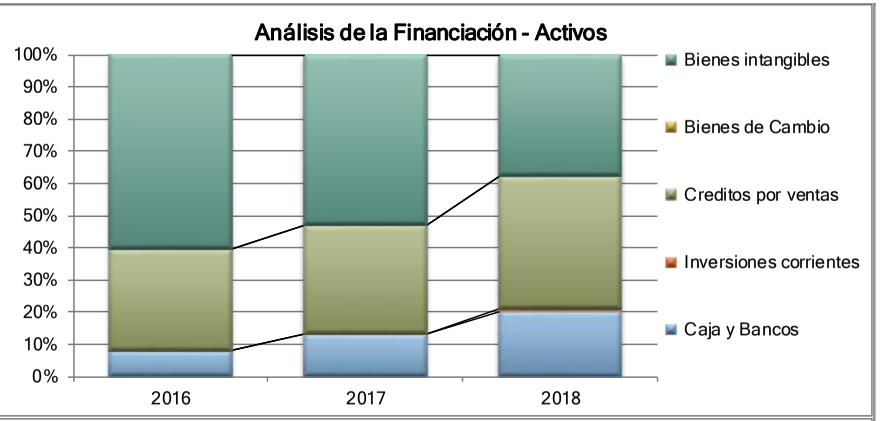
Patrimoniales:

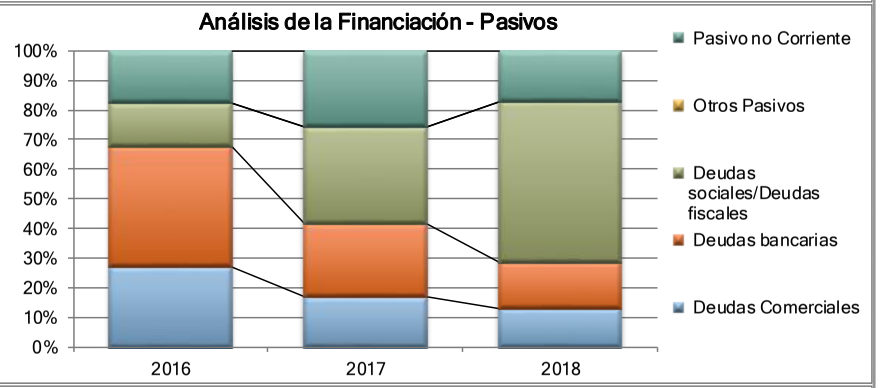
- Los activos corrientes representan el 59% del activo de la compañía. Entre los mismos se destacan las disponibilidades (15% del activo) y créditos por ventas (30%).
- Los bienes de uso alcanzan al 28% del activo y se componen mayormente de inmuebles. Los otros activos no corrientes corresponden al saldo de cuentas particulares de los socios (13% del activo).
- La suma de los resultados finales de los dos últimos ejercicios da un saldo negativo por lo que no contribuyó a fortalecer el PN. Este último representó el 34% de la estructura de financiamiento por lo que la empresa presentó una baja solvencia (0.52).
- Finalmente cabe señalar que el PN se compone en su mayor parte de resultados distribuibles.

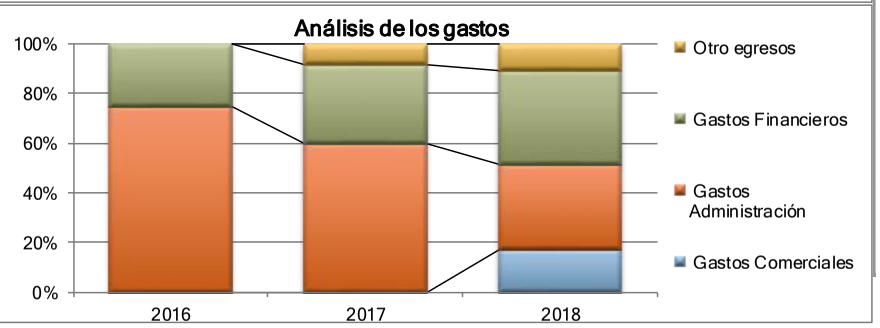
A pesar de que la empresa presenta activos fijos de relevancia y los mismos se componen mayormente de inmuebles su estructura patrimonial se ve debilitada por la baja solvencia y la alta participación de las ganancias distribuibles en su PN.

Períodos Analizados			
Concept	mar-16	mar-17	mar-18
Caja y Bancos	2.447.899	3.788.283	6.531.266
Inversiones corrientes	-	-	196.387
Creditos por ventas	9.437.781	9.814.193	13.348.329
Otros Créditos	1.349.211	2.573.869	11.590.500
Bienes de Cambio	-	-	-
Bienes intangibles	18.136.140	15.373.282	12.190.215
Otros activos corrientes	5.870.086	5.531.605	-
Activo Corriente	**37.241.117**	**37.081.232**	**43.856.697**
Deudas Comerciales	5.936.011	3.768.037	3.778.803
Deudas bancarias	8.803.964	5.571.177	4.522.312
Deudas sociales/Deudas fiscales	3.226.181	7.282.023	15.581.587
Otros Pasivos	-	-	-
Pasivo no Corriente	3.856.996	5.741.094	5.038.379
Pasivo	**21.823.152**	**22.362.331**	**28.921.080**
Gastos Comerciales	-	-	4.626.413
Gastos Administración	7.275.439	10.485.430	9.228.603
Gastos Financieros	2.480.759	5.639.375	10.240.175
Otro egresos	-	1.495.062	2.963.040
Impuesto a las ganancias	1.068.153	-	-
Total	**10.824.351**	**17.619.867**	**27.058.231**

2016/2017/2018

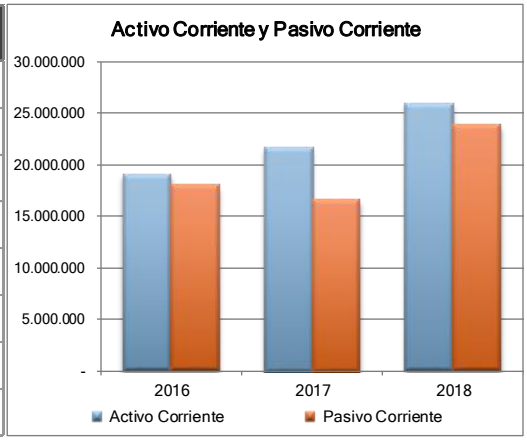




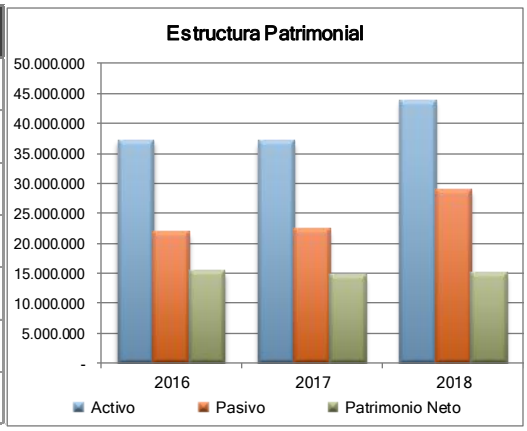


8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

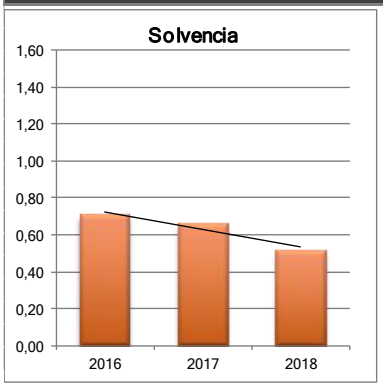
Períodos Analizados	2016/2017/2018		
Analisis Patrimonial	mar-16	mar-17	mar-18
Solvencia	0,71	0,66	0,52
Patrimonio Neto sobre Activo	41%	40%	34%
Endeudamiento corriente	1,17	1,13	1,60
Capital corriente	0,03	0,14	0,05
Activo no Cte sobre Activo	49%	41%	41%
Financiación del activo no cte.	1,06	1,33	1,12
Deuda bancaria sobre Pasivo	58%	51%	33%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	27%	17%	13%

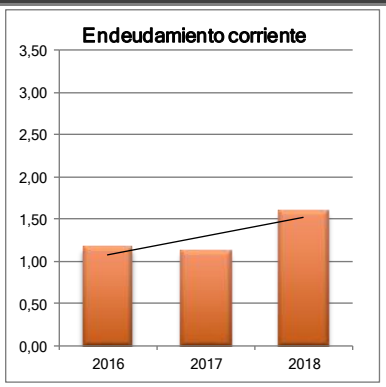


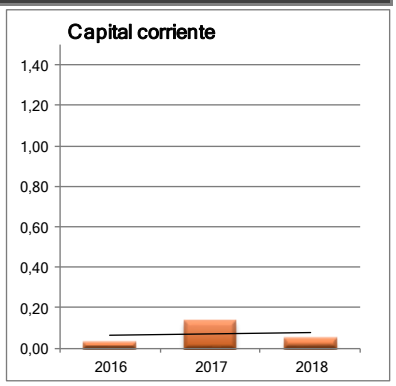
Info	mar-16	mar-17	mar-18
Activo Corriente	$ 19.104.977	$ 21.707.949	$ 25.972.163
Activo no Corriente	$ 18.136.140	$ 15.373.282	$ 17.884.534
Activo	$ 37.241.118	$ 37.081.232	$ 43.856.697
Pasivo Corriente	$ 17.966.156	$ 16.621.237	$ 23.882.702
Pasivo no Corriente	$ 3.856.996	$ 5.741.094	$ 5.038.379
Pasivo	$ 21.823.152	$ 22.362.331	$ 28.921.080
Patrimonio Neto	$ 15.417.965	$ 14.718.901	$ 14.935.617



Trends







Importes Expresados en Pesos

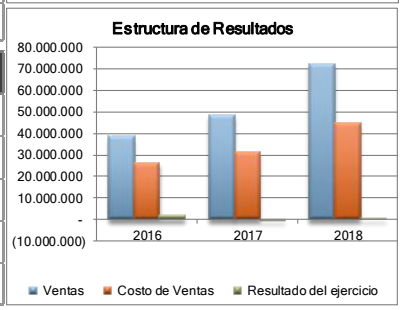
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

Períodos Analizados	2016/2017/2018

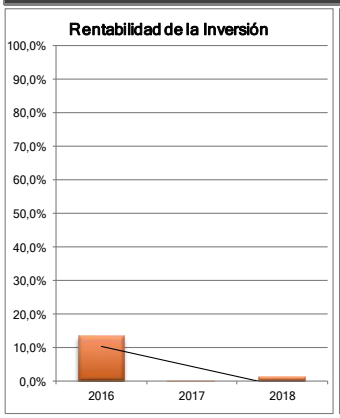
Análisis de rentabilidad	mar-16	mar-17	mar-18
Rentabilidad de la inversión total	13,4%	-2,0%	1,5%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	36,4%	36,3%	70,0%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	15,1%	14,4%	23,8%
Resultado bruto sobre ventas	31,9%	35,2%	37,5%
Rentabilidad sobre Ventas	5,3%	-0,6%	0,3%
Costo del financiamiento	11,4%	25,2%	35,4%
Rentabilidad del capital	51,5%	-7,5%	5,4%

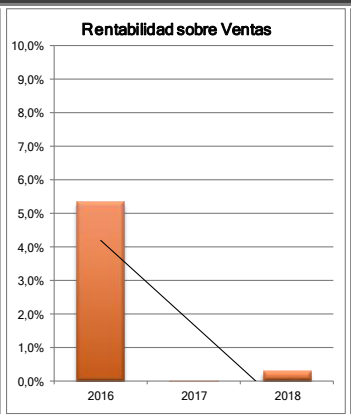


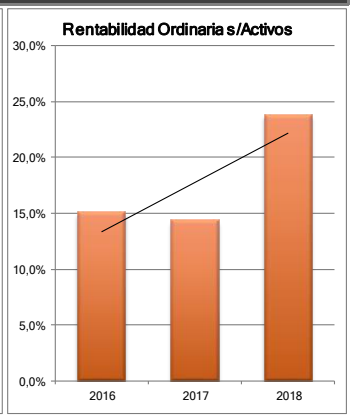
Info	mar-16	mar-17	mar-18
Ventas	$ 38.672.050	$ 48.433.840	$ 72.210.262
Costo de Ventas	$ 26.336.234	$ 31.392.375	$ 45.124.723
Resultado del ejercicio	$ 2.061.445	$ -299.065	$ 216.716
EBITDA/Ventas	0,19	0,14	0,16
EBITDA/Intereses	2,93	1,20	1,15



Trends



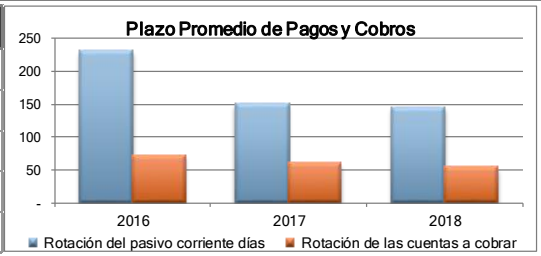




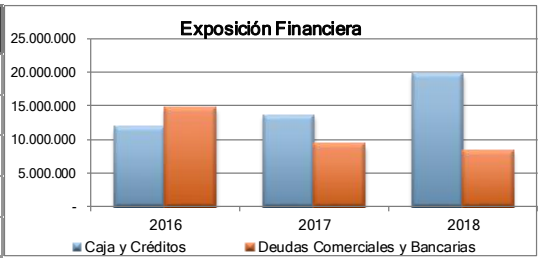
Importes Expresados en Pesos

8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

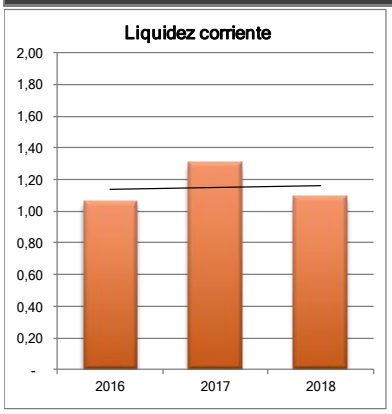
Períodos Analizados				2016/2017/2018
Analisis Financiero	mar-16	mar-17	mar-18	
Liquidez corriente	1,06	1,31	1,09	
Liquidez acida	1,06	1,31	1,09	
Rotación del pasivo corriente días	233	152	146	
Rotación de las cuentas a cobrar	74	61	56	
Efecto Palanca	0,06	-0,01	0,00	

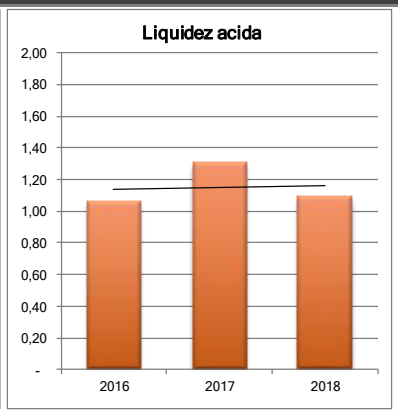


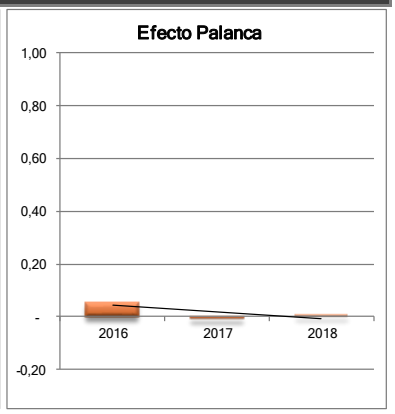
Info	mar-16	mar-17	mar-18
Caja y Bancos	2.447.899	3.788.283	6.531.266
Creditos por ventas	9.437.781	9.814.193	13.348.329
Deudas Comerciales	5.936.011	3.768.037	3.778.803
Deudas bancarias	8.803.964	5.571.177	4.522.312
Deuda Financiera s/ P.Neto	1	1	1

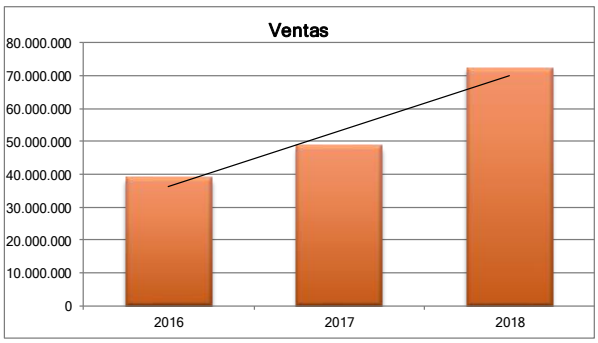


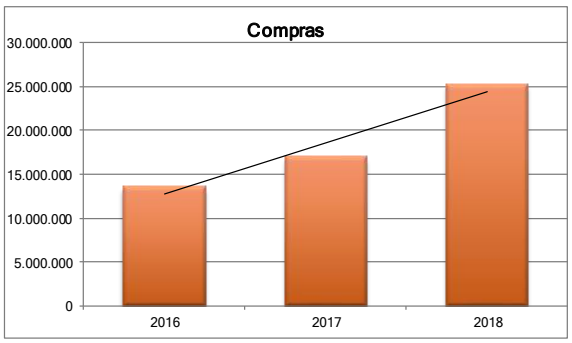
Trends







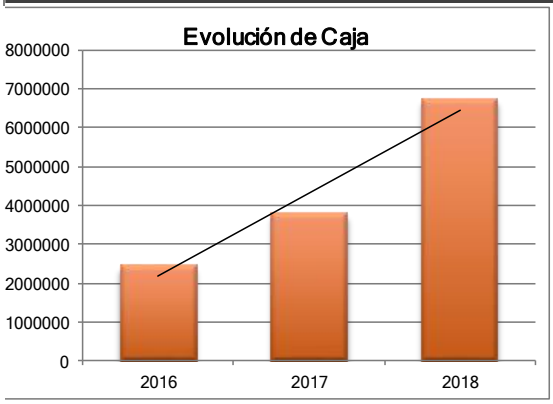




Importes Expresados en Pesos

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2016/2017/2018	
Análisis del Flujo de fondos	**mar-17**	**mar-18**
Resultado del ejercicio	**$ -299.065,00**	**$ 216.716,00**
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ 1.400.240,00	$ 1.320.397,00
Depreciacion de Intangibles	$ -	$ -
Generación interna de fondos	**$ 1.101.175,00**	**$ 1.537.113,00**
Variación de créditos por ventas	$ -376.412,00	$ -3.534.136,00
Variación de otros créditos	$ -1.224.658,00	$ -9.016.631,00
Variación de Bienes de Cambio	$ -	$ -
Variación de otros activos corrientes	$ 338.481,00	$ 5.531.605,00
Variación de cuentas a pagar	$ -2.167.974,00	$ 10.766,00
Variación de deudas sociales	$ 2.451.073,00	$ 3.258.757,00
Variación de deudas fiscales	$ 1.604.769,00	$ 5.040.807,00
Variación de otras deudas	$ -	$ -
Variación de previsiones para contingencias	$ -	$ -
Ajuste		
Flujo de fondos operativos netos	**$ 1.726.454,00**	**$ 2.828.281,00**
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ -399.999,00	$ -
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ -	$ -
Adquisicion de Bienes de Uso	$ 1.362.618,00	$ 1.862.670,00
Flujo de fondos antes de la financiación	**$ 2.689.073,00**	**$ 4.690.951,00**
Variacion de deudas financieras corrientes	$ -3.232.787,00	$ -1.048.865,00
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ 1.884.098,00	$ -702.715,00
Aumento o disminucion de caja	**$ 1.340.384,00**	**$ 2.939.371,00**





Importes Expresados en Pesos

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	6.017.521,8	$	S/Patrimonio Neto	520.476,4	$
Compras Mensuales	2.106.132,6	$	S/Capital de Trabajo	58.979,0	$
Modo de Cobro s/Balance	60	días	S/Activos Líquidos	491.862,5	$
Modo de Pago s/Balance	160	días	S/Variables Combinadas	376.664,0	$

8.8 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2016/2017/2018			
Concept	Expresado por	Valor	Grade	Concept	Expresado por	Valor	Puntaje
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	0,58	3	Liquidez corriente	ratio	1,14	5
Endeudamiento corriente	ratio	1,42	6	Liquidez acida	ratio	1,14	10
Capital corriente	%	6,7%	2	Rotación del pasivo corriente días	días	160	3
Activo no Cte sobre Activo	%	42,1%	8	Rotación de las cuentas a cobrar	días	60	10
Financiación del activo no cte.	ratio	1,16	10	Efecto Palanca	ratio	0,01	2
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	41,2%	7	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	16,1%	10	Gastos Financieros sobre Ventas	%	12,4%	6
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	3,8%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	2,4%	2	Gastos Administración sobre Ventas	%	15,9%	7
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	56,5%	10	Gastos Totales sobre Ventas	%	32,1%	8
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	20,2%	6	Vida restante de Bienes de Uso	años	10	9
Resultado bruto sobre ventas	%	36,1%	10	Rotación de bienes de cambio	días	-	10
Rentabilidad sobre Ventas	%	0,8%	2	Rotación del activo	veces	1,47	1
Costo del financiamiento	%	29,3%	10	Total			
Rentabilidad del capital	%	9,1%	3	61,08			
EBITDA/Ventas	%	16,1%	7				
EBITDA/Intereses	%	1,43	5				

