DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

JUAN ARRIETA Y CIA S R L

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

ARGENTINA

Agosto 2019

Esta información es confidencial y de uso exclusivo de quien la solicita. Su finalidad es meramente orientativa en decisiones crediticias. No implica juicio de valor ni de solvencia de los informados. Su evaluación y las decisiones que el cliente tome son ajenas a Fidelitas.

1- Resumen Ejecutivo

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN

			No Aplica	No cumple / No posee / No cedio información (0)	Con irregularidades / sin planes de regularización / cedió información parcial (1)	No aplica por que contrata monotributistas. (2)	Están inscriptos en moratorias, planes de pagos, etc. y paga (3)	Se detectan caso de atraso puntuales (4)	No se detectan desvíos (5)
1. Cumplimiento de Obligaciones Previsionales e Impositivas									
1.1	**Como es su situación salarial y social respecto de:**								
1.1.1	Pago de sueldos y remuneraciones.								x
1.1.2	Presentación y pago de aportes y contribuciones F-931								x
1.1.3	Presentación y pago de ART.								x
1.1.4	Presentación y pago de otras cargas sociales								x
1.2	**Como es su situación fiscal respecto de:**								
1.2.1	Presentación y pago del impuesto a las ganancias (DDJJ y anticipos)								x
1.2.2	Presentación y pago del impuesto al valor agregado (I.V.A. F-731)								x
1.2.3	Presentación y pago del impuesto a los ingresos brutos								x
1.3	**Como es su situación bancaria**								x
Total Cumplimiento Previsional e Impositivo		**100%**	**40**						

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		**77%**	**23**									

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**	40	**40**	**100%**	**10,0%**	**1,0**
2	**Situación Económico-Financiera**	23	**30**	**77%**	**90,0%**	**6,9**
Resultado Final		**7,9**				

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

1.2. CONCLUSIÓN FINAL

JUAN ARRIETA Y CÍA. S. R. L., es una empresa de Bahía Blanca, dedicada a la construcción, reforma y reparación de edificios no residenciales; venta al por mayor de artículos para la construcción y alquiler de maquinaria y equipo de construcción e ingeniería civil, sin operarios, desde 1992.

Cuenta con experiencia en la construcción de obras de arquitectura, de tipo industrial, estructuras de hormigón, movimientos de suelo y montaje de piezas premoldeadas.

Como complemento representan y venden, con stock propio, productos químicos y fibras para la construcción de la firma POLICEMENTO® y Separadores Reiner®.

Sus accionistas son JUAN ÁNGEL ARRIETA y MARÍA DEL CARMEN MAZINI, ambos argentinos con el 50% de las acciones cada uno. Sus directivos no registran antecedentes comerciales negativos –

La empresa manifiesta contar con 28 empleados en relación de dependencia y cuatro subcontratistas. cumple con sus obligaciones laborales y previsionales. No presenta sanciones laborales según REPSAL y no existe historial de contratos de riesgos del trabajo extinguidos por falta de pago.

Su operatoria bancaria es normal. Desde el punto de vista fiscal no se informan incumplimientos. Tampoco registra juicios en su contra.No se detectan eventos negativos de prensa ni compliance.

Al 31/07/2018 , las ventas a valor nominal mostraron un incremento por debajo del índice inflacionario. A pesar de ello la empresa mejoró sus márgenes obteniendo razonables niveles de ganancias (tanto a nivel operativo como final). Consecuentemente su desempeño económico resultó aceptable.

Sus principales indicadores se ubicaron en niveles muy satisfactorios, liquidez (4.47) y capital de trabajo ($9.508M).

La compañía tuvo un perfil sólido, con elevada solvencia y bajo endeudamiento,

El línea de lo expuesto no se observan impedimentos para operar normalmente.

Límite de Compra 30% sobre ventas	Ventas Balance	Ventas post balance
Ventas	**$ 36 183 049**	**Sin información**
Límite de compra	**$ 10 854 914**	----------

Contenidos

1- RESUMEN 2

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

2- DATOS ORGANIZACIONALES 6

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO 6
2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES 7
2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES 7
2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS 7
2.4.1 Certificado Fiscal para Contrataciones de la Administración Nacional 7
2.4.2 Constancia de inscripción AFIP/IIBB / Ganancias etc. 10
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 11
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 11
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 12
2.7.1 Socios / Accionistas 12
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 12
2.7.3 Directivos 12
2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos 12
2.8 ACTIVOS 13
2.8.1 Inmuebles 13
2.8.2 Rodados 13
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 14
2.10 CERTIFICACIONES 14
2.10.1 Certificaciones de Calidad 14
2.10.2 Distinciones Obtenidas 14
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 14
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 14
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 14

3- SITUACIÓN COMERCIAL 17

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 17
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 17
3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA 17
3.4 COMPRAS ANUALES 17
3.5 PROVEEDORES 18
3.6 CLIENTES 18
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 19

4- COMERCIO EXTERIOR 20

4.1 IMPORTACIONES 20
4.4 EXPORTACIONES (ÚLTIMOS 12 MESES) 20

5- SITUACIÓN BANCARIA 21

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 21
5.2 CENTRAL DE DEUDORES 21
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 (*) 23
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 23
6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales 23
6.3.2 Informe Estado de Deudas por Provincia 23
6.3.3 Embargos 24
6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 24

7- COMPLIANCE 25

7.1 ANÁLISIS DE COMPLIANCE 25
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA 25

8- ESTADOS CONTABLES 26

8.1 DATOS CONTABLES 26
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 32
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 33
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 34
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 35
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 36
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 37

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	JUAN ARRIETA Y CIA S.R.L.
Cuit	30-65588802-7.
Domicilio	HAITI 43 /DE/ FONDO, (8000), BAHIA BLANCA, BUENOS AIRES, ARGENTINA
Teléfonos	0291-4550505
CODIGO C.L.A.E.	410021 - 466399 - 773030
Fecha de inicio de actividad	01/09/1992
Actividad	- CONSTRUCCIÓN, REFORMA Y REPARACIÓN DE EDIFICIOS NO RESIDENCIALES - VENTA AL POR MAYOR DE ARTÍCULOS PARA LA CONSTRUCCIÓN N.C.P. - ALQUILER DE MAQUINARIA Y EQUIPO DE CONSTRUCCIÓN E INGENIERÍA CIVIL, SIN OPERARIOS
Forma Jurídica	SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
Fecha De Constitución O Inicio De Act.	01/09/1992
Fecha Ins. R.P.C.	23/09/1992
Cantidad Empleados	36 (Fuente: Empresa)
Domicilio Legal	HONDURAS 02289, (8000), INGENIERO WHITE, BUENOS AIRES, ARGENTINA

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

JUAN ARRIETA Y CÍA. S. R. L., es una empresa de Bahía Blanca, dedicada a la construcción, reforma y reparación de edificios no residenciales; venta al por mayor de artículos para la construcción n.c.p. y alquiler de maquinaria y equipo de construcción e ingeniería civil, sin operarios.

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.

LISTADO DE EQUIPOS Y HERRAMIENTAS

PARA MOVIMIENTOS DE SUELO Y OTROS		
		
Cargador Frontal articulado Siam Payloader H60	Pala cargadora con retro JCB 214 E 4x4	Pala cargadora con retro Caterpillar 416 E 4x4
		
Miniexcavadora FAI SPA Komatsu, con oruga y zapatas de goma.	Mercedes Benz Atron 1624 Mod. 2015 con caja volcadora	Ford 4000 equipado con Hidrogrúa Fassi F-50
		
Rodillo Vibrocompactador articulado DYNAPAC	Bombas a diafragma	Aserradora de juntas Indhor AJ 97

		
Motocultor Honda 700	Bombas sumergibles	Calentador de aire forzado

LOGISTICA		
		
Amarok	Ford F-100	Hyundai H-100
		
Fiat Combinato	Toyota 4x2	Fiat Ducato
		
Carretón con balancín	Carro corto 2 ejes	Carro largo 6m
		
Carro cisterna gas-oil 1000lt	Carro gas-oil cisterna 1500 lt	Carro cisterna 3000lt

OBRADORES		
		

Container 12 m oficina – comedor - pañol	Container 6m oficina	Obrador tipo Basani
		
Casilla rodante 2 ejes	Casilla rodante 1 eje	Pañoles móviles

EQUIPAMIENTO PARA TRABAJOS EN ALTURA Y ESPACIO CONFINADO	
	
Andamio de la Iglesia Sagrado Corazón de María de 43m de altura	 Andamios en plantas industriales
	 
Equipos y personal capacitado para trabajos en interior de silos (espacios confinados)	

2.4.2 Constancia de inscripción AFIP/IIBB / Ganancias etc.

ADMINISTRACION FEDERAL DE INGRESOS PUBLICOS

CONSTANCIA DE INSCRIPCION

CUIT: ***30-65588802-7***
JUAN ARRIETA Y CIA S R L
Forma Jurídica: ***S.R.L.***
Fecha Contrato Social: ***28-09-1992***

IMPUESTO/REGIMEN REGISTRADO Y FECHA DE ALTA

IVA	09-1992
SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 116	01-2000
REG. SEG. SOCIAL EMPLEADOR	10-1994
GANANCIAS SOCIEDADES	09-1996
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
BP-ACCIONES O PARTICIPACIONES	05-2003

****

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:	*410021 (F-883) CONSTRUCCIÓN, REFORMA Y REPARACIÓN DE EDIFICIOS NO RESIDENCIALES*	Mes de inicio: *11/2013*
Secundaria(s):	*773030 (F-883) ALQUILER DE MAQUINARIA Y EQUIPO DE CONSTRUCCIÓN E INGENIERÍA CIVIL, SIN OPERARIOS*	Mes de inicio: *11/2013*
	466399 (F-883) VENTA AL POR MAYOR DE ARTÍCULOS PARA LA CONSTRUCCIÓN N.C.P.	Mes de inicio: *11/2013*

Mes de cierre ejercicio comercial: ***7***

Domicilio Fiscal

HONDURAS 2289
BAHIA BLANCA
8000-BUENOS AIRES

Vigencia de la presente constancia: ***02-08-2019*** a ***01-09-2019*** Hora **07:44:35** Verificador **109676204294**

Fuente: Empresa

AFIP ADMINISTRACIÓN FEDERAL		CUIT Nº: 30655888027	Establecimiento: 0
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO		Apellido y Nombre o Razón Social: JUAN ARRIETA Y CIA S R L	
		Fecha de Presentación: 24/06/2019	Hora: 11:12
F. 2002	Versión 100	Nro. de Transacción: 670709086	MD5: 238c7ca108234f0780b59656286e149b
		Período: 201905	Secuencia: Rectificativa 1

Determinación de la base imponible del período		
Concepto		Importe
Total del Débito Fiscal		$ 1082087.89
Total del Crédito Fiscal		$ 550767.33
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		$ 531320.56
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		$ 531320.56
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		$ 31920.64
Saldo de Libre Disponibilidad a favor del contribuyente del período		$ 0.00
Saldo del Impuesto a Favor de AFIP		$ 499399.92

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

Fuente: Empresa

2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

No se detectó información.

2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA

Información no aportada.

2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.7.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad	Tax ID	%
JUAN ÁNGEL ARRIETA	ARGENTINO	20-13524143-2	50
MARÍA DEL CARMEN MAZINI	ARGENTINA	27-14001964-5	50

Fuente: Empresa.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

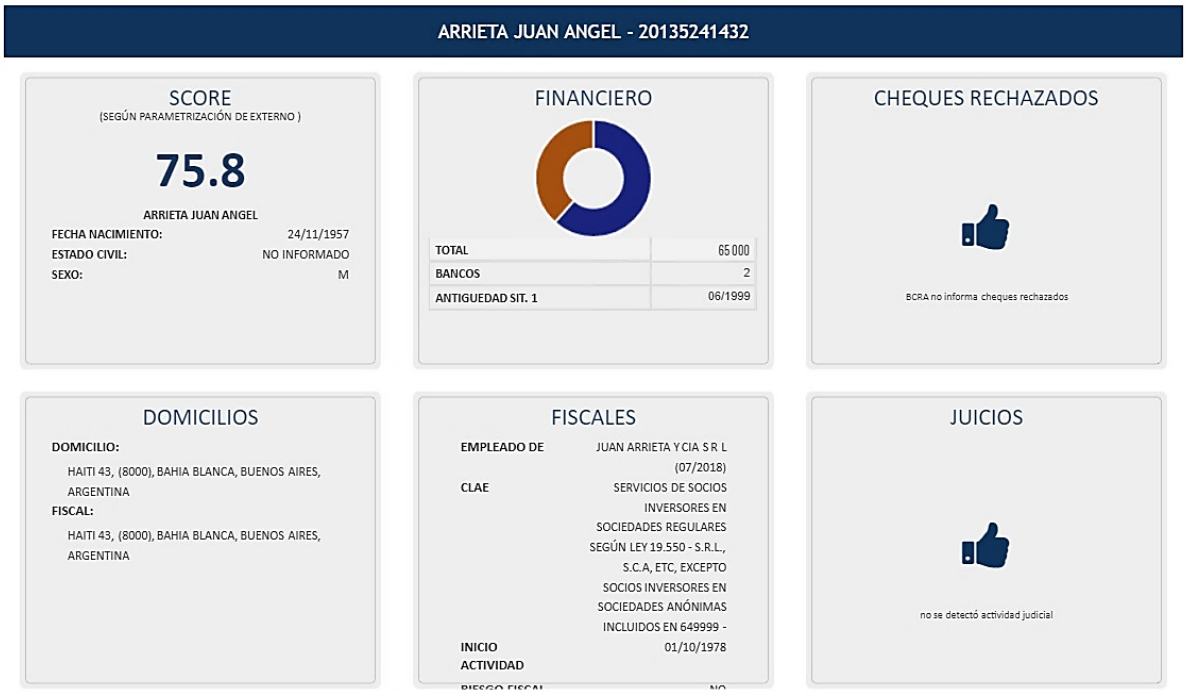
No se detectó información.

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad o País de Origen	Tax ID	Cargo
JUAN ÁNGEL ARRIETA	ARGENTINA	20-13524143-2	SOCIO GERENTE
MANZINI MARÍA CARMEN	ARGENTINA	27-14001964-5	SOCIA

Fuente: Empresa.

2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos





No se detectó información sobre endeudamiento con entidades financieras a Junio de 2019 (última posición informada por el B.C.R.A. a la fecha) y la falta de Manifestación de Bienes de la titular, no posibilitan el cálculo de su score.

2.8 ACTIVOS

2.8.1 Inmuebles

No se detectó información.

2.8.2 Rodados

	VEHÍCULOS DE LA EMPRESA					
	MARCA	MODELO	DOMINIO	AÑO	MOTOR	CHASIS
1	CITROEN	EV-BERLINGO FURGON HDI 92 BUSINESS	AC199SY	2018	10JBGR0004273 CITROEN	8BCGC9HPAJG521966 CITROEN
2	TOYOTA	HILUX 4X2 CABINA DOBLE DLX PICK UP	DSP 200	2001	BL-5042934 TOYOTA	8AJ33LN8619759231 TOYOTA
3	FIAT	DUCATO 2.5D P.M 14 FURGÓN	CHN 224	1998	22002572906222265678 FIAT	ZFA230000W5555669 FIAT
4	VOLKSWAGEN	WS-AMAROK 2.0 L TDI 180 CV 4X4 887	OLH 929	2015	CSH 107422 VOLKSWAGEN	8AWDB22HXFA022125 VOLKSWAGEN
5	HYUNDAI	H 100 PICK UP	AB999TM	2017	D4CBH234849 HYUNDAI	KMFZCX7KAHU425085 HYUNDAI
6	FORD	F-4000 DIESEL	IOV 427	2010	36154913 CUMMINS	9BFLF4798AB072647 FORD
7	FORD	F-100 XL DISESEL PICK UP	FJS 436	2006	30210996 CUMMINS	9BFFF25G16B027026 FORD
8	FORD	F-100 XLT 3 DISESEL PICK UP	KOS 305	2011	36317905 CUMMINS	9BFFF22C8CB094302 FORD
9	MERCEDES BENZ	BMO 695 VERSION ATRON 1624 45	OYY178	2015	906973U1140829 MERCEDES BENZ	8AB695011FA702204 MERCEDES BENZ
10	FIAT	COMBINATO JTD 2.3	NOS 836	2014	7195448 FIAT	93W244K74E2126385 FIAT

Fuente: Empresa.

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
2018	24	-	4	**28**

Fuente: Empresa

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total del Personal
2018	-	3	-	3
2019	-	4	-	4

Fuente: Empresa

AFIP

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.	30-65568802-7
Mes - Año	Orig. (0) - Rect. (1/9): 0
05/2019	Servicios Eventuales: No

Empleados en nómina:	36
Suma de Rem. 1:	868.313,32
Suma de Rem. 2:	868.313,32
Suma de Rem. 3:	868.313,32
Suma de Rem. 4:	868.313,32
Suma de Rem. 5:	868.313,32
Suma de Rem. 6:	0,00
Suma de Rem. 7:	0,00
Suma de Rem. 8:	868.313,32
Suma de Rem. 9:	868.313,32
Suma de Rem. 10:	621.672,12

Apellido y Nombre o Razón Social: JUAN ARRIETA Y CIA S R L

Nro. Verificador: 339483

Domicilio Fiscal: HONDURAS 2289 BAHIA BLANCA V 4100

I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL

a1 -	Total de aportes	118.857,45
a2 -	Aportes a favor	0,00
a3 -	**Aportes S.S. a pagar**	**118.857,45**
b -	Asignaciones familiares pagadas	0,00
b1 -	Total de contribuciones	150.337,20
b2 -	Asignaciones compensadas	0,00
b3 -	Excedentes de contribuciones a favor	0,00
	Subtotal contribuciones S.S.	150.337,20
	Retenciones	1.970,32
	Contribuciones S.S. a pagar	**148.366,88**

II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES

a1 -	Total de aportes	19.861,15
a2 -	Aportes a favor	0,00
a3 -	**Aportes O.S. a pagar**	**19.861,15**
b1 -	Total de contribuciones	39.722,27
b2 -	Excedentes de contribuciones a favor	0,00
	Subtotal contribuciones O.S.	39.722,27
	Retenciones	520,51
	Contribuciones O.S. a pagar	**39.201,76**

III - RETENCIONES

Saldo retenciones período anterior	0,00
Retenciones del período	2.490,83
Total retenciones	2.490,83
Retenciones aplicadas a Seguridad Social	1.970,32
Retenciones aplicadas a Obra Social	520,51
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	36	21,60	
Remun. con ART	868.313,32	50.362,17	
L.R.T. total a pagar			**50.383,77**

VII - SEGURO DE VIDA

Cuiles c/S.C.V.O. - Prima	36 - 507,24
Costo Emisión:	0,00
S.C.V.O. a Pagar:	**507,24**

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

Ley 27.430 - Monto Total Detraido: 209.314,51

VIII - MONTOS QUE SE INGRESAN

351 - Contribuciones de Seguridad Social	**148.366,88**	302 - Aportes de Obra Social	**19.861,15**
301 - Aportes de Seguridad Social	**118.857,45**	270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos	**0,00**
360 - Contribuciones RENATRE	**0,00**	312 - L.R.T.	**50.383,77**
352 - Contribuciones de Obra Social	**39.201,76**	028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio	**507,24**
935 - Seg. Sepelio UATRE	**0,00**		

Forma de Pago: **Efectivo**

Fuente: Empresa

I.TALON PARA EL EMPLEADOR

Formulario Nro: 457647

NOTA DE CREDITO PARA LA CUENTA DEL BANCO DE LA NACION ARGENTINA - UNION EMPLEADOS DE LA CONSTRUCCION Y AFINES DE LA REPUBLICA ARGENTINA

Cuenta Nro: 309178/30 **U.E.C.A.R.A Resolucion D.N.A.S 5/92** **Empresa: 8696**

Empleador: *JUAN ARRIETA Y CIA SRL* **Domicilio:** *HAITI 43* **Localidad:** *BAHIA BLANCA*
Provincia: *BUENOS AIRES* **Periodo:** *05/2019* **Cantidad Personal Aportante:** *4*

Cuota Sindical	Art. 37 C.C.T	ART.37 II C.C.T	ART. 38	Varios/Fuera de termino	Total
2716.58	0,00	0,00	1693.60	0.00	**4410,18**

Son $:cuatro mil cuatrocientos diez con 18

BANCO DE LA NACION ARGENTINA

12352019051000044101800869 66

SELLO Y FIRMA DEL CAJERO

II.TALON PARA EL BANCO

Formulario Nro: 457647

NOTA DE CREDITO PARA LA CUENTA DEL BANCO DE LA NACION ARGENTINA - UNION EMPLEADOS DE LA CONSTRUCCION Y AFINES DE LA REPUBLICA ARGENTINA

Cuenta Nro: 309178/30 **U.E.C.A.R.A Resolucion D.N.A.S 5/92** **Empresa: 8696**

Empleador: *JUAN ARRIETA Y CIA SRL* **Periodo:** *05/2019* **Total:4410,18**

Son $:cuatro mil cuatrocientos diez con 18

BANCO DE LA NACION ARGENTINA

12352019051000044101800869 66

SELLO Y FIRMA DEL CAJERO

BANCO CREDICOOP

Banco Credicoop Coop.Ltdo.
Banca Internet

Comprobante de emisión de TRANSFERENCIA A OTROS BANCOS.

Fecha	Nro Transacción
12/06/2019 - 18:38:59	135948530

Cuenta de Débito:	**CC$ 191-157-004078/6**
Importe de la operación:	**$4.410,18**
Fecha de Pago:	**13/06/2019**
Cuenta a acreditar:	**01100020-20000309178303**
Importe de la transferencia:	**$4.410,18**
Beneficiario:	**UECARA**
Alias:	
Observaciones:	**Cuota Sindical Mayo 2019**
Concepto:	**CUO - Mayo 2019**

Dicha transferencia se acreditará en un plazo de 24hs. salvo error u omisión.

Fuente: Empresa.

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO

Cuenta con experiencia en la construcción de obras de arquitectura, de tipo industrial, estructuras de hormigón, movimientos de suelo y montaje de piezas premoldeadas.

Desde sus inicios en el año 1.992, ha puesto especial énfasis en formar un grupo humano, compuesto de personal técnico y operarios que reciben capacitaciones permanentes de seguridad y en los temas específicos, para optimizar el desarrollo de las tareas.

Como complemento representan y venden, con stock propio, productos químicos y fibras para la construcción de la firma POLICEMENTO® y Separadores Reiner®.



Construcción de Sala de Motobombas TGS Cjo. Cerri



Construcción de Fundaciones Clarificador de Salmuera Planta Alpat, San Antonio Oeste

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

No se detectó información.

3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA

No se detectó información.

3.4 COMPRAS ANUALES

No se detectó información.

3.5 PROVEEDORES

N°	Razón Social	Nacionalidad	Tax ID	Monto Anual de Compras	Moneda
1	CODIMAT SA	ARGENTINA	30-54088935-6	$ 3 500 000	PESOS ARGENTINOS
2	HORMIWHITE SA	ARGENTINA	30-71526430-3	$ 2 500 000	PESOS ARGENTINOS
3	JUAN V. Y ANTONIO A. CUCCHIARA SH	ARGENTINA	30-66417361-8	$ 600 000	PESOS ARGENTINOS

Fuente: Empresa.

3.6 CLIENTES

N°	Razón Social	Nacionalidad	Tax ID	Monto Anual de Ventas	Moneda
1	PBBPOLISUR SRL	ARGENTINA	30-56025419-5	$ 27 000 000	PESOS ARGENTINOS
2	TGS SA	ARGENTINA	30-65786206-8	$ 9 000 000	PESOS ARGENTINOS
3	ADM AGRO SRL	ARGENTINA	30-62197317-3	$ 1 000 000	PESOS ARGENTINOS
4	UNIPAR INDUPA SAIC	ARGENTINA	30-50215081-9	$ 5 000 000	PESOS ARGENTINOS

Fuente: Empresa.

3.7 SEGUROS

3.7.1 Registro de contratos con las ART

Aseguradora:	**MAPFRE**
N° de contrato:	123132
Desde:	01/11/2008 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	30/11/2012 - Cambio de Aseguradora
Aseguradora:	**PROVINCIA**
N° de contrato:	139469
Desde:	01/12/2012 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	30/04/2017 - Cambio de Aseguradora
Aseguradora:	**ASOCIART**
N° de contrato:	348520
Desde:	01/05/2017 - 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	ART -	ASOCIART	4392115	-	PESOS ARGENTINOS
2	AUTOMOTOR-TODO RIESGO	PARANA	5278816	$ 1 925 000	PESOS ARGENTINOS
3	AUTOMOTOR-TODO RIESGO	PARANA	5207285	$ 2 255 000	PESOS ARGENTINOS
4	AUTOMOTOR-TODO RIESGO	SAN CRISTOBAL	01-04-01-30017232	$ 880 000	PESOS ARGENTINOS
5	AUTOMOTOR-TODO RIESGO	SAN CRISTOBAL	01-04-01-30000661	$ 585 000	PESOS ARGENTINOS
6	AUTOMOTOR -TODO RIESGO	PARANA	5438618	$ 680 900	PESOS ARGENTINOS
7	AUTOMOTOR-TODORIESGO	SAN CRISTOBAL	04-01-02818805	$ 867 000	PESOS ARGENTINOS
8	SEGURO COMBINADO-OFICINAS	SAN CRISTOBAL	01-04-07-30000620	$ 2 100 000	PESOS ARGENTINOS

4- Comercio Exterior

4.1 IMPORTACIONES

No se detectó información.

4.4 EXPORTACIONES (ÚLTIMOS 12 MESES)

No se detectó información.

5- Situación Bancaria

5.1 CHEQUES RECHAZADOS

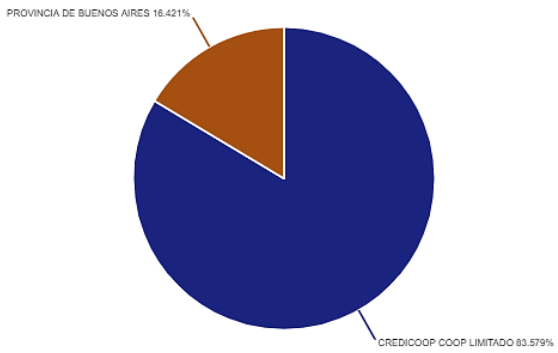
No se registran cheques rechazados.

5.2 CENTRAL DE DEUDORES

Banco	07/2017	08/2017	09/2017	10/2017	11/2017	12/2017	01/2018	02/2018
PROVINCIA DE BUENOS AIRES	314,00	304,00	294,00	284,00	274,00	265,00	255,00	245,00
CREDICOOP COOP LIMITADO	2 068,00	1 994,00	1 900,00	1 819,00	1 753,00	1 683,00	1 642,00	
TOTAL PERIODO	**2 382,00**	**2 298,00**	**2 194,00**	**2 103,00**	**2 027,00**	**1 948,00**	**1 897,00**	**245,00**

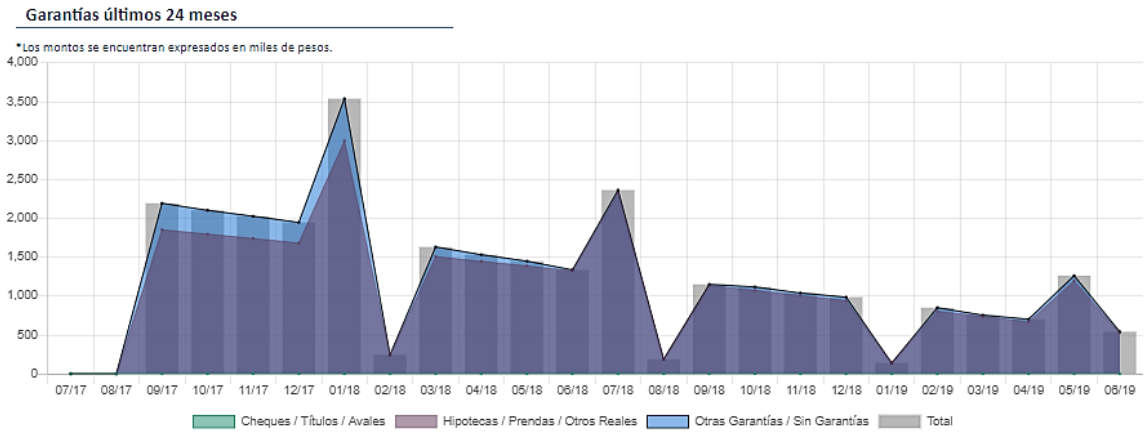
Banco	03/2018	04/2018	05/2018	06/2018	07/2018	08/2018	09/2018	10/2018
PROVINCIA DE BUENOS AIRES	236,00	225,00	216,00	206,00	197,00	187,00	177,00	168,00
CREDICOOP COOP LIMITADO	1 396,00	1 308,00	1 234,00	1 131,00	1 083,00		974,00	950,00
TOTAL PERIODO	**1 632,00**	**1 533,00**	**1 450,00**	**1 337,00**	**1 280,00**	**187,00**	**1 151,00**	**1 118,00**

Banco	11/2018	12/2018	01/2019	02/2019	03/2019	04/2019	05/2019	06/2019
PROVINCIA DE BUENOS AIRES	158,00	149,00	139,00	128,00	118,00	108,00	98,00	89,00
CREDICOOP COOP LIMITADO	881,00	838,00		723,00	637,00	595,00	533,00	453,00
TOTAL PERIODO	**1 039,00**	**987,00**	**139,00**	**851,00**	**755,00**	**703,00**	**631,00**	**542,00**



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

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 CREDICOOP COOP. LTDO	$ 610 000	PESOS ARGENTINOS (ARS)
2	BANCO DE LA PROVINCIA DE BS AS.	$ 165 550	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.

6.3 FISCALES Y PREVISIONALES

6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales

Código	Nombre	Estado	Fecha Inscripción
10	GANANCIAS SOCIEDADES	ACTIVO	1996-09
30	IVA	ACTIVO	1992-09
103	REGIMENES DE INFORMACIÓN	ACTIVO	2007-01
211	BP-ACCIONES O PARTICIPACIONES	ACTIVO	2003-05
217	SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS	ACTIVO	2000-01
301	EMPLEADOR-APORTES SEG. SOCIAL	ACTIVO	1994-10

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**

Agente de Recaudación	
Identificación:	AGENTE SIN INCUMPLIMIENTO.
Situación actual:	**Categoría 0**

6.3.3 Embargos

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

6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés

Período	Pres. DDJJ	Aporte Seg. Soc.	Aporte Obra Soc.	Contr. Patronal
07-2018	SI	PAGO	-	PAGO
08-2018	SI	PAGO	-	PAGO
09-2018	SI	PAGO	-	PAGO
10-2018	SI	PAGO	-	PAGO
11-2018	SI	PAGO	-	PAGO
12-2018	SI	PAGO	-	PAGO
01-2019	SI	PAGO	-	PAGO
02-2019	SI	PAGO	-	PAGO
03-2019	SI	PAGO	-	PAGO
04-2019	SI	PAGO	-	PAGO
05-2019	SI	PAGO	-	PAGO
06-2019	SI	IMPAGO	-	IMPAGO

JUAN ARRIETA Y CIA S R L, con CUIT 30655888027, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 26/08/2019



REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, JUAN ARRIETA Y CIA S R L CUIT 30655888027 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emision: 26/08/2019 (valido unicamente por el día de emision)

Sello Electrónico: 8480f1c8-ec6f-4018-a0cc-2ee847617e30

Ministerio de Producción y Trabajo

AFIP

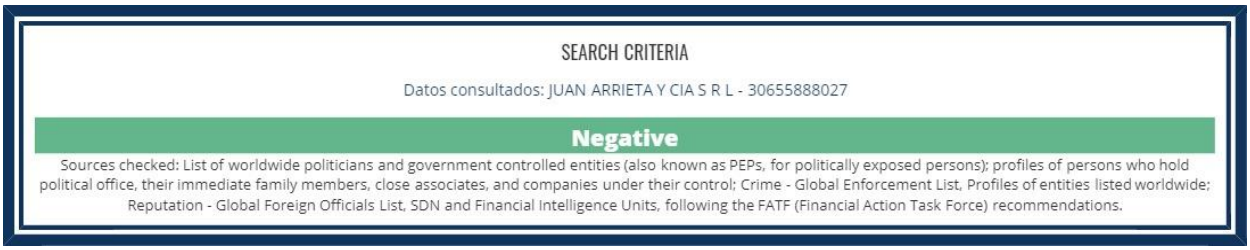
CFT

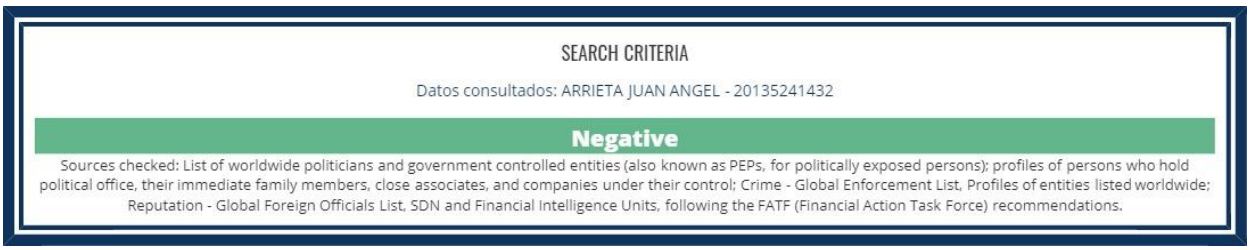
RENATRE

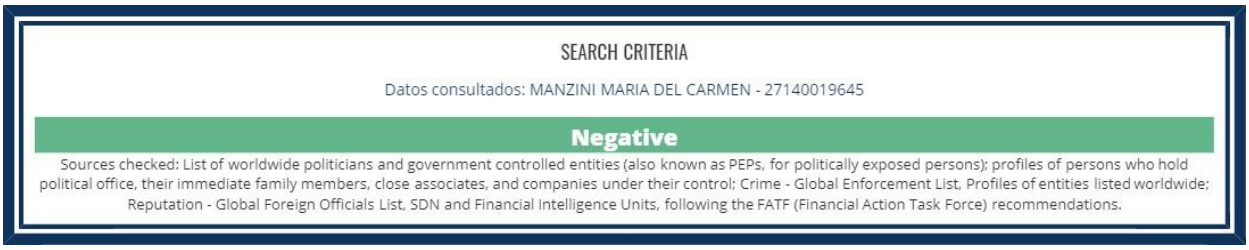
SRT

7- Compliance

7.1 ANÁLISIS DE COMPLIANCE







7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA

No se detectó información de prensa negativa.

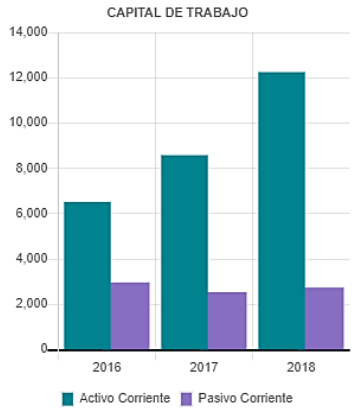
8- Estados Contables

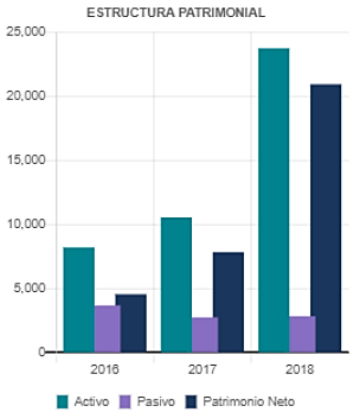
8.1 DATOS CONTABLES

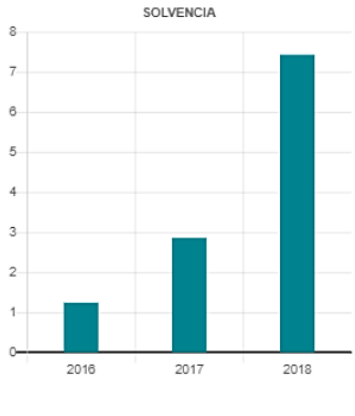
Activo

Fecha Balance	31/07/2016	31/07/2017	31/07/2018
Caja y Banco	762	3 117	2 008
Inversion Corriente	0	0	4 117
Anc Creditos Por Ventas	4 052	4 026	4 030
Otros Créditos	521	876	1 569
Bienes Cambio	1 188	560	522
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0
Total Activo Corriente	6 522	8 579	12 246
Credito Por Venta	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	3 678	4 754	15 481
Depreciación Acumulada	2 003	2 786	3 969
Bienes De Uso	1 676	1 968	11 512
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0
Total Activo No Corriente	1 676	1 968	11 512
Total Activo	8 198	10 547	23 758

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



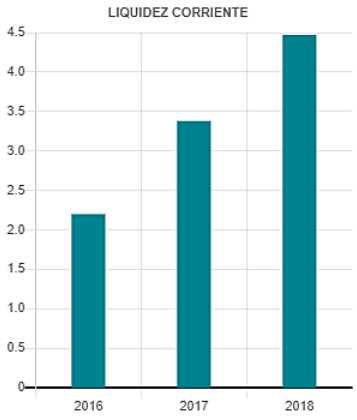


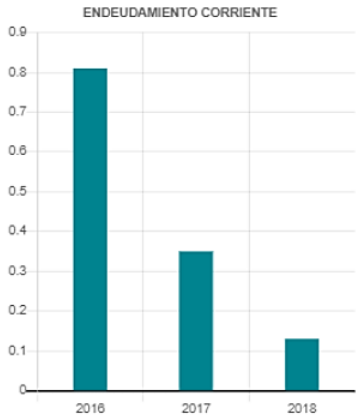


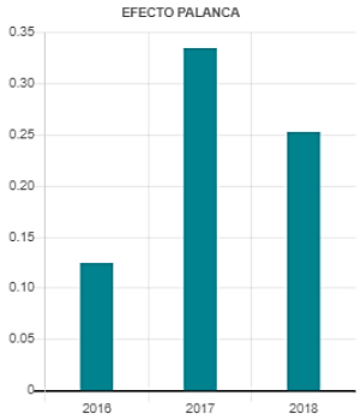
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/07/2016	31/07/2017	31/07/2018
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	848	849	1 331
Prestamos (Deudas Bancarias)	1 001	505	117
Remuneraciones Y Cargas Sociales	1 065	1 168	1 288
Cargas Fiscales	0	0	0
Anticipos Clientes	54	17	2
Otros Pasivos	0	0	0
Total Pasivo Corriente	2 968	2 539	2 737
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Prestamos	699	194	76
Deudas Fiscales	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	0
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	699	194	76
Total Pasivo	3 667	2 733	2 814
Capital Social	20	20	20
Resultados No Asignados	4 480	7 762	20 892
Patrimonio Neto	4 532	7 814	20 944

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



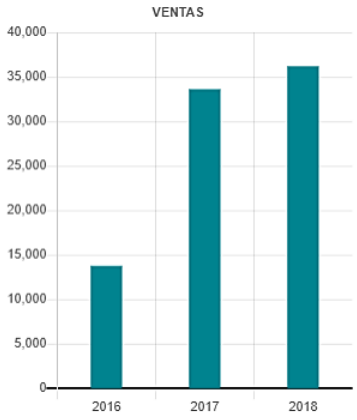


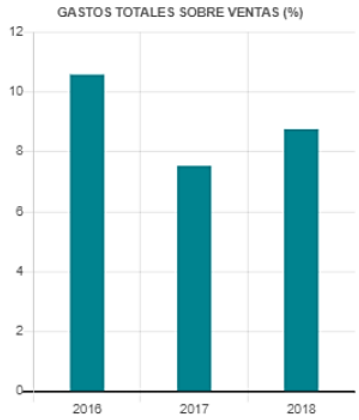


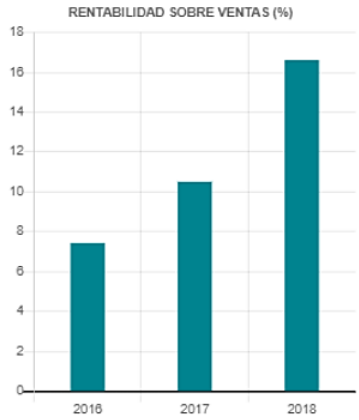
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/07/2016	31/07/2017	31/07/2018
Ventas	13 765	33 605	36 183
Compras Del Ejercicio	328	518	614
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	11 007	26 112	26 665
Resultado Bruto	2 758	7 494	9 518
Amortizaciones	673	783	1 244
Gastos de Comercialización	781	1 787	1 680
Gastos de Administración	402	369	524
Gastos Financieros	275	376	967
Otros Ingresos	138	150	2 093
Otros Egresos	0	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0	0	0
Impuesto A Las Ganancias	416	1 579	2 429
Resultado	1 022	3 533	6 010

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Fecha Balance	31/07/2016	31/07/2017	31/07/2018
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	2,20	3,38	4,47
LIQUIDEZ SECA (Acida) (Act.Corriente - Bs.Cambio) / Pas.Corriente	1,80	3,16	4,28
Endeudamiento Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,81	0,35	0,13
Endeudamiento Activo Fijo Pasivo No Corriente / Bs. de Uso	0,42	0,10	0,01
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	1,24	2,86	7,44
Capital De Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	3 554,40	6 039,73	9 508,35
Inversiones De Bienes De Uso Patrimonio Neto / Bs. de Uso	2,70	3,97	1,82
Margen Bruto (Utilidad Bruta / Ventas) * 100	20,04	22,30	26,31
Margen Neto (Utilidad Neta / Ventas) * 100	7,43	10,51	16,61
Retorno Sobre Patrimonio Utilidad Neta / Patrimonio Neto	0,23	0,45	0,29
Rotacion De Activos Ventas / Activo Total	1,68	3,19	1,52
Rotacion Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	8,21	17,08	3,14
RENTABILIDAD S/ACTIVO (Utilidad Neta / Activo Total) * 100	12,47	33,49	25,30
EBITDA / PASIVO (Resultado del ejercicio + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,42	1,14	2,06
Rotacion De Creditos Ventas / Creditos por Ventas	3,40	8,35	8,98
Rotacion De Inventarios Costo Mercaderias / Bs.de Cambio	9,27	46,63	51,13
PRESTAMOS / P.N. Prestamos / Patrimonio Neto	0,38	0,09	0,01
PRESTAMOS / (VENTAS/12) Prestamos / (Ventas / 12)	0,12	0,02	0,01

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos

I. SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL

Para el análisis de la situación económica financiera y patrimonial del cliente se utilizaron los Estados Contables correspondientes a los ejercicios 2016 2017 y 2018 (fecha de cierre 31/07).

Aclaraciones previas:

Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Luego del incremento del 144% logrado en el ejercicio anterior las ventas del ejercicio cerrado en Jul/18 mostraron un pobre crecimiento (8%) totalizando $36.183M (vs. $33.605M a Jul/17).
- No obstante la sociedad contuvo los gastos de mano de obra los cuales se redujeron del 27% al 25% s/ventas y redujo las erogaciones en trabajos subcontratados.
- Esto le permitió mejorar su margen operativo del 15.9% al 20.2% s/ventas.
- La ganancia operativa totalizó $7.314M (vs. $5.338M a Jul/17) mostrando una cómoda cobertura de gastos financieros ($967M 2.7% s/ventas).
- En la parte inferior del cuadro se destacaron los ingresos diversos por $2.093M 5.8% s/ventas de los cuales $1.487M correspondieron a la venta de bienes de uso y el resto a ingresos financieros.
- La ganancia final mostró un crecimiento interanual del 70% ($6.010M vs. $3.533M del ejercicio anterior).
- El margen final se incrementó del 10.5% al 16.6% mostrando un nivel satisfactorio.

A pesar del pobre incremento nominal de las ventas (por debajo de la inflación) la empresa mejoró sus márgenes obteniendo razonables niveles de ganancias (tanto a nivel operativo como final). Consecuentemente su desempeño económico resultó aceptable.

Financieros:

- En el último ejercicio la sociedad alcanzó una generación de fondos de $7.254M la cual mostró una holgada capacidad de cobertura de su deuda bancaria ($194M).
- Esta última fue de muy baja relevancia (1% de las ventas).
- Por su parte los indicadores de liquidez (4.47) liquidez ácida (4.28) y capital de trabajo ($9.508M) exhibieron sólidos niveles.
- Cabe señalar que las inversiones corrientes ($4.117M) cubrían la totalidad del pasivo de la compañía ($2.814M).

La empresa presentaba una holgada situación financiera al cierre del ejercicio Jul/18 tanto por los niveles de sus indicadores de liquidez y capital de trabajo como por la relación entre su generación de fondos y sus pasivos.

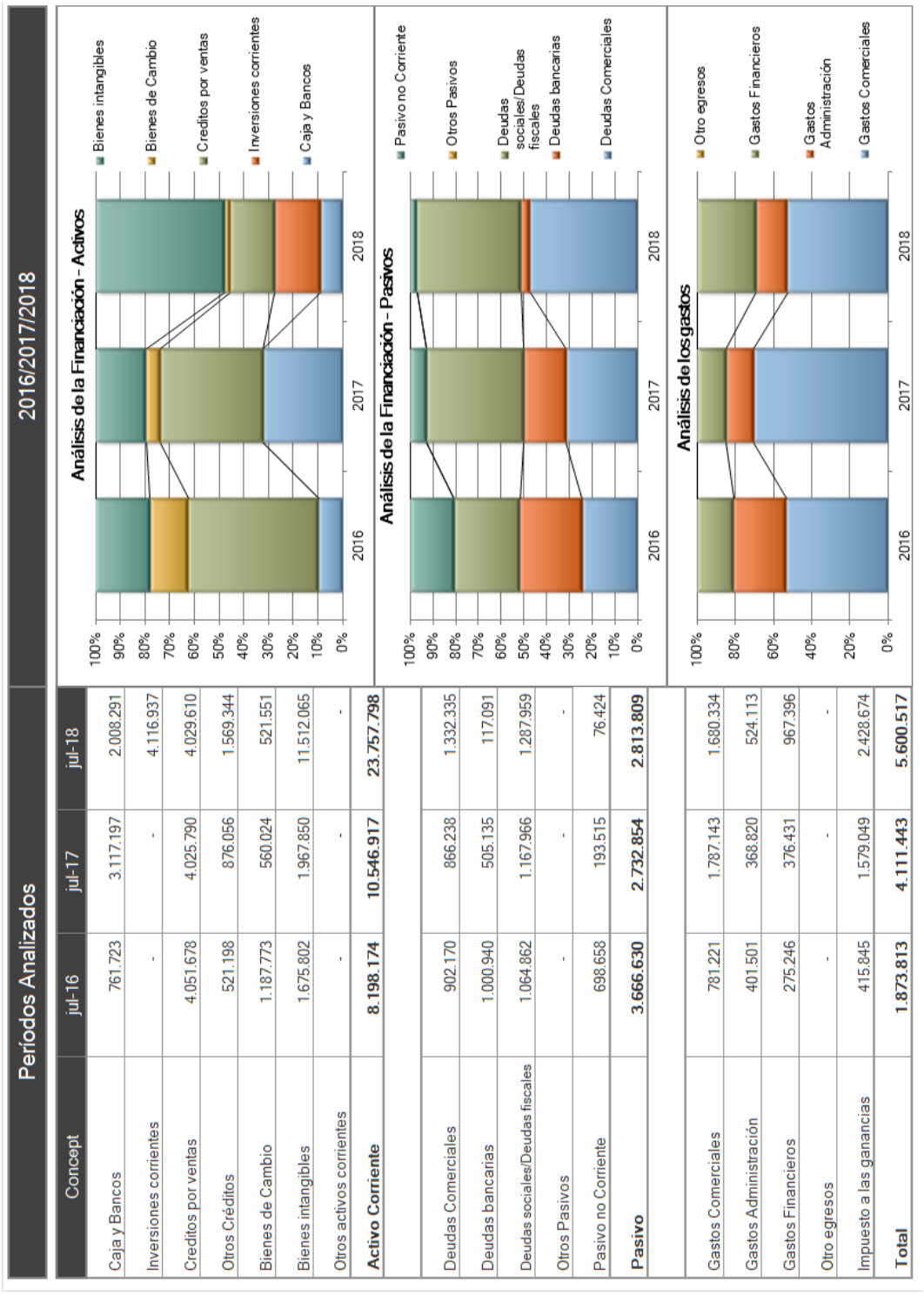
Patrimoniales:

- Luego de la revaluación realizada en el último ejercicio ($7.720M) la sociedad presentaba importantes inversiones en bienes de uso ($11.512M 48% s/Activo Total)

- Esta remedición junto a la retención de gran parte de las ganancias obtenidas le permitían exhibir un sólido nivel de solvencia (7.44).

Con importantes inversiones en activos fijos y una elevada solvencia la empresa mostraba una sólida situación patrimonial.

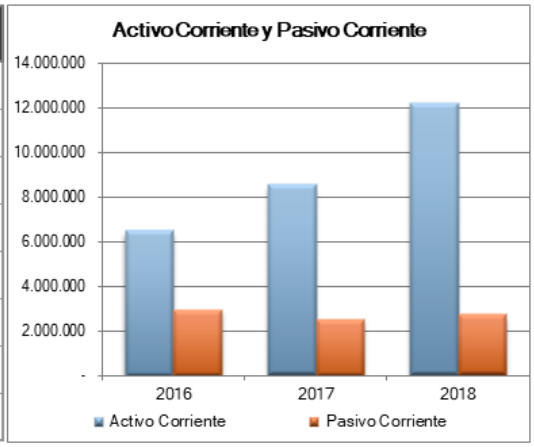
8.2 ANÁLISIS VERTICAL



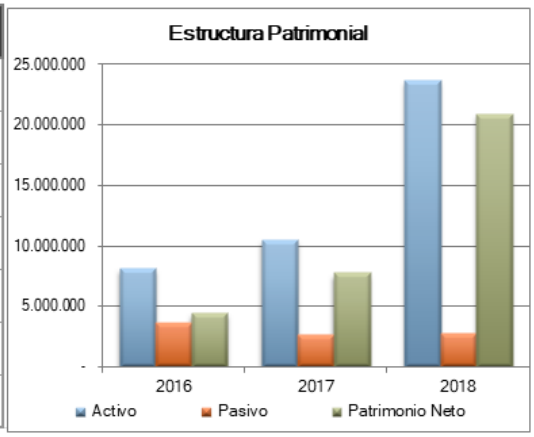
Períodos Analizados	2016/2017/2018		
Concept	jul-16	jul-17	jul-18
Caja y Bancos	761.723	3.117.197	2.008.291
Inversiones corrientes	-	-	4.116.937
Creditos por ventas	4.051.678	4.025.790	4.029.610
Otros Créditos	521.198	876.056	1.569.344
Bienes de Cambio	1.187.773	560.024	521.551
Bienes intangibles	1.675.802	1.967.850	11.512.065
Otros activos corrientes	-	-	-
Activo Corriente	**8.198.174**	**10.546.917**	**23.757.798**
Deudas Comerciales	902.170	866.238	1.332.335
Deudas bancarias	1.000.940	505.135	117.091
Deudas sociales/Deudas fiscales	1.064.862	1.167.966	1.287.959
Otros Pasivos	-	-	-
Pasivo no Corriente	698.658	193.515	76.424
Pasivo	**3.666.630**	**2.732.854**	**2.813.809**
Gastos Comerciales	781.221	1.787.143	1.680.334
Gastos Administración	401.501	368.820	524.113
Gastos Financieros	275.246	376.431	967.396
Otro egresos	-	-	-
Impuesto a las ganancias	415.845	1.579.049	2.428.674
Total	**1.873.813**	**4.111.443**	**5.600.517**

8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

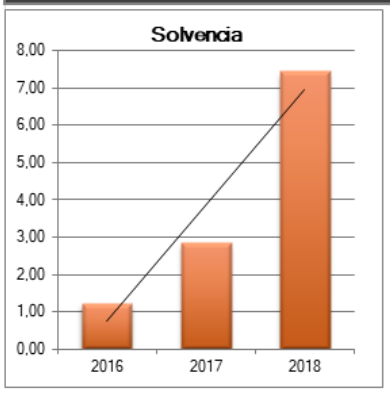
Períodos Analizados	2016/2017/2018		
Analisis Patrimonial	jul-16	jul-17	jul-18
Solvencia	1,24	2,86	7,44
Patrimonio Neto sobre Activo	55%	74%	88%
Endeudamiento corriente	0,65	0,32	0,13
Capital corriente	0,43	0,57	0,40
Activo no Cte sobre Activo	20%	19%	48%
Financiación del activo no cte.	3,12	4,07	1,83
Deuda bancaria sobre Pasivo	46%	26%	7%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	25%	32%	47%



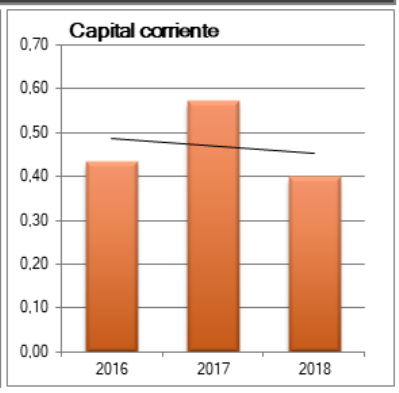
Info	jul-16	jul-17	jul-18
Activo Corriente	$ 6.522.373	$ 8.579.067	$ 12.245.733
Activo no Corriente	$ 1.675.802	$ 1.967.850	$ 11.512.065
Activo	$ 8.198.174	$ 10.546.918	$ 23.757.798
Pasivo Corriente	$ 2.967.972	$ 2.539.339	$ 2.737.385
Pasivo no Corriente	$ 698.658	$ 193.515	$ 76.424
Pasivo	$ 3.666.630	$ 2.732.854	$ 2.813.809
Patrimonio Neto	$ 4.531.544	$ 7.814.064	$ 20.943.989



Trends



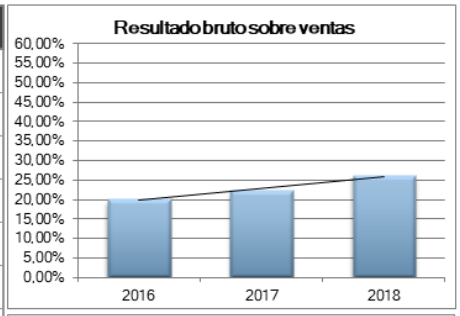




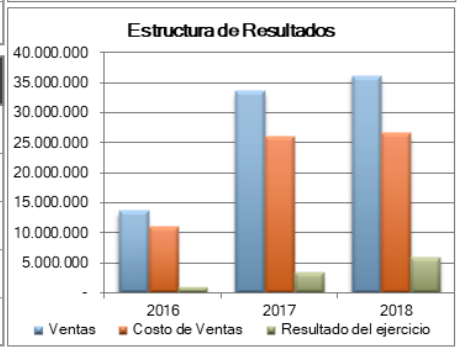
Importes Expresados en Miles de Pesos

8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

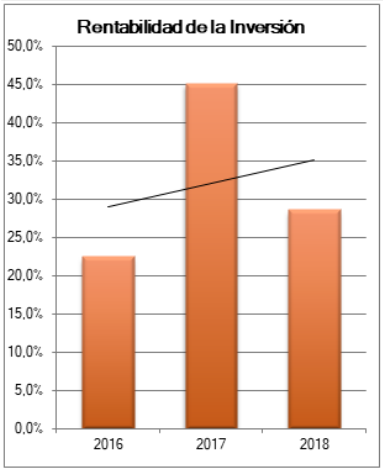
Períodos Analizados			2016/2017/2018
Análisis de rentabilidad	jul-16	jul-17	jul-18
Rentabilidad de la inversión total	22,6%	45,2%	28,7%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	37,8%	70,2%	44,9%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	20,9%	52,0%	39,6%
Resultado bruto sobre ventas	20,0%	22,3%	26,3%
Rentabilidad sobre Ventas	7,4%	10,5%	16,6%
Costo del financiamiento	7,5%	13,8%	34,4%
Rentabilidad del capital	5111,4%	17662,6%	30052,0%

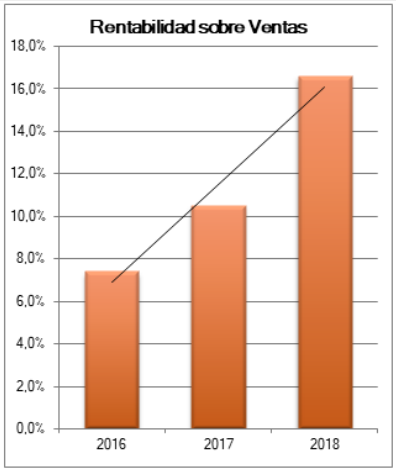


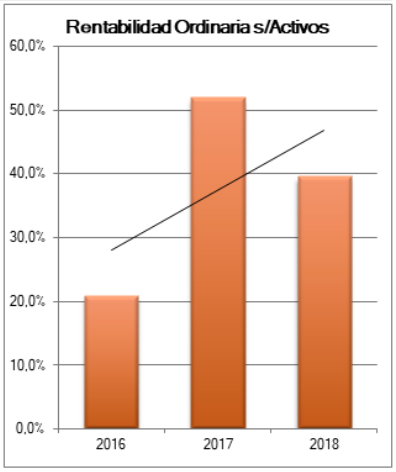
Info	jul-16	jul-17	jul-18
Ventas	$ 13.764.857	$ 33.605.413	$ 36.183.049
Costo de Ventas	$ 11.006.821	$ 26.111.906	$ 26.664.987
Resultado del ejercicio	$ 1.022.284	$ 3.532.519	$ 6.010.394
EBITDA/Ventas	0,17	0,19	0,29
EBITDA/Intereses	8,67	16,66	11,01



Trends



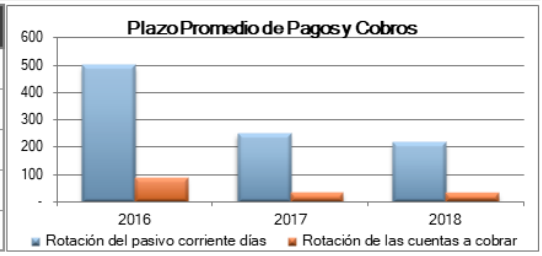




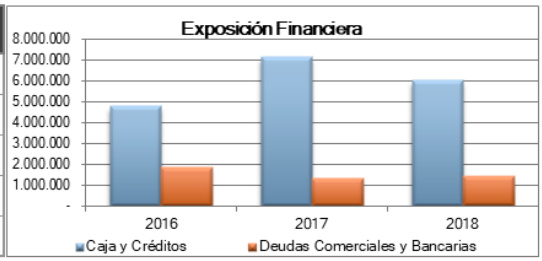
Importes Expresados en Miles de Pesos

8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

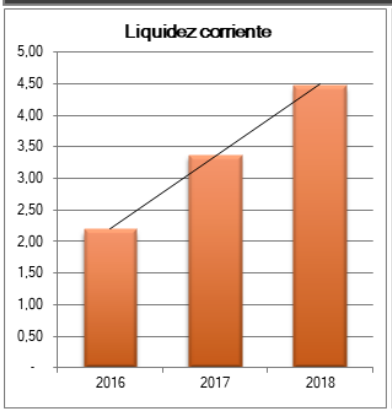
Períodos Analizados				2016/2017/2018
Analisis Financiero	jul-16	jul-17	jul-18	
Liquidez corriente	2,20	3,38	4,47	
Liquidez acida	1,80	3,16	4,28	
Rotación del pasivo corriente días	501	251	218	
Rotación de las cuentas a cobrar	89	36	34	
Efecto Palanca	0,12	0,33	0,25	

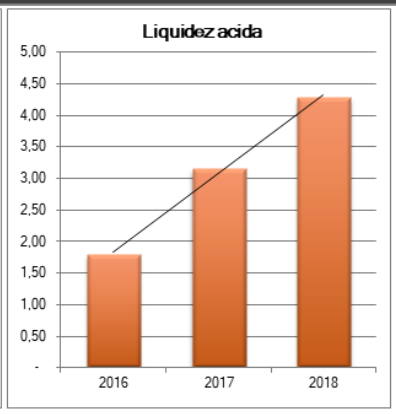


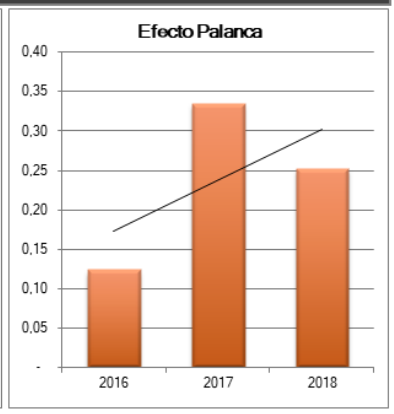
Info	jul-16	jul-17	jul-18
Caja y Bancos	761.723	3.117.197	2.008.291
Creditos por ventas	4.051.678	4.025.790	4.029.610
Deudas Comerciales	902.170	866.238	1.332.335
Deudas bancarias	1.000.940	505.135	117.091
Deuda Financiera s/ P.Neto	0	0	0

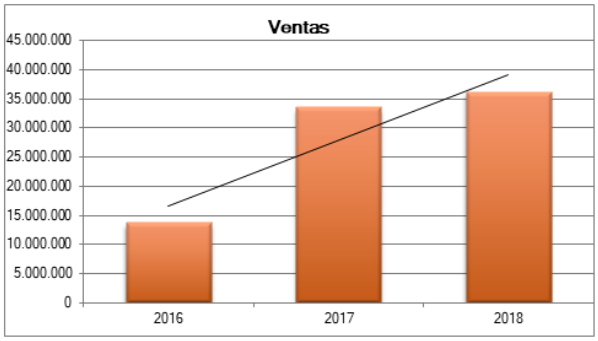


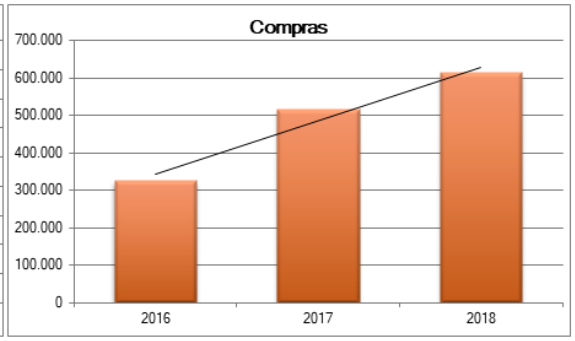
Trends







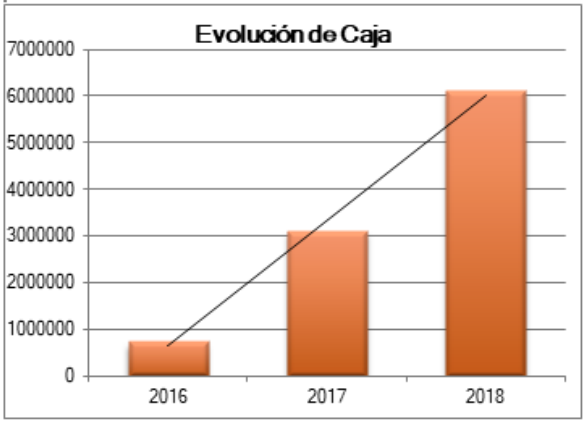


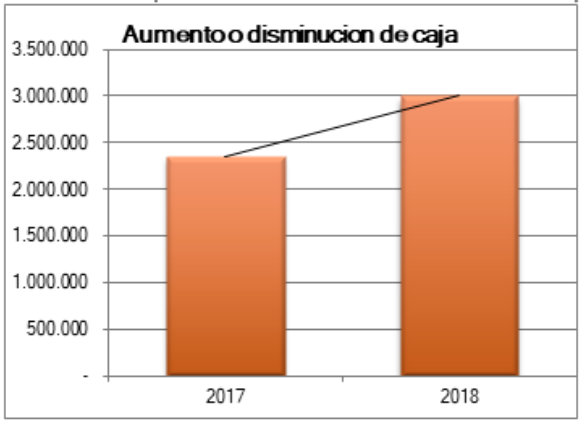


Importes Expresados en Miles de Pesos

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2016/2017/2018	
Análisis del Flujo de fondos	jul-17	jul-18
Resultado del ejercicio	$ 3.532.519,00	$ 6.010.394,00
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ 783.138,00	$ 1.243.517,00
Depreciacion de Intangibles	$ -	$ -
Generación interna de fondos	$ 4.315.657,00	$ 7.253.911,00
Variación de créditos por ventas	$ 25.888,00	$ -3.820,00
Variación de otros créditos	$ -354.858,00	$ -693.288,00
Variación de Bienes de Cambio	$ 627.749,00	$ 38.473,00
Variación de otros activos corrientes	$ -	$ -
Variación de cuentas a pagar	$ -35.932,00	$ 466.097,00
Variación de deudas sociales	$ 103.104,00	$ 119.993,00
Variación de deudas fiscales	$ -	$ -
Variación de otras deudas	$ -	$ -
Variación de previsiones para contingencias	$ -	$ -
Ajuste		
Flujo de fondos operativos netos	$ 4.681.608,00	$ 7.181.366,00
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ -250.000,00	$ 7.119.531,00
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ -	$ -
Adquisicion de Bienes de Uso	$ -1.075.186,00	$ -10.787.732,00
Flujo de fondos antes de la financiación	$ 3.356.422,00	$ 3.513.165,00
Variacion de deudas financieras corrientes	$ -495.805,00	$ -388.044,00
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ -505.143,00	$ -117.091,00
Aumento o disminucion de caja	$ 2.355.474,00	$ 3.008.030,00





Importes Expresados en Miles de Pesos

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	3.015.254,1	$	S/Patrimonio Neto	923.724,2	$
Compras Mensuales	51.142,4	$	S/Capital de Trabajo	339.682,4	$
Modo de Cobro s/Balance	43	días	S/Activos Líquidos	189.072,0	$
Modo de Pago s/Balance	269	días	S/Variables Combinadas	385.519,9	$

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	5,37	10	Liquidez corriente	ratio	3,86	10
Endeudamiento corriente	ratio	0,26	10	Liquidez acida	ratio	3,63	10
Capital corriente	%	44,8%	10	Rotación del pasivo corriente días	días	269	1
Activo no Cte sobre Activo	%	36,8%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	43	10
Financiación del activo no cte.	ratio	2,58	10	Efecto Palanca	ratio	0,25	10
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	17,5%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	40,0%	7	Gastos Financieros sobre Ventas	%	2,2%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	5,0%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	31,9%	10	Gastos Administración sobre Ventas	%	1,6%	10
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	50,2%	10	Gastos Totales sobre Ventas	%	8,7%	10
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	39,9%	9	Vida restante de Bienes de Uso	años	7	6
Resultado bruto sobre ventas	%	24,4%	4	Rotación de bienes de cambio	días	483	1
Rentabilidad sobre Ventas	%	13,7%	10	Rotación del activo	veces	1,96	1
Costo del financiamiento	%	25,2%	10	Total			
Rentabilidad del capital	%	23213,5%	10	92,02			
EBITDA/Ventas	%	24,9%	10				
EBITDA/Intereses	%	12,07	10				

