DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

LOBERAZ S.A.

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

ARGENTINA

Marzo 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		**98%**	**39**						

			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	Índice 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		**43%**	**13**					

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	39	40	98%	10,0%	1,0
2	Situación Económico-Financiera	13	30	43%	90,0%	3,9
Resultado Final		**4,9**				

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

1.2. CONCLUSIÓN FINAL

LOBERAZ se dedica a la construcción y montaje de equipos industriales y al mantenimiento de equipos electromecánicos, desde 1992. Cuenta con 872 empleados (nómina creciente) y opera en forma normal con el sistema bancario local. Sus Directivos no registran antecedentes comerciales personales que revistan gravedad. Se identificaron dos sociedades vinculadas (controlantes): ROMI BERNARD SA ARGENTINA y EDUARDO BERNARD INVERSIONES SA. La empresa opera bajo normas ISO 9001-2015 y OHSAS 18001-2017 vigentes. No registra juicios, embargos, ni riesgos de Compliance, y paga correctamente sus cargas sociales. ARBA indica una deuda vigente pero por un monto mínimo (Categoría 2 - Desde $4.501 hasta $10.000). El Balance cerrado en 2017 indicaba una aceptable performance económica, con crecimiento comercial pero con pérdida de márgenes de Rentabilidad (Rent. S/Vtas. 2.26%). La posición financiera se considera satisfactoria en términos de Liquidez (1.72) y Capital de Trabajo. Patrimonialmente presenta un moderado nivel de Endeudamiento (0.94) y Solvencia (1.06). No se identifican aspectos que impidan la normal operatoria con el proveedor, aunque preocupa su pérdida de Rentabilidad. Así y todo, las ventas post Balance dan cuenta de un crecimiento comercial ($ 493 millones en 2017, versus $ 678 millones en 2018). Por el momento, operar normalmente.

Límite de Compra 30% sobre ventas	Ventas Balance	Ventas post balance
Ventas	**$493.530.454**	**$678.489.862**
Límite de compra	**$148.059.136**	**$203.546.958**

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 9
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 9
2.7.1 Socios / Accionistas 9
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 9
2.7.3 Directivos 9
2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos 10
2.8 ACTIVOS 11
2.8.1 Inmuebles 11
2.8.2 Rodados 11
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 11
2.10 CERTIFICACIONES 12
2.10.1 Certificaciones de Calidad 12
2.10.2 Distinciones Obtenidas 12
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 12
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 13
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 13

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 18
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 19
3.7.3 Otros Seguros contratados 19

4- COMERCIO EXTERIOR 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 24
6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales 24
6.3.2 Informe Estado de Deudas por Provincia 24
6.3.3 Embargos 25
6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 25
RESUMEN DE SITUACIÓN PREVISIONAL DESDE EL 02/2018 AL 01/2019 25

7- COMPLIANCE 26

7.1 ANÁLISIS DE COMPLIANCE 26
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA 27

8- ESTADOS CONTABLES 28

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

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS / ESTATUTO

Razón Social	LOBERAZ S.A.
Cuit	30-64852476-1
Domicilio	Calle 3, Parque Industrial Comirsa, nº 1155, Ramallo, Buenos Aires.
Teléfonos	0336-4461907
CODIGO C.L.A.E.	331900 / 410021 / 421000 / 422200 / 521010 / 251102 / 439100 / 332000
Fecha de Contrato Social	16-01-1992
Actividad	Reparación y mantenimiento de máquinas y equipo n.c.p. Construcción, reforma y reparación de edificios no residenciales Construcción, reforma y reparación de obras de infraestructura para el transporte Construcción, reforma y reparación de redes distribución de electricidad, gas, agua, telecomunicaciones y de otros servicios públicos Servicios de manipulación de carga en el ámbito terrestre Fabricación de productos metálicos para uso estructural Alquiler de equipo de construcción o demolición dotado de operarios Instalación de maquinaria y equipos industriales
Forma Jurídica	Sociedad Anónima
Inscr. D.P.P.J.	51137 Leg. 1/92769
Fecha Ins. R.P.C.	El 16/01/1992
Duración	Hasta el 16/01/2091
Capital	$ 72 000.00 (Fuente: Empresa)
Cantidad Empleados	872 (Fuente: Empresa)
Otros Domicilios	Planta General Savio, Av. Savio s/nº, Ramallo, Buenos Aires. (Obrador)

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

La empresa fue fundada en 1992 y adquirida por esta nueva administración en el año 1994, convirtiéndose en referente en construcción y montaje de equipos industriales, como también en mantenimiento de equipos electromecánicos.

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.

25/1/2019 Formulario de Impresión de Constancia de Inscripción

ADMINISTRACION FEDERAL DE INGRESOS PUBLICOS

CONSTANCIA DE INSCRIPCION

CUIT: ***30-64852476-1***
LOBERAZ SA
Forma Jurídica: ***SOC. ANONIMA***
Fecha Contrato Social: ***16-01-1992***

IMPUESTO/REGIMEN REGISTRADO Y FECHA DE ALTA

SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 30	03-1996
SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 78	03-1996
SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 94	03-1996
SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 116	03-1996
SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 160	03-1996
BP-ACCIONES O PARTICIPACIONES	05-2003
REG. INF. - PARTICIPACIONES SOCIETARIAS	01-2007
REG. INF. - PRESENTACION DE ESTADOS CONTABLES EN FORMATO PDF	12-2009
REG. INF. - REGIMEN INFORMATIVO DE COMPRAS Y VENTAS	01-2015
IVA	02-1992
GANANCIA MINIMA PRESUNTA	05-1999
REG. SEG. SOCIAL EMPLEADOR	07-1994
GANANCIAS SOCIEDADES	02-1992

****

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:	*331900 (F-883)*	*REPARACIÓN Y MANTENIMIENTO DE MÁQUINAS Y EQUIPO N.C.P.*	Mes de inicio: *10/2016*
Secundaria(s):	*410021 (F-883)*	*CONSTRUCCIÓN, REFORMA Y REPARACIÓN DE EDIFICIOS NO RESIDENCIALES*	Mes de inicio: *10/2016*
	421000 (F-883)	*CONSTRUCCIÓN, REFORMA Y REPARACIÓN DE OBRAS DE INFRAESTRUCTURA PARA EL TRANSPORTE*	Mes de inicio: *10/2016*
	422200 (F-883)	*CONSTRUCCIÓN, REFORMA Y REPARACIÓN DE REDES DISTRIBUCIÓN DE ELECTRICIDAD, GAS, AGUA, TELECOMUNICACIONES Y DE OTROS SERVICIOS PÚBLICOS*	Mes de inicio: *10/2016*
	521010 (F-883)	*SERVICIOS DE MANIPULACIÓN DE CARGA EN EL ÁMBITO TERRESTRE*	Mes de inicio: *10/2016*
	251102 (F-883)	*FABRICACIÓN DE PRODUCTOS METÁLICOS PARA USO ESTRUCTURAL*	Mes de inicio: *10/2016*
	439100 (F-883)	*ALQUILER DE EQUIPO DE CONSTRUCCIÓN O DEMOLICIÓN DOTADO DE OPERARIOS*	Mes de inicio: *10/2016*
	332000 (F-883)	*INSTALACIÓN DE MAQUINARIA Y EQUIPOS INDUSTRIALES*	Mes de inicio: *10/2016*

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

Domicilio Fiscal

PLANTA GENERAL SAVIO
RAMALLO
2915-BUENOS AIRES

Vigencia de la presente constancia: ***25-01-2019*** a ***24-02-2019*** Hora **13:18:24** Verificador **101673879623**

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	Impuesto sobre los Ingresos Brutos Convenio Multilateral	N° de Formulario 5866
CM03	Presentación y Pago	N° Verificador 187783

CUIT 30-64852476-1	Contribuyente: LOBERAZ S.A.	Sede: 902
Anticipo: 201811	Secuencia: Rectificativa - 1	Tipo: Resto
Datos Presentación	DDJJ presentada el 08/01/2019 - 11:44:12 ante AFIP, Nº de Transacción 643161946	

Jurisdicciones incluidas en la presente Declaración Jurada

Jurisdicción		Anticipo Impuesto Determinado	Valores Restan	Valores Suman	A favor Contribuyente	A favor Fisco	A Pagar
902	BUENOS AIRES	$631.451,30	$1.434.085,96	$0,00	$802.634,66	$0,00	$0,00
921	SANTA FE	$292.823,09	$225.886,74	$0,00	$0,00	$66.936,35	$66.936,35
Totales		$924.274,39	$1.659.972,70	$0,00	$802.634,66	$66.936,35	$66.936,35

AFIP Administración Federal	CUIT Nº: 30648524761	Establecimiento: 0
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	Apellido y Nombre o Razón Social: LOBERAZ SA	
	Fecha de Presentación: 18/12/2018	Hora: 09:45
F. 2002 Versión 100	Nro. de Transacción: 640303847	MD5: f8756e9026883745c27e7aa0f1d9e9e7
	Período: 201811	Secuencia: ORIGINAL

Determinación de la base imponible del período

Concepto		Importe
Total del Débito Fiscal		$ 16540802.30
Total del Crédito Fiscal		$ 6502973.23
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		$ 10037829.07
Diferimiento F. 518		$ 0.00
Bonos Fiscales - Decreto 1145/09 y/o Decreto 852/14		$ 0.00

Determinación de la declaración jurada mensual

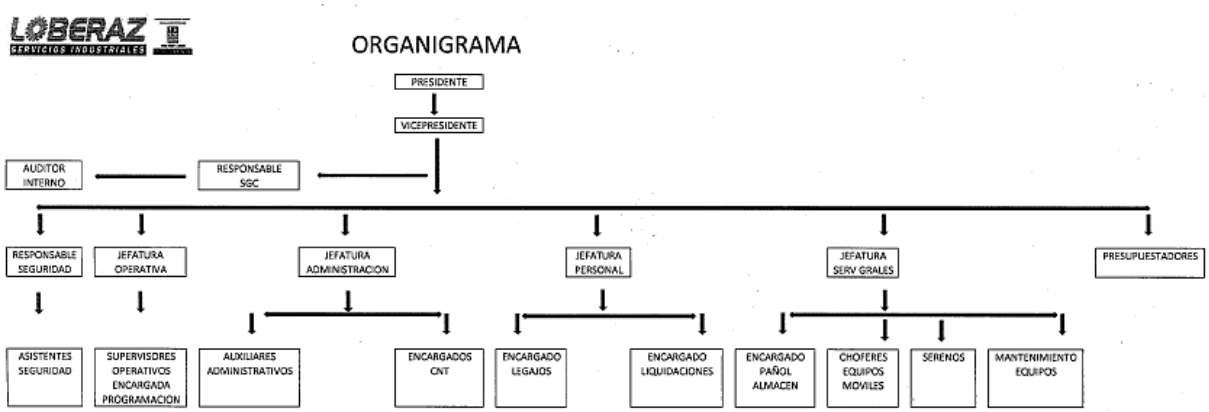
Saldo técnico a favor AFIP	$ 10037829.07
Salto Técnico a Favor del Responsable del Período	$ 0.00
Saldo a favor de libre disponibilidad del período anterior	$ 0.00
Total del monto utilizado del período	$ 0.00
Total de retenciones, percepciones y pagos a cuenta computables en el período neto de restituciones	$ 10605441.46
Saldo de Libre Disponibilidad a favor del contribuyente del período	$ 567612.39
Saldo del Impuesto a Favor de AFIP	$ 0.00

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

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	%
LUIS MARIA QUINTANA	ARGENTINO- AMEGHINO 27	20-12028551-4	11
EDUARDO AMERICO FIO	ARGENTINO-LAVALLE 90	20-07691211-5	11
ROMI BERNARD S.A.	ARGENTINA-BELGRANO 1696	30-71496065-9	11
EDUARDO BERNARD INVERSIONES S.A.	ARGENTINO-10 DE JUNIO 12	30-71496063-2	67

Fuente: Empresa.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

N°	Razón Social	Nacionalidad o País de Origen	Tax ID	Tipo de Relación
1	ROMI BERNARD SA	ARGENTINA-BELGRANO 1696		RELACIONADAS
2	EDUARDO BERNARD INVERSIONES SA	ARGENTINO-10 DE JUNIO 12		RELACIONADAS

Fuente: Empresa.

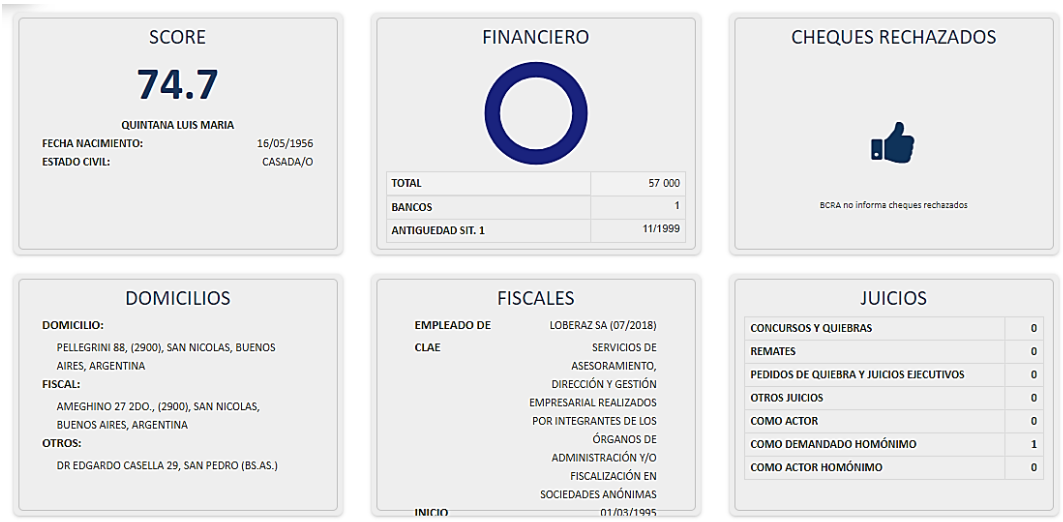
2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad o País de Origen	Tax ID	Cargo
LUIS MARIA QUINTANA	ARGENTINO - AMEGHINO 27	20-12028551-4	DIRECTOR TITULAR PRESIDENTE
EDUARDO AMERICO FIO	ARGENTINO-LAVALLE 90	20-07691211-5	DIRECTOR TITULAR VICEPRESIDENTE
EDUARDO LUJAN BERNARD	ARGENTINO - MAIPU 728	20-08364781-8	DIRECTOR SUPLENTE

Fuente: Empresa.

2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos

LUIS MARIA QUINTANA



EDUARDO AMERICO FIO



EDUARDO LUJAN BERNARD



2.8 activos

2.8.1 Inmuebles

Fracción 21, Parcelas 13 y 14, Fracción XXI, Circunscripción V, Partido de Ramallo, Buenos Aires.

2.8.2 Rodados

PATENTE	MARCA	MODELO	AÑO
IJU-825	VOLKSWAGEN	CAMION 13180	2009
IJU-845	KIA	K2700 II 4X4 CABINA DOBLE	2009
JIC-185	FORD	RANGER DC 4X2 XL PLUS 3.0 D	2010
JVW-453	KIA	K2500	2011
KYZ-984	FORD	F-4000 D	2012
LRG-862	FORD	RANGER DC 4X2 XL SAFETY 2.2	2012
MES-442	VOLKSWAGEN	CAMION 13180	2013
MUN-637	RENAULT	FLUENCE 2,0 PRIVILEGE	2013
NDZ-351	VOLKSWAGEN	CAMION 13180	2013
NHM-982	RENAULT	MASTER L3H2 AA	2013
NKW-610	RENAULT	KANGOO CONFORT 1.6	2013
NOC-886	VOLKSWAGEN	AMAROK 2.0L TDI CV 4X2	2014
NOC-916	RENAULT	MASTER L1H1 AA	2014
OCW-990	IVECO	DAILY 55C16 PASO 3750	2014
OIA-404	VOLKSWAGEN	AMAROK 2.0L TDI CV 4X2	2014
ONA-860	VOLKSWAGEN	AMAROK 2.0L TDI CV 4X2	2015
ONA-939	RENAULT	KANGOO PH3 GRAN CONFORT 1.6 2P	2015
OVB-049	RENAULT	KANGOO PH3 CONFORT 1.6 1P	2015
OVB-055	RENAULT	MASTER L1H1 AA	2015
PCU-769	IVECO	DAILY 55C16 PASO 3750	2015
NNQ-784	VOLKSWAGEN	VENTO 2.0 TSI	2014
PGE-829	IVECO	DAILY 55C16 PASO 3750	2015
PIK-379	RENAULT	KANGOO PH3 AUTH. 1.6 1P	2015
AA885TS	RENAULT	KANGOO ZN-PH3 AUTH. PLUS 1.6 2P	2017
AB798LF	VOLKSWAGEN	SAVEIRO 1.6 80 PICK UP CABINA SIMPLE	2017
AC247EW	RENAULT	MASTER L1 H1	2018
AC263YQ	RENAULT	DUSTER OROCH DYNAMIQUE 2.0	2018
AD183PB	VOLKSWAGEN	AMAROK DC TDI 140 CV M 4X2 EU5	2018
AD183PM	FIAT	STRADA WORKING 1,4 8V	2018
MRG-083	VOLKSWAGEN	AMAROK 2.0L TDI CV 4X2	2013
LLO-359	RENAULT	KANGOO CONFORT 1.6	2012

2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

No se detectó información.

2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

N°	Certificado	Expedido por	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento
1	ISO 9001-2015	DNV-GL	22/12/2018	22/12/2021
2	OHSAS 18001-2017	DNV-GL	22/11/2018	22/12/2021

Fuente: Empresa.



DNV·GL

MANAGEMENT SYSTEM CERTIFICATE

Certificate No: 186870-2015-AQ-ARG-RvA
Initial certification date: 22, December, 2003
Valid: 22, December, 2018 - 22, December, 2021

This is to certify that the management system of

LOBERAZ S.A.
Planta General Savio,2915, Ramallo, Argentina

has been found to conform to the Quality Management System standard:
ISO 9001:2015

This certificate is valid for the following scope:
Electromechanical maintenance and assembly services.

Provisión de servicios de montaje y mantenimiento electromecánico.

Place and date:
São Paulo, 29, October, 2018

The RvA is a signatory to the IAF MLA

For the issuing office:
DNV GL – Business Assurance
Av Alfredo Egydio de Souza Aranha, 100 - Bloco D- 3ºandar - Vila Cruzeiro, São Paulo, SP, Brazil

Mauricio Venturin
Management Representative

Lack of fulfilment of conditions as set out in the Certification Agreement may render this Certificate invalid.
ACCREDITED UNIT: DNV GL Business Assurance B.V., ZWOLSEWEG 1, 3994 LB, BARENDRECHT, NETHERLANDS. TEL:+31102922689.
assurance.dnvgl.com



DNV·GL

MANAGEMENT SYSTEM CERTIFICATE

Certificate No: 186869-2015-HSO-ARG-DNV
Initial certification date: 22, November, 2012
Valid: 22, November, 2018 - 22, December, 2021

This is to certify that the management system of

LOBERAZ S.A.
Planta General Savio,2915, Ramallo, Argentina

has been found to conform to the Occupational Health and Safety Management System standard:
OHSAS 18001:2007 (non-accr.)

This certificate is valid for the following scope:
Electromechanical maintenance and assembly services.

Provisión de servicios de montaje y mantenimiento electromecánico.

Place and date:
São Paulo, 29, October, 2018

For the issuing office:
DNV GL – Business Assurance
Av Alfredo Egydio de Souza Aranha, 100 - Bloco D- 3ºandar - Vila Cruzeiro, São Paulo, SP, Brazil

Mauricio Venturin
Management Representative

Lack of fulfilment of conditions as set out in the Certification Agreement may render this Certificate invalid.
CERTIFYING UNIT: DNV GL Business Assurance Avaliações e Certificações Brasil Ltda., Av Alfredo Egydio de Souza Aranha, 100 - Bloco D- 3ºandar - Vila Cruzeiro, São Paulo, SP, Brazil.

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	681	0	38	719
2017	738	0	37	775
2018	834	0	38	**872**

Fuente: Empresa.

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

Información no aportada.

9/1/2019 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.	30-64852476-1
Mes - Año	Orig. (0) - Rect. (1/9): 0
12/2018	Servicios Eventuales: No
Empleados en nómina:	872
Suma de Rem. 1:	50.468.386,46
Suma de Rem. 2:	50.583.626,74
Suma de Rem. 3:	50.583.626,74
Suma de Rem. 4:	50.468.386,46
Suma de Rem. 5:	50.468.386,46
Suma de Rem. 6:	0,00
Suma de Rem. 7:	0,00
Suma de Rem. 8:	50.583.626,74
Suma de Rem. 9:	50.654.549,70
Suma de Rem. 10:	48.636.627,53

Apellido y Nombre o Razón Social: LOBERAZ SA

Nro. Verificador: 662569

Domicilio Fiscal: PLANTA GENERAL SAVIO 0 RAMALLO V 4100

I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL

a1 - Total de aportes	7.274.715,07
a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes S.S. a pagar	**7.274.715,07**
b - Asignaciones familiares pagadas	0,00
b1 - Total de contribuciones	9.756.908,01
b2 - Asignaciones compensadas	0,00
b3 - Excedentes de contribuciones a favor	0,00
Subtotal contribuciones S.S.	9.756.908,01
Retenciones	1.092.685,89
Contribuciones S.S. a pagar	**8.664.222,12**

II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES

a1 - Total de aportes	1.273.991,29
a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes O.S. a pagar	**1.273.991,29**
b1 - Total de contribuciones	2.531.768,46
b2 - Excedentes de contribuciones a favor	0,00
Subtotal contribuciones O.S.	2.531.768,46
Retenciones	283.529,53
Contribuciones O.S. a pagar	**2.248.238,93**

III - RETENCIONES

Saldo retenciones período anterior	0,00
Retenciones del período	1.376.215,42
Total retenciones	1.376.215,42
Retenciones aplicadas a Seguridad Social	1.092.685,89
Retenciones aplicadas a Obra Social	283.529,53
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	872	523,20
Remun. con ART	50.654.549,70	2.527.662,03
L.R.T. total a pagar		**2.528.185,23**

VII - SEGURO DE VIDA

Cuiles c/S.C.V.O. - Prima	872 - 9.836,16
Costo Emisión:	0,00
S.C.V.O. a Pagar:	**9.836,16**

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

Ley 27.430 - Monto Total Detraido: 1.945.548,36

VIII - MONTOS QUE SE INGRESAN

351 - Contribuciones de Seguridad Social	**8.664.222,12**	302 - Aportes de Obra Social	**1.273.991,29**
301 - Aportes de Seguridad Social	**7.274.715,07**	270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos	**0,00**
360 - Contribuciones RENATRE	**0,00**	312 - L.R.T.	**2.528.185,23**
352 - Contribuciones de Obra Social	**2.248.238,93**	028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio	**9.836,16**
935 - Seg. Sepelio UATRE	**0,00**		

Forma de Pago: **Efectivo**

11/1/2019 ASIMRA*BOLETA_GREMIAL*

BANCO DE LA NACION ARGENTINA - CASA CENTRAL CTA. Nº **34.396-33**

ASOCIACION DE SUPERVISORES DE LA INDUSTRIA METALMECANICA DE LA REPUBLICA ARGENTINA PERSONERIA GREMIAL Nº 329 APORTE LEY 23.551

RAZON SOCIAL	CUIT	NºEMPRESA	MES	AÑO
LOBERAZ S.A	**30-64852476-1**	**13-006237-0**	**12**	**2018**

TOTAL EMP.: 41

TOTAL REMUN.: $ 3.513.445,00

[X] FORMA DE PAGO EFECTIVO

BANCO: ********

CHEQUE Nº: ********

CTA. Nº 34.396-33

(RECAUDADORA GREMIAL)

FECHA EMI.: 1/11/2019

SON PESOS: ciento cinco mil cuatrocientos tres con 35/100

CONCEPTO	IMPORTE
APORTE PERSONAL 3%	$ 105.403,35
INTERESES	$ 0,00
OTROS CONCEPTOS	$ 0,00
TOTAL A PAGAR	$ 105.403,35
TOTAL A INGRESAR	**$ 105.403,35**

38341300623702018120000000 4

Orig. (0) Rect. (1/9): SELLAR AL DORSO 1 - PARA EL BANCO

BANCO DE LA NACION ARGENTINA - CASA CENTRAL CTA. Nº **34.396-33**

ASOCIACION DE SUPERVISORES DE LA INDUSTRIA METALMECANICA DE LA REPUBLICA ARGENTINA PERSONERIA GREMIAL Nº 329 APORTE LEY 23.551

RAZON SOCIAL	CUIT	NºEMPRESA	MES	AÑO
LOBERAZ S.A	**30-64852476-1**	**13-006237-0**	**12**	**2018**

TOTAL EMP.: 41

TOTAL REMUN.: $ 3.513.445,00

[X] FORMA DE PAGO EFECTIVO

BANCO: ********

CHEQUE Nº: ********

CTA. Nº 34.396-33

(RECAUDADORA GREMIAL)

FECHA EMI.: 1/11/2019

SON PESOS: ciento cinco mil cuatrocientos tres con 35/100

CONCEPTO	IMPORTE
APORTE PERSONAL 3%	$ 105.403,35
INTERESES	$ 0,00
OTROS CONCEPTOS	$ 0,00
TOTAL A PAGAR	$ 105.403,35
TOTAL A INGRESAR	**$ 105.403,35**

38341300623702018120000000 4

Orig. (0) Rect. (1/9): SELLAR AL DORSO 2 - PARA EL DEPOSITANTE

Declaro que los datos consignados son correctos y completos y que he confeccionado la presente mediante el sistema en linea de la A.S.I.M.R.A., sin omitir ni falsear dato alguno que deba contener, siendo fiel expresión de la verdad.

11/1/2019 ASIMRA*BOLETA_SEGURO_VIDA*

BANCO DE LA NACION ARGENTINA - CASA CENTRAL CTA. Nº **39.659-32**

A.S.I.M.R.A. PERSONERIA GREMIAL Nº 329 (Art. 18 - SEGURO DE VIDA)

RAZON SOCIAL	CUIT	NºEMPRESA	MES	AÑO
LOBERAZ S.A	**30-64852476-1**	**13-006237-0**	**12**	**2018**

TOTAL EMP.: 41

TOTAL REMUN.: $ 3.513.445,00

[X] **FORMA DE PAGO EFECTIVO**

BANCO: ********

CHEQUE Nº: ********

CTA. Nº 39.659-32

ART.18 - SEGURO DE VIDA

FECHA EMI.: 1/11/2019

CONCEPTO	IMPORTE
CONTRIBUCION EMPLEADOR	$ 6.068,00
APORTE PERSONAL	$ 6.068,00
INTERESES	$ 0,00
OTROS CONCEPTOS	$ 0,00
TOTAL A PAGAR	$ 12.136,00
TOTAL A INGRESAR	**$ 12.136,00**

SON PESOS: doce mil ciento treinta y seis con 00/100

3941130062370201812000000 0 1

Orig. (0) Rect. (1/9): SELLAR AL DORSO 1 - PARA EL BANCO

BANCO DE LA NACION ARGENTINA - CASA CENTRAL CTA. Nº **39.659-32**

A.S.I.M.R.A. PERSONERIA GREMIAL Nº 329 (Art. 18 - SEGURO DE VIDA)

RAZON SOCIAL	CUIT	NºEMPRESA	MES	AÑO
LOBERAZ S.A	**30-64852476-1**	**13-006237-0**	**12**	**2018**

TOTAL EMP.: 41

TOTAL REMUN.: $ 3.513.445,00

[X] **FORMA DE PAGO EFECTIVO**

BANCO: ********

CHEQUE Nº: ********

CTA. Nº 39.659-32

ART.18 - SEGURO DE VIDA

FECHA EMI.: 1/11/2019

CONCEPTO	IMPORTE
CONTRIBUCION EMPLEADOR	$ 6.068,00
APORTE PERSONAL	$ 6.068,00
INTERESES	$ 0,00
OTROS CONCEPTOS	$ 0,00
TOTAL A PAGAR	$ 12.136,00
TOTAL A INGRESAR	**$ 12.136,00**

SON PESOS: doce mil ciento treinta y seis con 00/100

3941130062370201812000000 0 1

Orig. (0) Rect. (1/9): SELLAR AL DORSO 2 - PARA EL DEPOSITANTE

Declaro que los datos consignados son correctos y completos y que he confeccionado la presente mediante el sistema en linea de la A.S.I.M.R.A., sin omitir ni falsear dato alguno que deba contener, siendo fiel expresión de la verdad.



BANCO DE LA NACION ARGENTINA - SUC. PLAZA DE MAYO - UNION OBRERA METALURGICA DE LA R.A.
Cuota Sindical

CUIT	EMPRESA	NUMERO	SECCIONAL
30-64852476-1	LOBERAZ SA	445	8

CANT.PERS.	TOTAL REMUNERACIONES	CUOTA SINDICAL	PERIODO LIQUIDADO
96	$ 6.168.367,97	2,5 %	12/2018

Vencimiento 10/01/2019
Fecha 11/01/2019
Importe $ 154.209,20
Intereses $ 154,21

TOTAL DEPOSITADO $ 154.363,41

☐ EFECTIVO
☑ CHEQUE GIRO Nº 5093747
C/ BANCO FRANCES

51440/80

15 ENE 2019

ciento cincuenta y cuatro mil trescientos sesenta y tres con 41/100

23064852476100800445122018006168367970000960001543634 1
ID: 5098644

COPIA



BANCO DE LA NACION ARGENTINA - SUC. PLAZA DE MAYO - UNION OBRERA METALURGICA DE LA R.A.
Aportes y contrib Seg. de V. Colectivo/Sepelio (ART 52 CCT/260/75)

CUIT	EMPRESA	NUMERO	SECCIONAL
30-64852476-1	LOBERAZ SA	445	8

CANT.PERS.	TOTAL REMUNERACIONES	ART 52 CCT/260/75	PERIODO LIQUIDADO
96	$ 6.168.367,97	284,14	12/2018

Vencimiento 10/01/2019
Fecha 11/01/2019
Importe $ 27.277,44
Intereses $ 27,28

TOTAL DEPOSITADO $ 27.304,72

☐ EFECTIVO
☑ CHEQUE GIRO Nº 5093748
C/ BANCO FRANCES

51439/98

15 ENE 2019

Veintisiete mil trescientos cuatro con 72/100

13064852476100800445122018006168367970000960000273047 2
ID: 5098645

COPIA



BANCO DE LA NACION ARGENTINA - SUC. PLAZA DE MAYO - UNION OBRERA METALURGICA DE LA R.A.
APORTES OTRAS OBRAS SOCIALES FID. OSUOMRA BNA FIDU

CUIT	EMPRESA	NUMERO	SECCIONAL
30-64852476-1	LOBERAZ SA	445	8

CANT.PERS.	TOTAL REMUNERACIONES	CUOTA CONVENIO	PERIODO LIQUIDADO
96	$ 9.600,00	0 %	12/2018

Vencimiento 10/01/2019
Fecha 11/01/2019
Importe $ 9.600,00
Intereses $ 9,60

TOTAL DEPOSITADO $ 9.609,60

☐ EFECTIVO
☑ CHEQUE GIRO Nº 5093749
C/ BANCO FRANCES

53765/36

15 ENE 2019

83064852476100800445122018000009600000000960000096096 0
COPIA

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO

Desde sus inicios, Loberaz SA presta servicio de reparación y mantenimiento eléctrico y mecánico por monto global u horas administradas en empresas de renombre en el mercado.

- Construcciones y montajes industriales, livianos y pesados.
- Mantenimiento de equipos electromecánicos.
- Montaje y reparación de cintas transportadoras y norias.
- Montajes eléctricos.
- Construcción y montaje de piping.
- Topografía mecánica y civil.
- Instrumentación y control.
- Construcción y mantenimiento de vías férreas.
- Reparaciones integrales de puentes grúa de hasta 275 tns.
- Construcción y mantenimiento de estructuras metálicas y techos.
- Expedición, control de materiales, estibas y carga de caños y flejes.
- Estiba y desestiba en exportaciones marítimas y fluviales.

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

Mes	Ventas (montos sin impuestos)	Compras (montos sin impuestos)	Moneda
Enero 2018	37 541 063.6	9 329 504.45	Pesos Argentinos (ARS)
Febrero 2018	51 569 938.4	11 783 511.7	Pesos Argentinos (ARS)
Marzo 2018	48 818 043.4	8 039 273.67	Pesos Argentinos (ARS)
Abril 2018	56 759 286.0	8 621 298.11	Pesos Argentinos (ARS)
Mayo 2018	46 236 168.9	7 760 264.54	Pesos Argentinos (ARS)
Junio 2018	55 589 505.0	10 469 885.3	Pesos Argentinos (ARS)
Julio 2018	54 646 874.5	12 648 159.1	Pesos Argentinos (ARS)
Agosto 2018	61 389 995.2	11 895 813.6	Pesos Argentinos (ARS)
Setiemb2018	62 489 565.7	9 034 925.25	Pesos Argentinos (ARS)
Octub2018	55 356 613.5	11 123 131.4	Pesos Argentinos (ARS)
Noviemb2018	65 011 018.0	15 040 733.7	Pesos Argentinos (ARS)
Diciemb2018	83 081 789.8	19 374 191.0	Pesos Argentinos (ARS)
Total	**678 489 862.00**	**135 120 691.82**	**Pesos Argentinos (ARS)**

Fuente: Empresa.

3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA

Información no aportada.

3.4 COMPRAS ANUALES

No se detectó información.

3.5 PROVEEDORES

N°	Razón Social	Nacionalidad	Monto Anual Compras	Moneda
1	JULIO CONTI SRL	ARGENTINA-AV SAVIO 1715	15 353 028	Pesos Argentinos)
2	SRL LITORAL BUS	ARGENTINA-AV SAVIO 1751	9 679 061	Pesos Argentinos
3	TRANSPORTE LANPRIS SRL	ARGENTINA-ECHEVERRIA 757	6 350 500	Pesos Argentinos

Fuente: Empresa.

3.6 CLIENTES

N°	Razón Social	Nacionalidad	Monto Anual Ventas	Moneda
1	TERNIUM ARGENTINA SA	ARGENTINA-DELLA PAOLERA 299	421 710 640	Pesos Argentinos
2	SIDERCA SAIC	ARGENTINA-DELLA PAOLERA 297	122 586 840	Pesos Argentinos
3	SIPAR ACEROS SA	ARGENTINA-CORDOBA 1452	31 508 261	Pesos Argentinos
4	RENOVA SA	ARGENTINA-14495 PISO 2	26 756 172	Pesos Argentinos
5	ACINDAR IAA SA	ARGENTINA-RUTA 21 KM 247	26 496 833	Pesos Argentinos
6	ACEITERA GENERAL DEHEZA SA	ARGENTINA-INT ADRIAN URQUIA 149	25 355 420	Pesos Argentinos
7	PALCON SRL	ARGENTINA-SAN CARLOS 2211	6 947 447	Pesos Argentinos
8	DE SMET SAIYC	ARGENTINA-MARCELO T DE ALVEAR 636	2 465 729	Pesos Argentinos
9	PRODUCTORES DE ALCOHOL DE MELAZQA SAPAMSA	ARGENTINA-MAIPO 267	1 292 522	Pesos Argentinos
10	TERMO SALTO SAU	ARGENTINA-ALICIA MOREAU DE JUSTO 550	11 892 145	Pesos Argentinos

Fuente: Empresa.

3.7 SEGUROS

3.7.1 Registro de contratos con las ART

Aseguradora:	EXPERTA -
N° de contrato:	30147
Desde:	01/07/1996 - Alta de afiliación
Hasta:	31/03/1997 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	SWISS MEDICAL
N° de contrato:	4871
Desde:	01/04/1997 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	31/07/2002 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	EXPERTA ART
N° de contrato:	103808
Desde:	01/08/2002 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	30/11/2003 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	LA SEGUNDA
N° de contrato:	62300
Desde:	01/12/2003 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	31/07/2007 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	EXPERTA -
N° de contrato:	225792
Desde:	01/08/2007 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	31/10/2008 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	LA SEGUNDA
N° de contrato:	115782
Desde:	01/11/2008 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	31/10/2013 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	LIDERAR
N° de contrato:	3803
Desde:	01/11/2013 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	28/02/2018 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	LA SEGUNDA
N° de contrato:	267616
Desde:	01/03/2018 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	**Afiliación vigente**

3.7.2 Contratos extinguidos por falta de pago

No se registran contratos extinguidos por falta de pago.

3.7.3 Otros Seguros contratados

N°	Tipo de Seguro	Compañía Aseguradora	Nº Póliza	Suma Asegurada	Moneda
1	AUTOMOTORES	LA SEGUNDA	47949485	13 792 160	Pesos Argentinos (ARS)
2	AUTOMOTORES DE EQUIPOS	LA SEGUNDA	48323244	19 862 120	Pesos Argentinos (ARS)
3	SEGURO TECNICO DE EQUIPOS	LA SEGUNDA	40050204	19 862 120	Pesos Argentinos (ARS)
4	RESPONSABILIDAD CIVIL	LA SEGUNDA	40082392	300 000	Dólares U.S.A. (USD)
5	ART	LA SEGUNDA	267616	N/I	Pesos Argentinos (ARS)
6	SEGURO DE VIDA OBLIGATORIO	SANCOR	1690501	N/I	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

5.2 CENTRAL DE DEUDORES

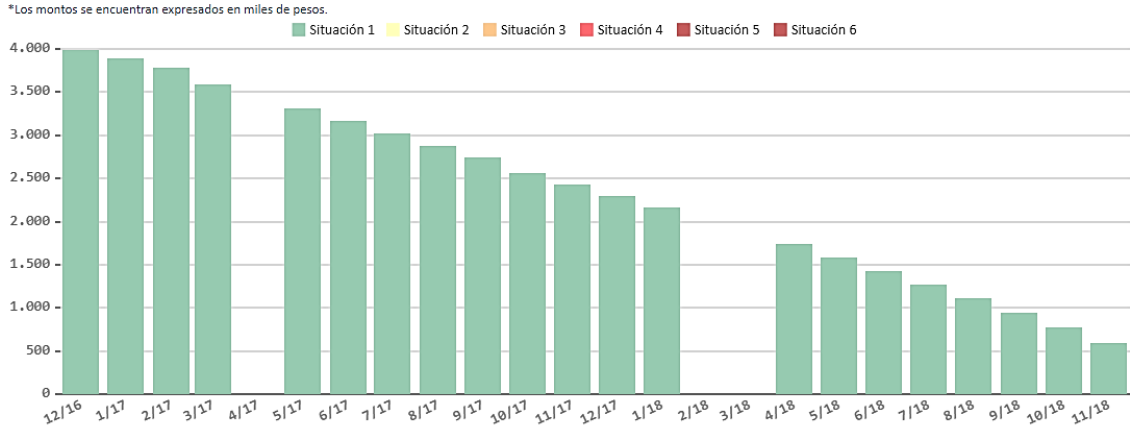
Banco	12/2016	01/2017	02/2017	03/2017	04/2017	05/2017	06/2017	07/2017
SUPERVIELLE		33,30	16,80					
BBVA FRANCES	3 985,30	3 857,00	3 770,20	3 591,20		3 313,30	3 169,20	3 022,00
TOTAL PERIODO	3 985,30	3 890,30	3 787,00	3 591,20		3 313,30	3 169,20	3 022,00

Banco	08/2017	09/2017	10/2017	11/2017	12/2017	01/2018	02/2018	03/2018
SUPERVIELLE								
BBVA FRANCES	2 872,00	2 748,00	2 564,00	2 434,00	2 299,00	2 167,00		
TOTAL PERIODO	2 872,00	2 748,00	2 564,00	2 434,00	2 299,00	2 167,00		

Banco	04/2018	05/2018	06/2018	07/2018	08/2018	09/2018	10/2018	11/2018
SUPERVIELLE								
BBVA FRANCES	1 735,00	1 585,00	1 430,00	1 272,00	1 109,00	941,00	771,00	595,00
TOTAL PERIODO	1 735,00	1 585,00	1 430,00	1 272,00	1 109,00	941,00	771,00	595,00

Situaciones últimos 24 meses

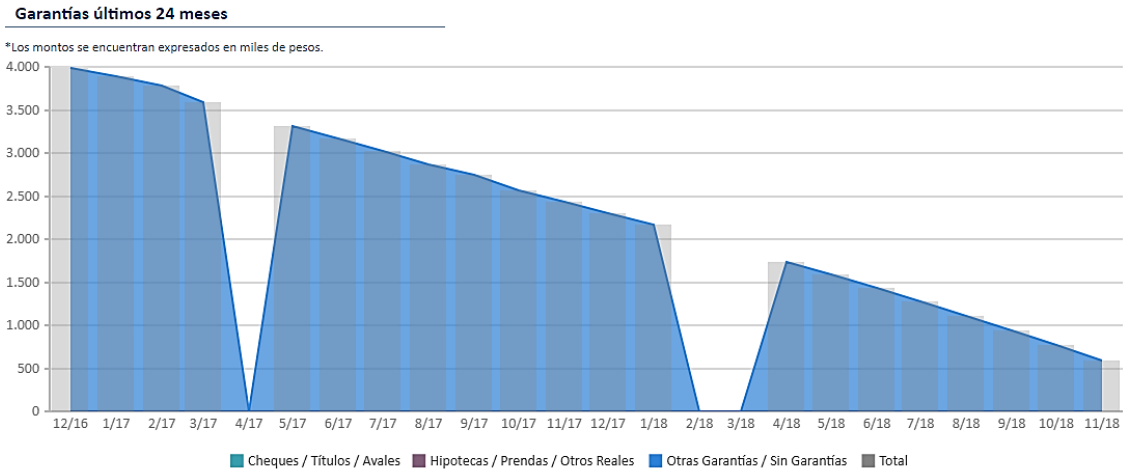
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



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 FRANCES	N/I	Pesos Argentinos (ARS)

Fuente Empresa.

6- Situación Judicial

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDADO (*)

LOBERAZ
SERVICIOS INDUSTRIALES

San Nicolás, 16 de enero de 2019

Señores Fidelitas S.A.
Gestión de Riesgos

Luis Maria Quintana, en mi carácter de presidente de la firma LOBERAZ S.A. CUIT 30-64.852.476-1 me presento y digo:

Que atento al requerimiento de información realizado en el punto 11 expreso: que a la fecha no contamos con demandas judiciales de carácter comerciales, fiscales y/o laborales vigentes.

Sin más, saludo a usted muy atentamente.

Ing. LUIS MARIA QUINTANA
Director

6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDANTE (*)

No se detectó información.

6.3 FISCALES Y PREVISIONALES

6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales

Impuesto/Régimen registrado y fecha de alta	
SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 30	03-1996
SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 78	03-1996
SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 94	03-1996
SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 116	03-1996
SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 160	03-1996
BP-ACCIONES O PARTICIPACIONES	05-2003
REG. INF. - PARTICIPACIONES SOCIETARIAS	01-2007
REG. INF. - PRESENTACION DE ESTADOS CONTABLES EN FORMATO PDF	12-2009
REG. INF. - REGIMEN INFORMATIVO DE COMPRAS Y VENTAS	01-2015
IVA	02-1992
GANANCIA MINIMA PRESUNTA	05-1999
REG. SEG. SOCIAL EMPLEADOR	07-1994
GANANCIAS SOCIEDADES	02-1992

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

6.3.2 Informe Estado de Deudas por Provincia

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

Contribuyente	
Identificación:	Contribuyente sin Deuda
Situación actual:	**Categoría 2**

Referencias de categorías	
Categoría 2	**Desde $4.501 hasta $10.000**

La información expuesta es la registrada al **25/01/2019** 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	
Identificación:	AGENTE SIN INCUMPLIMIENTO.
Situación actual:	**Categoría 0**

Referencias de categorías	
Categoría 0	**Agente sin incumplimiento.**

La información expuesta es la registrada al **25/01/2019** 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.

6.3.3 Embargos

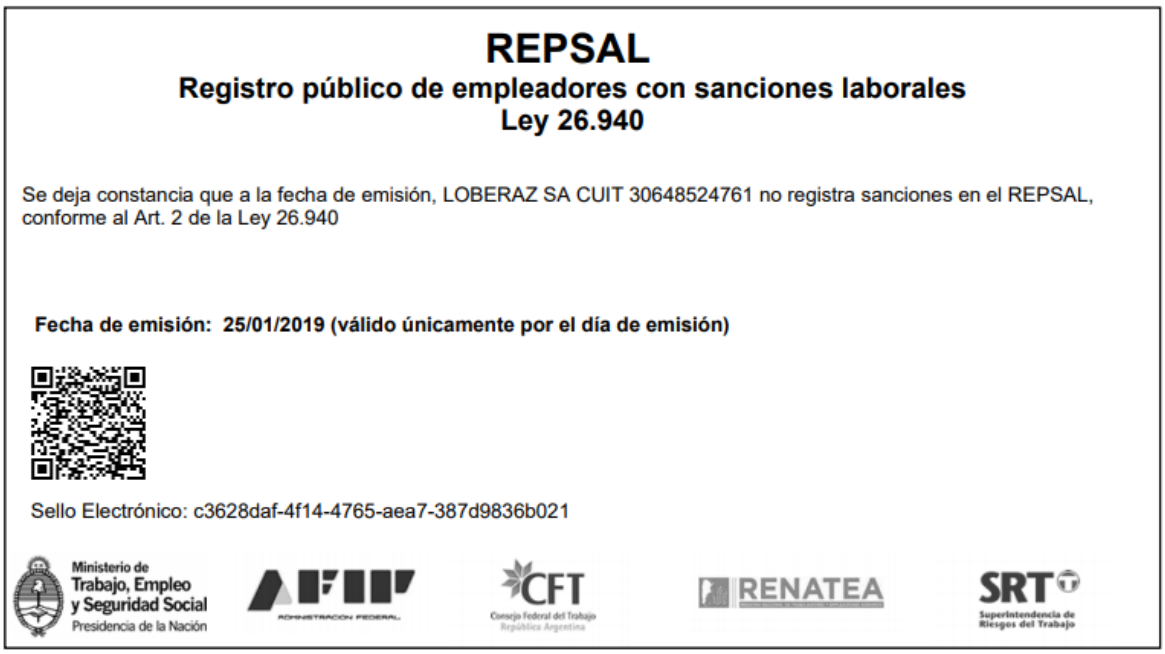
La firma no presento declaración jurada de embargo de bienes y valores (AFIP-ARBA).

6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés

RESUMEN DE SITUACIÓN PREVISIONAL DESDE EL 02/2018 AL 01/2019

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

LOBERAZ SA, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 25/01/2019.



REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, LOBERAZ SA CUIT 30648524761 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 25/01/2019 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: c3628daf-4f14-4765-aea7-387d9836b021

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

AFIP ADMINISTRACIÓN FEDERAL

CFT Consejo Federal del Trabajo República Argentina

RENATEA

SRT Superintendencia de Riesgos del Trabajo

7- Compliance

7.1 ANÁLISIS DE COMPLIANCE

SEARCH CRITERIA

Datos Consultados LOBERAZ 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 LUIS MARIA QUINTANA

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 EDUARDO AMERICO FIO

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 ROMI BERNARD 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 EDUARDO BERNARD INVERSIONES 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.

7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA

No se detectó información de prensa negativa.

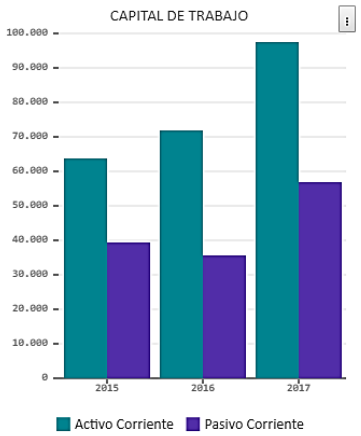
8- Estados Contables

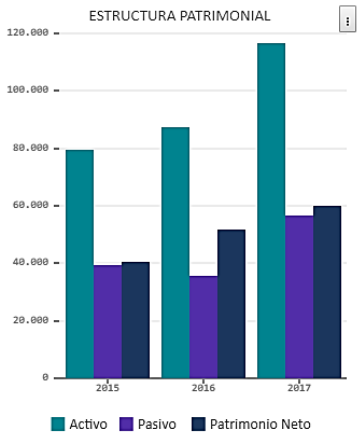
8.1 DATOS CONTABLES

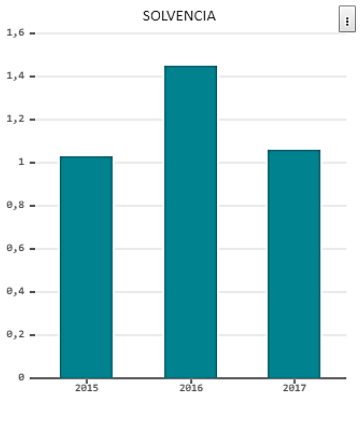
Activo

Fecha Balance	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017
	PUBLICADO	PUBLICADO	PUBLICADO
Caja y Banco	32 793	29 661	51 361
Inversion Corriente	8 000	8 991	3 996
Anc Creditos Por Ventas	19 688	27 014	33 246
Otros Créditos	3 197	3 956	7 984
Bienes Cambio	0	2 403	999
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0
Total De Activos Corrientes	63 678	72 024	97 586
Credito Por Venta	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	916	916	916
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	23 331	25 348	30 014
Depreciación Acumulada	8 292	10 749	11 768
Bienes De Uso	15 039	14 599	18 246
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0
Total Activo No Corriente	15 955	15 515	19 163
Total Activo	79 634	87 540	116 749

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



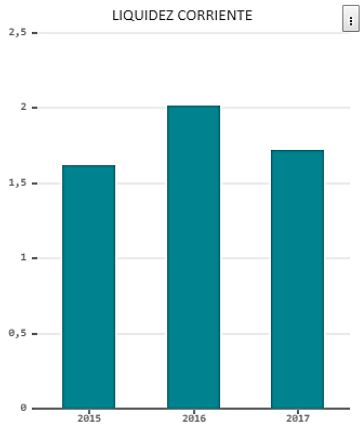


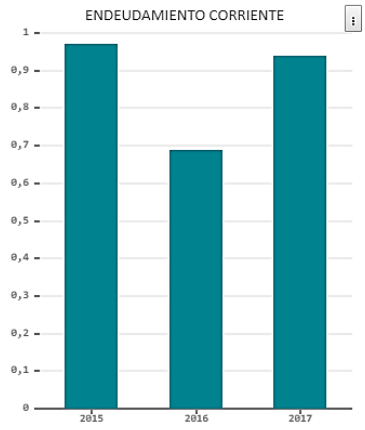


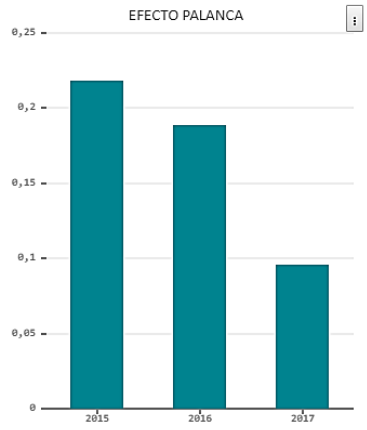
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017
	PUBLICADO	PUBLICADO	PUBLICADO
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	12 148	10 482	32 127
Prestamos (Deudas Bancarias)	0	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	25 801	22 706	23 409
Cargas Fiscales	1 351	2 474	1 183
Anticipos Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	0	0	0
Total Pasivo Corriente	39 300	35 661	56 720
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Prestamos	0	0	0
Deudas Fiscales	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	0
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	0	0	0
Total Pasivo	39 300	35 661	56 720
Capital Social	72	72	72
Resultados No Asignados	40 175	51 721	59 870
Patrimonio Neto	40 334	51 879	60 029

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



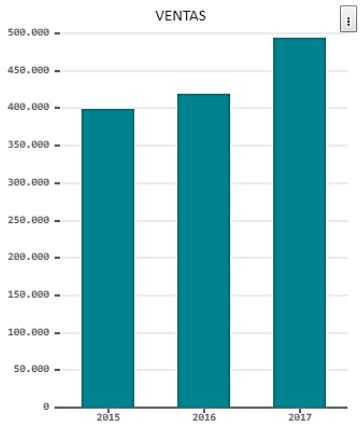


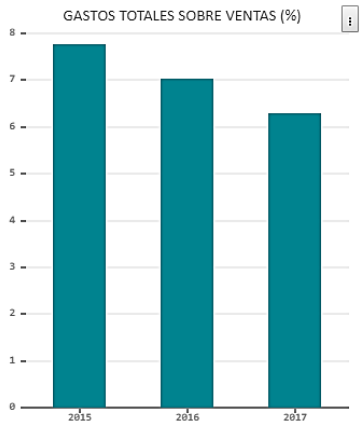


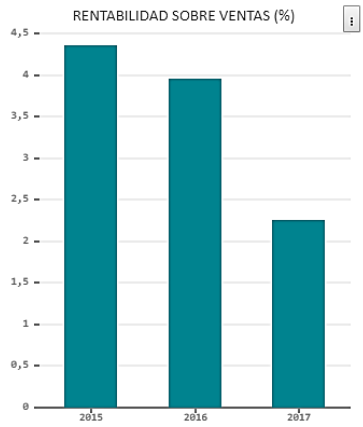
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017
	PUBLICADO	PUBLICADO	PUBLICADO
Ventas Netas	398 453	418 591	493 530
Compras Del Ejercicio	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	349 233	367 527	449 175
Resultado Bruto	49 220	51 064	44 356
Amortizaciones	3 600	3 501	3 584
Gastos de Comercialización	23 519	19 513	19 636
Gastos de Administración	7 335	9 781	11 062
Gastos Financieros	116	170	387
Otros Ingresos	8 643	4 741	4 847
Otros Egresos	0	553	603
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0	0	0
Impuesto A Las Ganancias	9 508	9 242	6 366
Resultado del Ejercicio	17 387	16 545	11 150

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Fecha Balance	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017
	PUBLICADO	PUBLICADO	PUBLICADO
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,62	2,02	1,72
LIQUIDEZ SECA (Acida) (Act.Corriente - Bs.Cambio) / Pas.Corriente	1,62	1,95	1,70
Endeudamiento Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,97	0,69	0,94
Endeudamiento Activo Fijo Pasivo No Corriente / Bs. de Uso	0,00	0,00	0,00
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	1,03	1,45	1,06
Capital De Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	24 378,34	36 363,36	40 866,18
Inversiones De Bienes De Uso Patrimonio Neto / Bs. de Uso	2,68	3,55	3,29
Utilidad Bruta (Utilidad Bruta / Ventas) * 100	12,35	12,20	8,99
Utilidad Neta (Utilidad Neta / Ventas) * 100	4,36	3,95	2,26
Retorno Sobre Patrimonio Utilidad Neta / Patrimonio Neto	0,43	0,32	0,19
Rotacion De Activos Ventas / Activo Total	5,00	4,78	4,23
Rotacion Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	26,49	28,67	27,05
RENTABILIDAD S/ACTIVO (Utilidad Neta / Activo Total) * 100	21,83	18,90	9,55
EBITDA / PASIVO (Resultado del ejercicio + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,30	0,31	0,15
Rotacion De Creditos Ventas / Creditos por Ventas	20,24	15,50	14,84
Rotacion De Inventarios Costo Mercaderias / Bs.de Cambio	0,00	152,97	449,60
PRESTAMOS / P.N. Prestamos / Patrimonio Neto	0,00	0,00	0,00
PRESTAMOS / (VENTAS/12) Prestamos / (Ventas / 12)	0,00	0,00	0,00

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos

SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL

Para el análisis de la situación económica financiera y patrimonial del cliente se utilizaron los Estados Contables correspondientes a los ejercicios 2015 2016 y 2017 (fecha de cierre 31.12).

Aclaraciones previas: Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores:

Económicos:

- Las ventas del año 2017 totalizaron $ 493.530M exhibiendo un aumento interanual del 18% ($ 418.591M en el 2016).
- En tanto los costos directos ($ 449.175M) crecieron un 22% determinando un margen primario de $ 44.356M (versus $ 51.064M 12.2% s/ventas en el año 2016) que resultó equivalente al 9% s/ventas.
- Por su parte los gastos de estructura si bien pasaron de $ 29.294M a $ 30.698M redujeron su incidencia relativa en términos de facturación del 7% al 6.2%. El 64% corresponde a erogaciones comerciales.
- Consecuentemente la compañía alcanzó un superávit operativo de $ 13.658M (37% inferior al del ciclo anterior: $ 21.770M 5.2% s/ventas) equivalente al 2.8% s/ventas. Este margen cubrió holgadamente la carga financiera del período ($ 387M 0.1% s/ventas).
- Por último luego de imputar ingresos diversos por $ 4.847M (1% s/ventas ganancias cambiarias e intereses ganados) y de deducir pérdidas extraordinarias por $ 603M (de carácter impositivo) y el cargo por el impuesto a las ganancias ($ 6.366M 1.3% s/ventas) la compañía alcanzó una utilidad final de $ 11.150M la cual resultó un 33% menor a la obtenida en el ejercicio precedente ($ 16.545M). Mientras la rentabilidad en función a la facturación se redujo del 4% al 2.3% en términos de patrimonio neto pasó del 31.9% al 18.6%.

En resumen, la compañía mantuvo una aceptable gestión económica aunque con menores niveles de ganancia operativa y final tanto en términos nominales como relativos a los ingresos.

Financieros:

- En el año 2017 los indicadores financieros exhibieron un comportamiento dispar ya que mientras la liquidez se redujo de 2.02 a 1.72 el capital de trabajo expandió un 12% su monto pasando de $ 36.363M a $ 40.866M. Este valor representó el 8% de la facturación y el 35% del activo.
- La exposición financiera se contrajo de 6.26 a 2.76.
- El Ebit ($ 13.658M) cubrió holgadamente la escasa carga financiera del ejercicio ($ 387M) y el Ebitda (se redujo de $ 29.458M a $ 21.486M) representó 0.38 veces el total de compromisos a cancelar en el corto plazo ($ 56.720M).

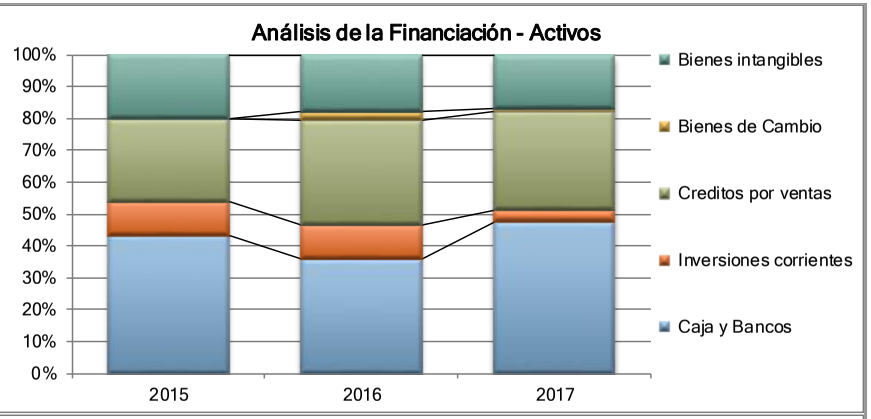
En resumen, la posición financiera del año 2017 se considera satisfactoria en términos de liquidez capital de trabajo y exposición financiera exhibiendo una holgada cobertura de intereses.

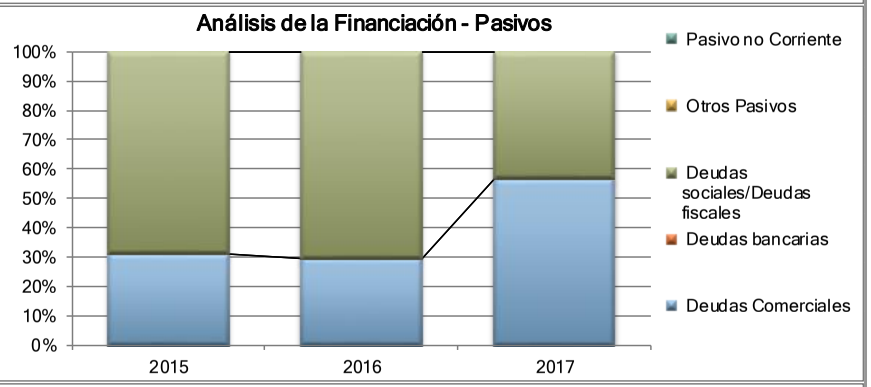
Patrimoniales:

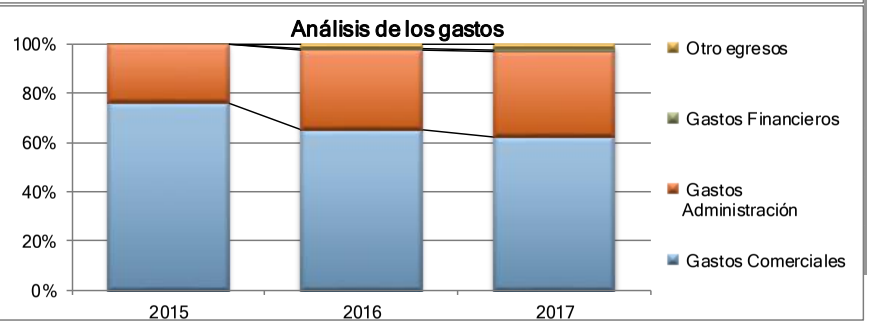
- Debido a la utilidad del ejercicio (neta de la distribución de resultados) el patrimonio neto ($ 60.029M) reflejó un incremento interanual del 16% ($ 51.879M en el año 2016). El mismo es totalmente volátil. La relación PN/activo fijo resultó satisfactoria dado que la totalidad del activo no corriente está cubierto con fondos propios.
- Los recursos propios perdieron ocho puntos porcentuales de participación dentro del mix de financiación de la inversión total (del 59% en el 2016 al 51% en el 2017).
- Mientras el activo total ($ 116.749M 84% corriente) creció un 33% interanual el pasivo total ($ 56.720M de corto plazo en su totalidad) aumentó un 59% debido a que las obligaciones comerciales (57% del mismo) resultaron un 207% mayores a las del ejercicio previo.
- Consecuentemente el nivel de endeudamiento creció de 0.69 a 0.94 y la solvencia se redujo de 1.45 a 1.06.

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

Períodos Analizados			2015/2016/2017
Concept	dic-15	dic-16	dic-17
Caja y Bancos	32.793.442	29.661.098	51.361.016
Inversiones corrientes	8.000.000	8.991.000	3.996.000
Creditos por ventas	19.687.633	27.013.612	33.246.365
Otros Créditos	4.113.451	4.872.338	8.899.806
Bienes de Cambio	-	2.402.640	999.050
Bienes intangibles	15.039.099	14.599.241	18.246.295
Otros activos corrientes	-	-	-
Activo Corriente	**79.633.625**	**87.539.929**	**116.748.532**
Deudas Comerciales	12.147.589	10.481.649	32.127.168
Deudas bancarias	-	-	-
Deudas sociales/Deudas fiscales	27.152.375	25.179.454	24.592.665
Otros Pasivos	-	-	-
Pasivo no Corriente	-	-	-
Pasivo	**39.299.963**	**35.661.102**	**56.719.833**
Gastos Comerciales	23.518.525	19.513.325	19.635.559
Gastos Administración	7.334.612	9.781.133	11.061.936
Gastos Financieros	115.593	170.181	386.514
Otro egresos	-	553.355	603.222
Impuesto a las ganancias	9.508.118	9.241.626	6.365.596
Total	**40.476.848**	**39.259.620**	**38.052.827**

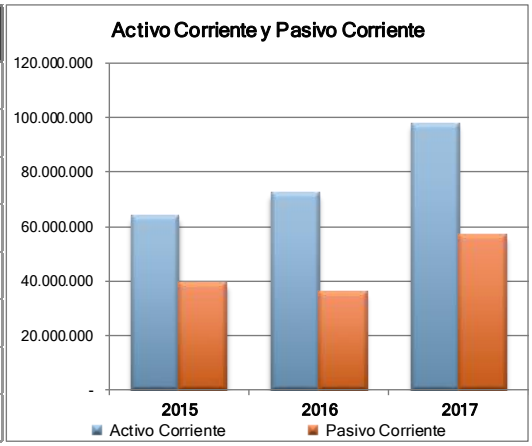




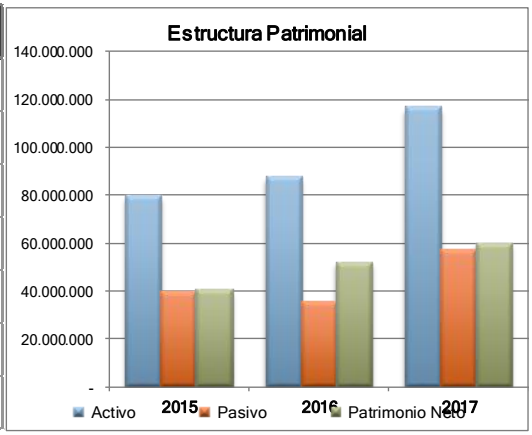


8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

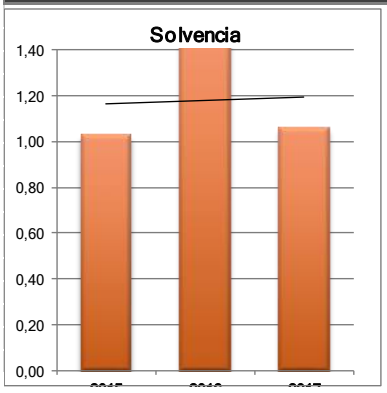
Períodos Analizados	2015/2016/2017		
Analisis Patrimonial	dic-15	dic-16	dic-17
Solvencia	1,03	1,45	1,06
Patrimonio Neto sobre Activo	51%	59%	51%
Endeudamiento corriente	0,97	0,69	0,94
Capital corriente	0,31	0,42	0,35
Activo no Cte sobre Activo	20%	18%	16%
Financiación del activo no cte.	2,53	3,34	3,13
Deuda bancaria sobre Pasivo	0%	0%	0%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	31%	29%	57%

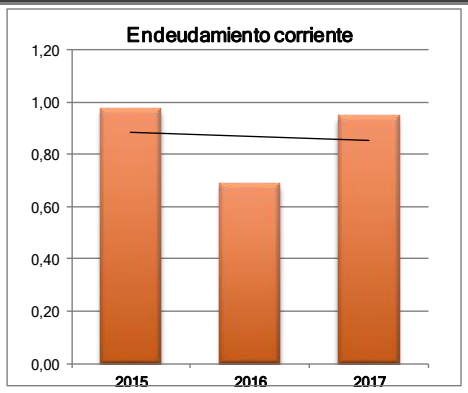


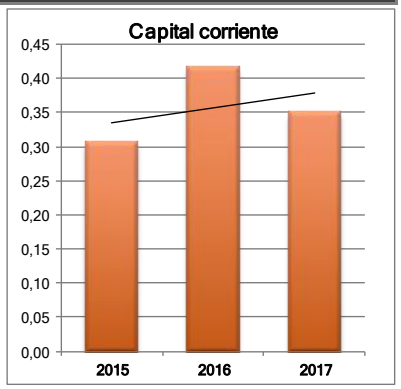
Info	dic-15	dic-16	dic-17
Activo Corriente	$ 63.678.300	$ 72.024.462	$ 97.586.011
Activo no Corriente	$ 15.955.325	$ 15.515.467	$ 19.162.521
Activo	$ 79.633.626	$ 87.539.928	$ 116.748.531
Pasivo Corriente	$ 39.299.963	$ 35.661.102	$ 56.719.833
Pasivo no Corriente	$ -	$ -	$ -
Pasivo	$ 39.299.963	$ 35.661.102	$ 56.719.833
Patrimonio Neto	$ 40.333.662	$ 51.878.826	$ 60.028.698



Trends





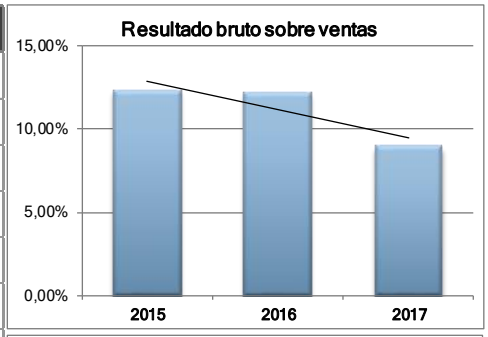


Importes Expresados en Pesos

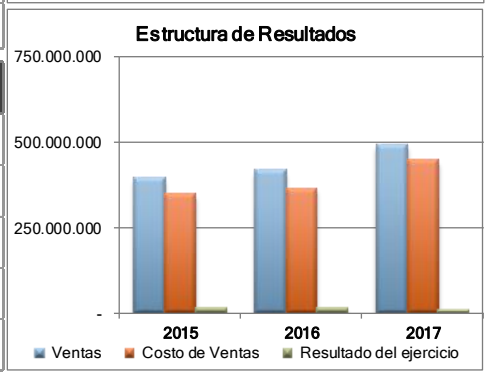
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

Períodos Analizados	2015/2016/2017

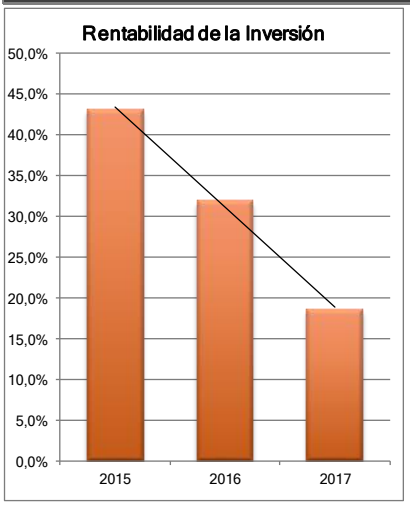
Análisis de rentabilidad	dic-15	dic-16	dic-17
Rentabilidad de la inversión total	43,1%	31,9%	18,6%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	67,0%	50,0%	29,8%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	33,9%	29,7%	15,3%
Resultado bruto sobre ventas	12,4%	12,2%	9,0%
Rentabilidad sobre Ventas	4,4%	4,0%	2,3%
Costo del financiamiento	0,3%	0,5%	0,7%
Rentabilidad del capital	24148,0%	22979,4%	15485,9%

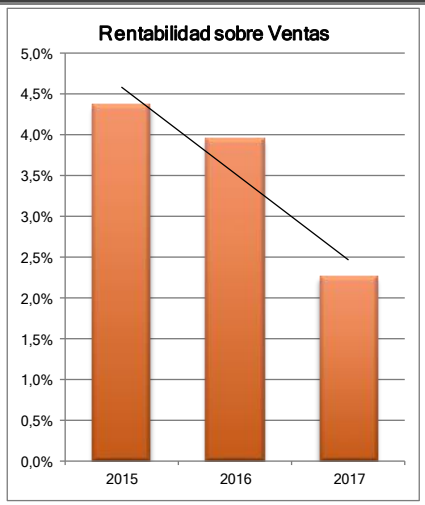


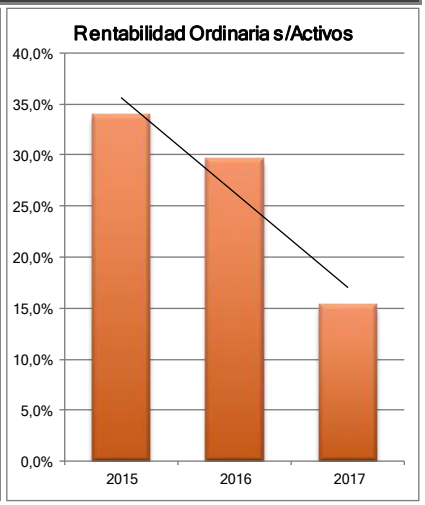
Info	dic-15	dic-16	dic-17
Ventas	$ 398.453.273	$ 418.591.282	$ 493.530.454
Costo de Ventas	$ 349.233.300	$ 367.527.060	$ 449.174.859
Resultado del ejercicio	$ 17.386.525	$ 16.545.164	$ 11.149.872
EBITDA/Ventas	0,08	0,07	0,04
EBITDA/Intereses	264,81	173,10	55,59



Trends





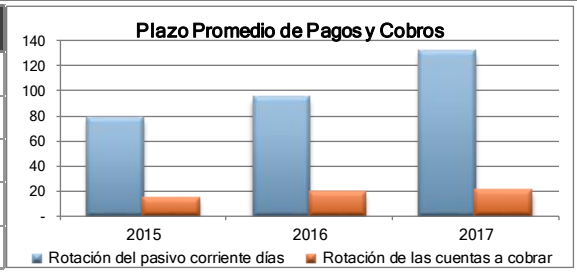


Importes Expresados en Pesos

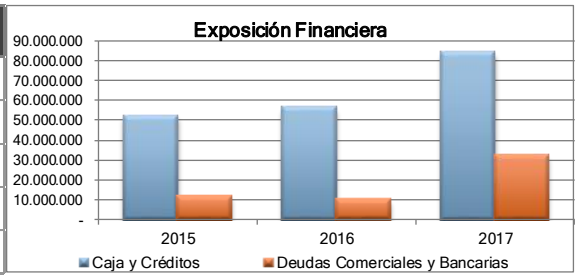
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

Períodos Analizados	2015/2016/2017

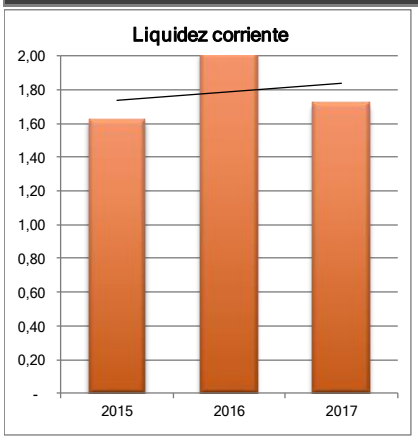
Analisis Financiero	dic-15	dic-16	dic-17
Liquidez corriente	1,62	2,02	1,72
Liquidez acida	1,62	1,95	1,70
Rotación del pasivo corriente días	79	95	132
Rotación de las cuentas a cobrar	15	19	20
Efecto Palanca	0,22	0,19	0,10

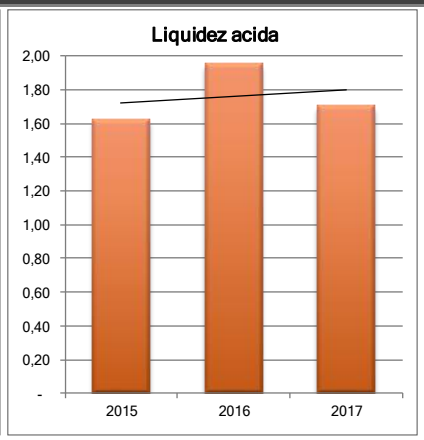


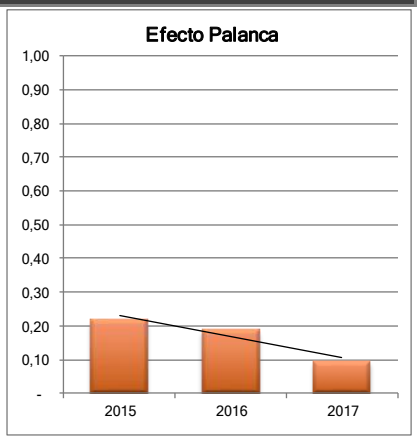
Info	dic-15	dic-16	dic-17
Caja y Bancos	32.793.442	29.661.098	51.361.016
Creditos por ventas	19.687.633	27.013.612	33.246.365
Deudas Comerciales	12.147.589	10.481.649	32.127.168
Deudas bancarias	-	-	-
Deuda Financiera s/ P.Neto	-	-	-

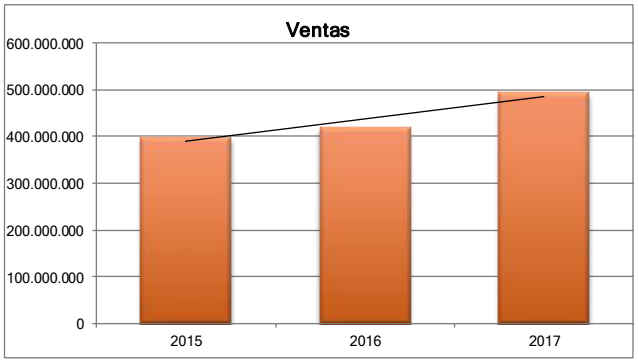


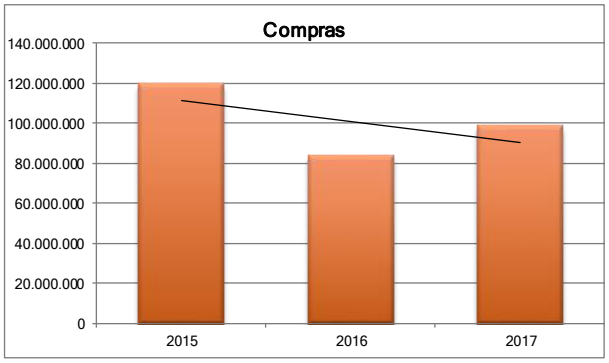
Trends







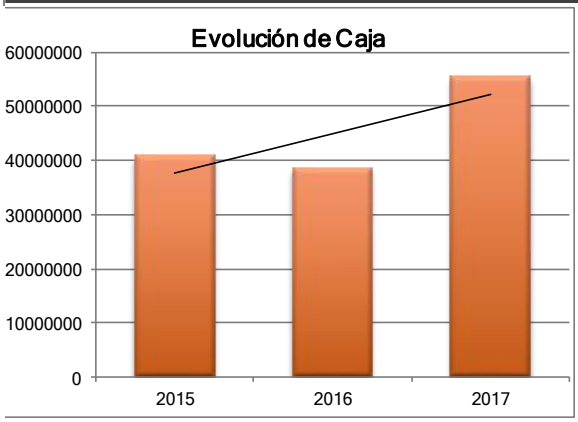


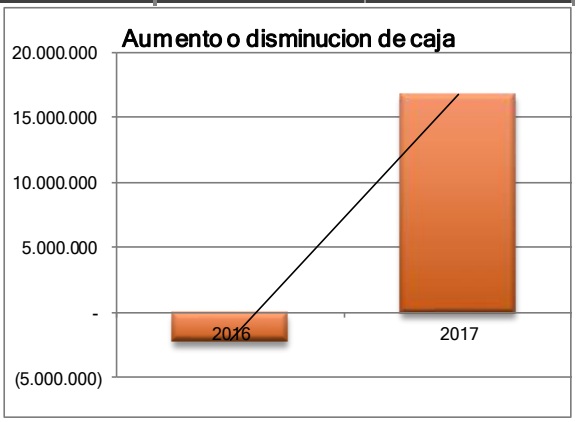


Importes Expresados en Pesos

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2015/2016/2017	
Análisis del Flujo de fondos	dic-16	dic-17
Resultado del ejercicio	$ 16.545.164,00	$ 11.149.872,00
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ 3.501.125,00	$ 3.583.531,00
Depreciacion de Intangibles	$ -	$ -
Generación interna de fondos	$ 20.046.289,00	$ 14.733.403,00
Variación de créditos por ventas	$ -7.325.979,00	$ -6.232.753,00
Variación de otros créditos	$ -758.887,00	$ -4.027.468,00
Variación de Bienes de Cambio	$ -2.402.640,00	$ 1.403.590,00
Variación de otros activos corrientes	$ -	$ -
Variación de cuentas a pagar	$ -1.665.940,00	$ 21.645.519,00
Variación de deudas sociales	$ -3.095.030,00	$ 703.538,00
Variación de deudas fiscales	$ 1.122.109,00	$ -1.290.327,00
Variación de otras deudas	$ -	$ -
Variación de previsiones para contingencias	$ -	$ -
Ajuste		
Flujo de fondos operativos netos	$ 5.919.922,00	$ 26.935.502,00
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ -5.000.000,00	$ -2.913.721,00
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ -	$ -
Adquisicion de Bienes de Uso	$ -3.061.267,00	$ -7.230.585,00
Flujo de fondos antes de la financiación	$ -2.141.345,00	$ 16.791.196,00
Variacion de deudas financieras corrientes	$ -	$ -
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ -	$ -
Aumento o disminucion de caja	$ -2.141.345,00	$ 16.791.196,00





Importes Expresados en Pesos

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	41.127.537,8	$	S/Patrimonio Neto	2.455.053,7	$
Compras Mensuales	8.225.507,6	$	S/Capital de Trabajo	1.353.789,4	$
Modo de Cobro s/Balance	19	días	S/Activos Líquidos	2.456.793,6	$
Modo de Pago s/Balance	115	días	S/Variables Combinadas	2.147.587,0	$

8.8 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2015/2016/2017			
Concept	Expresado por	Valor	Grade	Concept	Expresado por	Valor	Puntaje
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	1,15	10	Liquidez corriente	ratio	1,78	10
Endeudamiento corriente	ratio	0,88	9	Liquidez acida	ratio	1,75	10
Capital corriente	%	36,0%	9	Rotación del pasivo corriente días	días	115	7
Activo no Cte sobre Activo	%	17,3%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	19	10
Financiación del activo no cte.	ratio	3,09	10	Efecto Palanca	ratio	0,14	10
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	0,0%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	46,0%	6	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0,1%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	4,4%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	25,6%	10	Gastos Administración sobre Ventas	%	2,2%	10
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	40,4%	10	Gastos Totales sobre Ventas	%	6,7%	10
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	21,7%	6	Vida restante de Bienes de Uso	años	5	4
Resultado bruto sobre ventas	%	10,3%	1	Rotación de bienes de cambio	días	5	10
Rentabilidad sobre Ventas	%	3,0%	4	Rotación del activo	veces	4,48	10
Costo del financiamiento	%	0,6%	10	Total			
Rentabilidad del capital	%	18658,6%	10	82,61			
EBITDA/Ventas	%	5,5%	3				
EBITDA/Intereses	%	116,35	10				

