DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

TEPSI S.A.

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

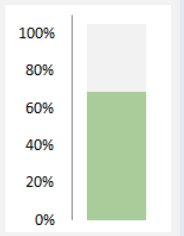
ARGENTINA

Julio 2018

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.

Resumen Ejecutivo

Conceptos	Ponderación	Puntaje
Perfil Institucional	8%	5,00
Predisposición a entregar la documentación	13%	5,00
Eventos Judiciales y Fiscales	18%	4,80
Eventos Sistema Financiero	24%	4,00
Estados Contables	23%	4,80
Compliance	14%	5,00
Variables Killers	No detectadas	
Dependencia Economica	N/A	**4,68**



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

TEPSI es una empresa que brinda servicios de ensayos y análisis técnicos desde el año 2004. Posee una plana estable de empleados (138 al presente) y trabaja con importantes Clientes corporativos. No registra juicios ni eventos fiscales que revistan gravedad y, si bien su principal accionista y Presidente posee una deuda vigente con ARBA y figura como firmante de un cheque rechazados (cheque de TEPSI), ninguno de dichos eventos parece representar gravedad. No hay riesgos de Compliance que pongan en riesgo la marca de PAE. Más allá de lo expuesto, resulta importante mencionar que la empresa registró atrasos bancarios recientes (Situación 2 en Febrero de 2018 por 2,5 millones de pesos con el Comafi y luego Situación 2 en Mayo de 2018 por 2,5 millones de pesos con el Supervielle). Los Balances y la información posterior indican un importante crecimiento comercial que -así y todo- no le ha permitido a la empresa mejorar su perfil económico-financiero, el cual mantiene niveles poco satisfactorios de Solvencia y Endeudamiento. Los márgenes de Rentabilidad son crecientes, pero aún resultan exiguos para el tipo de servicio. Si bien es un negocio de márgenes bajos, la empresa presenta tendencias crecientes de Endeudamiento y ya evidenció atrasos bancarios por montos representativos. La empresa aparenta tener recursos para crecer comercialmente y hacer frente a una crisis, pero considerando lo expuesto, recomendamos operar con cautela monitoreando los adelantos al proveedor.

Límite de Compra 30% sobre ventas	Ventas Balance	Ventas post balance
Ventas	**$100.434800,92**	**$142.116.633,00**
Límite de compra	**$30.130.440,28**	**$42.634.989,90**

Contenidos

RESUMEN EJECUTIVO 2

DATOS PRINCIPALES 5

CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS 5
RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES 6
MISIÓN, VISIÓN Y VALORES 6
ACTIVOS 6
Inmuebles 6
Rodados 7
PUBLICACIONES OFICIALES 8
CERTIFICACIONES 8
Distinciones Obtenidas 8
Programas de Responsabilidad Social Empresaria 9
INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS 9
ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 19
EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 19

ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 23

SOCIOS / ACCIONISTAS 23
VINCULACIONES / EMPRESAS RELACIONADAS 23
DIRECTIVOS 23
ANTECEDENTES DE PRINCIPALES DIRECTIVOS 23

SITUACIÓN COMERCIAL 25

SEGUROS 25
Registro de contratos con las ART 25
Contratos extinguidos por falta de pago 25
Otros Seguros contratados 25
MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 25
PROVEEDORES 26
CLIENTES 26
DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 27

COMERCIO EXTERIOR 28

SITUACIÓN BANCARIA 29

CHEQUES RECHAZADOS 29
CENTRAL DE DEUDORES 29
Situaciones Últimos 24 meses 30
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 31

SITUACIÓN JUDICIAL 32

CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDADO (*) 32
CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDANTE (*) 32
FISCALES Y PREVISIONALES 32
Detalle de Inscripciones Fiscales 32
Embargos 32
Otra información Fiscal o Previsional de Interés 32

COMPLIANCE 34

ANÁLISIS DE COMPLIANCE 34
INFORMACIÓN DE PRENSA 34

ESTADOS CONTABLES 35

EJERCICIOS 2017/2016/2015 35
Activo 35
Pasivo / Patrimonio Neto 36
Estado de Resultados 37
Índices de Gestión 38

Datos Principales

CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS

Razón Social	TEPSI S.A.
Cuit	30-70878013-4
Domicilio	Ombú 2590, Don Torcuato, Buenos Aires.
Teléfonos	11 4846-4000
CODIGO C.L.A.E.	712000
Fecha de Contrato Social	05/02/2004
Actividad	Ensayos y análisis técnicos.
Forma Juridica	Sociedad Anónima.
Fecha Ins. R.P.C.	El 30/03/2004 bajo el nº: 3892, Libro: 24, Tomo: Sociedades por Acciones.
Duracion	Hasta el 30/03/2103.
Capital	$ 3 000 000.00 (Fuente: Empresa).
Cantidad Empleados	138 (Fuente: Empresa)
Domicilio Legal	Viamonte 611, Piso 9º A, C.A.B.A.
Otros Domicilios	Cap. de Fragata Moyano 1042, Rada Tilly, Chubut. Mariano Acha 3336, Piso 3º Dto. A. C.A.B.A.

RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

Se trata de una empresa con 27 años dedicada al trabajo de investigación y desarrollo de ingeniería, que brinda servicios a todas las industrias, principalmente a Oil & Gas, Generación de Energía, Minería y Petrolera.

Historia

Surge como un laboratorio industrial especializado, cuyos diagnósticos dan lugar al desarrollo, fabricación y producción de sustancias químicas de distintas aplicaciones. Una siguiente etapa, nos introdujo en el área de Servicios Industriales para el Transporte. Almacenamiento y Transmisión de calor entre fluidos.

MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

Visión

"Ser reconocidos como una empresa de soluciones confiables de procesos. Siempre!"

Misión

"Comprometernos con los problemas de nuestros clientes, asumiéndolos como propios, hasta su resolución definitiva."

Estrategia

"Capitalizar cada una de las instancias de nuestro crecimiento para captar un mercado más amplio, donde afianzarnos como la opción más confiable, sosteniendo nuestro compromiso de mejora continua."

ACTIVOS

Inmuebles

No se detectó información.

Fuente: Empresa.

TEPSI®	REGISTRO FLOTA VEHICULAR	SIG-SL-R-010
		Rev.: 1

Modelos y Ubicación Flota vehiculos Tepsi S.A.
Cobertura C-Terceros completo-Total- Granizo

UNIDADES PROPIAS

INTERNO	DOMINIO	MARCA	Carroceria	Nº Motor	Nº Chasis	MODELO	AÑO	TRACCION	UBICACIÓN	Accesorios	Propietario
103	GQO-604	Fiat	Sedan	178E80117634637	9BD15827684994184	Uno Fire 1.3 5 Ptas LN	2007	4x2	BUENOS AIRES	Equipo de gas	Tepsi
104	IIX-261	Fiat	Sedan	310A20118986075	8AP17216NA2063074	Siena 1.4 Fire Way	2009	Fire	BUENOS AIRES	Equipo original	Tepsi
106	NQH-925	VW	Sedan 5 Ptas.	CFZ167776	9BWAB05U5ET060331	Gol Trend 1,6 GP	2014		BUENOS AIRES	Equipo original	Tepsi
511	JMW-056	Ford	Pick-Up	L1A005205	8AFER13P3BJ383593	Ranger DC4x4 Superduty 3.0 LD	2010	4x4	BUENOS AIRES	Equipo original	Tepsi
512	JMW-057	Ford	Pick-Up	L1A004521	8AFER13P2BJ383603	Ranger DC4x4 Superduty 3.0 LD	2010	4X4	NEUQUEN	Equipo original	Tepsi
514	JMW-059	Ford	Pick-Up	L1A004417	8AFER13P7BJ383600	Ranger DC4x4 Superduty 3.0 LD	2010	4X4	NEUQUEN	Equipo original	Tepsi
515	JMZ-700	Ford	Pick-Up	L1A004492	8AFER13POBJ383602	Ranger DC4x4 Superduty 3.0 LD	2010	4X4	NEUQUEN	Equipo original	Tepsi
I. Vercellone	KPC-267	Ford	Sedan 5 Ptas.	R591C8271916	9BFZF55N7C8271916	Fiesta Edge Plus MP·	2011		BUENOS AIRES	Equipo original	Tepsi
A.Vercellone	LRL-100	Ford	Sedan 4 Ptas.	AODADJO56666	8AFZZFFGDJ056666	Focus EXE Ghia 2.0L NAFTA	2012		BUENOS AIRES	Equipo original	Tepsi
107	AB498BN	Fiat	Pick-Up	552616747970333	KB20559	Toro Freedom 2,0 16V4x4	2017	4x4	NEUQUEN	Equipo original	Tepsi
108	AB498BO	Fiat	Pick-Up	552616747954539	KB19370	Toro Freedom 2,0 16V4x4	2017	4x4	NEUQUEN	Equipo original	Tepsi
109	AB498BP	Fiat	Pick-Up	552616747883122	KB09543	Toro Freedom 2,0 16V4x4	2017	4x4	NEUQUEN	Equipo original	Tepsi
110	AB498BQ	Fiat	Pick-Up	552616747958737	KB19343	Toro Freedom 2,0 16V4x4	2017	4x4	NEUQUEN	Equipo original	Tepsi
111	AB498BR	Fiat	Pick-Up	552616747949113	KB23439	Toro Freedom 2,0 16V4x4	2017	4x4	NEUQUEN	Equipo original	Tepsi
112	AC116BF	Ford	Pick-Up	QJ2RJJO33430	8AFAR23K2JJO33430	Ranger DC4x4XL2,2L D	2017	4x4	NEUQUEN	Equipo original	Tepsi
113	AC116BG	Ford	Pick-Up	QJ2RJJO33429	8AFAR23K6JJO33429	Ranger DC4x4XL2,2L D	2017	4x4	NEUQUEN	Equipo original	Tepsi
114	AC116BH	Ford	Pick-Up	QJ2RJJO33428	8AFAR23K4JJO33428	Ranger DC4x4XL2,2L D	2017	4x4	NEUQUEN	Equipo original	Tepsi
115	AC116BI	Ford	Pick-Up	QJ2RJJO33423	8AFAR23K5JJO33423	Ranger DC4x4XL2,2L D	2017	4x4	NEUQUEN	Equipo original	Tepsi
116	AC116BM	Ford	Pick-Up	QJ2RJJO33426	8AFAR23K0JJO33426	Ranger DC4x4XL2,2L D	2017	4x4	NEUQUEN	Equipo original	Tepsi
117	AC116BO	Ford	Pick-Up	QJ2RJJO33439	8AFAR23K9JJO33439	Ranger DC4x4XL2,2L D	2017	4x4	NEUQUEN	Equipo original	Tepsi
123	AC145FN	Peugeot	Sedan 5 Ptas.	1JBED0074230	8ADGJ9HJCJ515339	Partner Patagonica 1,6 HDI	2018	N/A	BUENOS AIRES	Equipo original	Tepsi

PUBLICACIONES OFICIALES

No se detectó información.

CERTIFICACIONES

Sistema Integrado de Gestión



"Nuestro sistema de calidad se compromete a satisfacer las necesidades de las Industrias, brindando servicios de Ingeniería, Mantenimiento y Supervisión de Obras, de manera que seamos reconocidos como la mejor opción para alcanzar soluciones integrales, oportunas y con óptimo balance de calidad, costo y valor agregado del recurso humano."

Seguridad y salud

"El Sistema de Gestión de la Seguridad y Salud en el Trabajo (SST) de TEPSI S.A. fomenta los entornos de trabajo seguros y saludables, al ofrecer un marco que permite identificar, evaluar, controlar y minimizar los riesgos de las tareas realizadas por nuestro personal, con el fin de reducir potenciales incidentes, apoyar el cumplimiento de las leyes y brindar el mejor servicio."

"Por ello destacamos la colaboración de nuestro personal, quienes promueven nuestra política de SST, cumpliendo con los estándares y principios del trabajo seguro."

"El compromiso firme de TEPSI S.A. para proteger la Salud y la Seguridad de sus empleados, es un factor que la distingue en un mercado competitivo. Demostrando la decisión de salvaguardar a los empleados y al medio ambiente de incidentes perjudiciales, así como prevenir riesgos en la calidad del servicio ofrecido a nuestros clientes."

Medio ambiente

"Desde hace más de 3 años TEPSI S.A. cuenta con la certificación ISO 14.001:2004 lo cual nos compromete a trabajar hacia la minimización de los impactos ambientales que producen nuestras actividades en los lugares en donde desarrollamos nuestros trabajos así también como en nuestra Unidad de Gestión."

"Nuestro equipo especializado en la materia revisa en forma permanente los riesgos y los aspectos e impactos ambientales asociados a la actividad que estemos ejecutando priorizando siempre la Política Ambiental de nuestros clientes."

Fuente: Empresa.

Distinciones Obtenidas

No se detectó información.

Programas de Responsabilidad Social Empresaria

No se detectaron programas de responsabilidad social.

INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

Servicios



Precomisionado: conjunto de actividades de inspección y ensayos estáticos, sin energía y/o fluidos de proceso, efectuadas luego de finalizar el Completamiento Mecánico.

Comisionado: es el conjunto de actividades de inspección y ensayo dinámicos, con energía y/o fluidos de proceso, realizadas con el fin de asegurar las condiciones necesarias para la PEM.

Puesta en Marcha (PEM): es el conjunto de actividades que aseguran el correcto arranque de las instalaciones, la integridad de las mismas y el ajuste de sus componentes a los parámetros de Operación y Diseño.

Perfomance test: Operación de las instalaciones a las condiciones de diseño máximas y/o mínimas.

Test Run: Evaluación del Funcionamiento de las Instalaciones.

Especialidades:
Mecánica de Equipos
Mecánica de Estructuras
Piping
Procesos
Electricidad
Instrumentación
Sistemas de Control
Automatización
Civil
Calidad
Seguridad Industrial, Medio Ambiente, Salud
Coordinación General y Gestión Integral



Para plantas de Tratamiento de Gas, Tratamiento de Crudo, Compresoras, de Inyección, Recompresoras, de Derivación, Estaciones de Medición y/o Regulación, de Transporte, de Distribución, Baterías, Líneas de Gasoductos, Oleoductos, Poliductos, Mineraloductos.

- Análisis de Explotación de Yacimientos de Gas, Petróleo
- Estudios de Factibilidad
- Análisis de Riesgos de Proyectos (HAZOP)Ingeniería Conceptual
- Ingeniería Básica (Mecánica – Piping – instrumentación y control – procesos – civil – eléctrica)
- Ingeniería de Detalle (Mecánica – Piping – instrumentación y control – procesos – civil – eléctrica). AutoPlant 3D
- Elaboración de Manuales de Operación y Mantenimiento
- Revisión de Ingenierías



Para plantas de Tratamiento de Gas, Tratamiento de Crudo, Compresoras, de Inyección, Recompresoras, de Derivación, Estaciones de Medición y/o Regulación, de Transporte, de Distribución, Baterías, Líneas de Gasoductos, Oleoductos, Poliductos, Mineraloductos.

- Evaluación y Definición de la alternativa técnica y económicamente más favorable
- Desarrollo de Ingeniería Conceptual, Básica y de Detalle
- Programación y Seguimiento Operativo y Financiero, regidos por el tiempo, presupuesto y alcance del Proyecto
- Supervisión e Inspección de Obras y Equipos provistos por Terceros
- Supervisión e Inspección de Precom, Com y Puesta en Marcha



- Puestas en Marcha y Operaciones Iniciales
- Ajustes de parámetros, puesta a punto de estaciones
- Test Run, Performance Test, Operación Real Vs Diseño
- Operaciones especiales por cambios de condiciones de proceso
- Contratos de Operación a largo plazo. Contratos Marco.
- Especialistas en procesos Oil and Gas, Bio Oil, Bio Diesel, Térmicas, etc.
- Operaciones con paradas programadas, coordinación de Tie Ins.
- Operaciones telemétricas y desde sistemas de control, manuales, semi automáticas
- Operaciones de sala y de campo, recorredores.
- Operación de Ductos varios (gaso y oleoductos, fluidos especiales, vapor, aire comprimido, etc.)



- De Plantas Industriales, Procesos Diferentes, Oil and Gas, Bio Oil, Bio Diesel, Térmicas, etc.
- De ductos y estaciones de campo, medición fiscal y no fiscal, regulación.
- Mantenimientos Proactivos (Preventivos - Predictivos)MBS - Mantenimientos Basados en Condición
- Técnicas, aplicación de tecnología de mantenimiento y planes de mantenimientos
- Predictivos en base vibraciones, tribología, acústico, boroscopias, etc.
- Ensayos Especiales, Pruebas sobre equipos, estructuras, cañerías, etc.



Tanto TEPSI S.A. como nuestro staff están debidamente inscriptos ante distintos organismos, por lo cual estamos aptos para realizar cualquier tipo de labor ambiental en diversas jurisdicciones y Autoridades de Aplicación. Ofrecemos realización de estudios específicos, asesoría, capacitación y trámites relacionados con todos los asuntos en la materia que su organización pueda necesitar:

- Evaluación de Impacto Ambiental de establecimientos a instalarse o preexistentes. Auditoría Ambiental. Due Diligence.
- Radicación Industrial, Zonificación, Categorización de Industrias.
- Generación e implementación del Manual de Gestión Ambiental de la empresa. Planificación de Correcciones y/o Adecuaciones.
- Gestión y atención a solicitudes de Autoridades y proveedores vinculados con el manejo ambiental de la empresa.
- Determinación de pasivos ambientales: Auditorías de Apertura y Auditorías de Cierre. Determinación del grado de contaminación en cuerpos receptores (suelos y acuíferos superficiales y subterráneos).Estudios de Riesgo Ambiental.
- Determinación del grado de contaminación, remediación de suelos y acuíferos subterráneos contaminadas por hidrocarburos.
- Asesoramiento integral en gestión de residuos balance de masas



Planta de Tratamientos de Aguas Residuales con Tecnología de Lodos Activados y de Planta de Tratamiento de Efluentes con Tecnología Anaerobia.

Plantas de tratamiento de agua potable

- Caracterización y estudios de tratabilidad del agua de las fuentes de abastecimiento.
- Diagnóstico integral de los procesos de las plantas de tratamiento.
- Estudios y proyectos de optimización y/o ampliación de los procesos de tratamiento.
- Estudios especializados de problemas específicos de tratamiento tales como nitrificación del agua en las redes, super saturación de aire en las tuberías, desaparición del cloro en la red, formación de biopelículas en las tuberías, recontaminación del agua en la red, refloculación, coagulación y/o floculación ineficiente, mala calidad del filtrado, remoción de altas cantidades de color, lavado ineficaz, optimización de los lechos filtrantes, etc.
- Proyectos integrados de plantas de tratamiento de aguas potables, incluyendo sus aspectos hidráulicos, estructurales mecánicos, eléctricos, de instrumentación y comunicaciones, con tecnologías de punta más económicas.
- Manuales de operación de plantas de tratamiento de aguas potables con cubrimiento de todas las áreas de operación y mantenimiento (diagrama de flujo, inventario de equipos, recolección y clasificación de catálogos, descripción de procesos, consignas de operación mantenimiento de equipos incluyendo estaciones de bombeo, etc).
- Cursos de entrenamiento del personal de operación y mantenimiento.

Estaciones de Bombeo

- Diseño integral de estaciones de bombeo de aguas potables, servidas y de lluvias incluyendo los aspectos hidráulicos, estructurales, mecánicos, eléctricos, de instrumentación y comunicaciones.
- Estudios y diagnósticos de estaciones de bombeo.
- Optimización y ampliación de estaciones de bombeo.
- Manuales de operación de estaciones de bombeo.
- Cursos de operación y mantenimiento de estaciones de bombeo.

Tratamiento de aguas residuales

- Caracterización de aguas residuales domésticas.
- Diseño integral de lagunas de oxidación.
- Diseño integral de plantas de tratamiento de aguas residuales con tecnología de lodos activados y tecnología anaerobia.
- Estudios y diagnósticos de plantas de tratamiento de aguas residuales.
- Optimización y ampliación de plantas de tratamiento de aguas residuales. Manuales de operación de plantas de tratamiento de aguas residuales.
- Cursos de operación y mantenimiento de plantas de tratamiento de aguas residuales.

Diseño de acuerdos

- Diseño integral de tuberías de conducción de agua incluyendo los estudios topográficos, de suelos, hidráulicos, cálculo de ventosas, válvulas de purga y atraques.
- Optimización de tuberías de conducción en servicio.

Estudios Urbanos

- Diseño integral de redes de distribución de agua incluyendo estudios de población y demanda estratificación urbana, sectorización topográfica, análisis hidráulico sistematizado, trazado de tuberías y ubicación de válvulas.
- Tanques de almacenamiento de agua incluyendo sus aspectos hidráulicos, estructurales y mecánicos.
- Investigación de redes de acueducto existentes con geoposicionamiento, incluyendo estudios topográficos, catastro de redes y esquemas de esquinas y análisis hidráulico sistematizado. Diseño integral de alcantarillados tanto sanitarios como de aguas lluvias o mixtos incluyendo estudios de población y demanda, estratificación urbana, estudios de infiltración, cámaras de inspección o caída, aliviaderos, etc.
- Investigación de alcantarillados existentes incluyendo estudios topográficos, levantamiento de cámaras, análisis hidráulico y diagnóstico.

Algunas Obras Destacadas



Yacimiento Lindero Atravesado - PAE
Neuquén - Argentina
Servicio: Relevamiento Topográfico



Planta Yacimiento Lidero Atravesado en Neuquén – Argentina.
Planta de Tratamiento de Efluentes
Servicio: Ingeniería, Construcción y Puesta en marcha



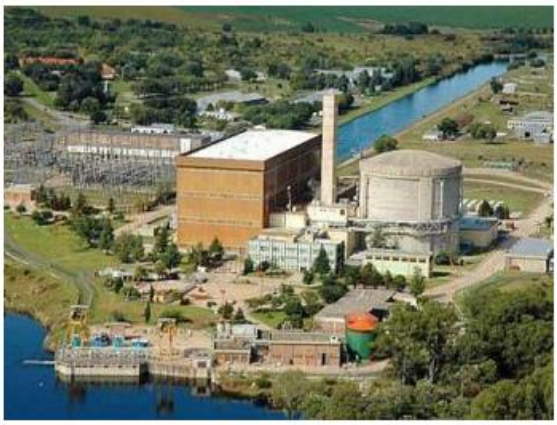
Planta de Osmosis Inversa - Duke Energy
Neuquén - Argentina
Servicio: Ingeniería, Provisión y Puesta en Marcha



Central Térmica Villa Ocampo - INDUSTRIAS JUAN F. SECCO S.A.
Villa Ocampo - Santa Fe
Servicio: Lavado Químico y Barrido con Productos de Procesos



Central Térmica BRIGADIER LOPEZ
Sauce Viejo - Santa Fe - Argentina
Servicio: Precomisionado - Comisionado y Puesta en Marcha



Central Nuclear Embalse
Río Tercero - Córdoba - República Argentina
Servicio: Ingeniería e Inspección



Planta de Productos Livianos de Petrobras
Puerto Dock Sud - Buenos Aires - Argentina
Servicio: Ingeniería de Detalle



Central Térmica ENSENADA DE BARRAGAN
Ensenada - Buenos Aires - Argentina
Servicio: Precomisionado, comisionado y puesta en marcha del Proyecto



Pyrolysis Bio Oil Plant
West Lorne - Provincia de Ontario - Canadá
Servicio: Asistencia a la Ingeniería Básica, Supervisión para el Alistamiento y Star-Up



Planta Zorro II - Yacimiento Tres Picos
Comodoro Rivadavia - Provincia del Chubut - República de Argentina
Servicio: Home Office - Inspeccción, Supervisión - Precomisionado, Comisionado y PEM



Planta Zorro I - Yacimiento Tres Picos
Comodoro Rivadavia - Provincia del Chubut - República de Argentina
Servicio: Home Office - Inspeccción, Supervisión - Precomisionado, Comisionado y PEM



Planta Turbocompresora Macueta norte
Tartagal - Salta - UTE ACAMBUCO
Servicio: Precomisionado, Comisionado y Puesta en Marcha



Planta Barda las Vegas - AnAike
Santa Cruz - Argentina
Servicio: Home Office - Inspección - Supervision - Precomisionado - Comisionado - Puesta en Marcha - Test Run - Asistencia y Capacitación



Aguas del Paraná
Ingeniero Maschwitz - Buenos Aires - Argentina
Servicio: Ingeniería - Precomisionado - Comisionado - Puesta en Marcha - Asistencia a las Operaciones y Mantenimiento

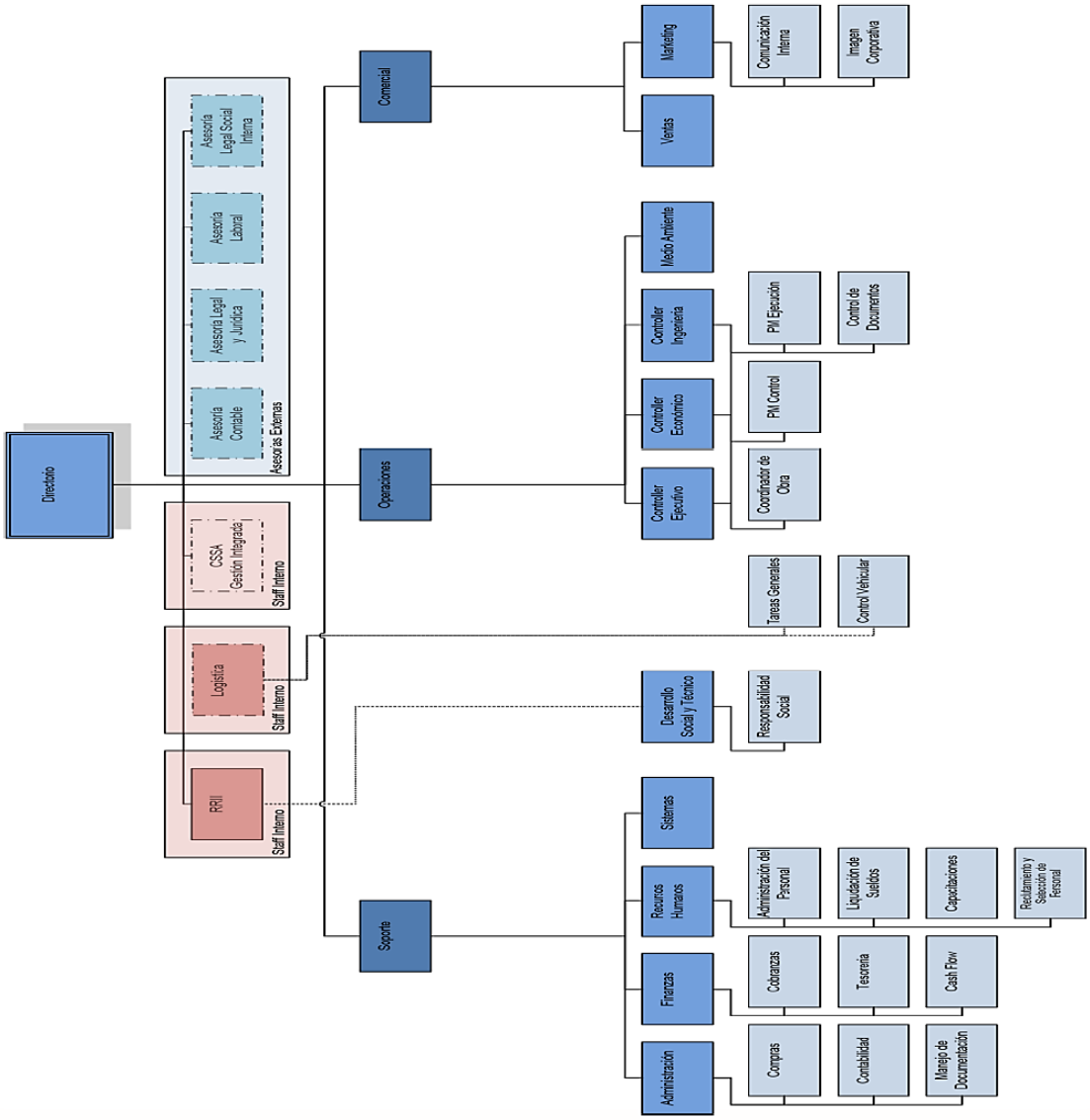


Ciclo Combinado Loma La Lata
Neuquén - Argentina
Servicio: Precomisionado - Comisionado - Puesta en Marcha



Proyecto de Sistema y Almacenamiento de Gas Licuado de Petróleo
Puerto Limon - Costa Rica
Servicio: Home Office - Supervisión - Precomisionado - Comisionado y Puesta en Marcha

ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA



Fuente: Empresa.

EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total del Personal
2016	95	5	26	126
2017	105	5	33	143
2018	105	5	28	**138**

Fuente: Empresa.

TEPSI®

Don Torcuato, Bs As 10 de Julio de 2018.-

En carácter de Declaración Jurada, notificamos en adjunto, listado de personal ingresado a la empresa TEPSI SA durante el ejercicio año 2017.-

Legajo	Apellido y Nombre	Cuil	Ingreso
81	GODOY ALBERTO ALEJANDRO	20277714710	2/5/2017
736	ALBA MALEN RAYEN AILIN	27329869348	12/7/2017
859	PARADA HECTOR FELIX	20123238460	2/1/2017
860	BANEGA FEDERICO ARIEL	20293712787	2/1/2017
862	BLANCO DAVID ANTONIO	23180355669	2/1/2017
863	FUNES LUCAS EZEQUIEL	20391158801	18/1/2017
864	DURANTE DANIELA	27385479811	19/1/2017
865	PORTESI GIMI SAURO	20239187200	23/1/2017
866	ESCALANTE EVELYN MILENA	27383926241	17/2/2017
868	BALBUENA SEBASTIAN ALEJANDRO	20386930792	1/3/2017
869	URRA CRISTIAN ERNESTO	20277198283	15/3/2017
870	MEDINA CABEZA JORGE PATRICIO	20187554285	19/3/2017
871	OSORIO PARRA PABLO HECTOR	20295541963	3/4/2017
872	ROSSI MARTIN FERNANDO	20297549449	3/4/2017
873	LOPEZ RODRIGO MIGUEL	23349287269	3/4/2017
874	FERREIRA MACIEL ANGELINA	27943339487	3/4/2017
879	BAEZ JUAN MANUEL	20297550641	20/4/2017
880	MALDONADO CARLA SABRINA	27334451416	15/5/2017
881	RAMOS TATIANA AILIN	23388105984	22/5/2017
882	MARTINEZ FRANCO DANIEL	20395238346	22/5/2017
883	ESQUIVEL FEDERICO EZEQUIEL	20369530721	1/6/2017
884	QUIROGA MAXIMILIANO EMANUEL	23386372489	1/6/2017
888	FERNANDEZ JUAN A ARIEL	20400669857	12/7/2017
889	ONDARZA HECTOR LUIS	20123780001	9/11/2017
890	MACIEL GASTON ALEJANDRO	20369961196	22/8/2017
891	DEBERNARDI MARINA RUTH	27356628220	1/9/2017
892	PEDRAZA AGUSTIN ERNESTO	23408288339	1/9/2017
893	SANHUEZA SERGIO	20140886794	4/9/2017
896	ARRONDO ROMAN BERNABE	20060596434	1/11/2017

Colectora Oeste Panamericana 26710 - Esq. Ombú - B1611CTJ • Don Torcuato Bs. As. • Rep.Argentina
Tel.: 00-54-11-4846-4000 • Fax: 00-54-11-4846-4001 • Email:tepsi@tepsi.com.ar • www.grupotepsi.com

TEPSI®

897	DIOCARES MIGUEL	20219161477	1/11/2017
899	PASINI GESSICA JORGELINA	27366265614	6/11/2017
900	AGUILERA ORTIZ ALEX ENRIQUE	20333799775	1/11/2017
901	ALTAMIRANO WALTER HECTOR	20111911151	13/11/2017
902	SANCHEZ BURGOS FIDEL FACUNDO	20248297671	10/11/2017
906	CHAVES MAYRA ALEJANDRA	27349966668	4/12/2017
907	GAMBOA NADIA YANET	27325582427	1/12/2017
908	FERNANDEZ NAHUEL	20408557020	7/12/2017



Colectora Oeste Panamericana 26710 - Esq. Ombú - B1611CTJ • Don Torcuato Bs. As. • Rep.Argentina
Tel.: 00-54-11-4846-4000 • Fax: 00-54-11-4846-4001 • Email:tepsi@tepsi.com.ar • **www.grupotepsi.com**

TEPSI®

Don Torcuato, Bs As 10 de Julio de 2018.-

En carácter de Declaración Jurada, notificamos en adjunto, listado de personal desafectado a la empresa TEPSI SA durante el ejercicio año 2017.-

Legajo	Apellido y Nombre	Cuil	Baja	Motivo
40	MAGLIO ALEJANDRO SEBASTIAN	20288230510	1/9/2007	Renuncia
41	MARQUEZ ANGULO ADEMIR	20190601251	19/3/2018	Renuncia
267	MASCIOTRA ANDRES	20296563812	19/3/2018	Renuncia
397	JOVANOVICH ALFREDO TOMAS	20045152295	25/4/2018	Renuncia
442	SCHERER RODOLFO CARLOS	20049288051	28/2/2018	Renuncia
645	PINTOS JUAN JOSÉ	20104644091	30/3/2018	Mutuo Acuerdo
648	FLORES JOSE ALEJANDRO	20266395117	9/2/2018	Renuncia
704	RUGGIRELLO BUSSETTO NICOLAS	20341523568	27/3/2018	Renuncia
759	VERGARA BARRIL ELIZABETH DE	27343973980	12/4/2018	Renuncia
771	BALDERRAMA ORTEGA CARLOS	20319642987	23/3/2018	Renuncia
776	MORENO NICOLAS LEANDRO	20388274027	3/1/2018	Renuncia
779	COSTA CRISTIAN ANGEL	20344977896	14/1/2018	Renuncia
804	PEREIRA JACQUELINE NOEMI	27386527070	19/3/2018	Renuncia
833	SOSA ROJAS CAMILA	27384453401	31/3/2018	Renuncia
850	COSENTINO ROBERTO AMILCAR	20147741198	20/4/2018	Renuncia
861	ORTIZ WALTER RAMON	20218243933	20/4/2018	Renuncia
867	GREGGIO RODOLFO VICTOR	20334769349	9/5/2018	Renuncia
887	HIRSCHFELDT CAROLINA	27349448799	19/2/2018	Renuncia
895	TAPIA DIEGO EMMANUEL	20346756633	27/4/2018	Renuncia
898	ORTEGA ANDRES CRISTIAN	20161694356	8/3/2018	Desvinculación
903	SOTO JUAN OMAR	20267774855	11/6/2018	Renuncia
904	FRONTROTH CRISTIAN	20316885641	25/4/2018	Renuncia
905	DURE DANIEL	20316885641	25/4/2018	Renuncia
909	SOTO JULIAN ALEJANDRO	20380826896	18/3/2018	Periodo a Prueba
910	DEL LABO FERNANDO MATIAS	24354008889	28/3/2018	Periodo a Prueba
916	LEAL CRISTIAN EZEQUIEL	20394130088	16/6/2018	Desvinculación
925	DURE JUAN PABLO	20306615352	25/4/2018	Renuncia

ADOLFO L. VERCELLONE
PRESIDENTE
TEPSI S.A.

Colectora Oeste Panamericana 26710 - Esq. Ombú - B1611CTJ • Don Torcuato Bs. As. • Rep.Argentina
Tel.: 00-54-11-4846-4000 • Fax: 00-54-11-4846-4001 • Email:tepsi@tepsi.com.ar • www.grupotepsi.com

Estructura Societaria y Vinculaciones

SOCIOS / ACCIONISTAS

Nombre y Apellido / Razón Social	Nacionalidad o País de Origen	Tax ID	%
VERCELLONE ADOLFO LEONEL	Argentino- Quintanilla Nº 841 Don Torcuato	23-14764446-9	90
VERCELLONE FACUNDO RICARDO	Argentino - Ombú Nª 2590 Don Torcuato	20-25459409-2	10

Fuente: Empresa.

VINCULACIONES / EMPRESAS RELACIONADAS

No se detectó información.

DIRECTIVOS

Nombre y Apellido	Nacionalidad o País de Origen	Tax ID	Cargo
VERCELLONE ADOLFO LEONEL	Argentino - Quintanilla Nª841 Don Torcuato	23-14764446-9	Presidente
VERCELLONE FACUNDO RICARDO	Argentino - Ombú Nª2590 Don Torcuato	20-25459409-2	Vicepresidente

Fuente: Empresa.

ANTECEDENTES DE PRINCIPALES DIRECTIVOS

VERCELLONE ADOLFO LEONEL

Es de nacionalidad argentina, nacido el 21/06/1962, con DNI nº: 14.764.446.

Se lo detectó inscripto bajo el siguiente rubro de actividad: servicios de asesoramiento, dirección y gestión empresarial realizados por integrantes de los órganos de administración y/o fiscalización en sociedades anónimas.

Se lo detecto relacionado con la siguiente empresa:

- NIKKO QUIMICA S.A.

Operaba en forma normal (Situación 1) con C.M.R. Falabella S.A. a Abril de 2018 y con el Banco Credicoop Coop. Ltdo.; con el Banco Santander Río S.A.; con el Banco de la Provincia de Buenos Aires; con el BBVA Banco Francés S.A.; con Banco Patagonia S.A. y con Banco Comafi S.A., con todos a Mayo de 2018 (últimas posiciones informadas por el B.C.R.A. a la fecha).

No posee devolución de cheques en cuentas personales, pero como firmante de la empresa analizada, registra un rechazo por "Sin Fondos", que data del 19/07/2016.

De acuerdo a lo informado por la Agencia de Recaudaciones de la Provincia de Buenos Aries (A.R.B.A.) se lo detectó como "Contribuyente Con Deuda" (Categoría 3 – mayor a $ 10 000.00).
No se detectaron acciones judiciales en su contra.

VERCELLONE FACUNDO RICARDO

Es de nacionalidad argentina, nacido el 20/10/1976, con DNI nº: 25.459.409.
Se lo detectó inscripto bajo el siguiente rubro de actividad: servicios personales n.c.p.; servicios de asesoramiento, dirección y gestión empresarial realizados por integrantes de los órganos de administración y/o fiscalización en sociedades anónimas.

Operaba en forma normal (Situación 1) con el Banco Credicoop Coop. Ltdo. a Mayo de 2018 (última posición informada por el B.C.R.A. a la fecha.
No se detectaron acciones judiciales en su contra.

Situación Comercial

SEGUROS

Registro de contratos con las ART

Aseguradora:	EXPERTA -
N° de contrato:	200738
Desde:	01/09/2004 - Alta de afiliación
Hasta:	30/11/2016 - Absorción de una ART por parte de otra.

Aseguradora:	EXPERTA ART
N° de contrato:	465607
Desde:	01/12/2016 - Absorción de una ART por parte de otra.
Hasta:	**Afiliación vigente**

Contratos extinguidos por falta de pago

No se registran contratos extinguidos por falta de pago.

Otros Seguros contratados

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

N°	Tipo de Seguro	Compañía Aseguradora	Nº Póliza	Suma Asegurada	Moneda
1	RESPONSABILIDAD CIVIL	SEGURO SURA SA	00208084	10 000 000	Pesos Argentinos (ARS)
2	INTEGRAL DRONE	SEGURO SURA SA	000211478	2 076 210	Pesos Argentinos (ARS)
3	INTEGRAL COMERCIO	SEGURO SURA SA	000211478	23 367	Pesos Argentinos (ARS)

MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

No se detectó información.

PROVEEDORES

Nº	Nombre y Apellido / Razón Social	Nacionalidad o País de Origen	Tax ID	Monto Anual de Compras	Moneda
1	EX SECO SRL	Argentina - Comandate Lucena 5561 WILDE	30-71038361-4	675 000	Pesos Argentinos (ARS)
2	MARLUVAS ARGENTINA SA	Argentina - Ruta 25 UF21	30-71157888-5	303 401	Pesos Argentinos (ARS)
3	INDUSTRIAS TAYLOR SA	Argentina - Av de los Constituyentes 778 Bs As	30-71037756-8	115 447	Pesos Argentinos (ARS)

Fuente: Empresa.

CLIENTES

Nº	Nombre y Apellido / Razón Social	Nacionalidad o País de Destino	Tax ID	Monto Anual de Ventas	Moneda
1	CNQ 7A AREA	Argentina - Lima 339 CABA	30-70874760-9	24 741 673	Pesos Argentinos (ARS)
2	GAS NATURAL BAN SA	Argentina- Isabel La Catolica 939 CABA	30-65786411-7	19 321 393	Pesos Argentinos (ARS)
3	TECPETROL SA	Argentina - Della Paorela Carlos 297 1º CABA	30-59266547-2	17 715 429	Pesos Argentinos (ARS)
4	PLUSPETROL SA	Argentina - Lima 339 CABA	30-67822401-0	13 644 133	Pesos Argentinos (ARS)
5	JOSE J CHEDIACK SAICA - UTE	Argentina - Cerrito 1266 6to CABA	30-71474527-8	7 196 924	Pesos Argentinos (ARS)
6	PLP SERVICIOS SRL	Argentina - Parque Ind Oeste Neuquen Lote 15 M3	30-71149573-4	4 742 555	Pesos Argentinos (ARS)
7	SAENZ BRIONES Y CIA SAIC	Argentina -Eduardo Comesaña Nº 4141 Ciudadela	33-50108846-9	3 071 351	Pesos Argentinos (ARS)
8	DURO FELGUERA ARGENTINA SA	Argentina - Lola Mora 421 7mo Dto701 CABA	3071009509-0	2 643 201	Pesos Argentinos (ARS)
9	COMPAÑIA GENERAL DE COMBUSTIBLE SA	Argentina - Honduras 5663 2do CABA	30506733932	895 447	Pesos Argentinos (ARS)
10	A EVANGELISTA SA	Argentina - Guemes Macacha Nº 515 CABA	30685218190	321 636	Pesos Argentinos (ARS)

Fuente: Empresa.

DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

Mes	Ventas (montos sin impuestos)	Compras (montos sin impuestos)	Moneda
Julio 2017	10 090 825	3 712 205	Pesos Argentinos (ARS)
Agosto 2017	9 233 420	3 516 454	Pesos Argentinos (ARS)
Septiembre 2017	10 054 095	6 708 586	Pesos Argentinos (ARS)
Octubre 2017	7 466 097	3 605 146	Pesos Argentinos (ARS)
Noviembre 2017	11 876 189	4 332 432	Pesos Argentinos (ARS)
Diciembre 2017	12 951 381	5 050 071	Pesos Argentinos (ARS)
Enero 2018	14 212 483	4 363 147	Pesos Argentinos (ARS)
Febrero 2018	14 661 573	3 623 743	Pesos Argentinos (ARS)
Marzo 2018	14 464 775	6 129 178	Pesos Argentinos (ARS)
Abril 2018	8 580 433	2 840 520	Pesos Argentinos (ARS)
Mayo 2018	15 803 086	2 500 629	Pesos Argentinos (ARS)
Junio 2018	12 722 276	2 162 795	Pesos Argentinos (ARS)
Total	**142 116 633**	**48 544 906**	**Pesos Argentinos (ARS)**

Fuente: Empresa.

Ventas a PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA

Mes	Ventas	Compras	Moneda
JUNIO 2018	3 103 184	0	Pesos Argentinos (ARS)
MAYO 2018	6 354 024	0	Pesos Argentinos (ARS)
ABRIL 2018	158 261	0	Pesos Argentinos (ARS)
Total	9 615 469	0	Pesos Argentinos (ARS)

Fuente: Empresa.

Comercio Exterior

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

Situación Bancaria

CHEQUES RECHAZADOS

Resumen Pendientes

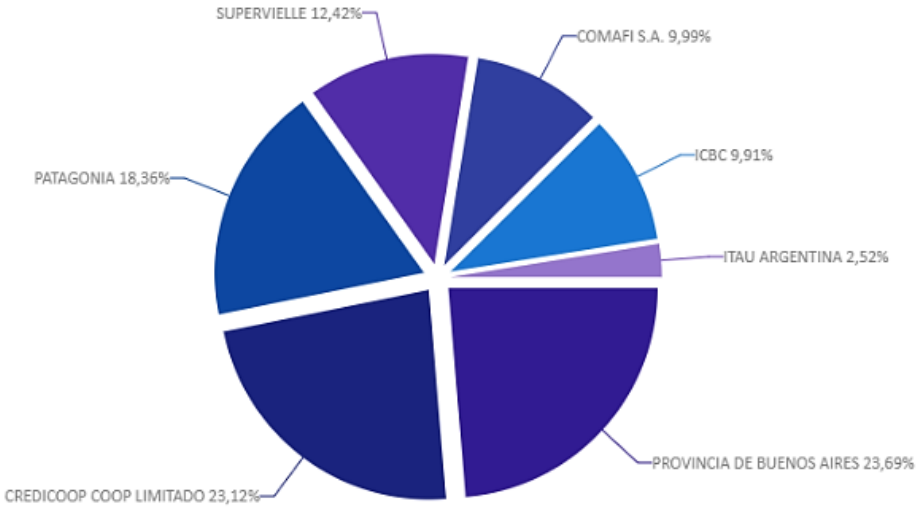
Rechazados		Rechazos Def. Formales		Rechazo Sin Fondos		Cheques Abonados	
Cantidad	Monto	Cantidad	Monto	Cantidad	Monto	Cantidad	Monto
1	1 343.10			1	1 343.10		

Nº Cheque	Fecha del Rechazo	Monto	Causal	Fecha de pago cheque	Fecha de pago multa	Revisión *	PR. JUD. **
24902907	19/07/2016	1 343.10	SIN FONDOS	No Registra Pago	22/07/2016	No	No

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

CENTRAL DE DEUDORES

Denominación del deudor	Entidad	Periodo	Situación	Monto	Días de atraso	Obs
TEPSI S.A.	BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	05/18	1	4 737	N/A	-
TEPSI S.A.	BANCO CREDICOOP COOPERATIVO LIMITADO	05/18	1	4 624	N/A	-
TEPSI S.A.	BANCO PATAGONIA S.A.	05/18	1	3 672	N/A	-
TEPSI S.A.	BANCO COMAFI SOCIEDAD ANONIMA	05/18	1	1 997	N/A	-
TEPSI S.A.	INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA	05/18	1	1 982	N/A	-
TEPSI S.A.	BANCO ITAU ARGENTINA S.A.	05/18	1	503	N/A	-
TEPSI S.A.	BANCO SUPERVIELLE S.A.	05/18	2	2 483	N/A	-

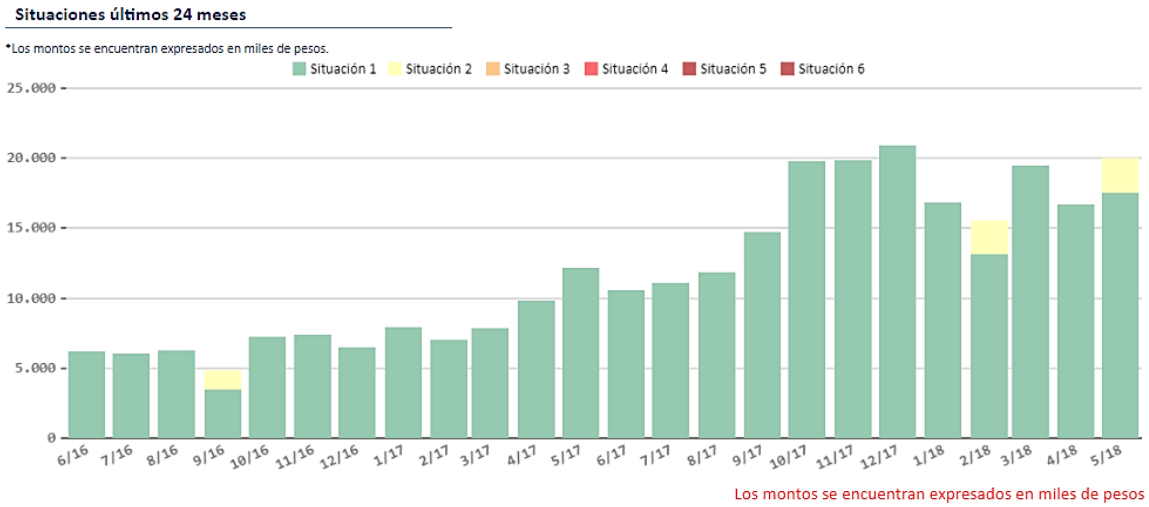


Situaciones Últimos 24 meses

Banco	06/2016	07/2016	08/2016	09/2016	10/2016	11/2016	12/2016	01/2017
ICBC								
DEUTSCHE BANK S.A.								
SUPERVIELLE								
MACRO			0,80		1,10	0,60	1,80	7,00
PROVINCIA DE BUENOS AIRES	3 261,00	1 489,70	1 416,90	1 341,20	1 361,70	1 803,70	1 256,90	1 006,60
PATAGONIA	1 937,40	2 857,20	3 271,80	717,20	2 239,90	2 706,80	2 021,90	4 842,90
ITAU ARGENTINA	74,20	80,90	75,50	75,30	335,10	243,20	161,00	55,50
CREDICOOP COOP LIMITADO	938,80	928,00	902,90	2 137,00	2 812,10	2 134,80	2 764,70	1 639,60
COMAFI S.A.	13,60	620,00	573,20	521,20	494,60	421,90	269,90	297,40
BBVA FRANCES	2,60	52,20	35,10	39,20	34,70	57,30	54,30	65,40
TOTAL PERIODO	**6 227,60**	**6 028,00**	**6 276,20**	**4 831,10**	**7 279,20**	**7 368,30**	**6 530,50**	**7 914,40**

Banco	02/2017	03/2017	04/2017	05/2017	06/2017	07/2017	08/2017	09/2017
ICBC								
DEUTSCHE BANK S.A.							505,00	438,00
SUPERVIELLE		12,60					13,00	
MACRO								
PROVINCIA DE BUENOS AIRES	954,90	905,90	1 530,80	4 004,70	3 832,70	4 027,00	5 338,00	6 598,00
PATAGONIA	4 298,50	4 126,70	4 567,30	4 822,40	3 589,30	4 296,00	3 030,00	2 044,00
ITAU ARGENTINA	63,40		1 054,20	598,80	503,40	462,00	449,00	737,00
CREDICOOP COOP LIMITADO	1 477,30	1 762,20	1 743,70	1 770,00	1 941,90	2 324,00	2 511,00	2 442,00
COMAFI S.A.	198,70	983,80	948,00	900,80	655,00	17,00	9,00	2 485,00
BBVA FRANCES	60,80	53,50		69,20	32,80	13,00	2,00	1,00
TOTAL PERIODO	**7 053,60**	**7 844,70**	**9 844,00**	**12 165,90**	**10 555,10**	**11 139,00**	**11 857,00**	**14 745,00**

Banco	10/2017	11/2017	12/2017	01/2018	02/2018	03/2018	04/2018	05/2018
ICBC			78,00	96,00	98,00	98,00	2 038,00	1 982,00
DEUTSCHE BANK S.A.	369,00	299,00						
SUPERVIELLE			44,00		2 094,00	2 149,00	2 357,00	2 483,00
MACRO							1,00	
PROVINCIA DE BUENOS AIRES	6 130,00	6 190,00	6 039,00	5 234,00	4 865,00	5 097,00	4 522,00	4 737,00
PATAGONIA	4 400,00	4 535,00	6 230,00	4 830,00	5 742,00	4 192,00	1 931,00	3 672,00
ITAU ARGENTINA	692,00	730,00	562,00	378,00	346,00	684,00	667,00	503,00
CREDICOOP COOP LIMITADO	5 876,00	5 556,00	5 287,00	6 271,00		5 145,00	5 164,00	4 624,00
COMAFI S.A.	2 299,00	2 526,00	2 673,00		2 427,00	2 143,00		1 997,00
BBVA FRANCES							4,00	
TOTAL PERIODO	**19 766,00**	**19 836,00**	**20 913,00**	**16 809,00**	**15 572,00**	**19 508,00**	**16 684,00**	**19 998,00**



Los montos se encuentran expresados en miles de pesos

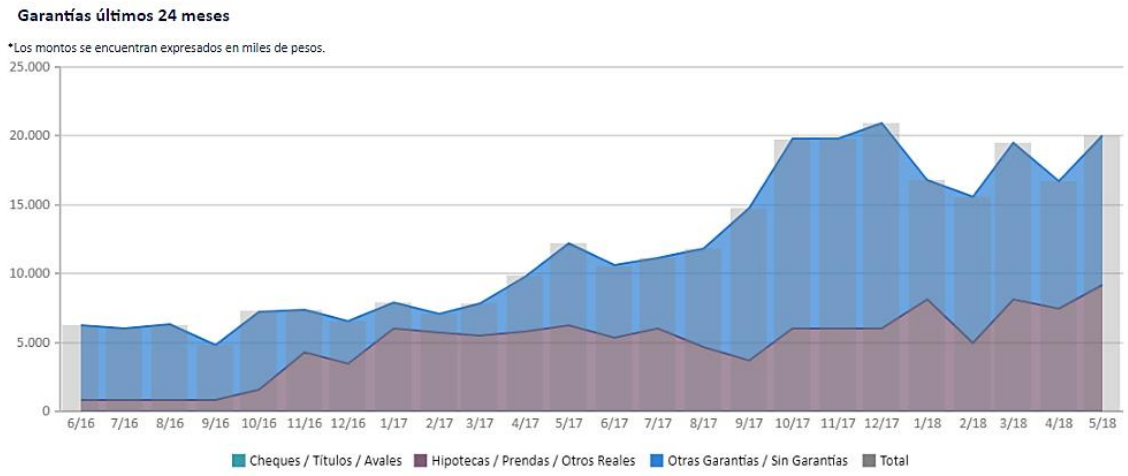
1 Situación Normal (atraso hasta 30 días)
2 Con Riesgo Potencial (atraso de 31 a 90 días)
3 Con Problemas (atraso de 91 a 180 días)
4 Con Alto Riesgo de Insolvencia (atraso de 181 a 365 días)
5 Irrecuperable (atraso de más de 365 días)
6 Irrecuperable por Disposición Técnica (Morosos de ex-entidades 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.

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

N°	Entidad	Deuda	Moneda
1	Banco Credicoop	5 164 000	Pesos Argentinos (ARS)
2	Banco Provincia	4 522 000	Pesos Argentinos (ARS)
3	Banco Supervielle	2 357 000	Pesos Argentinos (ARS)

Fuente Empresa.



Situación Judicial

CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDADO (*)

No se detectó información.

CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDANTE (*)

No se detectó información.

FISCALES Y PREVISIONALES

Detalle de Inscripciones Fiscales

Impuesto/Régimen registrado y fecha de alta	
SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 160	06-2009
BP-ACCIONES O PARTICIPACIONES	01-2004
REG. SEG. SOCIAL EMPLEADOR	09-2004
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
GANANCIAS SOCIEDADES	06-2004
IVA	06-2004

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

Embargos

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

Otra información Fiscal o Previsional de Interés

TEPSI S.A., con CUIT 30708780134, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 16/07/2018



REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, TEPSI S.A. CUIT 30708780134 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 16/07/2018 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: 506ce16a-3cce-4140-b241-ece67697c7ae

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

AFIP
ADMINISTRACIÓN FEDERAL

CFT
Consejo Federal del Trabajo
República Argentina

RENATEA

SRT
Superintendencia de Riesgos del Trabajo

Fuente: AFIP.

Compliance

ANÁLISIS DE COMPLIANCE

SEARCH CRITERIA

Datos Consultados TEPSI 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 VERCELLONE ADOLFO LEONEL

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 VERCELLONE FACUNDO RICARDO

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.

INFORMACIÓN DE PRENSA

No se detectó información de prensa negativa.

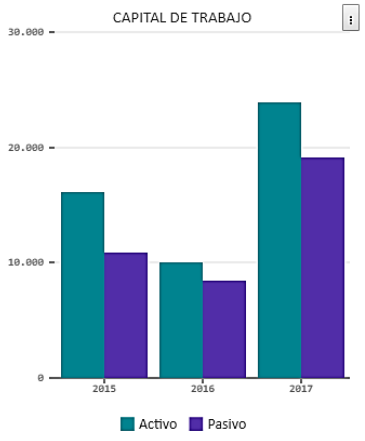
Estados Contables

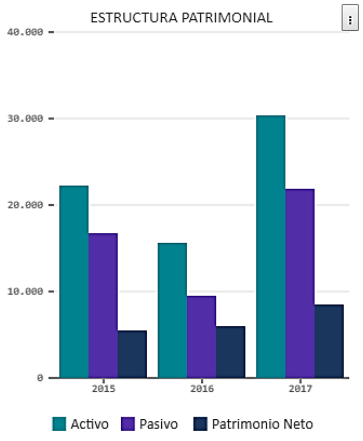
EJERCICIOS 2017/2016/2015

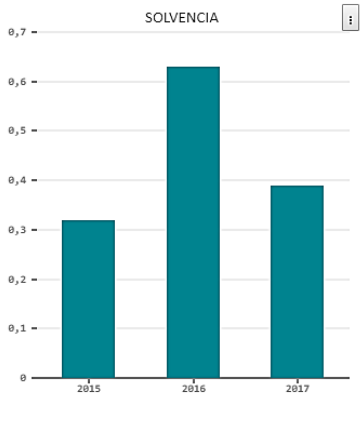
Activo

Fecha Balance	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2017
Caja y Banco	2 032	897	440
Inversion Corriente	0	0	0
Anc Creditos Por Ventas	11 672	4 587	14 610
Otros Créditos	1 933	3 886	8 065
Bienes Cambio	502	694	752
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0
Total De Activos Corrientes	16 138	10 064	23 868
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	8 356	8 525	10 752
Depreciación Acumulada	2 257	3 001	4 202
Bienes De Uso	6 099	5 524	6 550
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0
Total Activo No Corriente	6 099	5 524	6 550
Total Activo	22 237	15 588	30 417

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



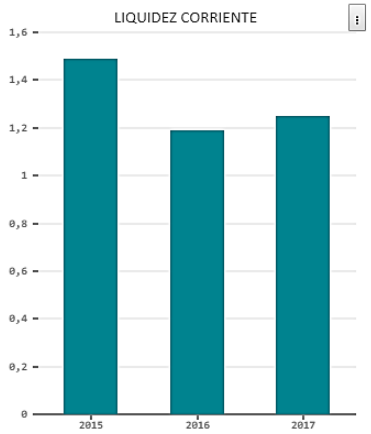


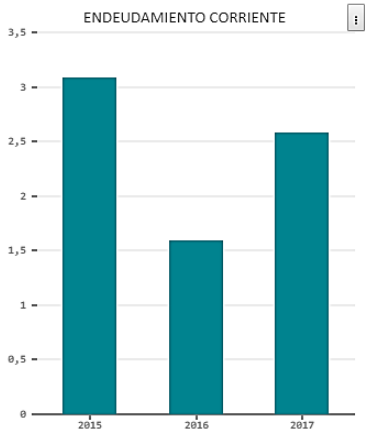


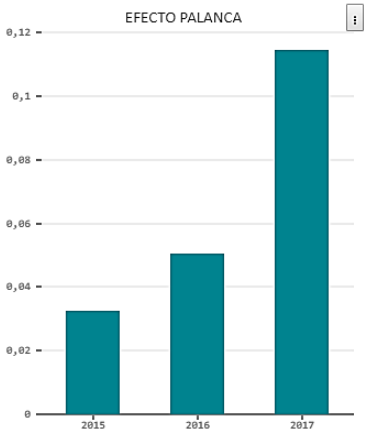
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2017
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	1 999	835	1 191
Prestamos (Deudas Bancarias)	1 475	3 198	8 418
Remuneraciones Y Cargas Sociales	4 817	2 913	4 396
Cargas Fiscales	1 250	1 484	5 118
Anticipos Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	1 319	0	0
Total Pasivo Corriente	10 860	8 430	19 124
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Prestamos	0	0	0
Deudas Fiscales	5 934	1 129	2 807
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	0
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	5 934	1 129	2 807
Total Pasivo	16 794	9 559	21 930
Capital Social	2 000	2 000	3 000
Resultados No Asignados	3 443	4 028	5 487
Patrimonio Neto	5 443	6 028	8 487

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



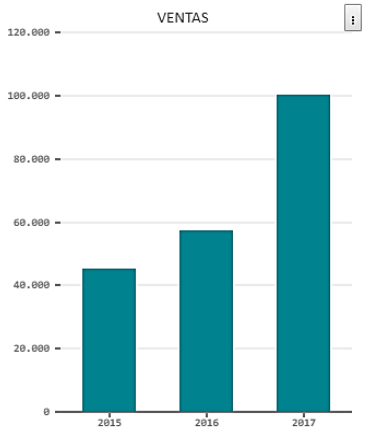


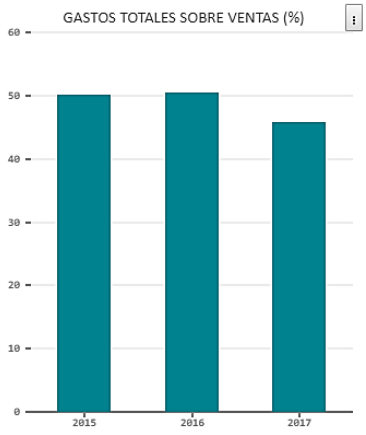


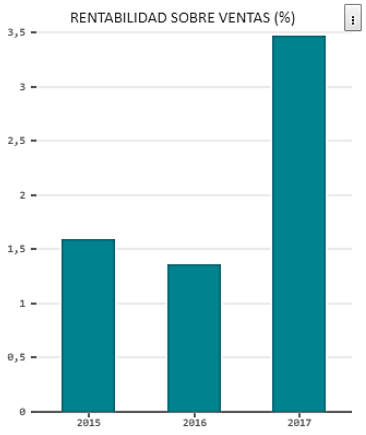
Estado de Resultados

Fecha Balance	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2017
Ventas Netas	45 387	57 568	100 435
Compras Del Ejercicio	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	21 586	27 277	49 169
Resultado Bruto	23 801	30 290	51 266
Amortizaciones	708	745	1 192
Gastos de Comercialización	5 067	6 314	10 015
Gastos de Administración	13 615	16 437	30 874
Gastos Financieros	4 114	6 345	5 071
Otros Ingresos	0	0	0
Otros Egresos	0	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0	0	0
Impuesto A Las Ganancias	282	409	1 822
Resultado del Ejercicio	723	785	3 484

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Índices de Gestión

Fecha Balance	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2017
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,49	1,19	1,25
LIQUIDEZ SECA (Acida) (Act.Corriente - Bs.Cambio) / Pas.Corriente	1,44	1,11	1,21
Endeudamiento Pasivo Total / Patrimonio Neto	3,09	1,59	2,58
Endeudamiento Activo Fijo Pasivo No Corriente / Bs. de Uso	0,97	0,20	0,43
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,32	0,63	0,39
Capital De Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	5 278,71	1 633,53	4 743,94
Inversiones De Bienes De Uso Patrimonio Neto / Bs. de Uso	0,89	1,09	1,30
Utilidad Bruta (Utilidad Bruta / Ventas) * 100	52,44	52,62	51,04
Utilidad Neta (Utilidad Neta / Ventas) * 100	1,59	1,36	3,47
Retorno Sobre Patrimonio Utilidad Neta / Patrimonio Neto	0,13	0,13	0,41
Rotacion De Activos Ventas / Activo Total	2,04	3,69	3,30
Rotacion Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	7,44	10,42	15,33
RENTABILIDAD S/ACTIVO (Utilidad Neta / Activo Total) * 100	3,25	5,04	11,45
EBITDA / PASIVO (Resultado del ejercicio + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,31	0,78	0,36
Rotacion De Creditos Ventas / Creditos por Ventas	3,89	12,55	6,87
Rotacion De Inventarios Costo Mercaderias / Bs.de Cambio	43,04	39,29	65,38
PRESTAMOS / P.N. Prestamos / Patrimonio Neto	0,27	0,53	0,99
PRESTAMOS / (VENTAS/12) Prestamos / (Ventas / 12)	0,03	0,06	0,08

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos

Comentarios sobre los EE.CC. al 30 de junio 2015 – 2016 y 2017

(Información auditada sin salvedades)

Superando ampliamente la inflación del período el ejercicio finalizado en junio 2017 mostró un incremento del 74% en la facturación la cual alcanzó un total de $100.435M versus $57.568M en el ejercicio anterior.

Paralelamente debe mencionarse que el crecimiento de las ventas no se vio reflejado en su totalidad en el resultado operativo el cual fue de $10.377M y presentó un aumento de sólo el 38% debido a la mayor incidencia sobre ingresos que tuvieron el costo directo y los gastos de administración.

Contrariamente al comportamiento mostrado por el resultado operativo y debido a la disminución de la carga financiera el resultado final superó ampliamente la performance de la facturación y evidenció un incremento del 344% alcanzando $3.484M versus $785M en 2016.

La situación financiera mostró una evolución favorable durante el ejercicio 2017 mejorando la liquidez corriente, el capital de trabajo ($4.744M), la relación EBITDA/pasivo corriente (0.60) y la exposición financiera evidenciándose una holgada relación entre los activos más líquidos y los pasivos comerciales y financieros corrientes.

Le estructura patrimonial mostraba que el pasivo representaba el 72% del activo siendo las deudas financieras (38% s/PT) y en menor medida los compromisos fiscales (23% s/PT) y sociales (20% s/PT) las principales fuentes de apalancamiento.

La situación patrimonial evidenció que merced al resultado obtenido el PN se incrementó 41% y alcanzó un total de $8.487M de los cuales $3.000M corresponden a capital social.

Finalmente, los indicadores de endeudamiento corriente y solvencia se deterioraron y se ubicaron en valores por fuera del límite de lo esperado siendo el endeudamiento corriente de 2.58 y la solvencia de 039.