DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

TECNOCLIMA S.A.

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

ARGENTINA

Noviembre 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.

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								
1.3	**Como es su situación bancaria**								
Total Cumplimiento Previsional e Impositivo		**75%**				**30**			

			No Aplica	No cedió información	Malo (1)	Regular (2)	Bueno (3)	Muy Bueno (5)
2. Situación Económico-Financiera								
2.1	**Como es la situación y evolución patrimonial en relación a los siguientes ítems:**		No Aplica	No cedió información	menor de 0,4 a 0,6	0,6 a 1,0	1,0 a 1,3	mayor a 1,3
2.1.1	Solvencia							x
			No Aplica	No cedió información	mayor a 1,3	1,3 y 1,0	1,0 a 0,6	menor a 0,6
2.1.2	Endeudamiento							x
2.2	**Como es la situación y evolución Financiera de la empresa en relación a:**		No Aplica	No cedió información	menor a 0,5	0,5 y 1,2	1,2 y 1,8	mayor a 1,8
2.2.1	Indice de liquidez							x
2.3	**Como es la situación y evolución económica de la empresa en relación a los siguientes índices**		No Aplica	No cedió información	0 y 10 (0)	10 y 20%	20 y 35%	mas del 35%
2.3.1	Rentabilidad Bruta:							x
			No Aplica	No cedió información	menor de 0 y 6%	6 y 13 %	13 y 20 %	mas del 20 %
2.3.2	Rentabilidad Operativa						x	
			No Aplica	No cedió información	0 y 2 %	2 y 6 %	6 y 13 %	mas de 13 %
2.3.3	Rentabilidad Neta						x	
Total Situación Económico-Financiero		**87%**				**26**		

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	30	40	75%	10,0%	0,8
2	Situación Económico-Financiera	26	30	87%	90,0%	7,8
Resultado Final		**8,6**				

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

1.2. CONCLUSIÓN FINAL

TECNOCLIMA inició actividades en 1994 para brindar servicios de instalación de gas, agua, sanitarios y de climatización. Cuenta con 103 empleados y opera en forma normal con el sistema bancario. No registra juicios comerciales, embargos, ni riesgos de Compliance, y mantiene al día sus cargas sociales. Enfrentó una ejecución fiscal de la Municipalidad de Campana en 2013. Mantiene una importante cartera de Clientes corporativos y trabaja bajo normas ISO. El análisis de sus Balances denota un perfil muy sólido, con excelentes niveles de Solvencia (1.81), Endeudamiento (0.55), Liquidez (2.80) y Rentabilidad S/Ventas (13.55%). Asimismo, las ventas post Balance indican que mantiene un ritmo comercial sostenido ($ 100 millones en 2017, versus $ 93 millones en los 8 meses subsiguientes). En vistas de lo analizado, recomendamos operar normalmente y considerar el sólido perfil del proveedor a la hora de negociar plazos de pago y precios.

Límite de Compra 30% sobre ventas	Ventas Balance	Ventas post balance
Ventas	**$100.742.289**	**$93.253.776**
Límite de compra	**$ 30.222.686**	**$ 9.066.805**

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 21
2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES 21
2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS 21
2.4.1 Certificado Fiscal para Contrataciones de la Administración Nacional 21
2.4.2 Constancia de inscripción AFIP/IIBB / Ganancias etC. 22
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 23
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 24
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 24
2.7.1 Socios / Accionistas 24
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 24
2.7.3 Directivos 24
2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos 25
2.8 ACTIVOS 25
2.8.1 Inmuebles 25
2.8.2 Rodados 25
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 26
2.10 CERTIFICACIONES 27
2.10.1 Certificaciones de Calidad 27
2.10.2 Distinciones Obtenidas 27
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 28
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 28
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 28

3- SITUACIÓN COMERCIAL 29

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 29
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 29
3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA 30
3.4 COMPRAS ANUALES 30
3.5 PROVEEDORES 30
3.6 CLIENTES 30
3.7 SEGUROS 31
3.7.1 Registro de contratos con las ART 31
3.7.2 Contratos extinguidos por falta de pago 31
3.7.3 Otros Seguros contratados 31

4- COMERCIO EXTERIOR 32

5- SITUACIÓN BANCARIA 33

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 33
5.2 CENTRAL DE DEUDORES 33
5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 34

6- SITUACIÓN JUDICIAL 35

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDADO (*) 35
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDANTE (*) 35
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 35
6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales 35
6.3.2 Informe Estado de Deudas por Provincia 35
6.3.3 Embargos 36
6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 36

7- COMPLIANCE 37

7.1 ANÁLISIS DE COMPLIANCE 37
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA 38

8- ESTADOS CONTABLES 39

8.1 DATOS CONTABLES 39
SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL 43
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 44
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 45
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 46
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 47
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 48
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 49
8.8 SCORE DE BALANCE 50

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS / ESTATUTO

Razón Social	TECNOCLIMA S.A.
Cuit	30-66767145-7
Domicilio	Colectora Norte 921, Campana, Buenos Aires.
Teléfonos	03489 426528 / 432343
CODIGO C.L.A.E.	432200
Fecha Contrato Social	14-04-1994
Actividad	Instalaciones de gas, agua, sanitarios y de climatización, con sus artefactos conexos.
Forma Jurídica	Sociedad Anónima.
Leg. D.P.J.	1/71195.
Cantidad Empleados	103 (Fuente: Empresa).
Domicilio Legal	Colectora Norte 921, Campana, Buenos Aires.

Actuación Notarial

AFC2177543

ESCRITURA NUMERO SESENTA Y SEIS. CONTRATO CONSTITUTIVO DE SOCIEDAD ANONIMA."TECNOCLIMA SOCIEDAD ANONIMA". ----------

En la ciudad de Campana, Partido del mismo nombre de la Provincia de Buenos Aires, a los catorce dias del mes de abril de mil novecientos noventa y cuatro, ante mi, Luis Walter del GRECO Escribano autorizante, Adscripto al Registro Numero UNO del Distrito Notarial CAMPANA, comparecen: Jorge Oscar JELSICH, argentino, nacido el 29 de Setiembre de 1954, titular del Documento Nacional de Identidad número 11.305.934, Tecnico Electromecanico, casado en primeras nupcias con Stella Maris Clede, hijo de Alberto Jorge Jelsich y Nelida Elsa Gherbi, domiciliado en Chiclana 772, Campana, Buenos Aires y Stella Maris CLEDE, argentina, nacida el 5 de Febrero de 1959, titular del Documento Nacional de Identidad número 12.797.369,Ama de casa, casada en primeras nupcias con Jorge Oscar Jelsich, hija de Angel Antonio Clede y Manuela Blanco, domiciliada en Chiclana 772, Campana, Buenos Aires; todos habiles de mi conocimiento doy fe. Y dicen: Que vienen por este acto a constituir una Sociedad Anonima que se regira por la presente acta constitutiva y estatuto social: ----------

ACTA CONSTITUTIVA: ----------

1.- La Sociedad Anonima se denominara "TECNOCLIMA SOCIEDAD ANONIMA" y tendra su domicilio social en la ciudad de Campana, Partido del mismo nombre de la Provincia de Bue-

AFC2177543

nos Aires Republica Argentina, calle San Martin la cual podra ser trasladado por resolucion de Directorio o de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, se comunicara a la autoridad de contralor y se inscribira. II.-CAPITAL SOCIAL.SUSCRIPCION E INTEGRACION:El capital social asciende a la suma de Pesos DOCE MIL ($ 12.000.-)expresado en Un mil docientas (1.200) acciones ordinarias al portador de Pesos Diez ($ 10.-) valor nominal cada una y de cinco (5) votos por accion. La suscripcion se efectua en su totalidad, de conformidad al siguiente detalle: El accionista Señor Jorge Oscar JELSICH, Un mil (1000) acciones ordinarias al portador de Pesos Diez ($ 10.-) valor nominal cada una y de cinco (5) votos por accion y el accionista Señora Stella Maris CLEDE, Doscientas (200) acciones ordinarias al portador de Pesos Diez ($10.-) valor nominal cada una y de un (5) votos por accion.La integracion se efectua en su totalidad en dinero en efectivo y en este acto en un veinticinco por ciento, suma que sera depositada en el Banco de la Provincia de Buenos Aires, de acuerdo al Art. 187 de la Ley 19.550 (TO). El saldo sera integrado dentro de los dos(2) años a contar desde la fecha de la inscriocion registral social.III.DESIGNACION DE DIRECTORIO:Presidente: Señor Jorge Oscar JELSICH y Director Suplente: Señora Stella Maris CLEDE; quienes aceptan en este acto los cargos.

Actuación Notarial

AFC2177544

IV.-FISCALIZACION: No encontrandose la sociedad incluida en lo dispuesto por el art. 299 de la ley 19.550 (TO) se resuelve prescindir de la Sindicatura y la fiscalizacion estara a cargo de los socios conforme a lo prescripto por los arts. 284 y 55 de la ley de sociedades comerciales. --

ESTATUTO SOCIAL: ----------

ARTICULO PRIMERO: Bajo la denominacion de "TECNOCLIMA SOCIEDAD ANONIMA" queda constituida una sociedad anonima que se regira por el presente estatuto y por las disposiciones legales y reglamentarias que le son aplicables.----------

ARTICULO SEGUNDO: La sociedad tendra su domicilio social en la Ciudad y Partido de Campana de la Provincia de Buenos Aires, Republica Argentina. El Directorio podra establecer la instalacion de agencias o representaciones, en la Capital Federal, en las Provincias y Territorios Nacionales y en paises extrajeros.----------

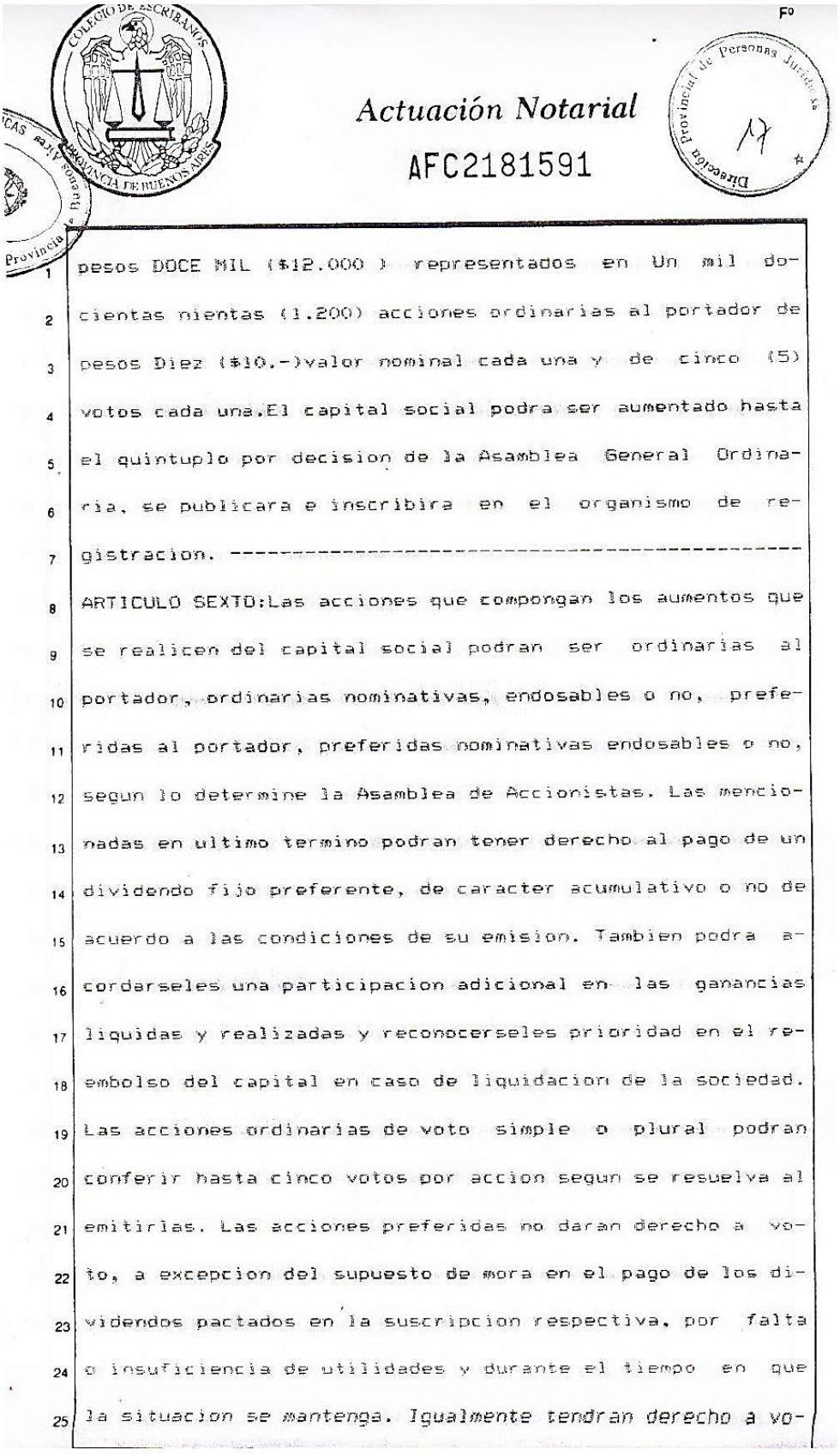
ARTICULO TERCERO: El termino de duracion de la sociedad es de Noventa y nueve (99)años contados a partir de la inscripcion registral. ----------

ARTICULO CUARTO:La sociedad tendra por objeto realizar por si o por terceros o asociada a terceros las siguientes actividades en el pais:CONSTRUCTORA: Estudiar, planificar, proyectar, diseñar, asesorar o ejecutar instalaciones para aire acondicionado o calefaccion en edificios o instalaciones industriales, trabajos de reparaciones y/o montajes

AFC2177544

industriales y/o navales, y en general toda clase de obras publicas, construcciones privadas o cometidos propios de la actividad constructiva relacionado con el acondicionamiento del aire.COMERCIAL: comora, venta, importacion, exportacion, representacion de equipos,repuestos y materiales electricos, mercaderias o accesorios relacionados con el objeto. cionados con el objeto. La sociedad podra realizar la financiacion de las operaciones sociales obrando como acreedor prendario en los terminos del art. 5 de la ley 12.962 y realizar todas las operaciones necesarias de caracter financiero permitidas por la legislacion vigente, siempre con dinero propio. No realizara las comprendidas en la Ley 21.526, o cualquiera otra que se dicte en lo sucesivo en su reemplazo o requiera de la intermediacion con el ahorro publico.REPRESENTACIONES Y MANDATOS: el ejercicio en el pais o en el extrajero de mandatos, representaciones, encargos, distribucion de productos y mercaderias de cualquier tipo, importadas o nacionales, sin limitacion. Para el cumplimiento de su objeto la sociedad tiene plena capacidad juridica para adquirir derechos y contraer obligaciones inclusive las prescriptas por los arts. 1881 y concordantes del Codigo Civil y art. 5 del Libro II Titulo X del Codigo de Comercio. ----------

ARTICULO QUINTO:El capital social se fija en la suma de



Fº

Actuación Notarial

AFC2181591

pesos DOCE MIL ($12.000) representados en Un mil doscientas nientas (1.200) acciones ordinarias al portador de pesos Diez ($10.-)valor nominal cada una y de cinco (5) votos cada una.El capital social podra ser aumentado hasta el quintuplo por decision de la Asamblea General Ordinaria, se publicara e inscribira en el organismo de registracion. ----------

ARTICULO SEXTO:Las acciones que compongan los aumentos que se realicen del capital social podran ser ordinarias al portador, ordinarias nominativas, endosables o no, preferidas al portador, preferidas nominativas endosables o no, segun lo determine la Asamblea de Accionistas. Las mencionadas en ultimo termino podran tener derecho al pago de un dividendo fijo preferente, de caracter acumulativo o no de acuerdo a las condiciones de su emision. Tambien podra acordarseles una participacion adicional en las ganancias liquidas y realizadas y reconocerseles prioridad en el reembolso del capital en caso de liquidacion de la sociedad. Las acciones ordinarias de voto simple o plural podran conferir hasta cinco votos por accion segun se resuelva al emitirlas. Las acciones preferidas no daran derecho a voto, a excepcion del supuesto de mora en el pago de los dividendos pactados en la suscripcion respectiva, por falta o insuficiencia de utilidades y durante el tiempo en que la situacion se mantenga. Igualmente tendran derecho a vo-

AFC2181591

to en los supuestos especiales previstos en el art. 244 1
ultima parte de la ley 19.550. Los titulos representativos 2
de acciones tendran las siguientes caracteristicas: a) Se 3
ordenaran con la numeracion correlativa y seran suscriptas 4
por el Presidente y un Director. En caso de haber sido de- 5
signado Sindico, este y el Presidente. b) Podran repre- 6
sentar una o mas acciones. c) Las acciones que representen 7
los titulos son indivisibles. En caso de existir copropie- 8
dad se aplican las reglas del condominio y los copropieta- 9
rios deberan unificar la representacion para ejercer los 10
derechos y cumplir las obligaciones sociales.---------- 11
ARTICULO SEPTIMO: Los titulos representativos de acciones 12
deberan contener las siguientes menciones esenciales: 1) 13
denominacion de la sociedad, domicilio, fecha y lugar de 14
constitucion, duracion e inscripcion. 2) el capital so- 15
cial. 3) el numero, valor nominal y clase de acciones que 16
representa el titulo y derechos que comporta. 4) En los 17
certificados provisionales, la anotacion de las integra- 18
ciones que se efectuen.---------- 19
ARTICULO OCTAVO: A los efectos del registro de acciones 20
debera llevarse el libro que establece el articulo 213 de 21
la ley 19550 denominado Libro de Registro de Acciones, en 22
el que se asentara: 1) clase de acciones, derechos y obli- 23
gaciones que comporten. 2) el estado de integracion, con 24
indicacion del nombre del suscriptor. 3) si son al porta- 25

Actuación Notarial

AFC2181592

dor, los numeros, si son nominativas, las sucesivas transferencias, con detalle de fecha e individualizacion de los adquirentes.4)Los derechos reales que gravan las acciones nominativas. 5) la conversion de los titulos, con los datos que correpondan a los nuevos. 6) cualquier otra mencion que derive de la situacion juridica de las acciones y de sus modificaciones.----------

ARTICULO NOVENO: Las acciones podran pagarse con dinero en efectivo o con bienes de cualquier naturaleza. Los aportes no dinerarios solo pueden consistir en obligaciones de dar. Estos aportes deberan representar un valor equivalente al de las acciones dadas en pago.----------

ARTICULO DECIMO: Las acciones ordinarias sean de voto simple o plural otorgan a sus titulares derecho preferente a la suscripcion de nuevas acciones de la misma clase y el derecho de acrecer en proporcion a las que posean. La sociedad hara el ofrecimiento a las accionistas mediante avisos por 3 dias en el Boletin Oficial. Los accionistas podran ejercer su derecho de opcion dentro de los 30 dias siguientes al de la ultima publicacion.----------

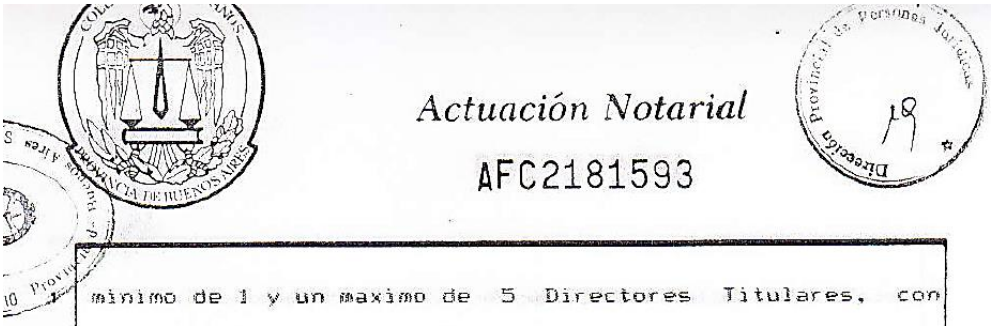
ARTICULO DECIMO PRIMERO:En el caso que existieren emitidas acciones ordinarias nominativas, sean endosables o no, las transferencias que se realicen deberan ser comunicadas por escrito al Directorio. Este organo podra: aprobar directamente la transferencia comunicada y disponer se la anote

AFC2181592

en el Libro Registro de Acciones. b) resolver se pongan en conocimiento de los demas accionistas, tenedores de la misma clase de acciones, la transferencia que le ha sido comunicada. Tal comunicacion sera realizada dentro de las 72horas de recibida para que, dentro del plazo improrrogable de los 4 dias siguientes, respondan si desean adquirir las acciones cuya transferencia se les ha coumunicado. La adquisicion sera a prorrata de sus tenencias y tendran derecho de acrecer. Vencido el plazo de 4 dias antedicho y no habiendo recibido el Directorio respuesta, por parte de los accionistas, debera proceder de inmediato de la manera prevista en el inciso anterior. Si, por el contrario, hubiera respuestas en sentido afirmativo, el Directorio las pondra en conocimiento del accionista que desea transferir sus acciones.----------

ARTICULO DECIMO SEGUNDO: En caso de mora en la integracion del capital, se producira automaticamente la caducidad de los derechos de las respectivas acciones. En tal caso, la sancion producira sus efectos, previa intimacion para integrarlas en un plazo de 30 dias, con perdida de las suma abonadas. Sin perjuicio de ello, la sociedad podra optar por el cumplimiento del contrato de suscripcion.----

ARTICULO DECIMO TERCERO: La administracion de la sociedad estara a cargo de un Directorio compuesto del numero de miembros que fije la asamblea general ordinaria entre un



Actuación Notarial

AFC2181593

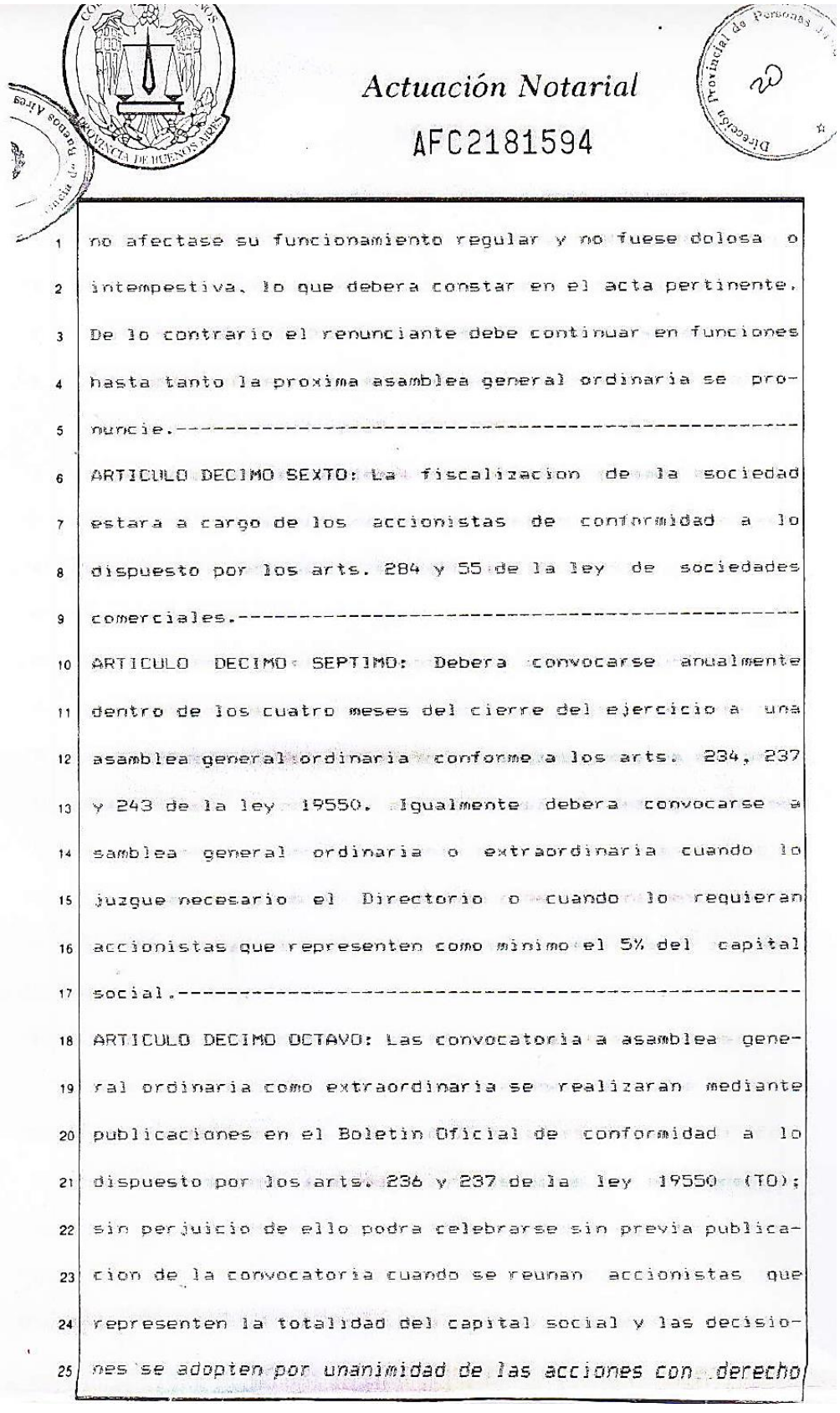
minimo de 1 y un maximo de 5 Directores Titulares, con mandato por tres ejercicios, siendo reelegibles. No obstante deberan permanecer en el cargo hasta su reemplazo. La asamblea general ordinaria debera designar 1 o mas Directores Suplentes y por el mismo plazo que los titulares. Las vacantes que se produzcan en el Directorio se llenaran por los suplentes en el orden su eleccion. Los Directores en la primera sesion, designaran de entre ellos un Presidente y un Vicepresidente. El Directorio funcionara validamente con la presencia de la mayoria absoluta de sus integrantes y adoptara las resoluciones por mayoria de votos presentes. En caso de igualdad el Presidente o su reemplazante tendra voto de desempate. El Directorio deberá reunirse cuando menos una vez cada tres meses, sin perjuicio de lo cual se reunira por pedido de cualquier Director. En este ultimo caso la convocatoria la hara el Presidente para reunirse dentro del quinto dia de recibido el pedido. En su defecto podra convocarse por cualquiera de los Directores. Sus reuniones se transcribiran en el Libro de actas que se llevara al efecto. La representacion legal de la sociedad estara a cargo del Presidente o del Vicepresidente en forma indistinta. El Vicepresidente reemplazara al Presidente en caso de vacancia, impedimento o ausencia. Sin perjuicio de ello uno o mas Directores podran ejercer dicha representacion para casos especiales

AFC2181593

previa autorizacion del Directorio. El Directorio tiene plenas facultades para dirigir y administrar la sociedad en orden al cumplimiento de su objeto. Puede, en consecuencia, celebrar en nombre de la sociedad, toda clase de actos y contratos que no sean notoriamente extraños al objeto social, incluso aquellas para los cuales la ley requiere poder especial conforme lo disponen los arts. 1881 del Codigo Civil y 9* titulo X del Libro 2* del Codigo de Comercio. Adquirir, gravar y enajenar inmuebles. Operar con los Bancos de la Nacion Argentina, de la Provincia de Buenos Aires, Nacional de Desarrollo, Hipotecario Nacional y demas Instituciones de credito oficiales y privadas. Otorgar poderes judiciales, inclusive para querellar criminalmente o extrajudiciales con el objeto y extension que juzgue conveniente, a una o mas personas. ----------

ARTICULO DECIMO CUARTO: Los Directores garantizaran el diligente desempeño de sus funciones mediante la constitucion de una garantia equivalente al valor nominal de Cien acciones, ya sea en dinero en efectivo o en acciones de otra sociedad o en bienes de cualquier otra naturaleza.---

ARTICULO DECIMO QUINTO: El mandato de los Directores es revocable exclusivamente por la Asamblea General de Accionistas. La renuncia al cargo de Director debera ser presentada al Directorio, el que debera aceptarla en la primera sesion que celebre despues de presentada, siempre que



Actuación Notarial

AFC2181594

no afectase su funcionamiento regular y no fuese dolosa o intempestiva, lo que debera constar en el acta pertinente. De lo contrario el renunciante debe continuar en funciones hasta tanto la proxima asamblea general ordinaria se pronuncie.----------

ARTICULO DECIMO SEXTO: La fiscalizacion de la sociedad estara a cargo de los accionistas de conformidad a lo dispuesto por los arts. 284 y 55 de la ley de sociedades comerciales.----------

ARTICULO DECIMO SEPTIMO: Debera convocarse anualmente dentro de los cuatro meses del cierre del ejercicio a una asamblea general ordinaria conforme a los arts. 234, 237 y 243 de la ley 19550. Igualmente debera convocarse a samblea general ordinaria o extraordinaria cuando lo juzgue necesario el Directorio o cuando lo requieran accionistas que representen como minimo el 5% del capital social.----------

ARTICULO DECIMO OCTAVO: Las convocatoria a asamblea general ordinaria como extraordinaria se realizaran mediante publicaciones en el Boletin Oficial de conformidad a lo dispuesto por los arts. 236 y 237 de la ley 19550 (TO); sin perjuicio de ello podra celebrarse sin previa publicacion de la convocatoria cuando se reunan accionistas que representen la totalidad del capital social y las decisiones se adopten por unanimidad de las acciones con derecho

AFC2181594

a voto. Para poder asistir a las asambleas los accionistas deberan depositar o comunicar su presencia de acuerdo a lo prescripto por el art. 238 de la ley 19550 (TO). Podran hacerse representar en las asambleas conforme lo dispuesto por el art. 239 de la 19550 (TO). Rigen los quorum y mayoria y los temas a tratar en las asmbleas generales ordinarias como extraordinarias conforme lo dispuesto por los arts. 234 a 244 de la ley de sociedades comerciales.----------

ARTICULO DECIMO NOVENO: El ejercicio social cierra el 31 de diciembre de cada año a cuya fecha deberan confeccionarse los estados contables conforme a las disposiciones legales vigentes. De las ganancias liquidas y realizadas se destinaran:1) el 5% como minimo al fondo de reserva legal conforme lo dispuesto por el art. 70 de la ley de sociedades comerciales; 2) a los dividendos de las acciones preferidas si las hubiere con las prioridades que se establecen en este estatuto; 3) la remuneracion del Directorio segun lo dispuesto por el art. 261 de la Ley 19550 (TO).;4) el saldo si lo hubiere a distribucion de dividendos de las acciones ordinarias o a fondos de reserva facultativas u otro destino que determine la asamblea. Los dividendos seran pagados en proporcion a las respectivas tenecias dentro del año de su sancion y prescriben a favor de la sociedad a los 3 años de puestos

Fº

Actuación Notarial

AFC2181595

a disposicion de los accionistas.----------

ARTICULO VIGESIMO: Disuelta la sociedad se procedera a su liquidacion por el Directorio. Cancelado el pasivo y realizado el activo, reembolsado el capital con las preferencias que se hubiere establecido, el remanente se distribuiera entre los accionistas en la proporcion que correspondiere. Bajo el acta constitutiva y el estatuto social transcriptos queda constituida la sociedad anonima "TECNOCLIMA SOCIEDAD ANONIMA" firmando los presentes por ante mi y los Directores como aceptacion de los respectivos cargos.Asi la otorgan, previa lectura que les doy, se ratifican en su contenido y lo firman por ante mi, doy fe.

13 MAY

L. WALTER del GRECO
ESCRIBANO
Reg. UNO - CAMPANA

AFC2181595

La atestación correspondiente se formliza en el folio de actuación notarial AFC2181620.CAMPANA,5/5/94.-

L. WALTER del GRECO
ESCRIBANO
Reg. UNO - CAMPANA

13 MAY.
DPTO. AGENTES DE RECAUDACION
VISADO

PROVINCIA DE BUENOS AIRES
Dirección Provincial de Personas Jurídicas
Inscripto en la MATRICULA 38209 de SOCIEDADES COMERCIALES
LEGAJO 71.195 por Confirmación.
SUBDIRECCION REGISTRAL - La Plata, 26-5-94

DIRECCION PROVINCIAL DE PERSONAS JURIDICAS
Provincia de Buenos Aires

DIRECCION PROVINCIAL DE PERSONAS JURIDICAS
Esc. OSVALDO J. MEJERAS
Sub Director Registral

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

Se trata de una empresa dedicada a la gestión en servicios integrales de climatización, especializada en mantenimiento de plantas industriales, dentro de sus instalaciones de producción y confort.

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

Misión

“Gestionar servicios integrales de climatización que garanticen las condiciones de trabajo de las personas y la eficiencia en los procesos productivos de las industrias, alcanzando altos estándares de Calidad, HSE y Sustentabilidad”

Visión

“Mantener a largo plazo el liderazgo en las zonas industriales donde desarrollamos nuestros servicios mediante programas proactivos que respondan demandas cada vez más complejas y exigentes”

Valores

Promovemos los siguientes valores, siempre con el objetivo de lograr la excelencia en el servicio:

- Compromiso con los resultados
- Compromiso con la seguridad y el medio ambiente
- Respeto e interés por las personas
- Integridad
- Disciplina
- Actitud de servicio

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.

ADMINISTRACION FEDERAL DE INGRESOS PUBLICOS

CONSTANCIA DE INSCRIPCION

CUIT: ***30-66767145-7***
TECNOCLIMA S.A.
Forma Jurídica: ***SOC. ANONIMA***
Fecha Contrato Social: ***14-04-1994***

IMPUESTO/REGIMEN REGISTRADO Y FECHA DE ALTA

SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 160	01-2012
REG. INF. - PARTICIPACIONES SOCIETARIAS	01-2007
REG. INF. - PRESENTACION DE ESTADOS CONTABLES EN FORMATO PDF	12-2009
IVA	05-1994
GANANCIA MINIMA PRESUNTA	05-1999
REG. SEG. SOCIAL EMPLEADOR	05-1994
GANANCIAS SOCIEDADES	05-1994

****

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: *432200 (F-883) INSTALACIONES DE GAS, AGUA, SANITARIOS Y DE CLIMATIZACIÓN, CON SUS ARTEFACTOS CONEXOS* Mes de inicio: *11/2013*

Secundaria(s):

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

Domicilio Fiscal

colectora norte 921
CAMPANA
2804-BUENOS AIRES

Vigencia de la presente constancia: ***25-10-2018*** a ***24-11-2018*** Hora **17:44:52** Verificador **110693348922**

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.

Arba
Agencia de Recaudación
Provincia de Buenos Aires

INGRESOS BRUTOS

CONSTANCIA DE INSCRIPCION

CUIT/CUIL/CDI: 30-66767145-7
Denominación o Razón Social: TECNOCLIMA S.A
Régimen de Pago: MENSUAL
Fecha de inicio: 02/05/1994
Nº Transacción: 5681472
Distrito: CAMPANA (014)
Tipo de Contribuyente: CENTRALIZADO
Convenio:

Contribuyente directo de la Provincia de Buenos Aires

Actividad Principal:
8390010 - SERVICIOS NO CLASIFICADOS EN OTRA PARTE

Actividades Secundarias:

Domicilio Fiscal
Calle: SAN MARTIN
Nº: 161 **Piso:** **Depto:**
Localidad: CAMPANA
CP: 2804
Provincia:

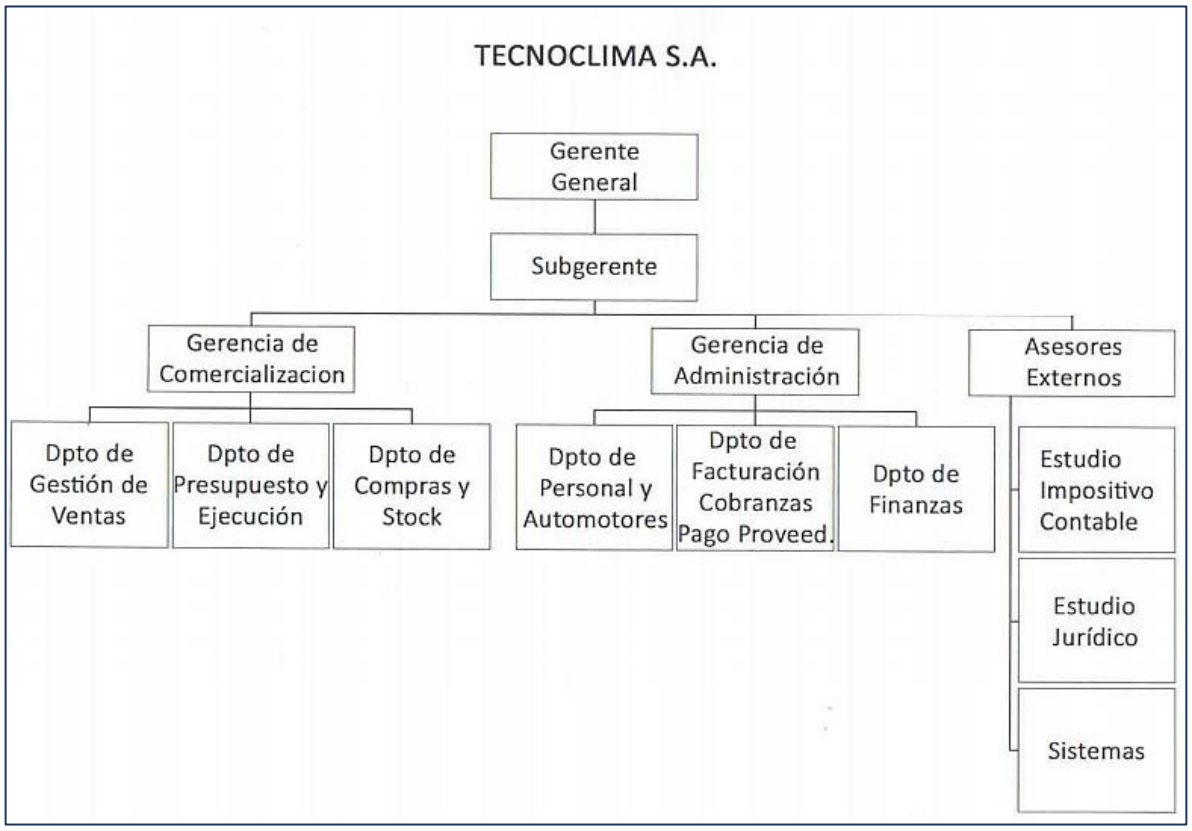
Domicilio de las Actividades
Calle:
Nº: **Piso:** **Depto:**
Localidad:
CP:
Provincia:

En caso de encontrar algún dato desactualizado, por favor dirigirse al Distrito/Municipio que corresponda. Evite multas.

2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

No se detectó información.

2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA



Fuente: Empresa.

2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.7.1 Socios / Accionistas

Nombre y Apellido / Razón Social	Nacionalidad o País de Origen	Tax ID	%
JORGE OSCAR JELSICH	Argentino, Balbín 898, Campana	11305934	83
STELLA MARIS CLEDE	Argentina, Balbín 898, Campana	12797369	17

Fuente: Empresa.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

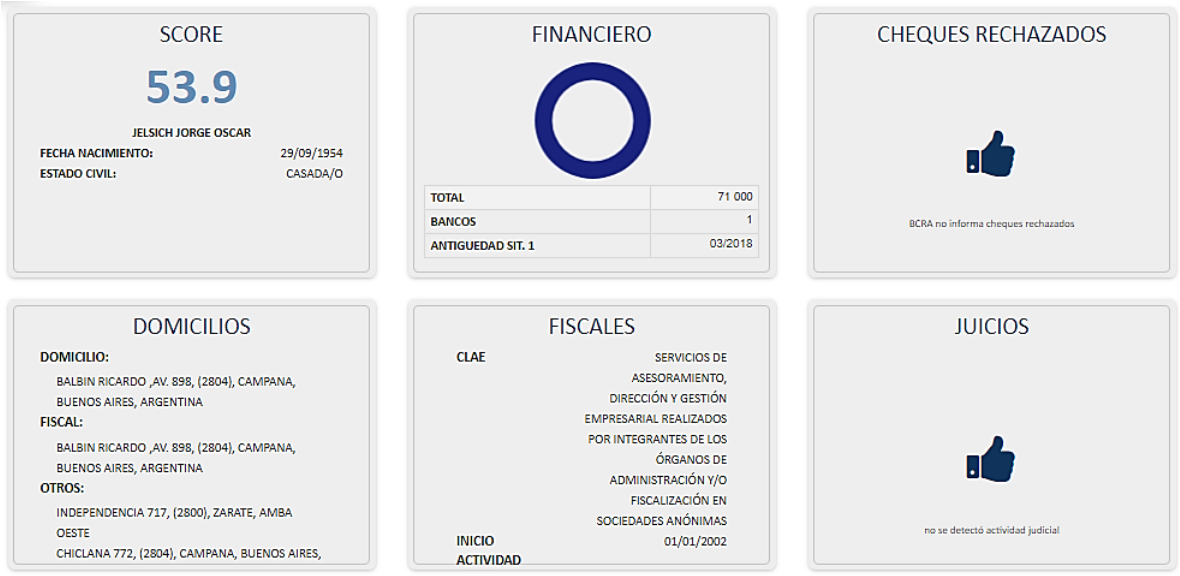
2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad o País de Origen	Tax ID	Cargo
JORGE OSCAR JELSICH	Argentino, Balbín 898, Campana	11305934	Presidente
DAMIAN ALBERTO JELSICH	Argentino, Balbín 898 , Campana	32733607	Director Suplente

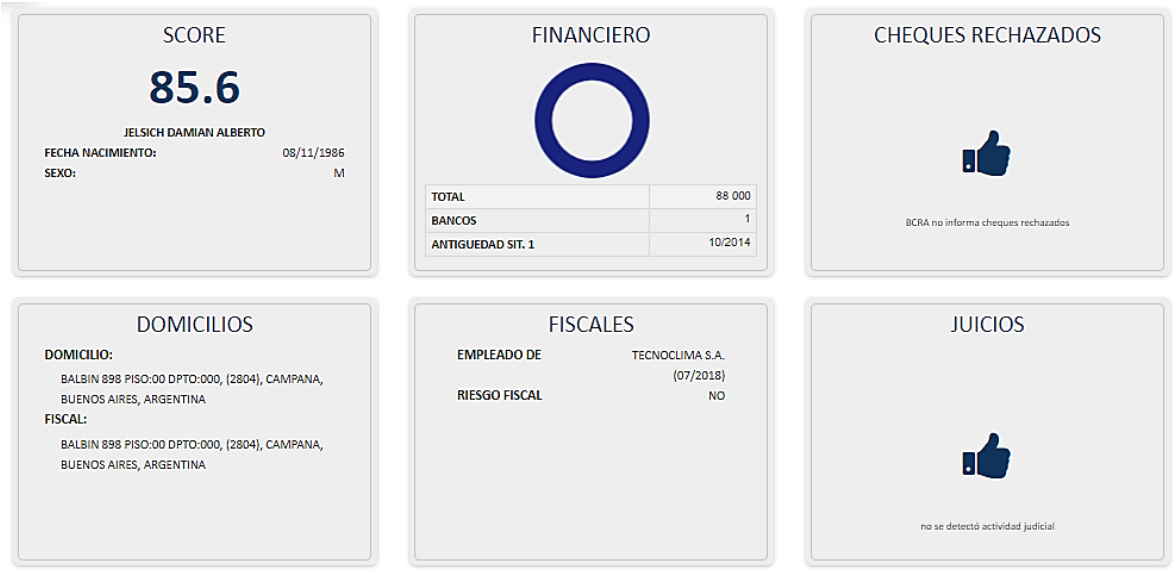
Fuente: Empresa.

2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos

JORGE OSCAR JELSICH



DAMIAN ALBERTO JELSICH



2.8 activos

2.8.1 Inmuebles

No se detectó información.

2.8.2 Rodados

No se detectó información.

2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

ACTA DE DIRECTORIO QUE APROBO LA DOCUMENTACION A PRESENTAR A LA ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DEL 26/04/2018.

ACTA DE DIRECTORIO Nº 107. En Campana, Buenos Aires, a los 26 días del mes de Abril del año 2018, se reúnen en el local de la calle Colectora Norte 921 los miembros del Directorio de "TECNOCLIMA S.A. ", Sres. Damián Alberto JELSICH y Jorge Oscar JELSICH, bajo la presidencia del Sr. Jorge Oscar JELSICH, presidente del Directorio quien una vez abierto el acto expone que la reunión tiene por objeto fijar un llamado a Asamblea General Ordinaria a fin de tratar la documentación correspondiente al Ejercicio Económico Nro. 24, cerrado el 31 de Diciembre de 2017. Luego de un intercambio de opiniones entre los señores directores, puesto a votación se aprueba por unanimidad el llamado a Asamblea General de Accionistas. El Sr. Presidente Sr. Jorge Oscar JELSICH expone que se encuentran cumplidos los recaudos necesarios para realizar el llamado a una Asamblea General Ordinaria, por lo que corresponde establecer la convocatoria y orden del día respectivo, sin necesidad de publicar los edictos correspondientes por ser una asamblea unánime comprendida en el último párrafo del artículo 237 de la ley 19550, lo cual es aprobado por unanimidad. El Sr. Presidente Sr. Jorge Oscar JELSICH propone la siguiente convocatoria y orden del día: "CONVOCATORIA: Se convoca a los señores accionistas a la Asamblea General Ordinaria el día 26/04/2018 a las 17:30 horas, en el local de la calle Colectora Norte 921. ORDEN DEL DIA: 1) Consideración del, Inventario, Balance General y Estado de Resultados correspondiente al Ejercicio Económico Nro. 24, cerrado el 31 de Diciembre de 2017. 2) Consideración de los honorarios a los miembros del Directorio, asignados por sus funciones técnico-administrativas. 3) Designación de lo integrantes del nuevo Directorio. 4) Elección de dos accionistas para firmar el acta."; puesto a votación se aprueba por unanimidad. Sin más asuntos que tratar se levanta la sesión siendo las 17:00 horas.



ACTA DE DIRECTORIO Nº 108. En Campana, Buenos Aires, a los 26 días del mes de abril del año 2018, se reúnen en el local de la calle San Martín 161 los miembros del directorio de TECNOCLIMA S.A., Sr. Damian Alberto JELSICH, Sr. Jorge Oscar JELSICH, con el objeto de distribuir los cargos del directorio elegido por la honorable asamblea de accionistas. Luego de un breve cambio de ideas se resuelve por unanimidad integrar el directorio de la siguiente forma: Presidente: Jorge Oscar JELSICH, Director Suplente: Damián Alberto JELSICH, quienes aceptan los cargos mencionados. Sin más asuntos que tratar se levanta la sesión siendo las 18:30 horas.



2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

N°	Certificado	Expedido por	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento
1	10035796	Lloyd´s Central and South America Ltd	02/11/2017	31/10/2020

Fuente: Empresa.



Lloyd's Register

Certificado de Aprobación

Certificamos que el Sistema de Gestión de :

Tecnoclima S.A.

Colectora Norte 921, Campana, B2804MXA Providencia de Buenos Aires, Argentina

ha sido aprobado por LRQA de acuerdo con las siguientes normas:

ISO 9001:2015

Chris Koci
Emitido por: Lloyd's Register Central and South America Ltd en nombre de: Lloyd's Register Quality Assurance Ltd

Fecha de emisión actual: 2 Noviembre 2017
Fecha de caducidad: 31 Agosto 2020
Número de certificado: 10035796

Aprobaciones Originales:
ISO 9001 – 18 Diciembre 2002

Números de Aprobación: ISO 9001 – 0013056

El alcance de esta aprobación es aplicable a:
Diseño y Desarrollo de Instalaciones de Aire Acondicionado

UKAS MANAGEMENT SYSTEMS
001

Lloyd's Register Group Limited, its affiliates and subsidiaries, including Lloyd's Register Quality Assurance Limited (LRQA), and their respective officers, employees or agents are, individually and collectively, referred to in this clause as 'Lloyd's Register'. Lloyd's Register assumes no responsibility and shall not be liable to any person for any loss, damage or expense caused by reliance on the information or advice in this document or howsoever provided, unless that person has signed a contract with the relevant Lloyd's Register entity for the provision of this information or advice and in that case any responsibility or liability is exclusively on the terms and conditions set out in that contract.
Emitido por: Lloyd's Register Central and South America Ltd, Cerrito 1294 - 16th floor C1010AAZ Ciudad Autónoma de Argentina en nombre de: Lloyd's Register Quality Assurance Ltd, 1 Trinity Park, Bickenhill Lane, Birmingham B37 7ES, United Kingdom

2.10.2 Distinciones Obtenidas

No se detectó información.

2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria

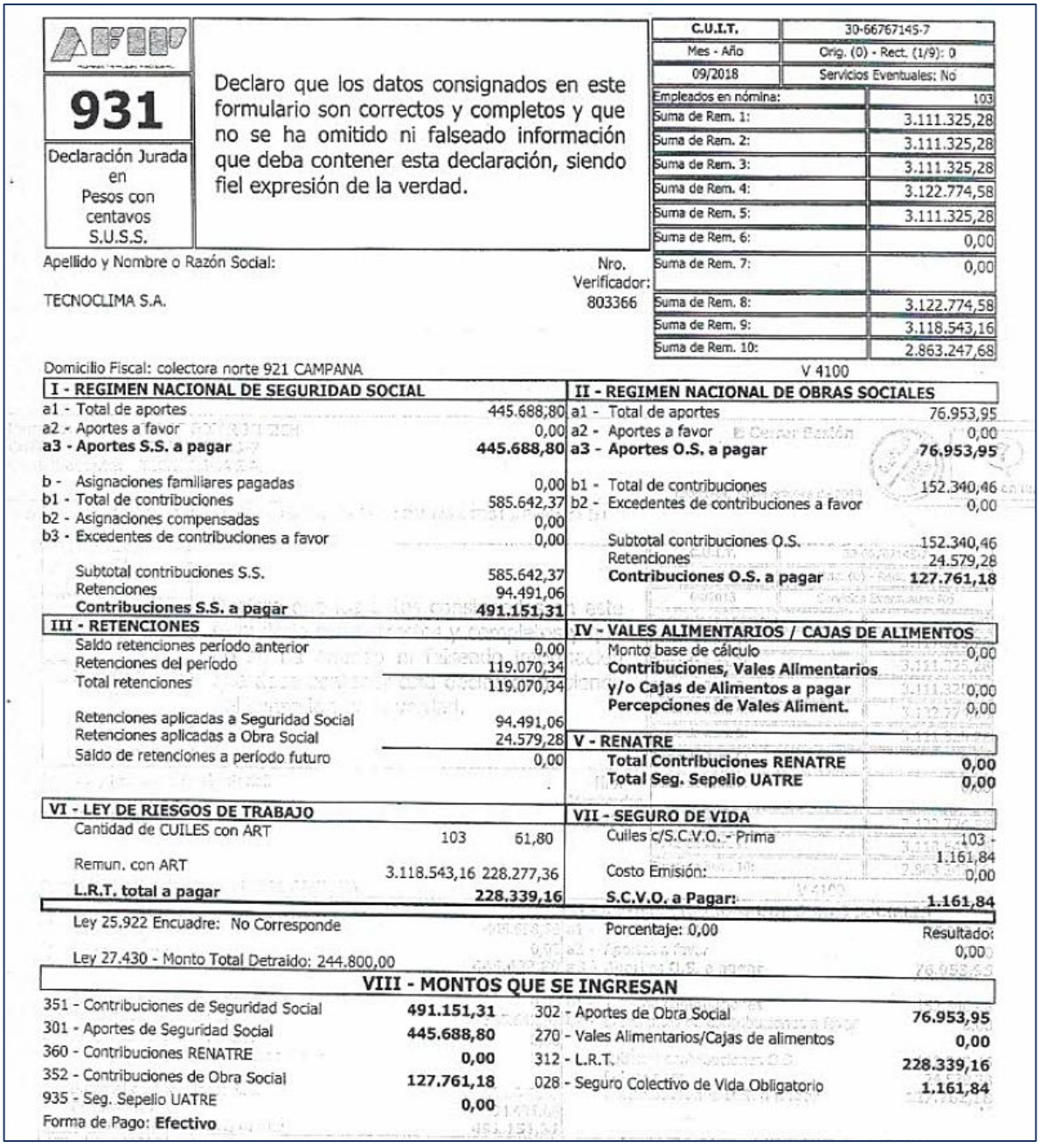
No se detectaron programas de responsabilidad social.

2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

No informado, no obstante, en el F. 931 de AFIP, la empresa declara a Septiembre 2018 tener 103 empleados.

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

No informado.



AFIP

931

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

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

C.U.I.T.	30-66767145-7
Mes - Año	Orig. (0) - Rect. (1/9): 0
09/2018	Servicios Eventuales: No
Empleados en nómina:	103
Suma de Rem. 1:	3.111.325,28
Suma de Rem. 2:	3.111.325,28
Suma de Rem. 3:	3.111.325,28
Suma de Rem. 4:	3.122.774,58
Suma de Rem. 5:	3.111.325,28
Suma de Rem. 6:	0,00
Suma de Rem. 7:	0,00
Suma de Rem. 8:	3.122.774,58
Suma de Rem. 9:	3.118.543,16
Suma de Rem. 10:	2.863.247,68

Apellido y Nombre o Razón Social: TECNOCLIMA S.A.

Nro. Verificador: 803366

Domicilio Fiscal: colectora norte 921 CAMPANA V 4100

I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL

a1 - Total de aportes	445.688,80
a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes S.S. a pagar	**445.688,80**
b - Asignaciones familiares pagadas	0,00
b1 - Total de contribuciones	585.642,37
b2 - Asignaciones compensadas	0,00
b3 - Excedentes de contribuciones a favor	0,00
Subtotal contribuciones S.S.	585.642,37
Retenciones	94.491,06
Contribuciones S.S. a pagar	**491.151,31**

II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES

a1 - Total de aportes	76.953,95
a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes O.S. a pagar	**76.953,95**
b1 - Total de contribuciones	152.340,46
b2 - Excedentes de contribuciones a favor	0,00
Subtotal contribuciones O.S.	152.340,46
Retenciones	24.579,28
Contribuciones O.S. a pagar	**127.761,18**

III - RETENCIONES

Saldo retenciones período anterior	0,00
Retenciones del período	119.070,34
Total retenciones	119.070,34
Retenciones aplicadas a Seguridad Social	94.491,06
Retenciones aplicadas a Obra Social	24.579,28
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	103	61,80
Remun. con ART	3.118.543,16	228.277,36
L.R.T. total a pagar		**228.339,16**

VII - SEGURO DE VIDA

Cuiles c/S.C.V.O. - Prima	103 - 1.161,84
Costo Emisión:	0,00
S.C.V.O. a Pagar:	**1.161,84**

Ley 25.922 Encuadre: No Corresponde

Porcentaje: 0,00 Resultado: 0,00

Ley 27.430 - Monto Total Detraido: 244.800,00

VIII - MONTOS QUE SE INGRESAN

351 - Contribuciones de Seguridad Social	**491.151,31**	302 - Aportes de Obra Social	**76.953,95**
301 - Aportes de Seguridad Social	**445.688,80**	270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos	**0,00**
360 - Contribuciones RENATRE	**0,00**	312 - L.R.T.	**228.339,16**
352 - Contribuciones de Obra Social	**127.761,18**	028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio	**1.161,84**
935 - Seg. Sepelio UATRE	**0,00**		

Forma de Pago: **Efectivo**

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO

Servicios

SERVICIO DE MANTENIMIENTO PREVENTIVO Y CORRECTIVO (SMPC)

Diseñan y desarrollan programas de mantenimiento para cada instalación en particular.

Las siguientes actividades forman parte del SMPC:

- Planificar tareas, inspecciones y recorridas.
- Presentar análisis de fallas.
- Informar la gestión y programa de trabajo mensual.
- Desarrollar base de datos actualizada de la gestión y los equipamientos.
- Mantener todos los sistemas de aire acondicionado de sectores operativos, administrativos, oficinas, equipos móviles y salas eléctricas.
- Desarrollar programas sobre capacitación técnica, seguridad, atención y satisfacción del cliente.

Abastecer las instalaciones con equipos, materiales y repuestos.

Cobertura:

Los servicios integrales de climatización incluyen todas las tareas de mantenimiento, operación general, provisión de equipos, repuestos, insumos y la totalidad de la mano de obra necesaria para responder a los reclamos del cliente. La guardia permanente actúa de forma inmediata ante los trabajos que le sean requeridos, evitando la interrupción en el funcionamiento de los equipos de aire acondicionado y cumpliendo satisfactoriamente con la atención de las instalaciones.

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

Mes	Ventas (montos sin impuestos)	Compras (montos sin impuestos)	Moneda
Enero	10 261 738	N/I	Pesos Argentinos (ARS)
Febrero	8 835 883	N/I	Pesos Argentinos (ARS)
Marzo	13 368 685	N/I	Pesos Argentinos (ARS)
Abril	12 098 260	N/I	Pesos Argentinos (ARS)
Mayo	13 701 834	N/I	Pesos Argentinos (ARS)
Junio	11 370 146	N/I	Pesos Argentinos (ARS)
Julio	9 938 928	N/I	Pesos Argentinos (ARS)
Agosto	13 678 302	N/I	Pesos Argentinos (ARS)
Total	**93 253 776**	**N/I**	**Pesos Argentinos (ARS)**

Fuente: Empresa.

3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA

Mes	Ventas	Compras	Unidad	Moneda
Junio	610 004	N/I	N/I	Pesos Argentinos (ARS)
Julio	354 256	N/I	N/I	Pesos Argentinos (ARS)
Agosto	517 982	N/I	N/I	Pesos Argentinos (ARS)

Fuente: Empresa.

3.4 COMPRAS ANUALES

N°	Fecha de Cierre	Compras	Moneda
1	31/12/2015	16 409 137	Pesos Argentinos (ARS)
2	31/12/2016	18 141 234	Pesos Argentinos (ARS)
3	31/12/2017	21 817 378	Pesos Argentinos (ARS)
--	**Total**	**56 367 749**	**Pesos Argentinos (ARS)**

Fuente: Empresa.

3.5 PROVEEDORES

N°	Razón Social	Domicilio	Tax ID	Monto Anual Compras	Moneda
1	CARRIER SRL	R.E de SAN MARTIN 2900,Valen alsina	33503921249	4 687 264	ARS
2	CENTRO DE REFRIGERACION SRL	SALTA 442,CABA	30707789316	3 800 000	ARS
3	DANIEL RAMON TROBBIANI	27 DE FEBRERO 2919,ROSARIO	20117107214	1 815 392	ARS

Fuente: Empresa.

3.6 CLIENTES

N°	Razón Social	Domicilio	Tax ID	Monto Anual Ventas	Moneda
1	TERNIUM ARG. S.A (CONTRATO SAN NICOLAS)	PJE DELLA PAOLERA 299 CAP. FED.	30516888241	37 532 866	ARS
2	TERNIUM ARG. S.A (CONTRATO ENSENADA)	CAMINO ALTE BROWN S/N	30516888241	7 564 517	ARS
3	ACERBRAG S.A	AV.LEANDRO N.ALEM 855,8°	30693170881	3 016 417	ARS
4	SIDERCA SAIC	DR. SIMINI S/N, CAMPANA, BS AS	30550815997	22 241 534	ARS
5	MONSANTO ARG SRL	RUTA 12 KM 84,5 ZARATE BS AS	30503508725	2 628 352	ARS
6	MASTELLONE HNOS SA	ALTE.BROWN 957,GRAL RODRIGEZ	30547242331	2 352 062	ARS
7	PAPEL PRENSA SAICF Y de M	BARTOLOME MITRE 739,BS AS	30548274997	2 432 878	ARS
8	LA PAPELERA DEL PLATA SA	CAMINO DE LA COSTA BRAVA KM 7,ZARATE	30501036672	971 875	ARS
9	PAMPA ENERGIA SA	RUTA 6 KM 83 ZARATE	30526552659	313 533	ARS
10	TOYOTA ARG. SA	RUTA 193 KM 3, ZARATE	33679139369	4 914 591	ARS

Fuente: Empresa.

3.7 SEGUROS

3.7.1 Registro de contratos con las ART

Aseguradora:	SUL AMERICA
N° de contrato:	799
Desde:	01/07/1996 - Alta de afiliación
Hasta:	31/05/1997 - Absorción de una ART por parte de otra.

Aseguradora:	SWISS MEDICAL
N° de contrato:	16426
Desde:	01/06/1997 - Absorción de una ART por parte de otra.
Hasta:	30/11/2004 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	RESP. PATRONAL
N° de contrato:	4599
Desde:	01/12/2004 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	27/03/2007 - Rescisión por liquidación de ART

Aseguradora:	BERKLEY
N° de contrato:	59949
Desde:	28/03/2007 - Alta de afiliación
Hasta:	30/04/2011 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	EXPERTA -
N° de contrato:	308250
Desde:	01/05/2011 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	30/11/2016 - Absorción de una ART por parte de otra.

Aseguradora:	EXPERTA ART
N° de contrato:	485549
Desde:	01/12/2016 - Absorción de una ART por parte de otra.
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

Información no aportada.

4- Comercio Exterior

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

5- Situación Bancaria

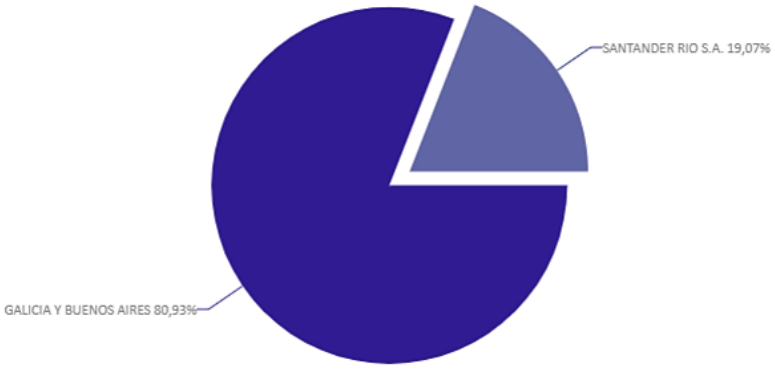
5.1 CHEQUES RECHAZADOS

Resumen Pendientes							
Rechazados		Rechazos Def. Formales		Rechazo Sin Fondos		Cheques Abonados	
Cantidad	Monto	Cantidad	Monto	Cantidad	Monto	Cantidad	Monto
0	0	0	0	0	0	0	0

5.2 CENTRAL DE DEUDORES

Denominación del deudor	Entidad	Periodo	Situación	Monto	Días de atraso	Obs
TECNOCLIMA S.A.	BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.U.	09/18	1	1 672	N/A	-
TECNOCLIMA S.A.	BANCO SANTANDER RIO S.A.	09/18	1	394	N/A	-

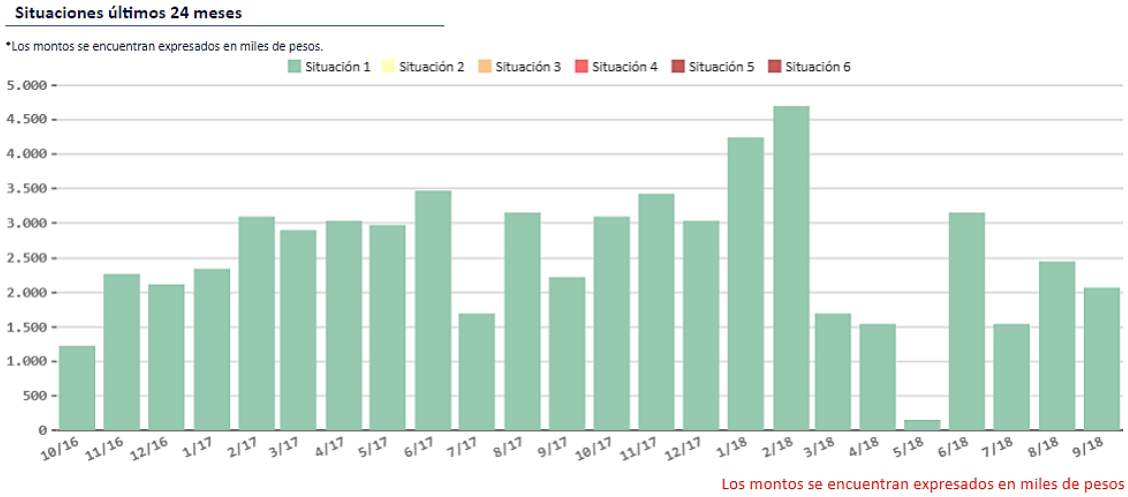
Cifras expresadas en miles de pesos.



Banco	10/2016	11/2016	12/2016	01/2017	02/2017	03/2017	04/2017	05/2017
SUPERVIELLE					2,70			
SANTANDER RIO S.A.	16,50	1 262,50	1 109,90	1 342,80	2 053,20	880,10	1 234,70	1 713,90
GALICIA Y BUENOS AIRES	1 201,90	1 001,10	1 002,90	1 003,70	1 036,50	2 023,60	1 800,50	1 268,50
TOTAL PERIODO	1 218,40	2 263,60	2 112,80	2 346,50	3 092,40	2 903,70	3 035,20	2 982,40

Banco	06/2017	07/2017	08/2017	09/2017	10/2017	11/2017	12/2017	01/2018
SUPERVIELLE								
SANTANDER RIO S.A.	1 227,50		1 814,00	836,00	607,00	1 401,00		1 418,00
GALICIA Y BUENOS AIRES	2 247,30	1 686,00	1 350,00	1 379,00	2 484,00	2 025,00	3 030,00	2 830,00
TOTAL PERIODO	3 474,80	1 686,00	3 164,00	2 215,00	3 091,00	3 426,00	3 030,00	4 248,00

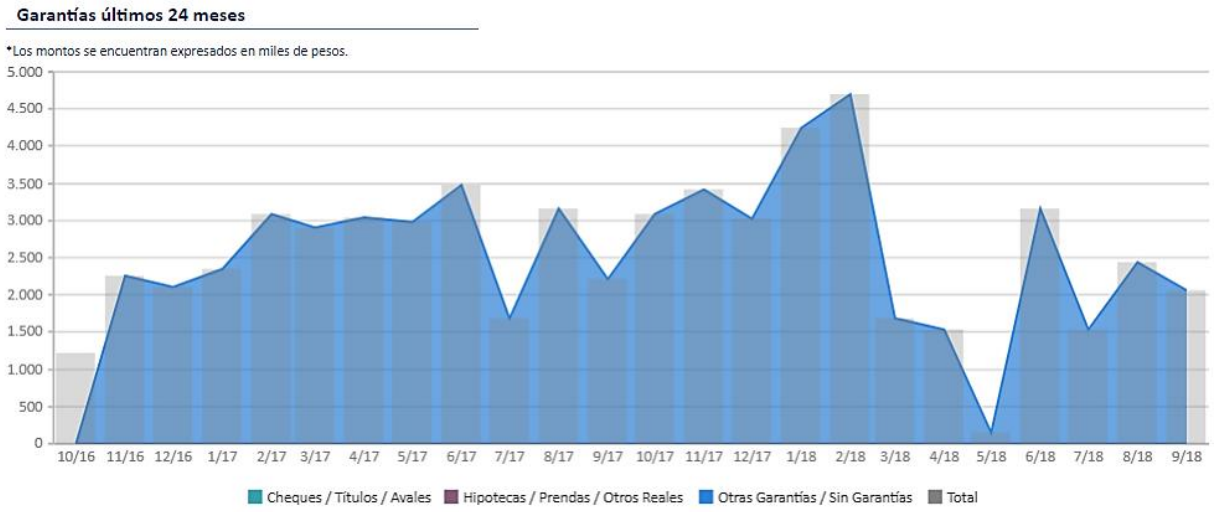
Banco	02/2018	03/2018	04/2018	05/2018	06/2018	07/2018	08/2018	09/2018
SUPERVIELLE								
SANTANDER RIO S.A.	1 859,00		327,00	152,00	2 150,00	281,00	425,00	394,00
GALICIA Y BUENOS AIRES	2 845,00	1 691,00	1 211,00	3,00	1 006,00	1 261,00	2 018,00	1 672,00
TOTAL PERIODO	4 704,00	1 691,00	1 538,00	155,00	3 156,00	1 542,00	2 443,00	2 066,00



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.



5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

N°	Entidad	Deuda	Moneda
1	BANCO SANTANDER RIO	N/I	Pesos Argentinos (ARS)
2	BANCO GALICIA	N/I	Pesetas (ESP)

Fuente Empresa.

6- Situación Judicial

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDADO (*)

Encontrado como	Tipo	Fecha	Juzgado	Secretaria	Actor
TECNOCLIMA SA	APREMIO	19/12/2013	1 C Y C DE ZARATE	U EXP 40900	MUNICIPALIDAD DE CAMPANA

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 - 160	01-2012
REG. INF. - PARTICIPACIONES SOCIETARIAS	01-2007
REG. INF. - PRESENTACION DE ESTADOS CONTABLES EN FORMATO PDF	12-2009
IVA	05-1994
GANANCIA MINIMA PRESUNTA	05-1999
REG. SEG. SOCIAL EMPLEADOR	05-1994
GANANCIAS SOCIEDADES	05-1994

Contribuyente no amparado en los beneficios promocionales 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 1**

Referencias de categorías	
Categoría 1	**Desde $501 hasta $4.500**

Información al **27/11/2018** en bases de datos de ARBA, 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 1**

Referencias de categorías	
Categoría 1	**Incumplimiento mayor a 0% y menor o igual a 5%**

La información expuesta es la registrada al **27/11/2018** en las bases de datos de ARBA, 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 11/2017 AL 10/2018

Período	Incluido en declaración jurada	Aportes de seguridad social	Aportes de obra social	Contribución patronal de obra social
11/2017	SI	PAGO	PAGO	PAGO
12/2017	SI	PAGO	PAGO	PAGO
01/2018	SI	PAGO	PAGO	PAGO
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
Referencias:	Pago	Pago parcial	Impago	No declarado

TECNOCLIMA S.A., no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 27/11/2018.



REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, TECNOCLIMA S.A. CUIT 30667671457 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 27/11/2018 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: 5a15139e-14ba-4279-bba4-adc315b0b7a3

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 TECNOCLIMA 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 JORGE OSCAR JELSICH

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 STELLA MARIS CLEDE

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 DAMIAN ALBERTO JELSICH

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

Tecnoclima despide también
Fuente: La Verdad. Fecha: 31/03/2016

La empresa **Tecnoclima**, despidió hoy 7 a trabajadores de San Nicolás.
Una compañía que se ocupa de la gestión en servicios integrales de climatización, y son proveedores de mantenimiento para plantas industriales.
Esta empresa es una tercerizada de Siderar, entre otras, y necesita despedir trabajadores. Algunas de esas empresas son:
CABLEVISIÓN S.A. (SMPC)
FERRERO ARGENTINA S.A. (SMPC)
MONSANTO ARGENTINA S.A.I.C. (SMPC)
NUCLEOELECTRICA ARGENTINA S.A. (SMPC)
PAPEL PRENSA S.A.C.I.F. y de M. (SMPC)
PETROBRAS ARGENTINA (SMPC)
SIDERAR S.AI.C. (SMPC)
SIDERCA S.A.I.C. (SMPC)
TECHINT S.A. (SMPC)
La reducción y el despido goteo son la constante de las políticas de Macri.

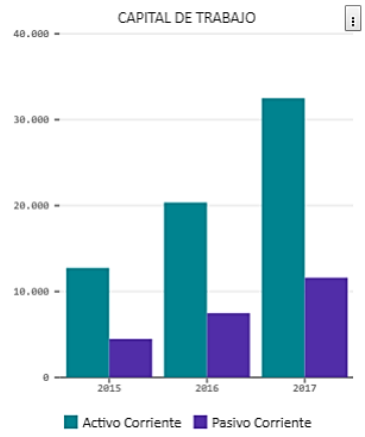
8- Estados Contables

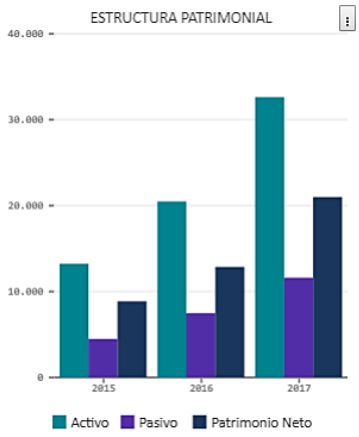
8.1 DATOS CONTABLES

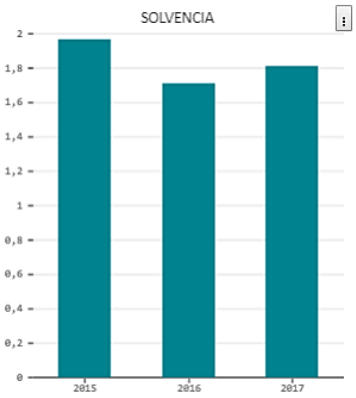
Activo

Fecha Balance	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017
Caja y Banco	3 554	6 644	7 624
Inversion Corriente	0	0	0
Anc Creditos Por Ventas	8 401	12 765	23 785
Otros Créditos	0	0	0
Bienes Cambio	0	909	1 127
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	796	0	0
Total De Activos Corrientes	12 751	20 317	32 536
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	2 050	1 745	1 790
Depreciación Acumulada	1 502	1 616	1 653
Bienes De Uso	548	129	136
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0
Total Activo No Corriente	548	129	136
Total Activo	13 299	20 446	32 672

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



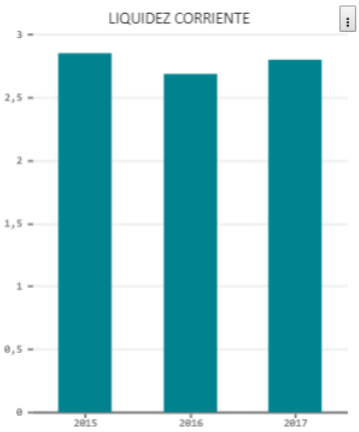


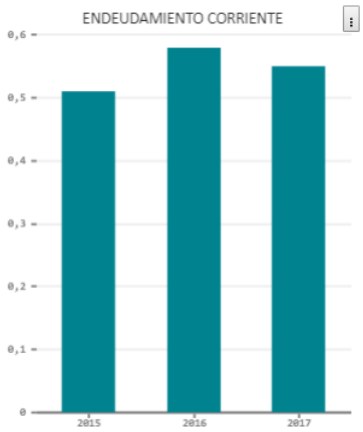


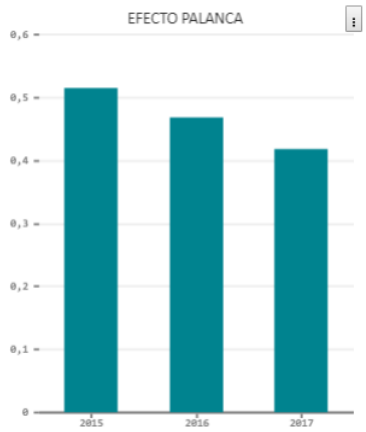
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	755	1 085	1 577
Prestamos (Deudas Bancarias)	0	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	1 288	1 709	2 084
Cargas Fiscales	0	1 338	3 103
Anticipos Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	2 437	3 411	4 858
Total Pasivo Corriente	4 480	7 543	11 622
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	4 480	7 543	11 622
Capital Social	12	12	12
Resultados No Asignados	8 807	12 891	21 039
Patrimonio Neto	8 819	12 903	21 051

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



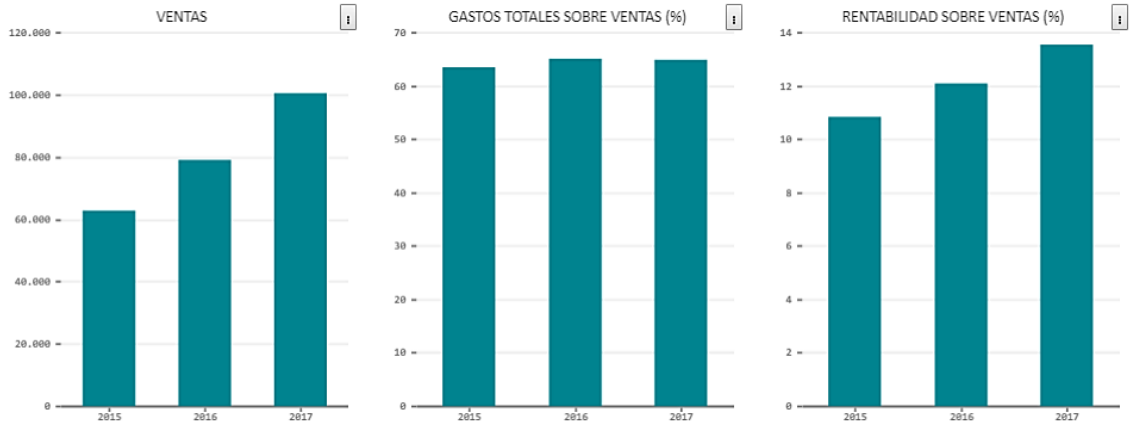




Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017
Ventas Netas	63 057	79 095	100 742
Compras Del Ejercicio	1 640	18 141	21 817
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	16 201	18 028	21 599
Resultado Bruto	46 856	61 067	79 143
Amortizaciones	377	297	297
Gastos de Comercialización	38 382	49 155	63 211
Gastos de Administración	675	529	65
Gastos Financieros	952	1 798	2 219
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	0	0	0
Resultado del Ejercicio	6 847	9 584	13 648

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



Indices de Gestión

Fecha Balance	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	2,85	2,69	2,80
LIQUIDEZ SECA (Acida) (Act.Corriente - Bs.Cambio) / Pas.Corriente	2,85	2,57	2,70
Endeudamiento Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,51	0,58	0,55
Endeudamiento Activo Fijo Pasivo No Corriente / Bs. de Uso	0,00	0,00	0,00
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	1,97	1,71	1,81
Capital De Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	8 271,00	12 774,02	20 914,49
Inversiones De Bienes De Uso Patrimonio Neto / Bs. de Uso	16,10	99,84	154,28
Utilidad Bruta (Utilidad Bruta / Ventas) * 100	74,31	77,21	78,56
Utilidad Neta (Utilidad Neta / Ventas) * 100	10,86	12,12	13,55
Retorno Sobre Patrimonio Utilidad Neta / Patrimonio Neto	0,78	0,74	0,65
Rotacion De Activos Ventas / Activo Total	4,74	3,87	3,08
Rotacion Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	115,09	611,99	738,31
RENTABILIDAD S/ACTIVO (Utilidad Neta / Activo Total) * 100	51,49	46,88	41,77
EBITDA / PASIVO (Resultado del ejercicio + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	1,83	1,55	1,39
Rotacion De Creditos Ventas / Creditos por Ventas	7,51	6,20	4,24
Rotacion De Inventarios Costo Mercaderias / Bs.de Cambio	0,00	19,84	19,17
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 ejercicio 2017 alcanzaron un total de $100.742M versus $79.095M en el ejercicio anterior evidenciándose un incremento del 27% crecimiento que resultó similar a la inflación del mismo período.
- El costo directo mostró un comportamiento más eficiente y redujo del 23% al 21% su incidencia sobre las ventas mientras que por su parte los gastos de administración y comercialización mantuvieron en torno al 63% su participación.
- En función de lo expuesto el resultado operativo creció 39% y fue de $15.867M (16% s/ventas) versus $11.383M (14% s/ventas) en el ejercicio anterior.
- La carga financiera mantuvo una adecuada participación sobre ventas cercana al 2% en los dos últimos ejercicios.
- El resultado final mostró un incremento del 42% y alcanzó un total de $13.648M (13% s/ventas) versus $9.584M (12% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía mantuvo una adecuada performance económica destacándose que la absorción más eficiente del costo directo permitió un significativo incremento de los márgenes de rentabilidad.

Financieros:
- La liquidez corriente pasó de 2,69 a 2,80 manteniéndose dentro de parámetros satisfactorios.
- El capital de trabajo mostró un aumento del 64% respecto del ejercicio anterior alcanzando un total de $20.914M cifra que representó el 21% de la facturación y el 64% del activo.
- La exposición financiera se mantuvo muy reducida ya que el saldo de caja y créditos por ventas superó por casi 20 veces a las obligaciones comerciales (no registra deuda financiera corriente).
- Satisfactoria relación EBITDA/pasivo corriente.

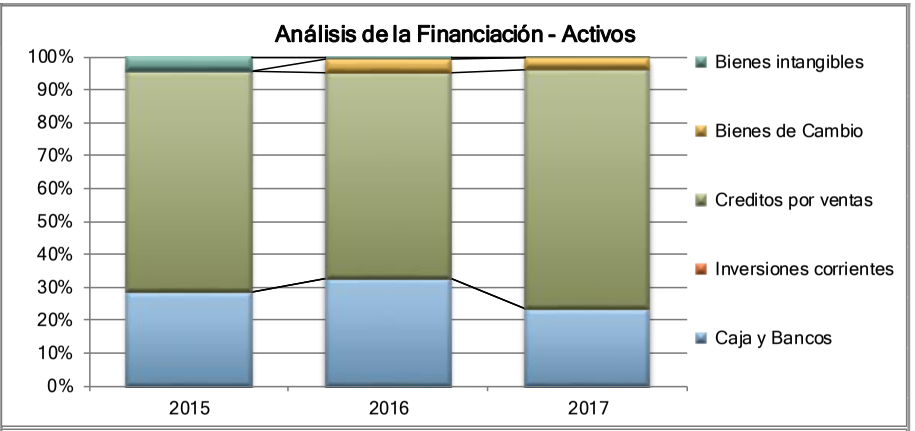
En resumen, la situación financiera a 12/2017 resultó satisfactoria evidenciándose una adecuada capacidad de generación de fondos en función de sus obligaciones.

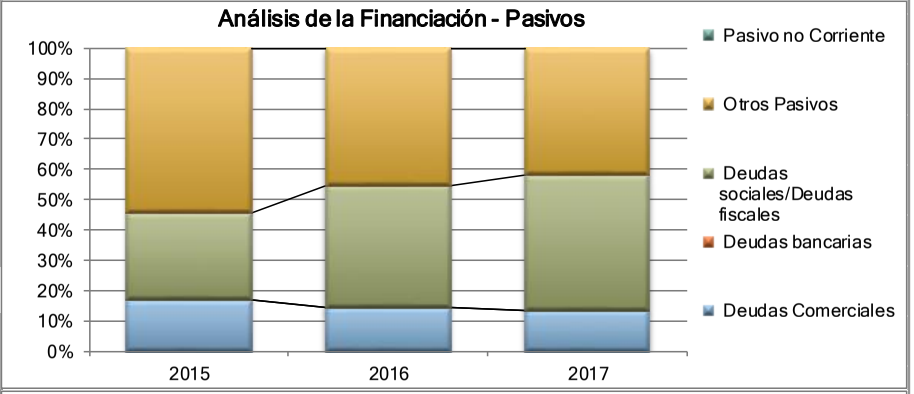
Patrimoniales:
- La mesurada política de distribución de dividendos y honorarios permitió que el PN alcanzara un total de $21.050M versus $12.903M en el ejercicio anterior evidenciándose un incremento del 63%.
- Del total del PN sólo $12M corresponden a capital considerándose demasiado elevado la porción del PN susceptible de ser distribuida.
- La relación PN/activo fijo resultó satisfactoria cubriéndose la totalidad del activo no corriente con PN.
- El indicador de endeudamiento se mantuvo dentro de parámetros satisfactorios siendo de 0,55 en 2017 versus 058 en el ejercicio anterior.

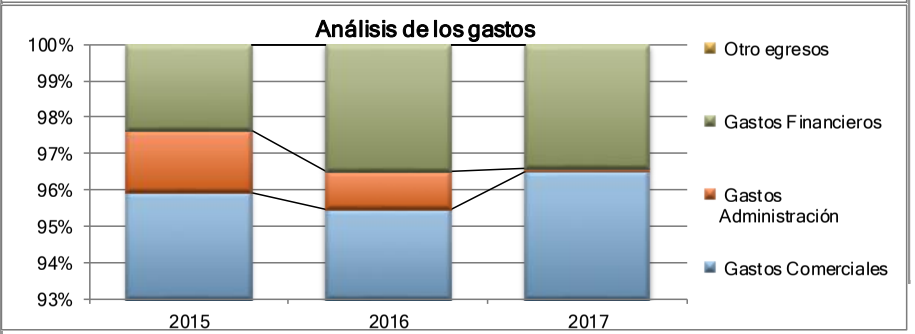
En resumen, la situación patrimonial a 12/2017 se considera satisfactoria destacándose el reducido endeudamiento. Como factor de riesgo debe mencionarse el reducido grado de capitalización del PN.

Períodos Analizados			
Concept	dic-15	dic-16	dic-17
Caja y Bancos	3.553.997	6.643.580	7.623.883
Inversiones corrientes	-	-	-
Creditos por ventas	8.401.060	12.764.720	23.785.423
Otros Créditos	-	-	-
Bienes de Cambio	-	908.666	1.126.700
Bienes intangibles	547.869	129.242	136.450
Otros activos corrientes	795.662	-	-
Activo Corriente	**13.298.588**	**20.446.208**	**32.672.456**
Deudas Comerciales	754.789	1.084.701	1.576.631
Deudas bancarias	-	-	-
Deudas sociales/Deudas fiscales	1.287.748	3.046.853	5.187.243
Otros Pasivos	2.437.178	3.411.393	4.857.647
Pasivo no Corriente	-	-	-
Pasivo	**4.479.716**	**7.542.947**	**11.621.520**
Gastos Comerciales	38.381.979	49.155.402	63.211.144
Gastos Administración	674.744	528.814	64.969
Gastos Financieros	951.614	1.798.484	2.219.156
Otro egresos	-	-	-
Impuesto a las ganancias	-	-	-
Total	**40.008.337**	**51.482.700**	**65.495.269**

2015/2016/2017



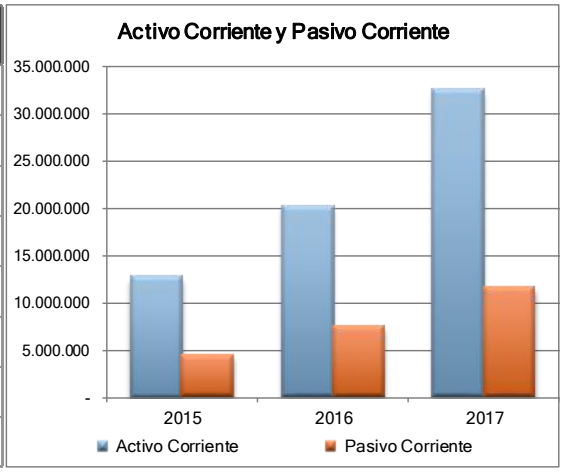




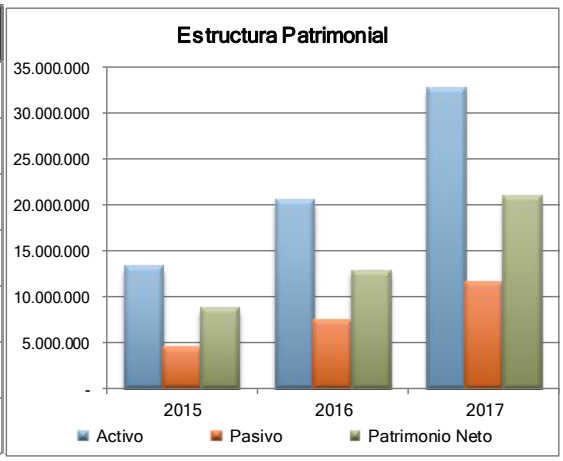
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

Períodos Analizados	2015/2016/2017

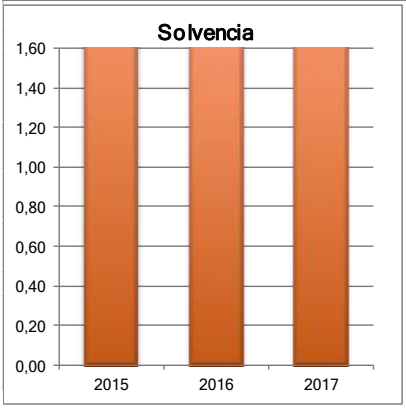
Analisis Patrimonial	dic-15	dic-16	dic-17
Solvencia	1,97	1,71	1,81
Patrimonio Neto sobre Activo	66%	63%	64%
Endeudamiento corriente	0,51	0,58	0,55
Capital corriente	0,62	0,62	0,64
Activo no Cte sobre Activo	4%	1%	0%
Financiación del activo no cte.	16,10	99,84	154,28
Deuda bancaria sobre Pasivo	0%	0%	0%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	17%	14%	14%

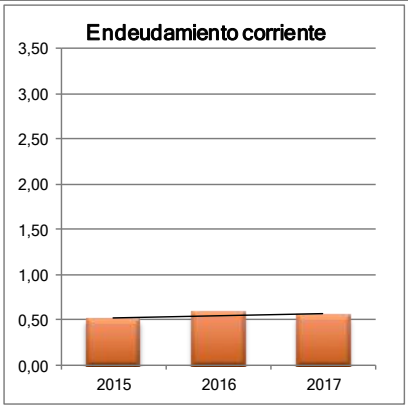


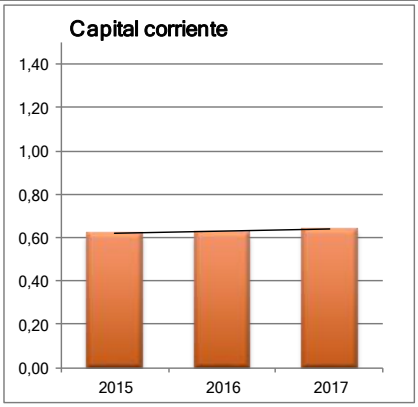
Info	dic-15	dic-16	dic-17
Activo Corriente	$ 12.750.719	$ 20.316.966	$ 32.536.006
Activo no Corriente	$ 547.869	$ 129.242	$ 136.450
Activo	$ 13.298.588	$ 20.446.208	$ 32.672.457
Pasivo Corriente	$ 4.479.716	$ 7.542.947	$ 11.621.520
Pasivo no Corriente	$ -	$ -	$ -
Pasivo	$ 4.479.716	$ 7.542.947	$ 11.621.520
Patrimonio Neto	$ 8.818.873	$ 12.903.262	$ 21.050.936



Trends







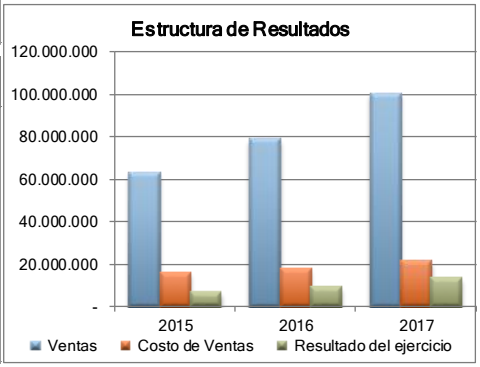
Importes Expresados en Pesos

8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

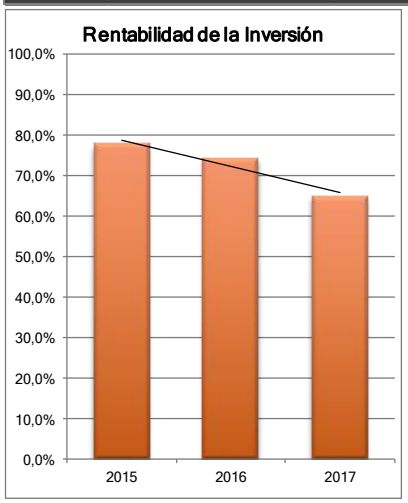
Períodos Analizados			2015/2016/2017
Análisis de rentabilidad	dic-15	dic-16	dic-17
Rentabilidad de la inversión total	77,6%	74,3%	64,8%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	88,4%	88,2%	75,4%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	58,6%	55,7%	48,6%
Resultado bruto sobre ventas	74,3%	77,2%	78,6%
Rentabilidad sobre Ventas	10,9%	12,1%	13,5%
Costo del financiamiento	21,2%	23,8%	19,1%
Rentabilidad del capital	57060,9%	79869,9%	113730,6%

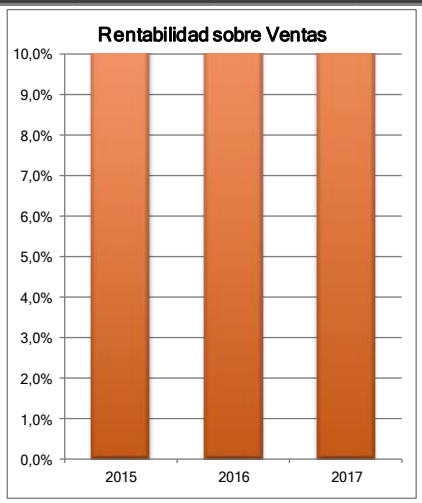


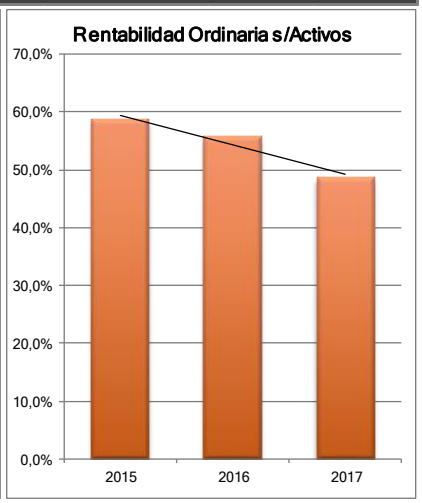
Info	dic-15	dic-16	dic-17
Ventas	$ 63.056.895	$ 79.095.320	$ 100.742.289
Costo de Ventas	$ 16.201.247	$ 18.028.231	$ 21.599.345
Resultado del ejercicio	$ 6.847.311	$ 9.584.389	$ 13.647.675
EBITDA/Ventas	0,13	0,15	0,16
EBITDA/Intereses	8,59	6,49	7,28



Trends





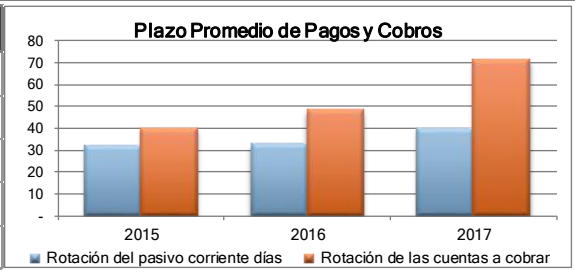


Importes Expresados en Pesos

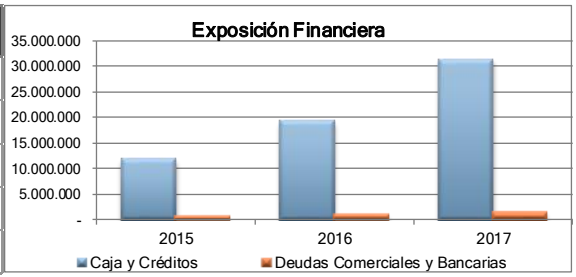
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

Períodos Analizados	2015/2016/2017

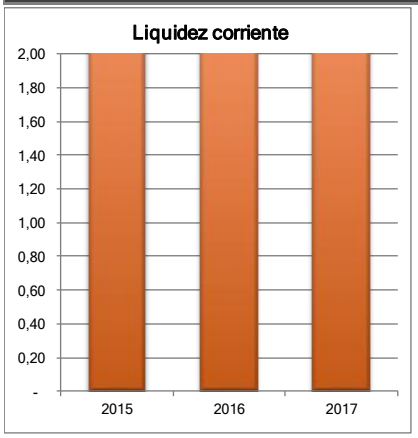
Analisis Financiero	dic-15	dic-16	dic-17
Liquidez corriente	2,85	2,69	2,80
Liquidez acida	2,85	2,57	2,70
Rotación del pasivo corriente días	32	33	40
Rotación de las cuentas a cobrar	40	49	71
Efecto Palanca	0,51	0,47	0,42

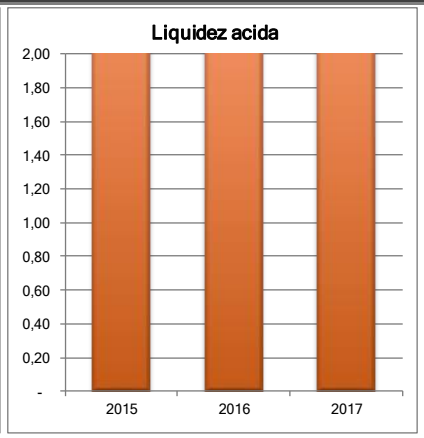


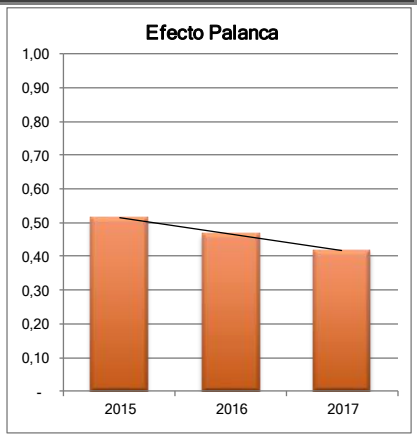
Info	dic-15	dic-16	dic-17
Caja y Bancos	3.553.997	6.643.580	7.623.883
Creditos por ventas	8.401.060	12.764.720	23.785.423
Deudas Comerciales	754.789	1.084.701	1.576.631
Deudas bancarias	-	-	-
Deuda Financiera s/ P.Neto	-	-	-

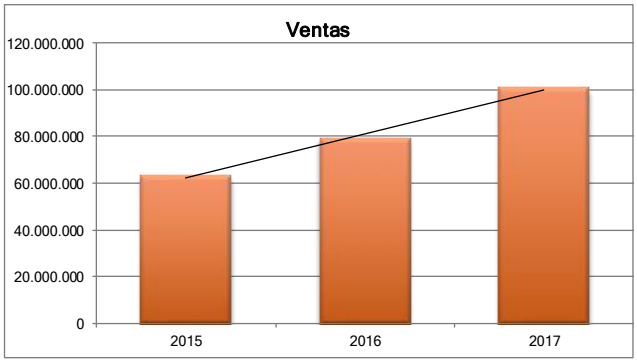


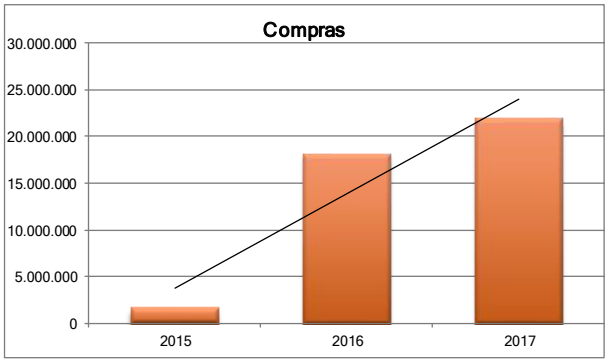
Trends







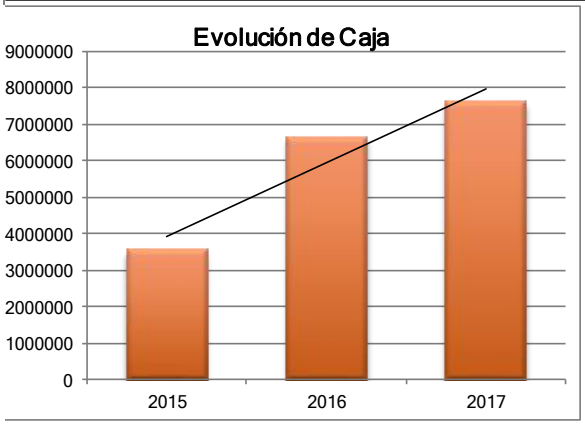


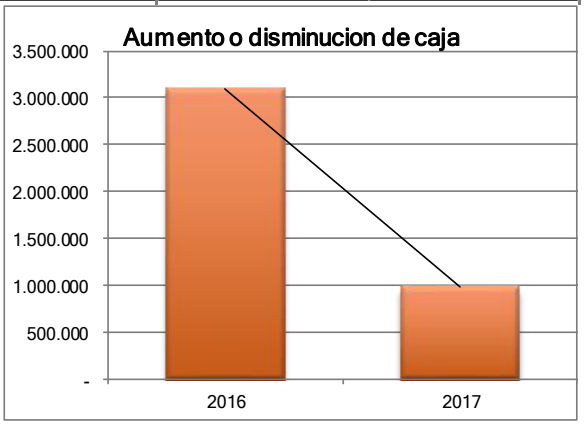


Importes Expresados en Pesos

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2015/2016/2017	
Análisis del Flujo de fondos	dic-16	dic-17
Resultado del ejercicio	$ 9.584.389,00	$ 13.647.675,00
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ 296.839,00	$ 296.839,00
Depreciacion de Intangibles	$ -	$ -
Generación interna de fondos	$ 9.881.228,00	$ 13.944.514,00
Variación de créditos por ventas	$ -4.363.660,00	$ -11.020.703,00
Variación de otros créditos	$ -	$ -
Variación de Bienes de Cambio	$ -908.666,00	$ -218.034,00
Variación de otros activos corrientes	$ 795.662,00	$ -
Variación de cuentas a pagar	$ 329.912,00	$ 491.930,00
Variación de deudas sociales	$ 420.773,00	$ 375.541,00
Variación de deudas fiscales	$ 1.338.332,00	$ 1.764.849,00
Variación de otras deudas	$ 974.215,00	$ 1.446.254,00
Variación de previsiones para contingencias	$ -	$ -
Ajuste		
Flujo de fondos operativos netos	$ 8.467.796,00	$ 6.784.351,00
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ -5.500.000,00	$ -5.500.001,00
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ -	$ -
Adquisicion de Bienes de Uso	$ 121.788,00	$ -304.047,00
Flujo de fondos antes de la financiación	$ 3.089.584,00	$ 980.303,00
Variacion de deudas financieras corrientes	$ -	$ -
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ -	$ -
Aumento o disminucion de caja	$ 3.089.584,00	$ 980.303,00





Importes Expresados en Pesos

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	8.395.190,8	$	S/Patrimonio Neto	928.441,0	$
Compras Mensuales	1.818.114,8	$	S/Capital de Trabajo	747.162,6	$
Modo de Cobro s/Balance	61	días	S/Activos Líquidos	983.557,1	$
Modo de Pago s/Balance	37	días	S/Variables Combinadas	905.792,3	$

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	1,81	10	Liquidez corriente	ratio	2,78	10
Endeudamiento corriente	ratio	0,55	10	Liquidez acida	ratio	2,69	10
Capital corriente	%	63,4%	10	Rotación del pasivo corriente días	días	37	10
Activo no Cte sobre Activo	%	1,0%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	61	10
Financiación del activo no cte.	ratio	119,94	10	Efecto Palanca	ratio	0,45	10
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	0,0%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	14,3%	10	Gastos Financieros sobre Ventas	%	2,1%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	62,3%	1
Rentabilidad de la inversión total	%	69,1%	10	Gastos Administración sobre Ventas	%	0,4%	10
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	80,5%	10	Gastos Totales sobre Ventas	%	64,8%	1
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	51,9%	10	Vida restante de Bienes de Uso	años	1	1
Resultado bruto sobre ventas	%	77,6%	10	Rotación de bienes de cambio	días	16	10
Rentabilidad sobre Ventas	%	12,8%	10	Rotación del activo	veces	3,53	10
Costo del financiamiento	%	20,6%	10	Total			
Rentabilidad del capital	%	96765,0%	10	92,69			
EBITDA/Ventas	%	15,3%	7				
EBITDA/Intereses	%	7,28	10				

