# DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

CINTER S.R.L.

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

**ARGENTINA**

**ENERO 2019**

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

# 1- Resumen Ejecutivo

## 1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN

| | | | No Aplica | No cumple / No posee / No cedio información (0) | Presentan irregularidades sin evidencias de planes de regularización / cedió información parcial (1) | No aplica por que contrata monotributistas. (2) | Están inscriptos en moratorias, planes de pagos, etc. y paga (3) | Se detectan caso de atraso puntuales (4) | No se detectan desvíos (5) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **1. Cumplimiento de Obligaciones Previsionales e Impositivas** | | | | | | | | | |
| **1.1** | **Como es su situación salarial y social respecto de:** | | | | | | | | |
| 1.1.1 | Pago de sueldos y remuneraciones. | | | | | | | | x |
| 1.1.2 | Presentación y pago de aportes y contribuciones F-931 | | | | | | | | x |
| 1.1.3 | Presentación y pago de ART. | | | | | | | | x |
| 1.1.4 | Presentación y pago de otras cargas sociales | | | | | | | x | |
| **1.2** | **Como es su situación fiscal respecto de:** | | | | | | | | |
| 1.2.1 | Presentación y pago del impuesto a las ganancias (DDJJ y anticipos) | | | | x | | | | x |
| 1.2.2 | Presentación y pago del impuesto al valor agregado (I.V.A. F-731) | | | | | | | | x |
| 1.2.3 | Presentación y pago del impuesto a los ingresos brutos | | | x | | | | | |
| **1.3** | **Como es su situación bancaria** | | | | | | | | x |
| **Total Cumplimiento Previsional e Impositivo** | | **88%** | **35** | | | | | | |

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

**Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance**

| CONDICIÓN | | CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Puntaje Obtenido | Puntaje Máximo | % respecto al total | Ponderación (%) | Resultado |
| 1 | Cumplimiento de Obligaciones Previsionales e Impositivas | 35 | 40 | 88% | 10,0% | 0,9 |
| 2 | Situación Económico-Financiera | 11 | 30 | 37% | 90,0% | 3,3 |
| **Resultado Final** | | **4,2** | | | | |

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

## 1.2. CONCLUSIÓN FINAL

CINTER se dedica a la fabricación de productos metálicos para uso estructural desde 1973. Cuenta con 357 empleados, opera en forma normal con el sistema bancario y abona sus cargas sociales correctamente. Existe un juicio en su contra iniciado por HONDA MOTOR ARGENTINA en 2013. Mantiene una situación impositiva irregular en las Provincias de Córdoba y Río Negro (ver detalle). No registra riesgos de Compliance y recientes notas de prensa indican que en 2018 ganó la licitación para colocar el techo de un importante estadio en la Provincia de La Pampa ($196.409.807,98). El Balance analizado a marzo de 2018 indica que, si bien la mayor incidencia del costo directo redujo el Resultado Final, igualmente en términos generales la performance económica continúa considerándose satisfactoria. Asimismo, mantiene un perfil Financiero y Patrimonial adecuado con Liquidez razonable (1.21), reducida exposición financiera y un nivel de Endeudamiento razonable (1.93) considerando que se financia principalmente con anticipos de Clientes. Las ventas post balance indican un importante crecimiento comercial ($971 millones a marzo de 2018, versus $ 700 millones en los 6 meses subsiguientes). Operar normalmente teniendo en cuenta que los adelantos son parte de la metodología habitual de trabajo del proveedor.

| Límite de Compra 30% sobre ventas | Ventas Balance | Ventas post balance |
|---|---|---|
| Ventas | **$971.336.317** | **$700.232.141** |
| Límite de compra | **$291.400.895** | **$210.069.642** |

# Contenidos


**1- RESUMEN 2**

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN 2
1.2. CONCLUSIÓN FINAL 3

**2- DATOS ORGANIZACIONALES 6**

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS / ESTATUTO 6
2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES 6
2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES 6
2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS 7
2.4.1 Certificado Fiscal para Contrataciones de la Administración Nacional 7
2.4.2 Constancia de inscripción AFIP/IIBB / Ganancias etc. 7
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 8
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 8
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 8
2.7.1 Socios / Accionistas 8
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 8
2.7.3 Directivos 8
2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos 9
2.8 ACTIVOS 10
2.8.1 Inmuebles 10
2.8.2 Rodados 10
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 10
2.10 CERTIFICACIONES 11
2.10.1 Certificaciones de Calidad 11
2.10.2 Distinciones Obtenidas 13
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 13
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 13
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 13

**3- SITUACIÓN COMERCIAL 14**

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 14
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 15
3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA 15
3.4 COMPRAS ANUALES 15
3.5 PROVEEDORES 16
3.6 CLIENTES 16
3.7 SEGUROS 17
3.7.1 Registro de contratos con las ART 17
3.7.2 Contratos extinguidos por falta de pago 17
3.7.3 Otros Seguros contratados 17

**4- COMERCIO EXTERIOR 18**

4.1 IMPORTACIONES 18
4.2 IMPORTACIONES POR PAÍS (ÚLTIMOS 12 MESES) 19
4.4 EXPORTACIONES (ÚLTIMOS 12 MESES) 19

4.5 EXPORTACIONES POR PAÍS (ÚLTIMOS 12 MESES) 19
4.6 EXPORTACIONES POR RUBRO (ÚLTIMOS 12 MESES) 19

**5- SITUACIÓN BANCARIA 20**

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

**6- SITUACIÓN JUDICIAL 23**

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

**7- COMPLIANCE 26**

7.1 ANÁLISIS DE COMPLIANCE 26
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA 27

**8- ESTADOS CONTABLES 28**

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

# 2- Datos Organizacionales

## 2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS / ESTATUTO

| | |
|---|---|
| **Razón Social** | CINTER S.R.L. |
| **Cuit** | 30-56306145-2 |
| **Domicilio** | Parque Industrial Sauce Viejo, Sauce Viejo, Santa Fe. |
| **Teléfonos** | +54 342 450 3000 |
| **CODIGO C.L.A.E.** | 251102 |
| **Fecha de Contrato Social** | 10-04-1973 |
| **Actividad** | Fabricación de productos metálicos para uso estructural |
| **Forma Jurídica** | Sociedad de Responsabilidad Limitada |
| **Fecha Ins. R.P.C.** | El 10/05/1973 |
| **Duración** | Hasta el 10/05/2022 |
| **Capital** | $ 200 000.00 (Fuente: Empresa) |
| **Cantidad Empleados** | 357 (Fuente: Empresa) |
| **Domicilio Legal** | Parque Industrial Sauce Viejo, Sauce Viejo, Santa Fe. |
| **Otros Domicilios** | Hipólito Yrigoyen 1180, Piso 5º, C.A.B.A. |

## 2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

CINTER es una empresa fundada en 1973 con experiencia en el mercado de obras industrializadas.

Las actividades de la empresa abarcan el diseño, ingeniería, fabricación y montaje de obras pre-industrializadas. Construye obras “Llave en Mano” en todo el país y la región.



## 2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

No se detectó información.

## 2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

### 2.4.1 Certificado Fiscal para Contrataciones de la Administración Nacional

Información no aportada.

### 2.4.2 Constancia de inscripción AFIP/IIBB / Ganancias etc.

ADMINISTRACION FEDERAL DE INGRESOS PUBLICOS

**CONSTANCIA DE INSCRIPCION**

CUIT: ***30-56306145-2***
***CINTER SRL***
Forma Jurídica: ***S.R.L.***
Fecha Contrato Social: ***10-04-1973***

**IMPUESTO/REGIMEN REGISTRADO Y FECHA DE ALTA**

| | |
|---|---|
| REG. INF. - PARTICIPACIONES SOCIETARIAS | 01-2007 |
| REG. INF. - CITI - COMPRAS | 01-2005 |
| REG. INF. - PRESENTACION DE ESTADOS CONTABLES EN FORMATO PDF | 01-2010 |
| REG. INF. - REGIMEN INFORMATIVO DE COMPRAS Y VENTAS | 01-2015 |
| SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 22 | 03-1996 |
| SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 78 | 01-2000 |
| SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 94 | 01-2000 |
| SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 116 | 01-2000 |
| SICORE-IMPTO.AL VALOR AGREGADO - 786 | 03-1996 |
| GANANCIAS SOCIEDADES | 11-1973 |
| IVA | 03-1989 |
| REG. SEG. SOCIAL EMPLEADOR | 04-1973 |
| BP-ACCIONES O PARTICIPACIONES | 05-2003 |
| RETENCIONES CONTRIB.SEG.SOCIAL - 740 | 03-2015 |
| RETENCIONES CONTRIB.SEG.SOCIAL - 742 | 05-2006 |
| RETENCIONES CONTRIB.SEG.SOCIAL - 748 | 11-2003 |
| RETENCIONES CONTRIB.SEG.SOCIAL - 754 | 05-2006 |

**********

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: *251102 (F-883) FABRICACIÓN DE PRODUCTOS METÁLICOS PARA USO ESTRUCTURAL* Mes de inicio: *11/2013*
Secundaria(s):
Mes de cierre ejercicio comercial: ***3***

**Domicilio Fiscal**

PARQUE INDUSTRIAL 0
SAUCE VIEJO
3017-SANTA FE

Vigencia de la presente constancia: ***20-12-2018*** a ***19-01-2019*** Hora **10:09:17** Verificador **101583415417**

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.

## 2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

Tiene la marca registrada Cinter, y es representante en argentina de la firma Kepler Weber S.A., de Brasil.

## 2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA

Información no proporcionada por la empresa.

## 2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

### 2.7.1 Socios / Accionistas

| Nombre y Apellido / Razón Social | Nacionalidad o País de Origen | Tax ID | % |
|---|---|---|---|
| **JUAN CARLOS VINCENZINI** | ARGENTINO | 20-06547964-9 | N/I |
| **MIGUEL ÁNGEL URQUÍA** | ARGENTINO | 20-06545675-4 | N/I |
| **CARLOS ALBERTO BERTONE** | ARGENTINO | 20-06261045-0 | N/I |

Fuente: Empresa.

### 2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

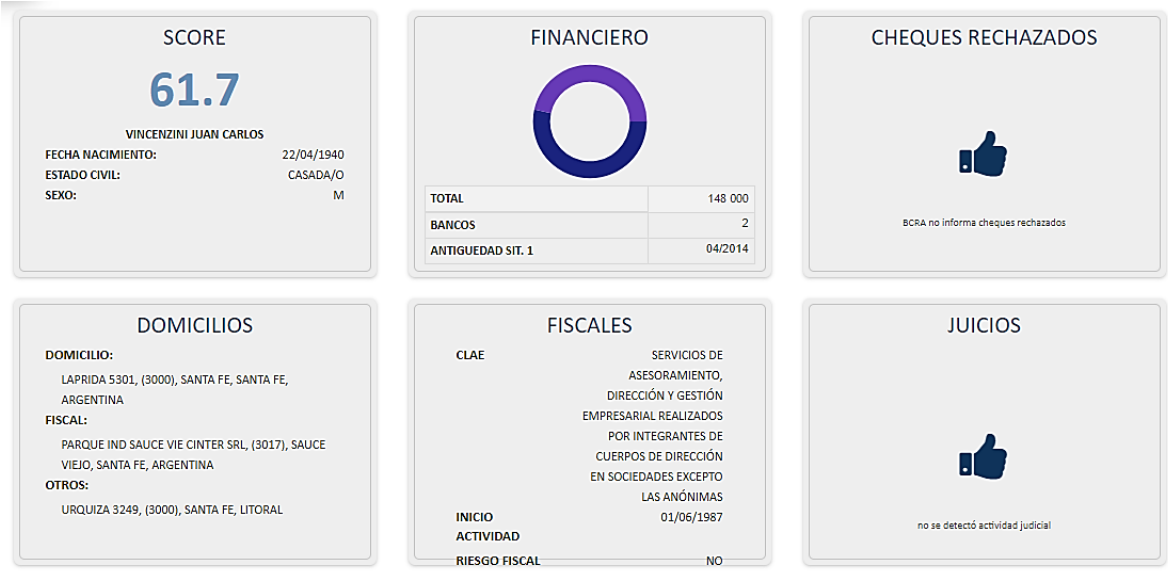
### 2.7.3 Directivos

| Nombre y Apellido | Nacionalidad o País de Origen | Tax ID | Cargo |
|---|---|---|---|
| **JUAN CARLOS VINCENZINI** | ARGENTINO | 20-06547964-9 | SOCIO GERENTE |
| **MIGUEL ÁNGEL URQUÍA** | ARGENTINO | 20-06545675-4 | SOCIO GERENTE |
| **CARLOS ALBERTO BERTONE** | ARGENTINO | 20-06261045-0 | SOCIO GERENTE |

Fuente: Empresa.

## 2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos

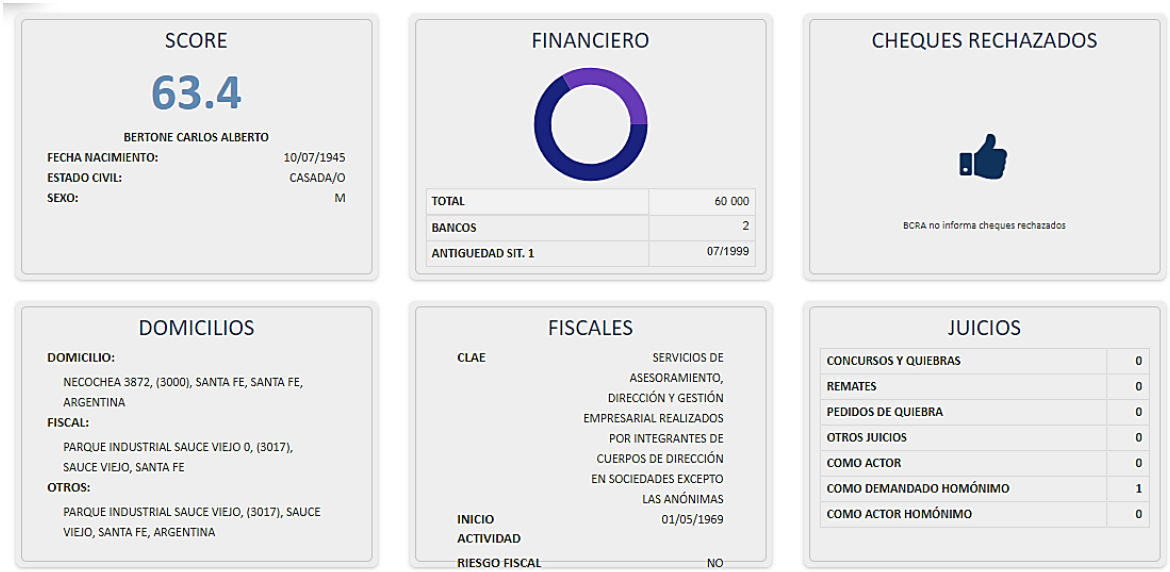
### VINCENZINI JUAN CARLOS




### MIGUEL ÁNGEL URQUÍA



**CARLOS ALBERTO BERTONE**




## 2.8 activos

### 2.8.1 Inmuebles

No fue suministrada información al respecto, no obstante, en su ejercicio económico cerrado al 31/03/2018, la cuenta Rodados registra un valor neto de $ 2 030 273.98

### 2.8.2 Rodados

No fue suministrada información al respecto, no obstante, en su ejercicio económico cerrado al 31/03/2018, las cuentas Oficina Buenos Aires y la cuenta Inmueble Capital Federal registra un valor neto de $ 6 600 000.98

## 2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

| |
|---|
| No se detectó información. |

## 2.10 CERTIFICACIONES

### 2.10.1 Certificaciones de Calidad



DNV·GL

# MANAGEMENT SYSTEM CERTIFICATE

Certificate No: 196907-2016-AQ-ARG-OAA

Initial certification date: 06, March, 2016

Valid: 06, March, 2016 - 15, September, 2018

This is to certify that the management system of

**CINTER S.R.L.**
Parque Industrial Sauce Viejo, 3017, Santa Fe, Argentina
and the sites as mentioned in the appendix accompanying this certificate

has been found to conform to the Quality Management System standard:
**ISO 9001:2008**

This certificate is valid for the following scope:
**Design, engineering, manufacture, supply, construction, technical assistance and manteinance of industrialized, civil and architectural works.**

**Diseño, ingeniería, venta, fabricación, abastecimiento, construcción, asistencia técnica y mantenimiento de obras industrializadas, civiles y de arquitectura.**

Place and date:
**São Paulo, 07, March, 2016**

OAA
Organismo Argentino de Acreditación
Organismo de Certificación de Sistemas de Gestión de Calidad
OCSGC 011

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

**Mauricio Venturin**
Management Representative

Lack of fulfilment of conditions as set out in the Certification Agreement may render this Certificate invalid.
ACCREDITED UNIT: Det Norske Veritas SA, Pasaje Santos Discépolo 1859, 5to piso, (C1051AAA) Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
TEL:54 11 4021 4200. assurance.dnvgl.com

DNV·GL

Certificate No: 196907-2016-AQ-ARG-OAA
Place and date: São Paulo, 07, March, 2016

# Appendix to Certificate

**CINTER S.R.L.**
Locations included in the certification are as follows:

| Site Name | Site Address | Site Scope |
|---|---|---|
| CINTER S.R.L. | Parque Industrial Sauce Viejo, 3017, Santa Fe, Argentina | Design, engineering, manufacture, supply, construction, technical assistance and manteinance of industrialized, civil and architectural works.<br><br>Diseño, ingeniería, venta, fabricación, abastecimiento, construcción, asistencia técnica y mantenimiento de obras industrializadas, civiles y de arquitectura. |
| CINTER S.R.L. - Oficina Buenos Aires | Hipolito Yrigoyen 1180 Piso 5, Buenos Aires, Argentina | Design, engineering, manufacture, supply, construction, technical assistance and manteinance of industrialized, civil and architectural works.<br><br>Diseño, ingeniería, venta, fabricación, abastecimiento, construcción, asistencia técnica y mantenimiento de obras industrializadas, civiles y de arquitectura. |

Lack of fulfilment of conditions as set out in the Certification Agreement may render this Certificate invalid.
ACCREDITED UNIT: Det Norske Veritas SA, Pasaje Santos Discépolo 1859, 5to piso, (C1051AAA) Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
TEL:54 11 4021 4200. assurance.dnvgl.com

Page 1 of 1

### 2.10.2 Distinciones Obtenidas

No se detectó información.

### 2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria

No se detectaron programas de responsabilidad social.

## 2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

| Año | Personal Producción | Personal Comercial | Personal Administración | Total del Personal |
|---|---|---|---|---|
| 2018 | 335 | 14 | 8 | **357** |

Fuente: Empresa.

## 2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

No se detectó información.

# 3- Situación Comercial

## 3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO

**Servicios**

**Ingeniería**

• ANTEPROYECTOS DE CONSTRUCCIÓN

• DISEÑOS DE LAYOUT

• SELECCIÓN DE TECNOLOGÍAS A PROYECTOS

• INGENIERÍA DE INSTALACIONES

• CÁLCULO E INGENIERÍA ESTRUCTURAL:

  • INGENIERÍA BÁSICA

  • INGENIERÍA DE DETALLE

• INGENIERÍA DE EJECUCIÓN Y MONTAJE

**Productos**

Tipologías Estructurales

» Estructura para Estanterías Autoportantes

» Estructura de Alma Llena

» Estructura Reticulada de Ángulos Abulonados

» Estructura Reticulada de Perfiles Conformados

» Estructura Reticulada Soldada

» Estructura Mixta

» Entrepiso de Alma Llena con Steel Deck

» Estructuras Tubulares Especiales

Cubiertas engrafadas

Paneles de poliuretano

**Obras Llaves en Mano**

La empresa se ha especializado en:

- Proyecto, cálculo e ingeniería
- Programación de obras
- Movimientos de suelos
- Construcción de obras de hormigón
- Instalaciones sanitarias
- Instalaciones electromecánicas y de iluminación
- Instalaciones termomecánicas
- Instalaciones de protección contra incendios

## 3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

| Mes | Ventas ( montos sin impuestos) | Compras (montos sin impuestos) | Moneda |
|---|---|---|---|
| Abril 18 | 65 039 856 | 45 137 496 | Pesos Argentinos (ARS) |
| Mayo 18 | 131 333 138 | 50 613 859 | Pesos Argentinos (ARS) |
| Junio 18 | 193 129 973 | 112 950 889 | Pesos Argentinos (ARS) |
| Julio 18 | 88 329 403 | 72 021 156 | Pesos Argentinos (ARS) |
| Agosto 18 | 76 902 865 | 94 567 498 | Pesos Argentinos (ARS) |
| Septiembre 18 | 145 496 906 | 56 746 130 | Pesos Argentinos (ARS) |
| **Total** | **700 232 141** | **432 037 028** | **Pesos Argentinos (ARS)** |

Fuente: Empresa.

## 3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA

Información no aportada.

## 3.4 COMPRAS ANUALES

Información no aportada.

## 3.5 PROVEEDORES

- AIR LIQUIDE ARGENTINA S.A. (ANTES LA OXIGENA S.A.I.C.)
- DEL CASTILLO GINES
- TRANSPORTES CESAR OBRAS VIALES Y CIVILES S.R.L.
- FULLTER S.A.
- QUIMICA DEL CAUCHO S.A.C.I.F.
- SIDERAR S.A.I.C. (ANTES PROPULSORA SIDERURGICA S.A.)
- SIDERSA S.A.
- M. ROYO S.A.C.I.I.F. Y F.
- KLOCKMETAL S.A.
- BAUZA INGENIERIA S.R.L.
- VENTACHAP S.A. (ANTES S.C.A.)
- ACINDAR INDUSTRIA ARGENTINA DE ACEROS S.A.
- BASF POLIURETANOS S.A. (ANTES L. B. J. S.A.)

## 3.6 CLIENTES

- FAURECIA SISTEMAS DE ESCAPE ARGENTINA S.A. (ANTES ECIA ARG. SA)
- VERSACOLD LOGISTICS ARGENTINA S.A. (ANTES P.Y O. COLD LOGIST.ARG.S.A)
- ACEITERA GENERAL DEHEZA S.A.
- CITROMAX S.A.C. E I.
- CARREFOUR ARGENTINA S.A. (DISUELTA SIN LIQUIDAR)
- SUPERMERCADOS MAYORISTAS MAKRO S.A.
- SAN SEBASTIAN S.A.I.C.I.F. Y A.
- MASTELLONE HERMANOS S.A.
- UNICENTER S.A.
- MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A.
- YPF S.A.
- BENITO ROGGIO E HIJOS S.A.
- MC CAIN ARGENTINA S.A.
- LIBERTAD S.A.
- DISCO S.A. (DISUELTA SIN LIQUIDAR)
- CARGILL S.A.C. E I.
- TELEFONICA DE ARGENTINA S.A.
- J. B. S. ARGENTINA S.A. (ANTES SWIFT ARMOUR ARGENTINA S.A.)

## 3.7 SEGUROS

### 3.7.1 Registro de contratos con las ART

| Aseguradora: | PREVENCION |
|---|---|
| N° de contrato: | 20109 |
| Desde: | 01/07/1996 - Alta de afiliación |
| Hasta: | **Afiliación vigente** |

### 3.7.2 Contratos extinguidos por falta de pago

No se registran contratos extinguidos por falta de pago.

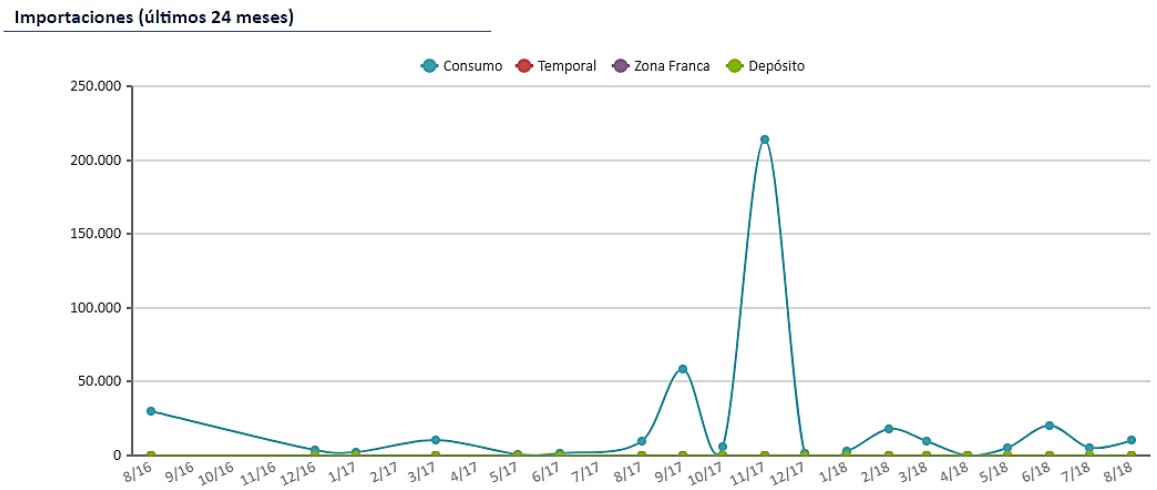
### 3.7.3 Otros Seguros contratados

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

# 4- Comercio Exterior

## 4.1 IMPORTACIONES

| Periodo | Consumo Total: 410 831 | (F.O.B. U$S) Temporal Total: 0 | (F.O.B. U$S) Depósito Total: 0 | (F.O.B. U$S) Zona Franca Total: 0 | (F.O.B. U$S) Total: 410 831 |
|---|---|---|---|---|---|
| 08/2018 | 10 786 | 0 | 0 | 0 | 10 786 |
| 07/2018 | 5 200 | 0 | 0 | 0 | 5 200 |
| 06/2018 | 20 276 | 0 | 0 | 0 | 20 276 |
| 05/2018 | 5 196 | 0 | 0 | 0 | 5 196 |
| 04/2018 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 03/2018 | 9 870 | 0 | 0 | 0 | 9 870 |
| 02/2018 | 17 684 | 0 | 0 | 0 | 17 684 |
| 01/2018 | 2 663 | 0 | 0 | 0 | 2 663 |
| 12/2017 | 1 615 | 0 | 0 | 0 | 1 615 |
| 11/2017 | 214 085 | 0 | 0 | 0 | 214 085 |
| 10/2017 | 5 744 | 0 | 0 | 0 | 5 744 |
| 09/2017 | 58 846 | 0 | 0 | 0 | 58 846 |
| 08/2017 | 9 932 | 0 | 0 | 0 | 9 932 |
| 06/2017 | 1 232 | 0 | 0 | 0 | 1 232 |
| 05/2017 | 1 069 | 0 | 0 | 0 | 1 069 |
| 03/2017 | 10 324 | 0 | 0 | 0 | 10 324 |
| 01/2017 | 1 900 | 0 | 0 | 0 | 1 900 |
| 12/2016 | 4 101 | 0 | 0 | 0 | 4 101 |
| 08/2016 | 30 308 | 0 | 0 | 0 | 30 308 |

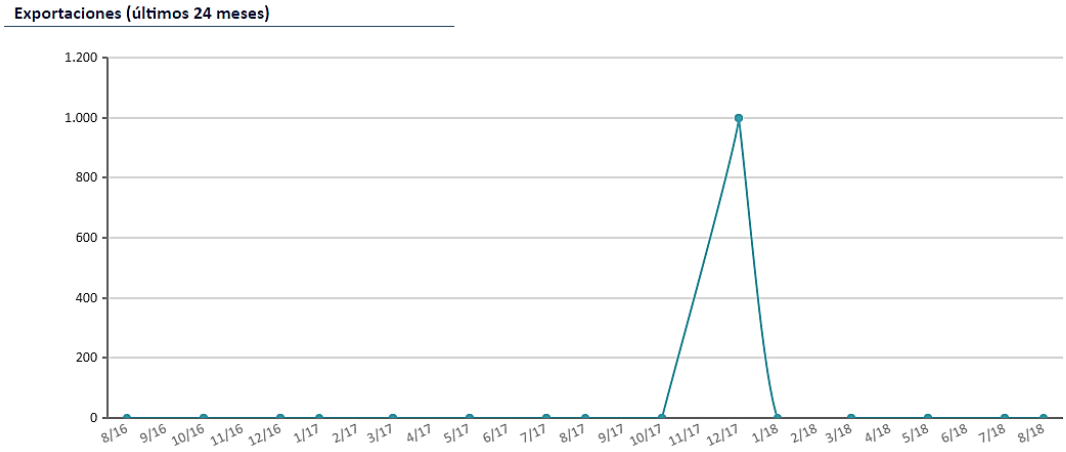


## 4.2 IMPORTACIONES POR PAÍS (ÚLTIMOS 12 MESES)

| Nombre | Posicion | % | Fob Total |
|---|---|---|---|
| CENTRIFUGADORAS, INCLUIDAS LAS SECADORAS CENTRÍFUGAS; APARATOS DE FILTRAR O DEPURAR LÍQUIDOS O GASES. | 8421 | 58.90 | 206 349 |
| CONSTRUCCIONES Y SUS PARTES (PUENTES Y SUS PAR TES, COMPUERTAS DE ESCLUSAS, TORRES, CASTILLETES, PILARES, COLUMNAS, ARMAZONES PARA TECHUMBRE, TECHADOS, PUERTAS Y VENTANAS Y SUS MARCOS, CONTR AMARCOS Y UMBRALES, CORTINAS DE CIERRE, BARANDILL | 7308 | 9.69 | 33 957 |
| TORNILLOS, PERNOS, TUERCAS, TIRAFONDOS, ESCARPIAS ROSCADAS, REMACHES, PASADORES, CLAVIJAS, CHAVETAS, ARANDELAS (INCLUIDAS LAS ARANDELAS DE MUELLE [RESORTE] Y ARTÍCULOS SIMILARES, DE FUNDICIÓN, HIERRO O ACERO. | 7318 | 4.96 | 17 387 |
| LAS DEMÁS MANUFACTURAS DE HIERRO O ACERO. | 7326 | 4.71 | 16 488 |
| PARTES Y ACCESORIOS IDENTIFICABLES COMO DESTINADOS, EXCLUSIVA O PRINCIPALMENTE, A LAS MÁQUINAS DE LAS PARTIDAS 84.56 A 84.65, INCLUIDOS LOS PORTAPIEZAS Y PORTAÚTILES, DISPOSITIVOS DE ROSCAR DE APERTURA AUTOMÁTICA, DIVISORES Y DEMÁS DISPOSITIVOS ESPECIALE | 8466 | 3.83 | 13 420 |
| Otros | | 17.91 | 62 749 |
| Totales | | | 350 350 |

Valores estadísticos aproximados

## 4.4 EXPORTACIONES (ÚLTIMOS 12 MESES)




Valores estadísticos aproximados

## 4.5 EXPORTACIONES POR PAÍS (ÚLTIMOS 12 MESES)

| País | % | Fob Total |
|---|---|---|
| ESTADOS UNIDOS | 100 | 1 000 |
| Totales | | 1 000 |

Valores estadísticos aproximados

## 4.6 EXPORTACIONES POR RUBRO (ÚLTIMOS 12 MESES)

| Nombre | Posición | % | Fob Total |
|---|---|---|---|
| CUADROS, PANELES, CONSOLAS, ARMARIOS Y DEMÁS SOPORTES EQUIPADOS CON VARIOS APARATOS DE LAS PARTIDAS 85.35 U 85.36, PARA CONTROL O DISTRIBUCIÓN DE ELECTRICIDAD, INCLUIDOS LOS QUE INCORPOREN INSTRUMENTOS O APARATOS DEL CAPÍTULO 90 | 8537 | 100 | 1 000 |
| Totales | | | 1 000 |

Valores estadísticos aproximados

# 5- Situación Bancaria

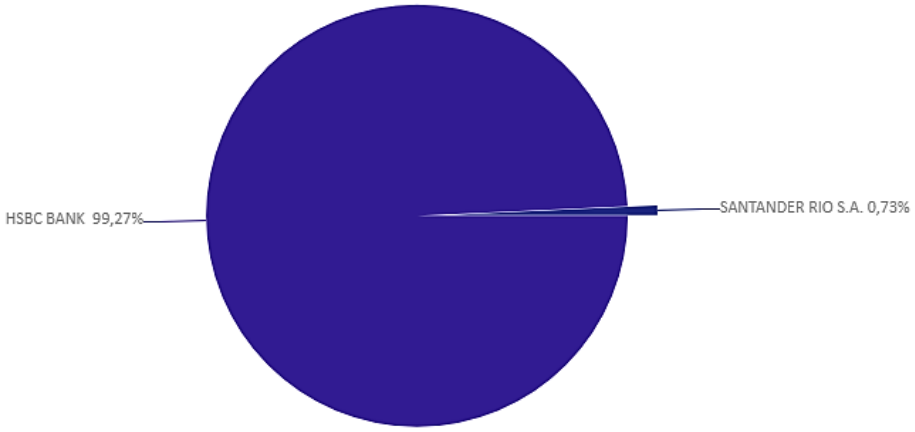
## 5.1 CHEQUES RECHAZADOS

| 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| CINTER SRL | HSBC BANK ARGENTINA S.A. | 10/18 | 1 | 25 615 | N/A | - |
| CINTER SRL | BANCO SANTANDER RIO S.A. | 10/18 | 1 | 189 | N/A | - |

Cifras expresadas en miles de pesos.



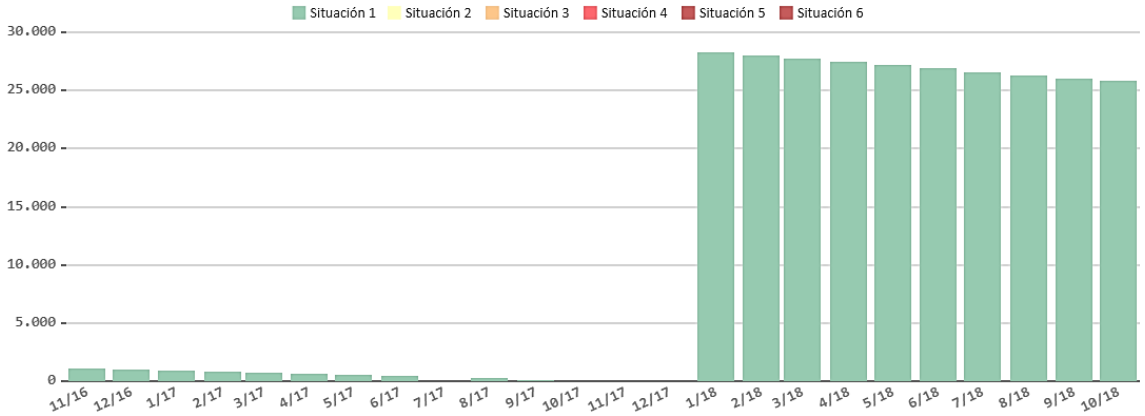
| Banco | 11/2016 | 12/2016 | 01/2017 | 02/2017 | 03/2017 | 04/2017 | 05/2017 | 06/2017 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| HSBC BANK | | | | | | | | |
| ICBC | | | | | | | | |
| NACION ARGENTINA | | | | | | | | 0,70 |
| SANTANDER RIO S.A. | 1 124,50 | 1 011,00 | 935,10 | 854,80 | 736,00 | 608,00 | 520,10 | 444,50 |
| TOTAL PERIODO | 1 124,50 | 1 011,00 | 935,10 | 854,80 | 736,00 | 608,00 | 520,10 | 445,20 |

| Banco | 07/2017 | 08/2017 | 09/2017 | 10/2017 | 11/2017 | 12/2017 | 01/2018 | 02/2018 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| HSBC BANK | | | | | | | 28 237,00 | 27 931,00 |
| ICBC | | | | 3,00 | | | | |
| NACION ARGENTINA | | | | | | | | |
| SANTANDER RIO S.A. | | 259,00 | 132,00 | 35,00 | 41,00 | | 29,00 | 80,00 |
| TOTAL PERIODO | | 259,00 | 132,00 | 38,00 | 41,00 | | 28 266,00 | 28 011,00 |

| Banco | 03/2018 | 04/2018 | 05/2018 | 06/2018 | 07/2018 | 08/2018 | 09/2018 | 10/2018 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| HSBC BANK | 27 692,00 | 27 391,00 | 27 099,00 | 26 817,00 | 26 517,00 | 26 253,00 | 25 916,00 | 25 615,00 |
| ICBC | | | | | | | 1,00 | |
| NACION ARGENTINA | | | | | | | | |
| SANTANDER RIO S.A. | | 110,00 | 85,00 | 95,00 | 71,00 | 75,00 | 75,00 | 189,00 |
| TOTAL PERIODO | 27 692,00 | 27 501,00 | 27 184,00 | 26 912,00 | 26 588,00 | 26 328,00 | 25 992,00 | 25 804,00 |

**Situaciones últimos 24 meses**

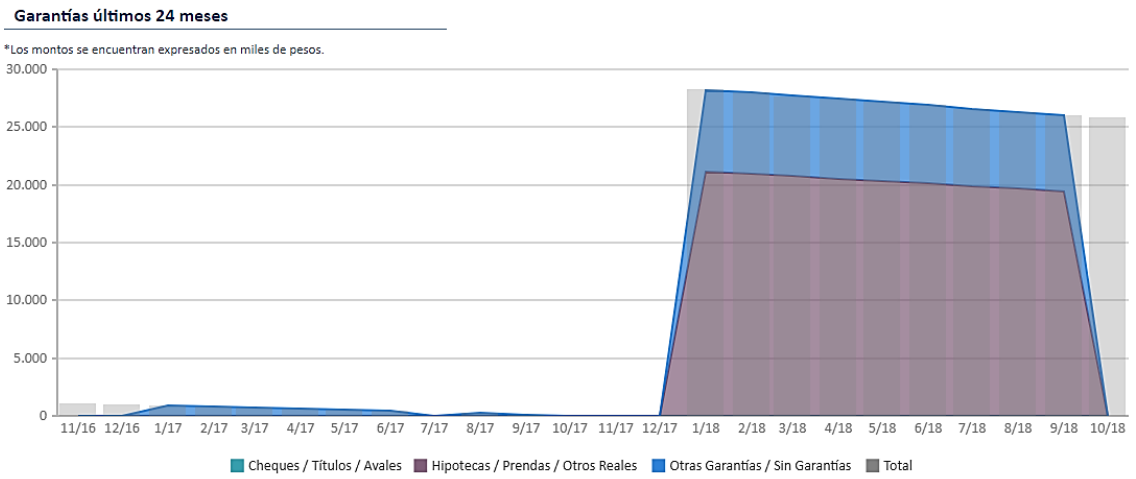
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.




Los montos se encuentran expresados en miles de pesos

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

Ante cualquier duda o error en la información, se señala que los derechos de rectificación, actualización, supresión, confidencialidad, deben ejercerse ante las entidades cedentes que sean parte en la relación jurídica a que se refiere.




## 5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

| N° | Entidad | Deuda | Moneda |
|---|---|---|---|
| 1 | HSBC BANK ARGENTINA | N/I | Pesos Argentinos (ARS) |
| 2 | ICBC ARGENTINA S.A. | N/I | Pesos Argentinos (ARS) |
| 3 | BANCO SANTANDER RIO S.A. | N/I | Pesos Argentinos (ARS) |

Fuente Empresa.

# 6- Situación Judicial

## 6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDADO (*)

| Encontrado como | Tipo | Fecha | Juzgado | Expediente | Actor |
|---|---|---|---|---|---|
| CINTER S.R.L. | SOBRE ORGANISMOS EXTERNOS | 2013 | CAMARA COMERCIAL - MESA GENERAL DE ENTRADAS | 024431/2013 | HONDA MOTOR ARGENTINA S.A. |

## 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 | |
|---|---|
| REG. INF. - PARTICIPACIONES SOCIETARIAS | 01-2007 |
| REG. INF. - CITI - COMPRAS | 01-2005 |
| REG. INF. - PRESENTACION DE ESTADOS CONTABLES EN FORMATO PDF | 01-2010 |
| REG. INF. - REGIMEN INFORMATIVO DE COMPRAS Y VENTAS | 01-2015 |
| SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 22 | 03-1996 |
| SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 78 | 01-2000 |
| SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 94 | 01-2000 |
| SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 116 | 01-2000 |
| SICORE-IMPTO.AL VALOR AGREGADO - 786 | 03-1996 |
| GANANCIAS SOCIEDADES | 11-1973 |
| IVA | 03-1989 |
| REG. SEG. SOCIAL EMPLEADOR | 04-1973 |
| BP-ACCIONES O PARTICIPACIONES | 05-2003 |
| RETENCIONES CONTRIB.SEG.SOCIAL - 740 | 03-2015 |
| RETENCIONES CONTRIB.SEG.SOCIAL - 742 | 05-2006 |
| RETENCIONES CONTRIB.SEG.SOCIAL - 748 | 11-2003 |
| RETENCIONES CONTRIB.SEG.SOCIAL - 754 | 05-2006 |

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

### 6.3.2 Informe Estado de Deudas por Provincia

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

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

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

La información expuesta es la registrada al **20/12/2018** en las bases de datos de la Agencia de Recaudación de la Provincia de Buenos Aires, siendo la resultante de la sumatoria de las deudas asociadas al Impuesto Inmobiliario, a los Automotores, a las Embarcaciones Deportivas y a los Ingresos Brutos, respecto de la CUIT consultada. Para el cálculo de la deuda expuesta, se considera aquella con antigüedad mayor a los sesenta días. No se consideran aquellos sujetos que posean un único Inmueble Urbano Edificado con Valuación Fiscal menor a $50.000, quienes posean una deuda global menor a $500 o quienes posean un automotor de modelo inferior al año 2000. Para el caso del Impuesto sobre los Ingresos Brutos, sólo se consideran aquellos casos con Títulos Ejecutivos iniciados y aquellos con planes de pago caducos. En la categoría 4 se encuentran los contribuyentes con deudas en proceso de ejecución judicial como así también los planes de regularización de deuda judicial siempre que el mismo se encuentre caduco.

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

| **Referencias de categorías** | |
|---|---|
| **Categoría 0** | **Agente sin incumplimiento.** |
| Categoría 1 | Incumplimiento mayor a 0% y menor o igual a 5% |
| Categoría 2 | Incumplimiento mayor a 5% y menor o igual a 25% |
| Categoría 3 | Incumplimiento mayor 25% |
| Categoría 4 | AGENTE EN INSTANCIA JUDICIAL |

La información expuesta es la registrada al **20/12/2018** en las bases de datos de la Agencia de Recaudación de la Provincia de Buenos Aires, siendo la resultante del grado de cumplimiento de presentación de declaraciones juradas que les corresponde efectuar en su actuación como agentes de recaudación en el régimen general de retención y en el régimen general de percepción del impuesto sobre los Ingresos Brutos. El cumplimiento se computa de manera conjunta por ambos regímenes de recaudación. En la categoría 4 se encuentran los agentes de recaudación con deudas en proceso de ejecución judicial provenientes de percepciones y retenciones no efectuadas, efectuadas y no ingresadas, intereses, accesorios, recargos y multas. Se incluyen dentro de esta categoría a quienes, habiendo realizado la adhesión a un régimen de regularización de deudas en proceso de ejecución judicial, el mismo se encuentre caduco.

### Dirección General de Rentas de la Provincia de Córdoba

CUIT: 30563061452

Razón Social: CINTER S.R.L.

Ingresos Brutos: 9217402676

Fecha de Consulta: 20/12/2018

Situación Fiscal: IRREGULAR

### Agencia de Recaudación Tributaria del Gobierno de Río Negro

| Impuesto | Planes de Pago Vigentes | Intimaciones en Curso | Juicios en Curso | Situación |
|---|---|---|---|---|
| CONVENIO MULTILATERAL | NO | NO | NO | **Categoría 2** |

| **Categorías** | |
|---|---|
| Categoría 0 | Sin deuda |
| Categoría 1 | Hasta 5.000 pesos |
| **Categoría 2** | **Desde 5.001 hasta 25.000 pesos** |
| Categoría 3 | Desde 25.001 hasta 100.000 pesos |
| Categoría 4 | Más de 100.000 pesos |

La información expuesta es la registrada al **20/12/2018** en las bases de datos de la Agencia de Recaudación Tributaria de la Provincia de Río Negro respecto a la CUIT consultada. La misma proviene de la sumatoria de importes adeudados vinculados a los impuestos: Inmobiliario, Automotores, Ingresos Brutos, Sellos. Para el cálculo de la deuda expuesta, se considera aquella cuyo vencimiento haya operado con fecha anterior al 21/10/2018 y no obre constancia de pago de la misma. La información se encuentra agrupada, pudiendo incluirse en un concepto deudas por uno o más dominios/partidas de propiedad del contribuyente. No se consideran aquellos sujetos que: Registren exenciones vigentes o Sean propietarios de un inmueble único comprendido en el Tramo 1. Las columnas de Intimaciones en Curso o Juicios en Curso indican si se han iniciado acciones administrativas o judiciales para el cobro de la deuda.

### 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 SITUACIÓN PREVISIONAL DESDE EL 12/2017 AL 11/2018**

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

Fuente: AFIP.

**CINTER SRL, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 20/12/2018.**

**REPSAL**
**Registro público de empleadores con sanciones laborales**
**Ley 26.940**

Se deja constancia que a la fecha de emisión, CINTER SRL CUIT 30563061452 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

**Fecha de emisión: 20/12/2018 (válido únicamente por el día de emisión)**

Sello Electrónico: 33304a48-9137-4ee1-96cc-bf7792eaf86d

Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social Presidencia de la Nación · AFIP Administración Federal · CFT Consejo Federal del Trabajo República Argentina · RENATEA · SRT Superintendencia de Riesgos del Trabajo

Fuente: REPSAL.

# 7- Compliance

## 7.1 ANÁLISIS DE COMPLIANCE

### SEARCH CRITERIA

**Datos Consultados** CINTER S.R.L.

**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** JUAN CARLOS VINCENZINI

**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** MIGUEL ÁNGEL URQUÍA

**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** CARLOS ALBERTO BERTONE

**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

**Cinter será la empresa que colocará el techo del megaestadio**

*Fuente: La Arena. Fecha: 06/09/2018.*



La empresa **Cinter SRL**, la única oferente de la licitación realizada en junio para la colocación del techo del Megaestadio, se adjudicó la obra. Desde el gobierno provincial informaron que el gobernador Carlos Verna ya firmó el decreto respectivo. Además destacaron que el Tribunal de Cuentas de la provincia, que actualmente está presidido por una profesional ligada a la oposición política, Marita Mac Allister, aprobó el pliego en la primera presentación, sin realizar objeciones.

Tal como se informó hace dos meses, cuando se realizó el acto licitatorio, en el Consejo de Obras Públicas, el presupuesto oficial es de 196.409.807,98 pesos, con un plazo de ejecución de 365 días. Por estas horas, Obras Públicas está ultimando los detalles para la firma del contrato con la empresa adjudicataria.

Cabe recordar que el gobierno actual decidió subdividir los contratos y el de la construcción y montaje del techo es el primero. Luego habrá nuevos contratos para contratar los trabajos en la parte interna y externa del edificio. En el caso del exterior, se contempla la realización de un estacionamiento entre otras obras.

Si bien en el mes de junio ya la corrida al dólar llevaba prácticamente dos meses, en agosto se profundizó y llevó el precio del dólar a casi 40 pesos. “Los valores se irán actualizando por índice, al igual que el resto de las obras”, se había informado en su momento desde el Centro Cívico.

El techo va a ser parabólico, distinto al original. En cuanto al resto de la estructura, desde el Ministerio de Obras Públicas aseguran que está en condiciones, de acuerdo a los resultados que dieron las revisiones realizadas y los ensayos con hormigón y partes estructurales.

El Megaestadio es una de las obras preferidas por la oposición política en La Pampa para cuestionar la gestión del actual gobernador. Cabe recordar que él mismo inició la construcción del estadio cubierto de Santa Rosa con la intención de inaugurarlo para la edición del los Juegos de la Araucanía que se celebraron en La Pampa sobre fines del año 2007.

Un error atribuido al calculista que había contratado la empresa adjudicataria de la obra, la piquense Inarco, derivó en la imposibilidad de techar el gimnasio, situación que ya lleva más de diez años, entre los cuales pasaron los dos gobiernos de Oscar Mario Jorge hasta llegar al segundo y actual mandato de Verna. El otro protagonista de aquel fracaso fue el ministro Julio Bargero, quien volvió a la cartera de Obras Públicas de la mano del vernismo y se encargó de encarar la nueva licitación, con el objeto de concluir la obra.

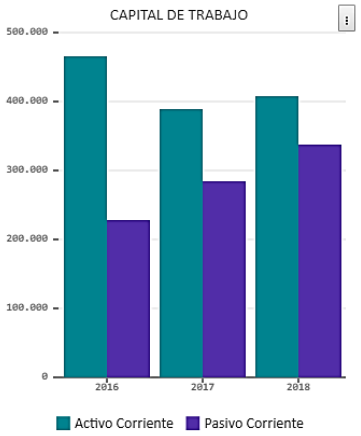
# 8- Estados Contables

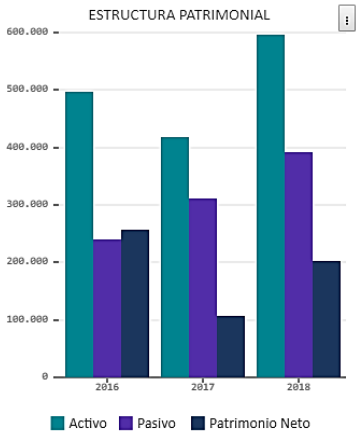
## 8.1 DATOS CONTABLES

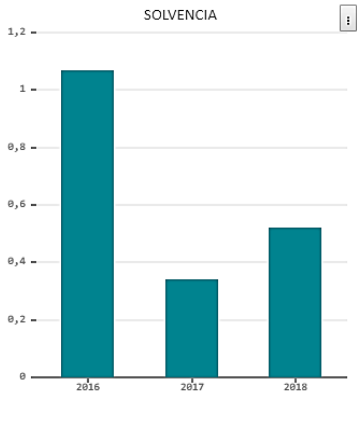
**Activo**

| Fecha Balance | 31/03/2016 | 31/03/2017 | 31/03/2018 |
|---|---|---|---|
| | PUBLICADO | PUBLICADO | PUBLICADO |
| Caja y Banco | 19 792 | 26 121 | 169 733 |
| Inversion Corriente | 224 189 | 95 031 | 1 604 |
| Anc Creditos Por Ventas | 112 057 | 86 234 | 61 293 |
| Otros Créditos | 59 050 | 84 006 | 81 471 |
| Bienes Cambio | 49 334 | 96 917 | 93 016 |
| Bienes Intangibles | 0 | 0 | 0 |
| Otros Activos Corrientes | 513 | 489 | 0 |
| Total De Activos Corrientes | 464 934 | 388 797 | 407 117 |
| 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 | 63 642 | 66 345 | 226 849 |
| Depreciación Acumulada | 31 200 | 36 910 | 38 274 |
| Bienes De Uso | 32 442 | 29 435 | 188 575 |
| Activos Intangibles | 0 | 0 | 0 |
| Otros Activos No Corrientes | 0 | 0 | 0 |
| Total Activo No Corriente | 32 442 | 29 435 | 188 575 |
| Total Activo | 497 376 | 418 232 | 595 693 |

**Montos expresados en miles de Pesos Argentinos**



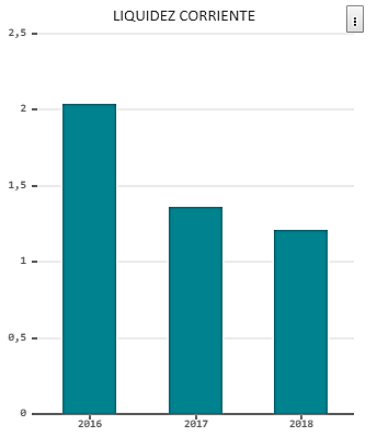



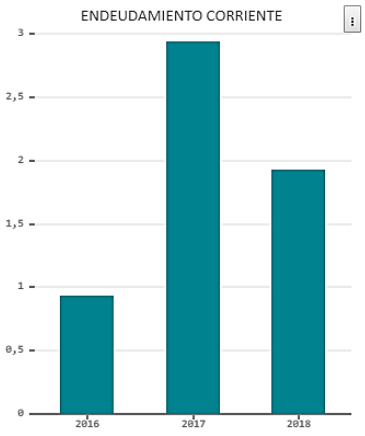



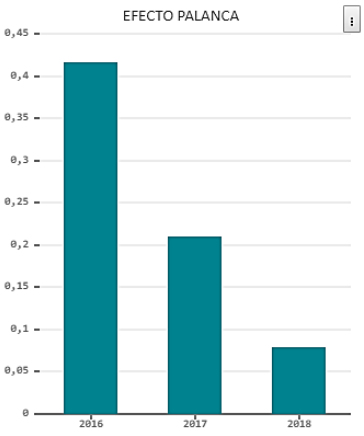
## Pasivo / Patrimonio Neto

| Fecha Balance | 31/03/2016 | 31/03/2017 | 31/03/2018 |
|---|---|---|---|
| | PUBLICADO | PUBLICADO | PUBLICADO |
| Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales) | 54 114 | 65 409 | 79 096 |
| Prestamos (Deudas Bancarias) | 1 283 | 672 | 0 |
| Remuneraciones Y Cargas Sociales | 8 414 | 10 004 | 14 762 |
| Cargas Fiscales | 34 987 | 11 180 | 11 537 |
| Anticipos Clientes | 124 061 | 187 986 | 221 475 |
| Otros Pasivos | 4 913 | 9 815 | 9 862 |
| Total Pasivo Corriente | 227 770 | 285 065 | 336 733 |
| Cuentas Por Pagar | 0 | 0 | 0 |
| Prestamos | 670 | 0 | 0 |
| Deudas Fiscales | 11 812 | 27 058 | 55 681 |
| Otros Pasivos (No Corrientes) | 0 | 0 | 0 |
| Previsiones | 0 | 0 | 0 |
| Total Pasivo No Corriente | 12 482 | 27 058 | 55 681 |
| Total Pasivo | 240 253 | 312 123 | 392 414 |
| Capital Social | 200 | 200 | 200 |
| Resultados No Asignados | 256 923 | 105 908 | 203 079 |
| Patrimonio Neto | 257 123 | 106 108 | 203 279 |

**Montos expresados en miles de Pesos Argentinos**



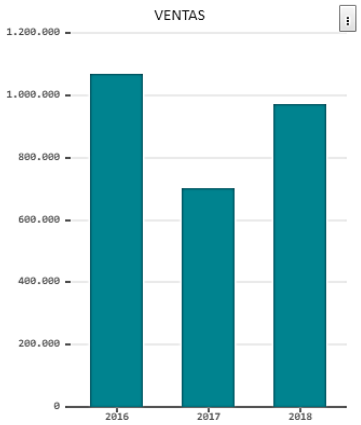



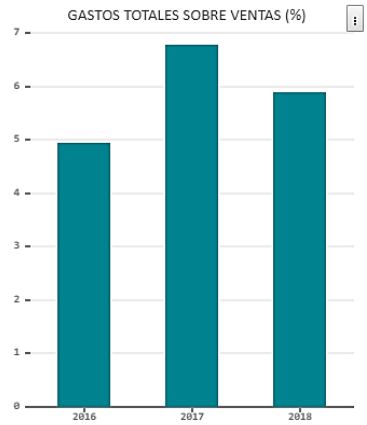



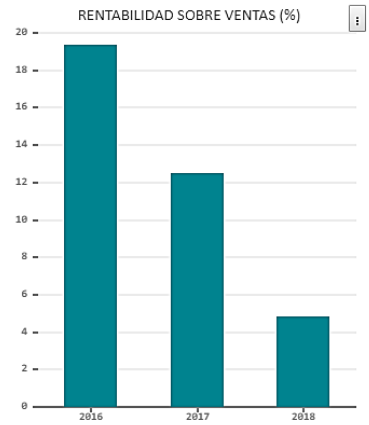
## Estado de Resultados

| Fecha Balance | 31/03/2016 | 31/03/2017 | 31/03/2018 |
|---|---|---|---|
| | PUBLICADO | PUBLICADO | PUBLICADO |
| Ventas Netas | 1 068 524 | 701 989 | 971 336 |
| Compras Del Ejercicio | 379 161 | 234 093 | 305 053 |
| Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos | 746 498 | 566 682 | 872 360 |
| Resultado Bruto | 322 026 | 135 307 | 98 977 |
| Amortizaciones | 5 378 | 5 756 | 7 334 |
| Gastos de Comercialización | 36 384 | 30 719 | 36 941 |
| Gastos de Administración | 5 049 | 6 714 | 8 511 |
| Gastos Financieros | 11 296 | 10 204 | 11 757 |
| Otros Ingresos | 41 158 | 38 407 | 21 520 |
| Otros Egresos | 0 | 0 | 0 |
| Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación) | 0 | 0 | 0 |
| Impuesto A Las Ganancias | 103 685 | 38 093 | 16 046 |
| Resultado del Ejercicio | 206 771 | 87 985 | 47 241 |

**Montos expresados en miles de Pesos Argentinos**



## Indices de Gestión

| Fecha Balance | 31/03/2016 | 31/03/2017 | 31/03/2018 |
|---|---|---|---|
| | PUBLICADO | PUBLICADO | PUBLICADO |
| **Liquidez Corriente**<br>Activo Corriente / Pasivo Corriente | 2,04 | 1,36 | 1,21 |
| **LIQUIDEZ SECA (Acida)**<br>(Act.Corriente - Bs.Cambio) / Pas.Corriente | 1,82 | 1,02 | 0,93 |
| **Endeudamiento**<br>Pasivo Total / Patrimonio Neto | 0,93 | 2,94 | 1,93 |
| **Endeudamiento Activo Fijo**<br>Pasivo No Corriente / Bs. de Uso | 0,38 | 0,92 | 0,30 |
| **Solvencia Patrimonial**<br>Patrimonio Neto / Pasivo Total | 1,07 | 0,34 | 0,52 |
| **Capital De Trabajo**<br>Activo Corriente - Pasivo Corriente | 237 163,80 | 103 731,60 | 70 384,80 |
| **Inversiones De Bienes De Uso**<br>Patrimonio Neto / Bs. de Uso | 7,93 | 3,60 | 1,08 |
| **Utilidad Bruta**<br>(Utilidad Bruta / Ventas) * 100 | 30,14 | 19,27 | 10,19 |
| **Utilidad Neta**<br>(Utilidad Neta / Ventas) * 100 | 19,35 | 12,53 | 4,86 |
| **Retorno Sobre Patrimonio**<br>Utilidad Neta / Patrimonio Neto | 0,80 | 0,83 | 0,23 |
| **Rotacion De Activos**<br>Ventas / Activo Total | 2,15 | 1,68 | 1,63 |
| **Rotacion Activo Fijo**<br>Ventas / Bs. de Uso | 32,94 | 23,85 | 5,15 |
| **RENTABILIDAD S/ACTIVO**<br>(Utilidad Neta / Activo Total) * 100 | 41,57 | 21,04 | 7,93 |
| **EBITDA / PASIVO**<br>(Resultado del ejercicio + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total | 0,50 | 0,21 | 0,13 |
| **Rotacion De Creditos**<br>Ventas / Creditos por Ventas | 9,54 | 8,14 | 15,85 |
| **Rotacion De Inventarios**<br>Costo Mercaderias / Bs.de Cambio | 15,13 | 5,85 | 9,38 |
| **PRESTAMOS / P.N.**<br>Prestamos / Patrimonio Neto | 0,01 | 0,01 | 0,00 |
| **PRESTAMOS / (VENTAS/12)**<br>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 2016; 2017 y 2018 (fecha de cierre 31/03).

**Principales indicadores**

Económicos:

- Las ventas del ejercicio 2018 alcanzaron un total de $971.336M versus $701.989M en el ejercicio anterior evidenciándose un incremento del 38% crecimiento que resultó superior a la inflación del mismo período por lo que se puede inferir un leve crecimiento del nivel de actividad.
- Pese al incremento de los ingresos el costo directo acrecentó del 81% al 90% su incidencia sobre las ventas mientras que por el contrario los gastos de estructura mostraron un comportamiento estable y mantuvieron en el 5% su participación.
- En función de lo expuesto el resultado operativo se redujo 45% y fue de $53.524M (6% s/ventas) versus $97.874M (14% s/ventas) en el ejercicio anterior.
- La carga financiera se mantuvo dentro de parámetros satisfactorios representando sólo el 1% de los ingresos.
- La rentabilidad final sobre ventas mostró una fuerte retracción pasando de $87.985M en 2017 a $47.241M en 2018 (-46%) cayendo también la rentabilidad sobe ventas del 13% al 5%.

En resumen, si bien la mayor incidencia del costo directo determinó que tanto el resultado operativo como final se redujeran respecto del ejercicio anterior igualmente en términos generales la performance económica continúa considerándose satisfactoria.

Financieros:

- La liquidez corriente pasó de 1.36 a 1.21 manteniéndose dentro de parámetros adecuados aunque desmejorando levemente debido principalmente al fuerte aumento del pasivo por anticipos de clientes.
- El capital de trabajo se redujo 32% respecto del ejercicio anterior siendo de $70.384M cifra que representó el 7% de la facturación y el 12% del activo.
- Debe mencionarse que el deterioro de la liquidez y el capital de trabajo se originaron principalmente por el crecimiento de los anticipos de clientes situación que representa una sana forma de financiar su actividad. En el ejercicio 2018 los anticipos de clientes representaron el 56% del pasivo y el 54% del activo corriente.
- La exposición financiera se deterioró levemente respecto del ejercicio anterior aunque igualmente resultó adecuada.
- El ciclo operativo muestra un saldo favorable de 31 días.

En resumen, la situación financiera a 03/2018 era adecuada sustentada en adecuados indicadores de liquidez corriente razonable nivel de capital de trabajo y reducida exposición financiera. Debe destacarse que la principal fuente de financiación de la actividad son los anticipos recibidos de clientes.

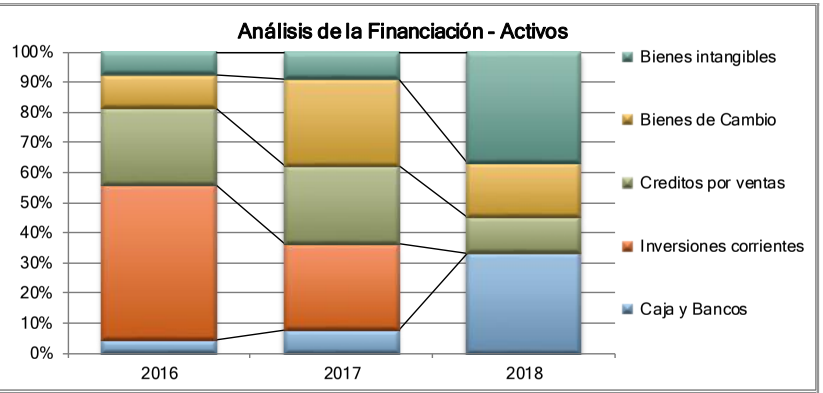
Patrimoniales:

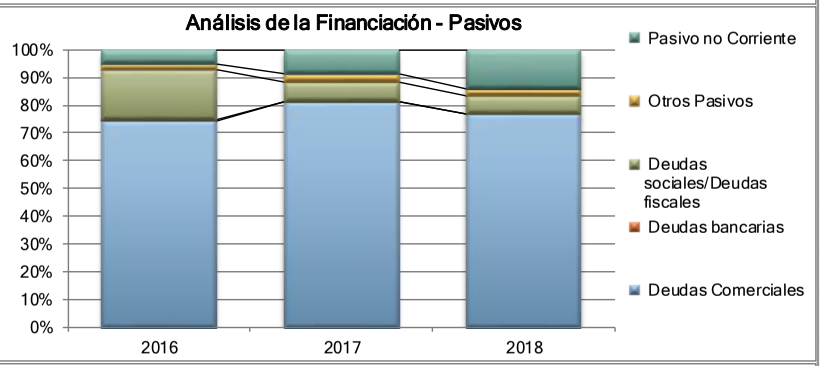
- Merced al revalúo practicado sobre los bienes de uso el PN al cierre del ejercicio 2018 mostró un incremento del 92% alcanzando un total de $203.279M versus $106.108M en el ejercicio anterior.
- Del total del PN sólo $200M corresponden a capital considerándose demasiado elevado la porción del PN susceptible de ser distribuida.
- Relacionado con lo mencionado en el párrafo precedente se observó que en el último ejercicio se distribuyeron honorarios y dividendos por un total de $60.000M.
- La relación PN/activo fijo resultó satisfactoria cubriéndose la totalidad del activo no corriente con PN.
- Debido al incremento significativo del PN el indicador de solvencia patrimonial pasó de 0.33 en 2017 a 0.51 en 2018 desmejorando, pero manteniéndose igualmente dentro de parámetros adecuados en función de la conformación del pasivo y la reducida carga financiera para el nivel de actividad.

En resumen, la situación patrimonial a 03/2018 resultada adecuada destacándose el aumento del PN por el revalúo practicado y un nivel de endeudamiento razonable en función de la conformación del pasivo (mayormente anticipos de clientes).

| Períodos Analizados | | | 2016/2017/2018 |
|---|---|---|---|

| Concept | mar-16 | mar-17 | mar-18 |
|---|---|---|---|
| Caja y Bancos | 19.792.040 | 26.120.570 | 169.733.041 |
| Inversiones corrientes | 224.188.735 | 95.030.557 | 1.604.483 |
| Creditos por ventas | 112.056.963 | 86.234.266 | 61.292.997 |
| Otros Créditos | 59.049.641 | 84.006.160 | 81.470.617 |
| Bienes de Cambio | 49.334.297 | 96.916.975 | 93.016.209 |
| Bienes intangibles | 32.441.680 | 29.434.594 | 188.575.357 |
| Otros activos corrientes | 512.605 | 488.546 | - |
| **Activo Corriente** | **497.375.961** | **418.231.668** | **595.692.704** |
| | | | |
| Deudas Comerciales | 178.174.298 | 253.394.881 | 300.571.235 |
| Deudas bancarias | 1.282.563 | 672.101 | - |
| Deudas sociales/Deudas fiscales | 43.400.976 | 21.183.953 | 26.299.090 |
| Otros Pasivos | 4.912.645 | 9.814.544 | 9.862.221 |
| Pasivo no Corriente | 12.482.216 | 27.057.840 | 55.681.327 |
| **Pasivo** | **240.252.698** | **312.123.318** | **392.413.874** |
| | | | |
| Gastos Comerciales | 36.383.597 | 30.718.704 | 36.940.796 |
| Gastos Administración | 5.049.157 | 6.713.595 | 8.511.418 |
| Gastos Financieros | 11.296.068 | 10.204.055 | 11.756.831 |
| Otro egresos | - | - | - |
| Impuesto a las ganancias | 103.685.343 | 38.092.756 | 16.046.268 |
| **Total** | **156.414.165** | **85.729.110** | **73.255.313** |



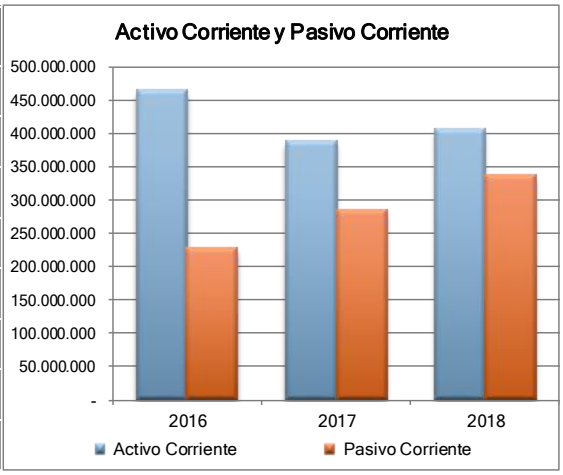





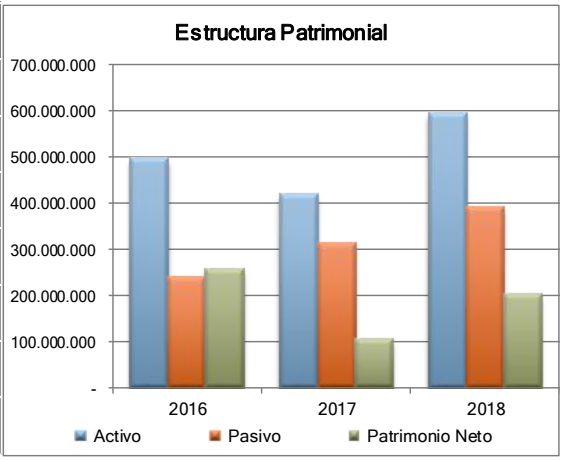

## 8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

| Períodos Analizados | 2016/2017/2018 |
|---|---|

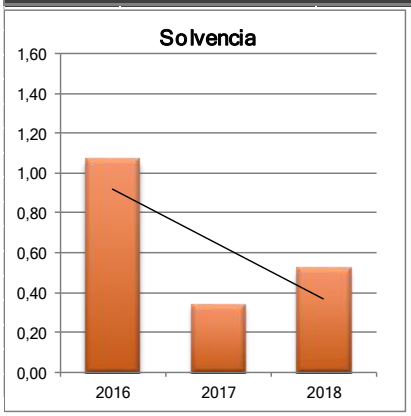
| Analisis Patrimonial | mar-16 | mar-17 | mar-18 |
|---|---|---|---|
| Solvencia | 1,07 | 0,34 | 0,52 |
| Patrimonio Neto sobre Activo | 52% | 25% | 34% |
| Endeudamiento corriente | 0,89 | 2,69 | 1,66 |
| Capital corriente | 0,48 | 0,25 | 0,12 |
| Activo no Cte sobre Activo | 7% | 7% | 32% |
| Financiación del activo no cte. | 8,31 | 4,52 | 1,37 |
| Deuda bancaria sobre Pasivo | 1% | 0% | 0% |
| Deudas Comerciales sobre Pasivo | 74% | 81% | 77% |

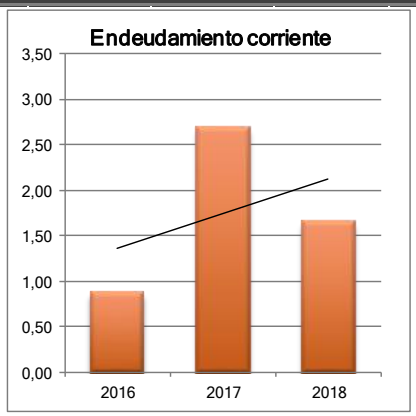


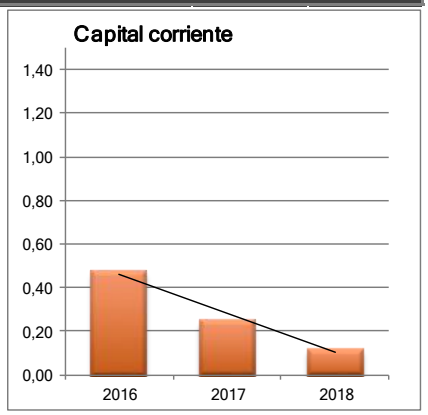

| Info | mar-16 | mar-17 | mar-18 |
|---|---|---|---|
| Activo Corriente | $ 464.934.281 | $ 388.797.074 | $ 407.117.347 |
| Activo no Corriente | $ 32.441.680 | $ 29.434.594 | $ 188.575.357 |
| Activo | $ 497.375.961 | $ 418.231.668 | $ 595.692.703 |
| Pasivo Corriente | $ 227.770.482 | $ 285.065.478 | $ 336.732.546 |
| Pasivo no Corriente | $ 12.482.216 | $ 27.057.840 | $ 55.681.327 |
| Pasivo | $ 240.252.698 | $ 312.123.318 | $ 392.413.874 |
| Patrimonio Neto | $ 257.123.263 | $ 106.108.350 | $ 203.278.830 |




### Trends



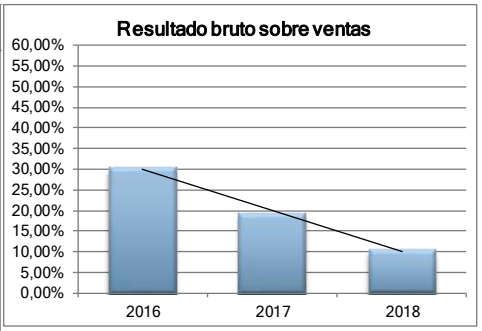




Importes Expresados en Pesos

## 8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

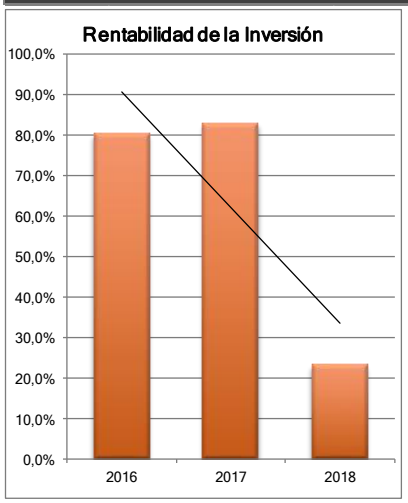
| Períodos Analizados | | | 2016/2017/2018 |
|---|---|---|---|
| Análisis de rentabilidad | mar-16 | mar-17 | mar-18 |
| Rentabilidad de la inversión total | 80,4% | 82,9% | 23,2% |
| Rentabilidad ordinaria de la inversión | 125,1% | 128,4% | 36,9% |
| Rentabilidad ordinaria sobre el activo | 64,7% | 32,6% | 12,6% |
| Resultado bruto sobre ventas | 30,1% | 19,3% | 10,2% |
| Rentabilidad sobre Ventas | 19,4% | 12,5% | 4,9% |
| Costo del financiamiento | 4,7% | 3,3% | 3,0% |
| Rentabilidad del capital | 103385,3% | 43992,5% | 23620,7% |

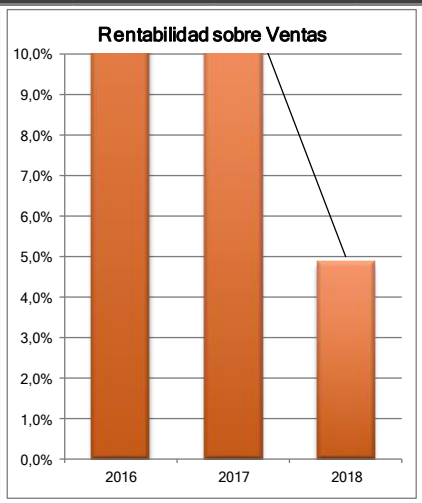


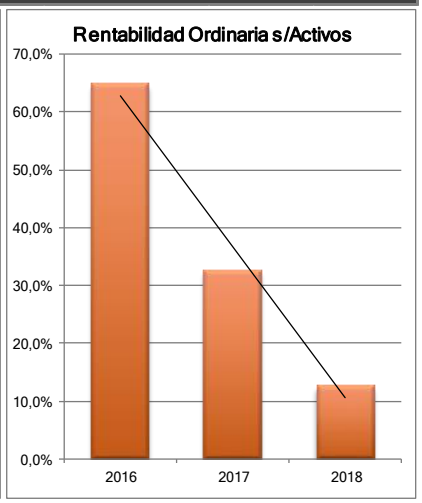

| Info | mar-16 | mar-17 | mar-18 |
|---|---|---|---|
| Ventas | $ 1.068.524.124 | $ 701.989.292 | $ 971.336.317 |
| Costo de Ventas | $ 746.497.881 | $ 566.682.288 | $ 872.359.643 |
| Resultado del ejercicio | $ 206.770.574 | $ 87.985.087 | $ 47.241.320 |
| EBITDA/Ventas | 0,31 | 0,20 | 0,08 |
| EBITDA/Intereses | 28,96 | 13,92 | 7,01 |




### Trends



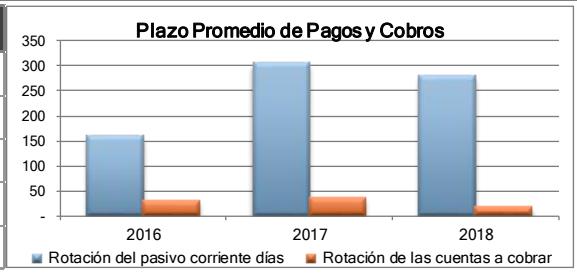




Importes Expresados en Pesos

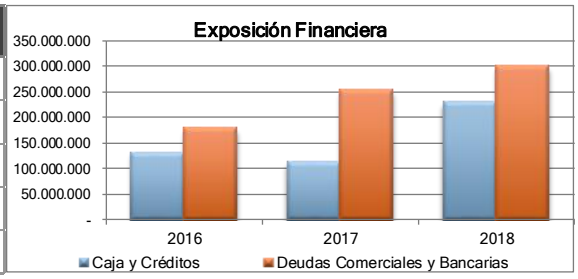
## 8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

| Períodos Analizados | 2016/2017/2018 |
|---|---|

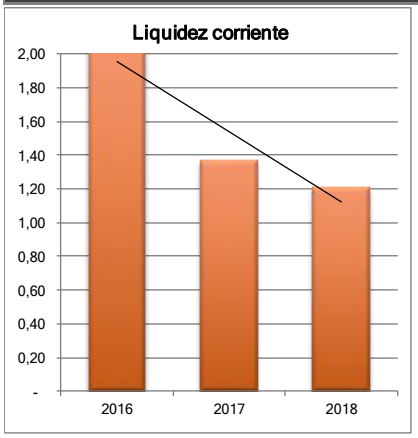
| Analisis Financiero | mar-16 | mar-17 | mar-18 |
|---|---|---|---|
| Liquidez corriente | 2,04 | 1,36 | 1,21 |
| Liquidez acida | 1,82 | 1,02 | 0,93 |
| Rotación del pasivo corriente días | 159 | 305 | 280 |
| Rotación de las cuentas a cobrar | 32 | 37 | 19 |
| Efecto Palanca | 0,42 | 0,21 | 0,08 |

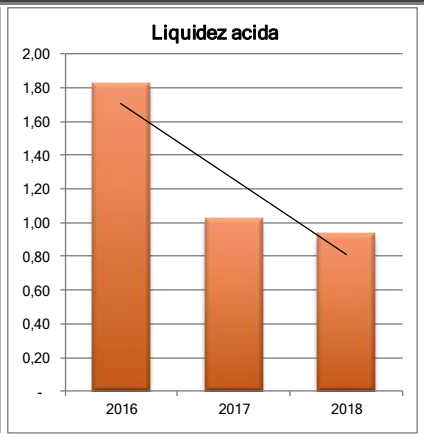


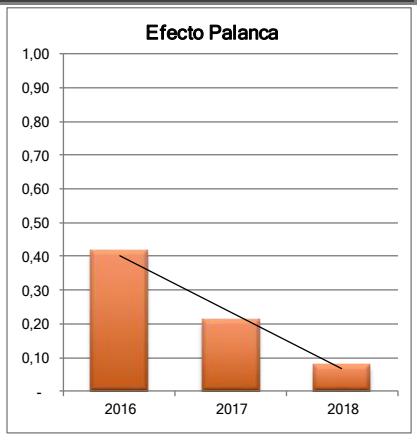

| Info | mar-16 | mar-17 | mar-18 |
|---|---|---|---|
| Caja y Bancos | 19.792.040 | 26.120.570 | 169.733.041 |
| Creditos por ventas | 112.056.963 | 86.234.266 | 61.292.997 |
| Deudas Comerciales | 178.174.298 | 253.394.881 | 300.571.235 |
| Deudas bancarias | 1.282.563 | 672.101 | - |
| Deuda Financiera s/ P.Neto | 0 | 0 | - |

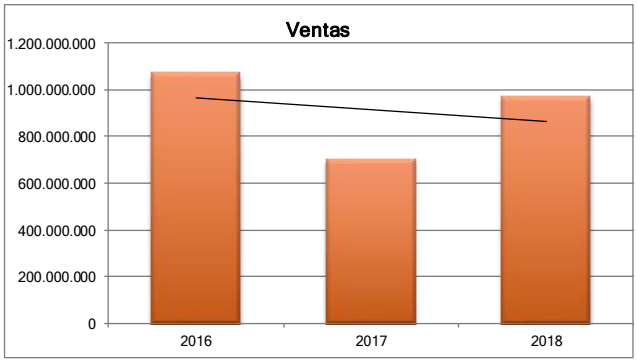


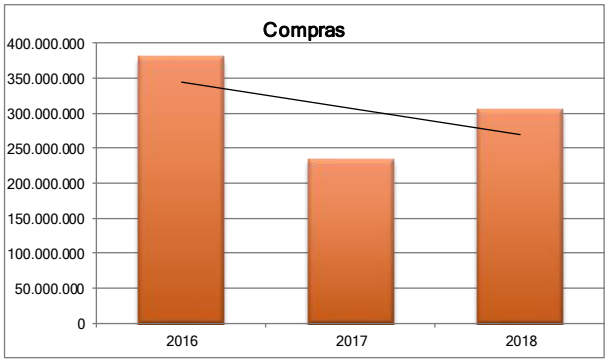

**Trends**



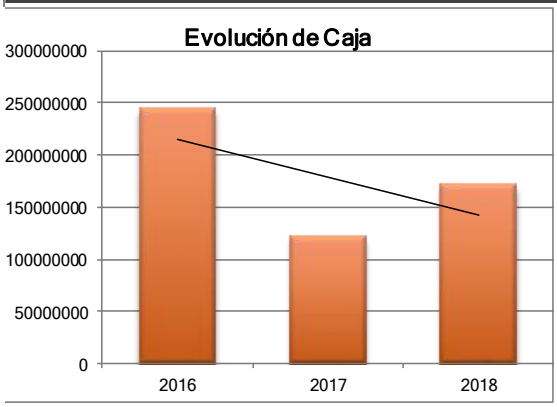



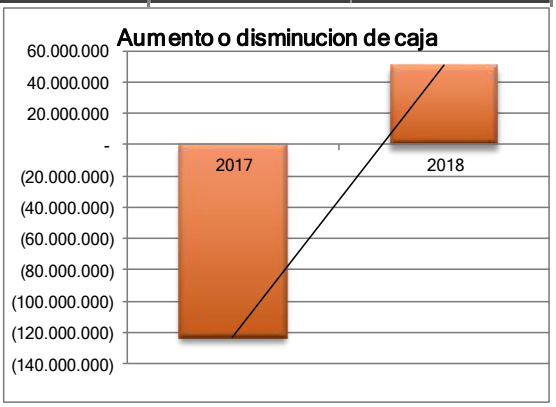




Importes Expresados en Pesos

## 8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

| Períodos Analizados | 2016/2017/2018 | |
|---|---|---|
| Análisis del Flujo de fondos | mar-17 | mar-18 |
| Resultado del ejercicio | $ 87.985.087,00 | $ 47.241.320,00 |
| Amortizaciones de Bienes de Uso | $ 5.756.071,00 | $ 7.334.116,00 |
| Depreciacion de Intangibles | $ - | $ - |
| Generación interna de fondos | $ 93.741.158,00 | $ 54.575.436,00 |
| Variación de créditos por ventas | $ 25.822.697,00 | $ 24.941.269,00 |
| Variación de otros créditos | $ -24.956.519,00 | $ 2.535.543,00 |
| Variación de Bienes de Cambio | $ -47.582.678,00 | $ 3.900.766,00 |
| Variación de otros activos corrientes | $ 24.059,00 | $ 488.546,00 |
| Variación de cuentas a pagar | $ 75.220.583,00 | $ 47.176.354,00 |
| Variación de deudas sociales | $ 1.590.536,00 | $ 4.758.261,00 |
| Variación de deudas fiscales | $ -8.561.893,00 | $ 28.980.363,00 |
| Variación de otras deudas | $ 4.901.899,00 | $ 47.677,00 |
| Variación de previsiones para contingencias | $ - | $ - |
| Ajuste | | |
| Flujo de fondos operativos netos | $ 120.199.842,00 | $ 167.404.215,00 |
| AREA/Dividendos pagados / Honorarios | $ -239.000.000,00 | $ 49.929.160,00 |
| Aporte de capital / Ajustes AREA | $ - | $ - |
| Adquisicion de Bienes de Uso | $ -2.748.985,00 | $ -166.474.879,00 |
| Flujo de fondos antes de la financiación | $ -121.549.143,00 | $ 50.858.496,00 |
| Variacion de deudas financieras corrientes | $ -610.462,00 | $ -672.101,00 |
| Variacion de deudas financieras no corrientes | $ -670.042,00 | $ - |
| Aumento o disminucion de caja | $ -122.829.647,00 | $ 50.186.395,00 |




Importes Expresados en Pesos

## 8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

| Datos Estadísticos | | | Niveles de Crédito teóricos s/Balance | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Ventas Mensuales | 80.944.693,1 | $ | S/Patrimonio Neto | 7.686.480,8 | $ |
| Compras Mensuales | 25.421.099,5 | $ | S/Capital de Trabajo | 2.155.754,5 | $ |
| Modo de Cobro s/Balance | 25 | días | S/Activos Líquidos | 6.202.327,2 | $ |
| Modo de Pago s/Balance | 268 | días | S/Variables Combinadas | 5.380.959,1 | $ |

## 8.8 SCORE DE BALANCE

| Períodos Analizados | | | | 2016/2017/2018 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Concept | Expresado por | Valor | Grade | Concept | Expresado por | Valor | Puntaje |
| **Analisis Patrimonial** | | | | **Analisis Financiero** | | | |
| Solvencia | ratio | 0,56 | 2 | Liquidez corriente | ratio | 1,37 | 9 |
| Endeudamiento corriente | ratio | 1,80 | 3 | Liquidez acida | ratio | 1,09 | 10 |
| Capital corriente | % | 20,4% | 5 | Rotación del pasivo corriente días | días | 268 | 1 |
| Activo no Cte sobre Activo | % | 21,7% | 10 | Rotación de las cuentas a cobrar | días | 25 | 10 |
| Financiación del activo no cte. | ratio | 3,20 | 10 | Efecto Palanca | ratio | 0,16 | 10 |
| Deuda bancaria sobre Pasivo | % | 0,2% | 10 | **Analisis de Eficiencia** | | | |
| Deudas Comerciales sobre Pasivo | % | 77,4% | 2 | Gastos Financieros sobre Ventas | % | 1,2% | 10 |
| **Análisis de rentabilidad** | | | | Gastos Comerciales sobre Ventas | % | 3,9% | 10 |
| Rentabilidad de la inversión total | % | 46,7% | 10 | Gastos Administración sobre Ventas | % | 0,8% | 10 |
| Rentabilidad ordinaria de la inversión | % | 73,0% | 10 | Gastos Totales sobre Ventas | % | 6,0% | 10 |
| Rentabilidad ordinaria sobre el activo | % | 25,4% | 10 | Vida restante de Bienes de Uso | años | 18 | 10 |
| Resultado bruto sobre ventas | % | 15,5% | 1 | Rotación de bienes de cambio | días | 112 | 7 |
| Rentabilidad sobre Ventas | % | 9,0% | 10 | Rotación del activo | veces | 1,72 | 9 |
| Costo del financiamiento | % | 3,3% | 10 | Total | | | |
| Rentabilidad del capital | % | 40678,3% | 10 | 75,69 | | | |
| EBITDA/Ventas | % | 14,7% | 6 | | | | |
| EBITDA/Intereses | % | 12,03 | 10 | | | | |

