DOSSIER FIDELITAS

COTECSUD COMPAÑIA TECNICA SUDAMERICANA S.A.S.E

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

ARGENTINA

Diciembre 2019

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

1- Resumen Ejecutivo

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN

			No Aplica	No cumple / No posee / No cedio información (0)	Con irregularidades / sin planes de regularización / cedió información parcial (1)	No aplica por que contrata monotributistas. (2)	Están inscriptos en moratorias, planes de pagos, etc. y paga (3)	Se detectan caso de atraso puntuales (4)	No se detectan desvíos (5)
1. Cumplimiento de Obligaciones Previsionales e Impositivas									
1.1	**Como es su situación salarial y social respecto de:**								
1.1.1	Pago de sueldos y remuneraciones.			X					
1.1.2	Presentación y pago de aportes y contribuciones F-931								X
1.1.3	Presentación y pago de ART.								X
1.1.4	Presentación y pago de otras cargas sociales							X	
1.2	**Como es su situación fiscal respecto de:**								
1.2.1	Presentación y pago del impuesto a las ganancias (DDJJ y anticipos)								X
1.2.2	Presentación y pago del impuesto al valor agregado (I.V.A. F-731)								X
1.2.3	Presentación y pago del impuesto a los ingresos brutos								X
1.3	**Como es su situación bancaria**								x
Total Cumplimiento Previsional e Impositivo		**85%**	**34**						

Tipo de Empresa	**3**	**Servicios**	**No Aplica**	**No cedió información**	**Malo**	**Regular**		**Bueno**		**Muy Bueno**		**Excelente**
2. Situación Económico-Financiera					1	2		3		4		5
2.1.1	**Solvencia**				0,490	0,490	0,727	0,727	0,963	0,963	1,200	1,200
										X		
2.1.2	**Endeudamiento**				2,000	2,000	1,500	1,500	1,000	1,000	0,500	0,500
										X		
2.2.1	**Índice de liquidez**				0,900	0,900	1,200	1,200	1,500	1,500	1,800	1,800
												X
2.3.1	**Rentabilidad Bruta:**				0,200	0,200	0,267	0,267	0,333	0,333	0,400	0,400
					X							
2.3.2	**Rentabilidad Operativa**				0,020	0,020	0,073	0,073	0,127	0,127	0,180	0,180
						X						
2.3.3	**Rentabilidad Neta**				0,030	0,030	0,087	0,087	0,143	0,143	0,200	0,200
					X							
Total Situación Económico-Financiero		**57%**	**17**									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		**CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA**				
		Puntaje Obtenido		% respecto al total	Ponderación (%)	Resultado
1	**Cumplimiento Previsional y Fiscal**	34	**40**	**85%**	**10,0%**	**0,9**
2	**Situación Económico-Financiera**	17	**30**	**57%**	**90,0%**	**5,1**
Resultado Final		**6,0**				

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

1.2. CONCLUSIÓN

COTECSUD (MANPOWER) brinda servicios de staffing eventual y permanente desde 1965. Es parte del Grupo Manpower, líder global en servicios de tercerización de personal (multinacional americana con 30 mil empleados, 2.600 oficinas en 80 países y Ventas superiores a USD 22 mil millones en 2018). Al presente cuenta con 260 empleados en Argentina y sus accionistas son MANPOWERGROUP INC (USA, 90%) y MANPOWER NOMINEES INC (USA, 10%). Opera en forma normal con los Bancos. No registra juicios comerciales, reclamos fiscales o previsionales, ni riesgos de ética corporativa que impliquen gravedad. Su Balance 2018 indica un desempeño económico deficiente, con una ganancia operativa que no alcanzó a cubrir los gastos financieros y una pérdida final significativa en relación a su PN (- $69 millones contra un PN de $ 347 millones). Financieramente mantiene un perfil aceptable considerando los niveles de Liquidez (1.92) y Capital de Trabajo ($ 298 millones), y considerando que las deudas financieras corresponden a obligaciones con vinculadas. Patrimonialmente, a pesar de las importantes pérdidas acumuladas, aún muestra una razonable Solvencia (0.94) y aceptable Endeudamiento (0.94). En línea con lo expuesto, si bien tuvo un mal desempeño en el año analizado, es parte de un importante grupo económico que va a asegurar su nivel de servicio en cualquier ubicación geográfica para su mercado de clientes corporativos. Recomendamos operar normalmente, monitoreando el desempeño de la empresa en el ejercicio 2019.

LÍMITE DE COMPRA (30% sobre ventas)	**VENTAS BALANCE**	**VENTAS POST-BALANCE**
Ventas	**$ 3 151 655 160**	**$ 2 729 159 029**
Límite de compra	**$ 945 496 548**	**$ 818 747 707**

Contenidos

1- RESUMEN 2

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN 2
1.2. CONCLUSIÓN 3

2- DATOS ORGANIZACIONALES 6

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO 6
2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES 7
2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES 7
2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS 8
2.4.1 Certificado Fiscal para Contrataciones de la Administración Nacional 8
2.4.2 Constancia de inscripción AFIP/IIBB/Ganancias 9
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 14
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 15
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 15
2.7.1 Socios / Accionistas 15
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 16
2.7.3 Directivos 16
2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos 16
2.8 ACTIVOS 19
2.8.1 Inmuebles 19
2.8.2 Rodados 19
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 19
2.10 CERTIFICACIONES 19
2.10.1 Certificaciones de Calidad 19
2.10.2 Distinciones Obtenidas 19
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 19
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 19
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 20

3- SITUACIÓN COMERCIAL 22

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 22
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 22
3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA 22
3.4 COMPRAS ANUALES 22
3.5 PROVEEDORES 23
3.6 CLIENTES 23
3.7 SEGUROS 23
3.7.1 Registro de contratos con las ART 23
3.7.2 Contratos extinguidos por falta de pago 23
3.7.3 Otros Seguros contratados 24

4- COMERCIO EXTERIOR 25

4.1 IMPORTACIONES 25
4.2 EXPORTACIONES 25

5- SITUACIÓN BANCARIA 26

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 26
5.2 CENTRAL DE DEUDORES 26
5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 28

6- SITUACIÓN JUDICIAL 29

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDADO (*) 29
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDANTE (*) 29
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 29
6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales 29
6.3.2 Informe Estado de Deudas por Provincia 29
6.3.3 Embargos 30
6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 31

7- COMPLIANCE 32

7.1 ANÁLISIS DE COMPLIANCE 32
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 33

8- ESTADOS CONTABLES 34

8.1 DATOS CONTABLES 34
SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL 38
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 40
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 41
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 42
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 43
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 44
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 45
8.8 SCORE DE BALANCE 46

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	COTECSUD COMPAÑIA TECNICA SUDAMERICANA S.A.S.E
CUIT	30-57787365-4
Domicilio	MAIPU 942 - PISO 23 , (1340), CIUDAD AUTONOMA BUENOS AIRES, ARGENTINA
Teléfonos	(011) 5550-6698
CODIGO C.L.A.E.	780000
Fecha de inicio de actividad	01/05/1965
Actividad	OBTENCIÓN Y DOTACIÓN DE PERSONAL
Forma Jurídica	SOCIEDAD ANONIMA
Fecha de Contrato Social	15/02/1965
Capital	$ 61 012 000
Cantidad Empleados	260 (Fuente: Empresa).
Domicilio Legal	MAIPU 942 - PISO 23 , (1340), CIUDAD AUTONOMA BUENOS AIRES, ARGENTINA

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES



"Manpower es líder global en Staffing eventual y permanente, proveyendo a organizaciones de todos los tamaños soluciones de Staffing continuas para aumentar la agilidad y competitividad del negocio. Se encuentra dedicada a:

• Personas: Desde altos ejecutivos a personal administrativo y operarios especializados. En posiciones permanentes, eventuales o por proyecto.

• Training & Development Center: A través de Manpower ofrecen una amplia gama de procesos de capacitación y desarrollo sin costo para todos los candidatos y personal contratado. Su sistema de entrenamiento on-line ha intensificado las habilidades alrededor de 9 millones de personas en el mundo para que puedan acceder a más y mejores puestos a través de Manpower.

• Servicios: Reclutamiento, prescreening, entrevistas, testing. Poseen una amplia oferta de servicios para reducir los tiempos y costos de la contratación de personal de sus clientes.

• Outsourcing: Conducen sectores y proyectos. No sólo seleccionan y administran el personal para sus clientes. Responden ante los indicadores de eficiencia. Asegurándose del correcto cumplimiento de sus funciones.

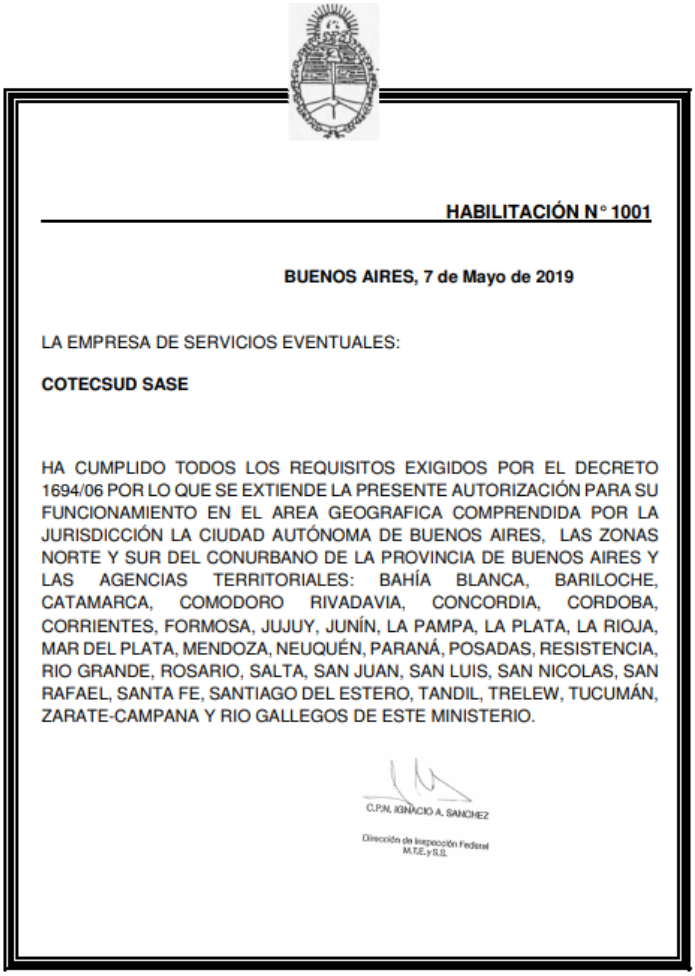
• Consultoría: Soluciones a medida de sus necesidades. Cualquiera que fuese su requerimiento, la empresa manifiesta poder ayudarlo."

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

VISIÓN

"Nuestra visión es liderar la creación y provisión de servicios y soluciones innovadoras para la fuerza laboral que permitan a nuestros clientes triunfar en el cambiante mundo del trabajo."

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS



HABILITACIÓN N° 1001

BUENOS AIRES, 7 de Mayo de 2019

LA EMPRESA DE SERVICIOS EVENTUALES:

COTECSUD SASE

HA CUMPLIDO TODOS LOS REQUISITOS EXIGIDOS POR EL DECRETO 1694/06 POR LO QUE SE EXTIENDE LA PRESENTE AUTORIZACIÓN PARA SU FUNCIONAMIENTO EN EL AREA GEOGRAFICA COMPRENDIDA POR LA JURISDICCIÓN LA CIUDAD AUTÓNOMA DE BUENOS AIRES, LAS ZONAS NORTE Y SUR DEL CONURBANO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES Y LAS AGENCIAS TERRITORIALES: BAHÍA BLANCA, BARILOCHE, CATAMARCA, COMODORO RIVADAVIA, CONCORDIA, CORDOBA, CORRIENTES, FORMOSA, JUJUY, JUNÍN, LA PAMPA, LA PLATA, LA RIOJA, MAR DEL PLATA, MENDOZA, NEUQUÉN, PARANÁ, POSADAS, RESISTENCIA, RIO GRANDE, ROSARIO, SALTA, SAN JUAN, SAN LUIS, SAN NICOLAS, SAN RAFAEL, SANTA FE, SANTIAGO DEL ESTERO, TANDIL, TRELEW, TUCUMÁN, ZARATE-CAMPANA Y RIO GALLEGOS DE ESTE MINISTERIO.

C.P.N. IGNACIO A. SANCHEZ

Dirección de Inspección Federal
M.T.E. y S.S.

Fuente: Empresa.

2.4.1 Certificado Fiscal para Contrataciones de la Administración Nacional

Información no proporcionada por la empresa.

2.4.2 Constancia de inscripción AFIP/IIBB/Ganancias

ADMINISTRACION FEDERAL DE INGRESOS PUBLICOS

CONSTANCIA DE INSCRIPCION

CUIT: ***30-57787365-4***

COTECSUD COMPA#IA TECNICA SUDAMERICANA SOCIEDAD ANONIMA DE SERVICIOS EMPRESARIOS

Forma Jurídica: ***SOC. ANONIMA***

Fecha Contrato Social: ***15-02-1965***

IMPUESTO/REGIMEN REGISTRADO Y FECHA DE ALTA

IVA	12-1990
SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 116	01-2000
GANANCIA MINIMA PRESUNTA	02-1999
REG. SEG. SOCIAL EMPLEADOR	05-1965
GANANCIAS SOCIEDADES	08-1977
IMP.A LAS GAN.- BENEF.DEL EXT. - 163	04-2005
IMP.A LAS GAN.- BENEF.DEL EXT. - 171	03-2015
IMP.A LAS GAN.- BENEF.DEL EXT. - 903	03-2015
BP-ACCIONES O PARTICIPACIONES	05-2003
REG. INF. - PARTICIPACIONES SOCIETARIAS	01-2007
REG. INF. - CITI - COMPRAS	04-2011
REG. INF. - PRESENTACION DE ESTADOS CONTABLES EN FORMATO PDF	12-2009
REG. INF. - REGIMEN INFORMATIVO DE COMPRAS Y VENTAS	01-2015
RETENCIONES CONTRIB.SEG.SOCIAL - 748	11-2003

****

Contribuyente no amparado en los beneficios promocionales INDUSTRIALES establecidos por Ley 22021 y sus modificatorias 22702 y 22973, a la fecha de emision de la presente constancia.

Esta constancia no da cuenta de la inscripción en:
- Impuesto Bienes Personales y Exteriorización - Ley 26476: de corresponder, deberán solicitarse en la dependencia donde se encuentra inscripto.
- Impuesto a las Ganancias: la condición de exenta, para las entidades enunciadas en los incisos b), d), e), f), g), m) y r) del Art. 20 de la ley, se acredita mediante el "Certificado de exención en el Impuesto a las Ganancias" - Resolución General 2681.

Actividad principal: *780000 (F-883) OBTENCIÓN Y DOTACIÓN DE PERSONAL* Mes de inicio: *11/2013*
Secundaria(s):
Mes de cierre ejercicio comercial: ***12***

Domicilio Fiscal

ESMERALDA 950 Piso:1
1007-CIUDAD AUTONOMA BUENOS AIRES

Vigencia de la presente constancia: ***06-12-2019*** a ***05-01-2020*** Hora **16:48:54** Verificador **107598710706**

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

Fuente: Empresa.

Si.Fe.Re. Sistema Federal de Recaudación	Impuesto sobre los Ingresos Brutos Convenio Multilateral	N° de Formulario 5862
CM03	Presentación y Pago	N° Verificador 737781

CUIT: 30-57787365-4	Contribuyente: COTECSUD COMPA-IA TECNICA	Sede: 901
Anticipo: 201910	Secuencia: Original	Tipo: Sicom

Datos Presentación AFIP: DDJJ presentada el 19/11/2019 - 10:06:33 ante AFIP, N° de Transacción 695590192

Jurisdicciones incluídas en la presente Declaración Jurada

Jurisdicción		Anticipo Impuesto Determinado	Valores Restan	Valores Suman	A favor Contribuyente	A favor Fisco	A Pagar
901	CAPITAL FEDERAL	$739.924,17	$1.700.333,99	$0,00	$960.409,82	$0,00	$0,00
902	BUENOS AIRES	$2.243.622,26	$608.425,14	$0,00	$0,00	$1.635.197,12	$1.635.197,12
903	CATAMARCA	$55.843,33	$17.748,93	$0,00	$0,00	$38.094,40	$38.094,40
904	CORDOBA	$617.548,74	$528.919,74	$125.053,62	$0,00	$213.682,62	$213.682,62
905	CORRIENTES	$48.077,62	$25.064,90	$0,00	$0,00	$23.012,72	$23.012,72
906	CHACO	$29.521,35	$15.008,11	$2.952,14	$0,00	$17.465,38	$17.465,38
907	CHUBUT	$122.157,29	$37.182,39	$0,00	$0,00	$84.974,90	$84.974,90
908	ENTRE RIOS	$164.330,64	$100.640,96	$0,00	$0,00	$63.689,68	$63.689,68
909	FORMOSA	$34.029,53	$141.080,63	$0,00	$107.051,10	$0,00	$0,00
910	JUJUY	$101.797,74	$1.119.644,02	$0,00	$1.017.846,28	$0,00	$0,00
911	LA PAMPA	$35.163,85	$22.337,57	$0,00	$0,00	$12.826,28	$12.826,28
912	LA RIOJA	$87.255,21	$30.490,73	$0,00	$0,00	$56.764,48	$56.764,48
913	MENDOZA	$981.621,10	$401.356,99	$0,00	$0,00	$580.264,11	$580.264,11
914	MISIONES	$155.605,12	$3.968.012,45	$0,00	$3.812.407,33	$0,00	$0,00
915	NEUQUEN	$159.967,88	$46.369,82	$0,00	$0,00	$113.598,06	$113.598,06
916	RIO NEGRO	$327.207,03	$165.024,09	$0,00	$0,00	$162.182,94	$162.182,94
917	SALTA	$182.188,88	$205.151,07	$0,00	$22.962,19	$0,00	$0,00
918	SAN JUAN	$54.534,51	$235.991,46	$10.906,90	$170.550,05	$0,00	$0,00
919	SAN LUIS	$763.890,27	$358.575,75	$0,00	$0,00	$405.314,52	$405.314,52
920	SANTA CRUZ	$872,55	$319.439,18	$0,00	$318.566,63	$0,00	$0,00
921	SANTA FE	$501.717,45	$533.214,77	$0,00	$31.497,32	$0,00	$0,00
922	SANTIAGO DEL ESTERO	$34.029,53	$722.744,51	$0,00	$688.714,98	$0,00	$0,00
923	TIERRA DEL FUEGO	$12.215,73	$3.024,09	$6.107,86	$0,00	$15.299,50	$15.299,50
924	TUCUMAN	$123.611,55	$1.060.662,52	$0,00	$937.050,97	$0,00	$0,00
Totales		$7.576.733,33	$12.366.443,81	$145.020,52	$8.067.056,67	$3.422.366,71	$3.422.366,71

VEP

Si.Fe.Re.

Comprobante de Pago

Datos del VEP:

Nro. VEP:	633727914
Organismo Recaudador:	SIFERE CONVENIO MULTILATERAL
Tipo de Pago:	Convenio Multilateral - SIFERE PRESENTACION Y PAGO
Descripción Reducida:	CM-PYP10/19
CUIT:	**30-57787365-4**
Concepto:	19 OBLIGACION MENSUAL/ANUAL
Subconcepto:	19 OBLIGACION MENSUAL/ANUAL
Período:	2019-10
Generado desde la presentación de DJ nro:	695590192
CODIGO JURISDICCION:	901
NRO. INSCRIPCION:	9019205755
FORMULARIO ORIGEN:	5862 CM - PRESENTACION MENSUAL SICOM/S.REMOTO
Generado por el Usuario:	27371678803

CM PCIA BS AS (5802)	$1.635.197,12
CM CATAMARCA (5803)	$38.094,40
CM CORDOBA (5804)	$213.682,62
CM CORRIENTES (5805)	$23.012,72
CM CHACO (5806)	$17.465,38
CM CHUBUT (5807)	$84.974,90
CM ENTRE RIOS (5808)	$63.689,68
CM LA PAMPA (5811)	$12.826,28
CM LA RIOJA (5812)	$56.764,48
CM MENDOZA (5813)	$580.264,11
CM NEUQUEN (5815)	$113.598,06
CM RIO NEGRO (5816)	$162.182,94
CM SAN LUIS (5819)	$405.314,52
CM TIERRA DEL FUEGO (5823)	$15.299,50

Datos del comprobante de Pago:

Entidad de Pago:	INTERBANKING
Medio de Pago:	HomeBanking-EFECTIVO
Debito en cuenta del Banco:	HSBC BANK ARGENTINA S.A.
Nro. de Transacción:	1302072839
Código de Control:	634964
Fecha de Pago:	2019-11-19 Hora: 12:27:32
IMPORTE PAGADO	**$3.422.366,71**

Fuente: Empresa.

AFIP

IMPUESTO A LAS GANANCIAS

F. 713

Declaración Jurada

Firma

Carácter

Mes de Cierre	Período	C.U.I.T.
12	2018	30-57787365-4
0 Original 1-9 Rect.	**Cod. Activ.**	**Nro verificador**
Original	749100	805156
Ejercicio Fiscal	Regular	

Apellido y Nombre o Razón Social	Versión	Establecimiento
COTECSUD SASE	1600002	0

Cantidad proyectos promovidos 0 **C.U.I.T./C.U.I.L. contador** 27-22638674-8 **Entidad Exenta** NO

R1 - Quebrantos Trasladables

a Quebrantos trasladables por venta de acciones (F.A.)	0,00	e Quebrantos trasladables por venta de acciones (F.E.)	0,00
b Quebrantos trasladables por inst. financieros derivados	0,00	f Quebrantos trasladables resto (F.E.)	0,00
c Quebrantos trasladables resto (F.A.)	0,00	g Quebrantos trasladables Juegos de Azar (F.E.)	0,00
d Quebrantos trasladables Juegos de Azar (F.A.)	0,00		

R2 - Determinación del Resultado Neto

	F. Argentina	F. Extranjera		F. Argentina	F. Extranjera
a Result. del Ejercicio (contable)	-69.278.743,61	0,00	g Quebrantos computables	0,00	0,00
b Ajustes	160.370.092,87	0,00	h Régimen de promoción	0,00	
c Donaciones	120.000,00		i Resultado Neto	90.971.349,26	0,00
d Resultado impositivo	90.971.349,26	0,00	j Resultado atrib. a los socios	0,00	0,00
e Queb. por Vta. de Acc. (Ejerc.)	7.414.367,13	0,00	k Queb. de Fuente Argentina		0,00
f Queb. por Contr. Deriv. (Ejerc.)	0,00		l Resultado Neto Final	90.971.349,26	0,00

R3 - Det. Resultado (Juegos de Azar)

	F. Argentina	F. Extranjera		F. Argentina	F. Extranjera
a Result. del Ejercicio (contable)	0,00	0,00	c Quebrantos computables	0,00	0,00
b Ajustes	0,00	0,00	d Resultado Impositivo	0,00	0,00

R4 - Determinación del Impuesto

a Alícuota %	30,00	e Alícuota para Juegos de Azar	41,50 %
b Imp.Determinado (Excepto juegos de azar)	27.291.404,78	f Impuesto determinado para Juegos de Azar	0,00
c Total Imp.Liberado (F.A y F.E.)	0,00	i Total Imp. Determinado	27.291.404,78
d Total Imp.no Liberado (F.A y F.E.)	0,00		

R5 - Determinación del Saldo del Impuesto

	A favor Contrib	A favor AFIP		A favor Contrib	A favor AFIP
a Imp. determinado F. Extranjera		0,00	v Anticipos Cancelados Credeb	0,00	
b Imp. Análogos Pagados en el Ext.	0,00		w Sdo.x Ant.cancelados Credeb	0,00	
c Subtotal Fuente Extranjera		0,00	x Saldo a Cancelar		27.291.404,78
d Imp. determinado F. Argentina		27.291.404,78	y Cómputo Credeb para canc. DJ	11.651.590,36	
e Pago a cuenta realizado en el exterior			aa Saldo a Ingresar		15.639.814,42
Art. 11.3.b) Acuerdo con Uruguay	0,00		Ant.canc.c/Cómp.de Bonos y Cr.Fisc.	0,00	
f Saldo a Favor per. ant. en Bonos	0,00		ai Cómputo de Bonos y Créditos		
g Anticipos canc. mediante F.515	0,00		Fiscales para cancelación de DDJJ	0,00	
h Total Bonos F.515	0,00		ab Sdo.a Fav.Contrib.x Ant.canc.		
i Saldo a favor del resp. en Bonos	0,00		c/Bonos o Cert.Fisc.	0,00	
j Sdo.Favor per.ant.Bonos CF Dto 135/06	0,00		ac Retenciones y/o Percepciones	42.513.619,95	
k Anticipos canc. BCF DTO. 135/06	0,00		ad Total antic.ingresados en efectivo		
l Total Bonos CF Dto. 135/06	0,00		o mediante débitos bancarios -excepto		
m Sdo.favor resp.ant.bonos CF Dto.135/06	0,00		F. 515 y bonos CF Dto. 135/06-	0,00	
n Subtotal Fuente Argentina		27.291.404,78	ag Percepciones aduaneras RG 3577	0,00	
ñ Diferimiento F.518	0,00		amP. a cuenta "Rég Art. 4 RG 3818"	0,00	
o Subtotal General			aj Saldo a Favor Periodo Anterior	0,00	
p P. a Cuenta que no generan saldo a favor	0,00		ah Saldo a favor por fusión o absorción	0,00	
u Saldo previo al Cómputo Credeb		27.291.404,78	af Saldo a favor	26.873.805,53	0,00

R6 - Forma de Ingreso

a Saldo a Ingresar	0,00	b Imp. ing. en DD.JJ. orig. o ult.	0,00	c Suma ing. en forma no bancari	0,00
d **Total a pagar**	**0,00**				

ADMINISTRACIÓN FEDERAL DE INGRESOS PÚBLICOS

Presentación de DJ por Internet

Acuse de recibo de DJ

Organismo Recaudador: AFIP
Formulario: **713 v1600 - GANANCIAS SOCIEDADES**
CUIT: **30-57787365-4**
Impuesto: **10 - GANANCIAS SOCIEDADES**
Concepto: **19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL**
Subconcepto: **19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL**
Período: **2018**
Nro. verificador: 805156
Cantidad de registros: 14.109

LEYENDA PFP: DJ SIN PLAN

Fecha de Presentación: 2019-05-14 Hora: 12:48:46
Nro. de Transacción: 662668520
Código de Control: pqWPyA
Usuario autenticado por: AFIP (ClaveFiscal)
Presentada por el Usuario: 20279668104

[805156F0713.20deaffc58e9c2fa77e186f7a5fbb4fd.b64]

Verificador de integridad (algoritmo MD5)
[20deaffc58e9c2fa77e186f7a5fbb4fd]

Conserve este Acuse de Recibo como comprobante de presentación

Datos sujetos a verificación

Fuente: Empresa.

ADMINISTRACION FEDERAL		CUIT Nº: 30577873654	Establecimiento: 0
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO		Apellido y Nombre o Razón Social: COTECSUD COMPA#IA TECNICA SUDAMERICANA SOCIEDAD ANONIMA DE S	
		Fecha de Presentación: 20/11/2019	Hora: 17:18
F. 2002	Versión 100	Nro. de Transacción: 696209458	MD5: ebe93d8947816c381154ade7f72ac21c
		Período: 201910	Secuencia: ORIGINAL

Determinación de la base imponible del período		
Concepto		**Importe**
Total del Débito Fiscal		$ 69224549.76
Total del Crédito Fiscal		$ 14845291.76
Ajuste Anual del crédito fiscal por operaciones exentas	AFIP	$ 0.00
	A favor del Responsable	$ 0.00
Saldo Técnico a Favor del Responsable del Período anterior		$ 0.00
Saldo Técnico a Favor del Responsable del Período		$ 0.00
Subtotal Saldo Técnico a Favor de la AFIP del Período		$ 54379258.00
Diferimiento F. 518		$ 0.00
Bonos Fiscales - Decreto 1145/09 y/o Decreto 852/14		$ 0.00
Determinación de la Declaración Jurada mensual		
Saldo técnico a favor AFIP		$ 54379258.00
Saldo Técnico a Favor del Responsable del Período		$ 0.00
Saldo a favor de libre disponibilidad del período anterior		$ 0.00
Total del monto utilizado del período		$ 0.00
Total de retenciones, percepciones y pagos a cuenta computables en el período neto de restituciones		$ 27569478.42
Saldo de Libre Disponibilidad a favor del contribuyente del período		$ 0.00
Saldo del Impuesto a Favor de AFIP		$ 26809779.58

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

AFIP ADMINISTRACIÓN FEDERAL DE INGRESOS PÚBLICOS

VEP

Comprobante de Pago

Datos del VEP:

Nro. VEP:	634993589
Organismo Recaudador:	AFIP
Tipo de Pago:	IVA - Saldo DJ
Descripción Reducida:	IVA DJ10/19
CUIT:	**30-57787365-4**
Concepto:	19 OBLIGACION MENSUAL/ANUAL
Subconcepto:	19 OBLIGACION MENSUAL/ANUAL
Período:	2019-10
Generado desde la presentación de DJ nro:	696209458
Generado por el Usuario:	27371678803
IVA (30)	$26.809.779,58

Datos del comprobante de Pago:

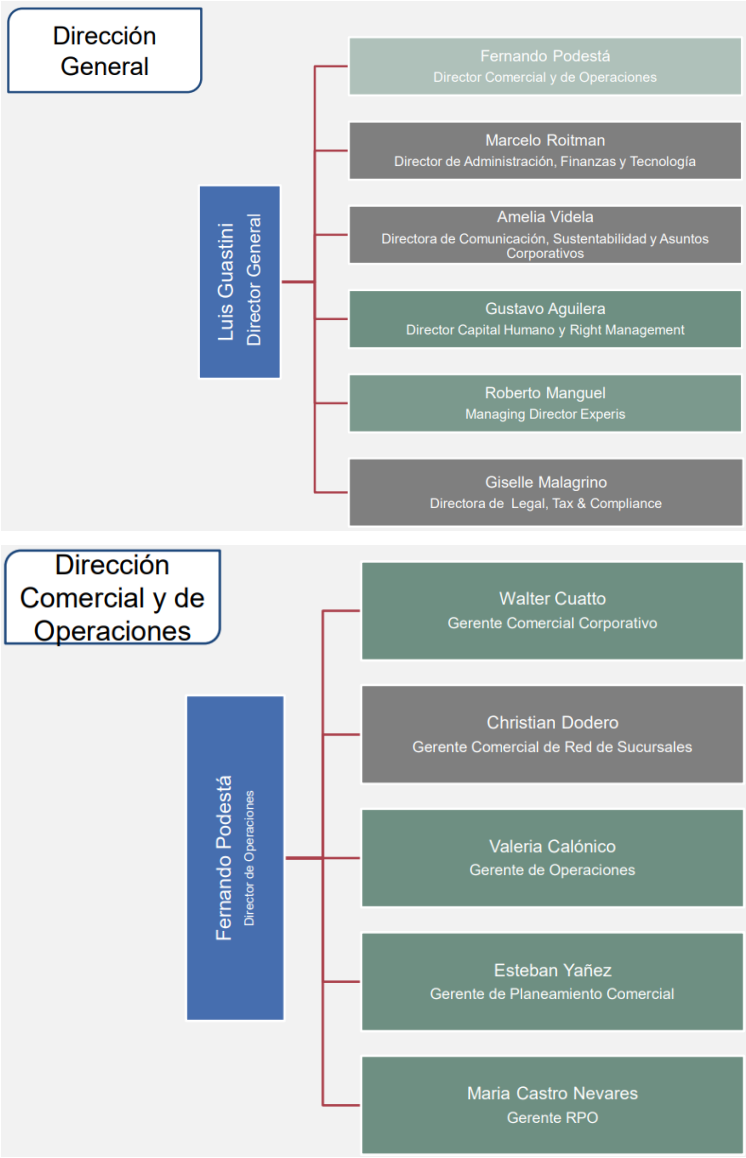
Entidad de Pago:	INTERBANKING
Medio de Pago:	HomeBanking-EFECTIVO
Debito en cuenta del Banco:	HSBC BANK ARGENTINA S.A.
Nro. de Transacción:	1302901858
Código de Control:	730548
Fecha de Pago:	2019-11-21 Hora: 13:28:37
IMPORTE PAGADO	**$26.809.779,58**

Fuente: Empresa.

2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

COTECSUD	**NOMBRE:** COTECSUD **TIPO:** DENOMINATIVA **CLASE:** 16, 35, 42 **ACTA:** 3568325 **BOLETÍN:** **PUBLICACIÓN:** -

2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA



Fuente: Empresa.

2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.7.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad	Tax ID	%
MANPOWERGROUP INC	Estados Unidos	30-70814817-9	90
MANPOWER NOMINEES INC	Estados Unidos	30-70814816-0	10

Fuente: Empresa.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

Información no aportada.

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad	Tax ID	Cargo
LUIS ENRIQUE GUASTINI	Argentina	20-21967743-0	Presidente
FERNANDO PODESTA VON DER HEYDE	Argentina	20-18445064-0	Vicepresidente 1°
MARCELO OSCAR ROITMAN	Argentina	20-18390218-1	Vicepresidente 2°
ERIC S. ROZEK	Estadounidense	20-60464087-4	Director titular
GONZALO GIORDANO	Argentina	20-18144146-2	Director suplente

Fuente: Empresa.

2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos



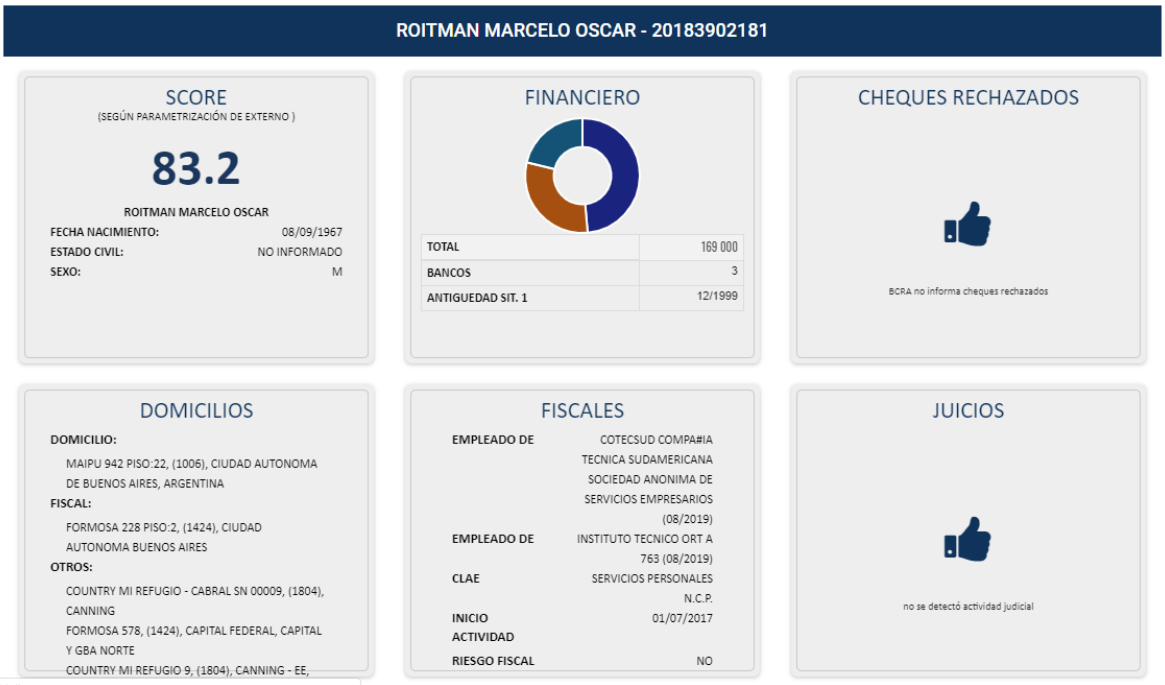


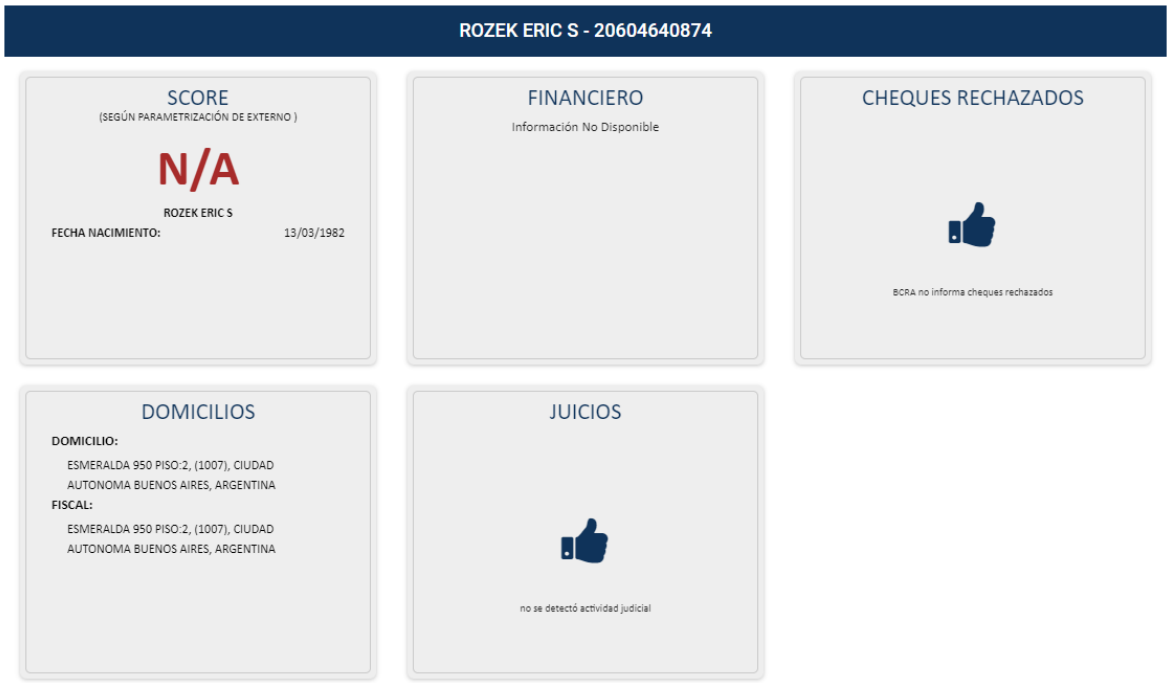
Luis Guastini ingresó en ManpowerGroup en el año 1996 al Departamento de Asuntos Legales, siendo nombrado en 2002 como Gerente del área. Desde su conformación en 2008 integró el Comité de Dirección de la compañía. En julio de 2011 es promovido a la posición de Director de Desarrollo Corporativo, reportándole en forma directa las Gerencias de Asuntos Legales, Relaciones Laborales, Marketing y Proyectos Corporativos. En 2014, suma a la Gerencia de Capital Humano.

En junio de 2017, es nombrado Director General y Presidente de ManpowerGroup Argentina. Desde 2018 es miembro del Directorio de la Cámara de Comercio de los Estados Unidos en Argentina (AmCham). Desde 2019 integra la Comisión Directiva del CEADS - Consejo Empresario Argentino para el Desarrollo Sostenible.

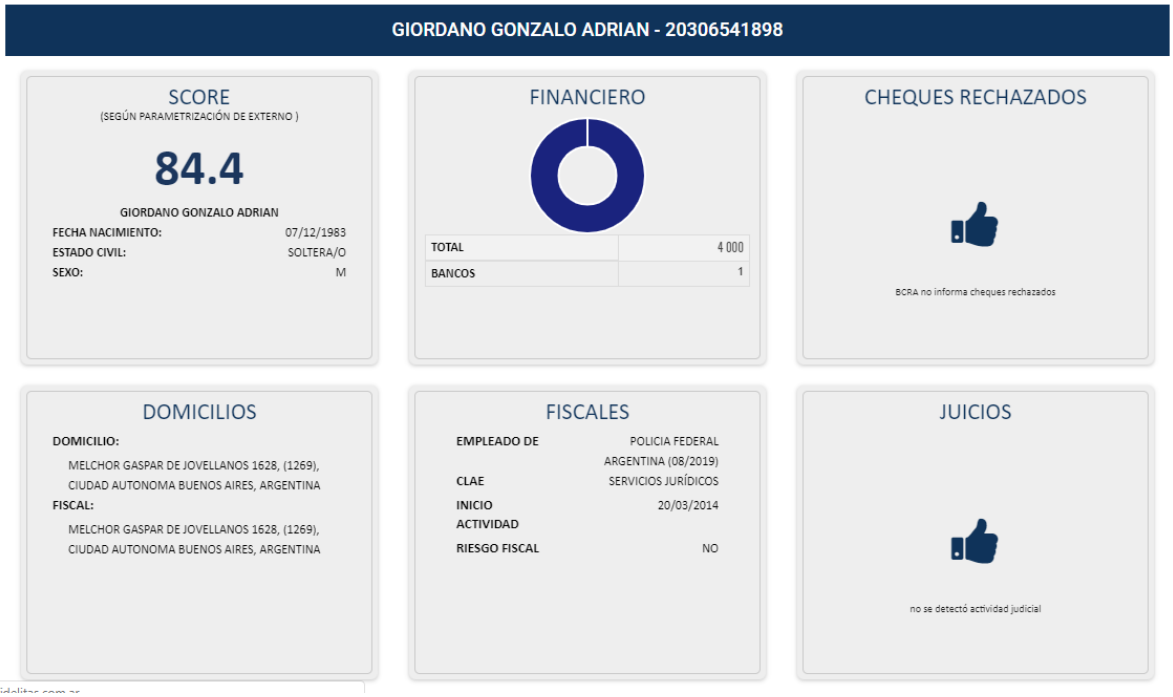
Es abogado egresado de la Universidad de Buenos Aires, posee una Especialización en Asesoramiento Jurídico de Empresas y un Curso de Posgrado en Negociación ambos en la Universidad Católica Argentina. Además, cuenta con una Especialización en Gestión Estratégica de RR.HH. de la Universidad de San Andrés.







No se detectó información sobre endeudamiento con entidades financieras a Octubre de 2019 (última posición informada por el B.C.R.A. a la fecha); no se cuenta con manifestación de bienes actualizada y la A.F.I.P. informa lo siguiente “Tu Constancia se encuentra bloqueada. El 30-nov-2018 venció el plazo para constituir el domicilio fiscal electrónico. Constituilo para desbloquearla.”. Todo lo cual incide en la imposibilidad de cálculo de su score.



2.8 ACTIVOS

2.8.1 Inmuebles

La Empresa no posee inmuebles.

2.8.2 Rodados

Se adjunta documentación.

2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

Provincia: CIUDAD DE BUENOS AIRES **Fecha: 08/06/2015**
COTECSUD COMPANIA TECNICA SUDAMERICANA S.A. DE SERVICIOS EMPRESARIOS S.A. Por Asamblea General Ordinaria del 29/05/15 se resolvió por unanimidad designar como Presidente: Alfredo Fagalde, Vicepresidente: Luis Guastini, Director Titular: Julie A. Krey, Todos fijaron domicilio especial en Maipú 942, Piso 23, C.A.B.A. Claudia Marcela Delgado Tº: 59 Fº: 651 C.P.A.C.F. e. 08/06/2015 Nº 106916/15 v. 08/06/2015

2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

No informado.

2.10.2 Distinciones Obtenidas

No se detectó información.

2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria

No se detectaron programas de responsabilidad social.

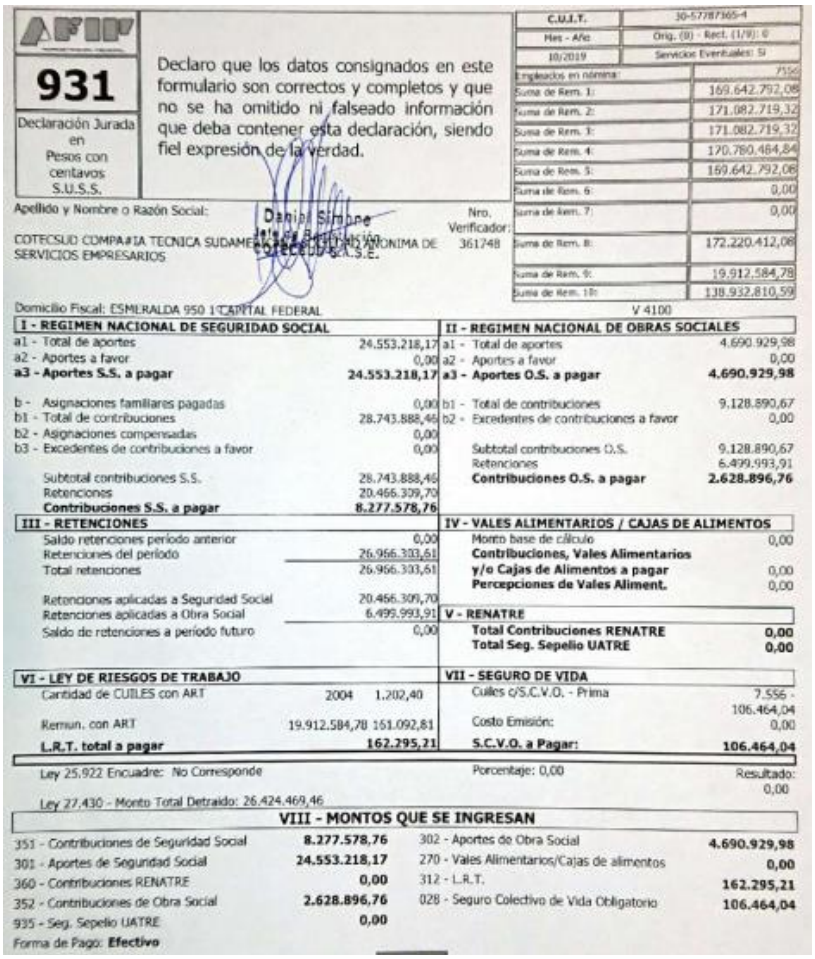
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2017	57	105	129	291
2018	55	108	129	292
2019	78	72	110	**260**

Fuente: Empresa.

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

No declara.



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.	30-57787365-4
Mes - Año	Orig. (0) - Rect. (1/9): 0
10/2019	Servicios Eventuales: SI
Empleados en nómina:	7556
Suma de Rem. 1:	169.642.792,08
Suma de Rem. 2:	171.082.719,32
Suma de Rem. 3:	171.082.719,32
Suma de Rem. 4:	170.780.484,84
Suma de Rem. 5:	169.642.792,08
Suma de Rem. 6:	0,00
Suma de Rem. 7:	0,00
Suma de Rem. 8:	172.220.412,08
Suma de Rem. 9:	19.912.584,78
Suma de Rem. 10:	138.932.810,59

Apellido y Nombre o Razón Social: COTECSUD COMPAÑIA TECNICA SUDAMERICANA SOCIEDAD ANONIMA DE SERVICIOS EMPRESARIOS — Nro. Verificador: 361748

Domicilio Fiscal: ESMERALDA 950 1° CAPITAL FEDERAL — V 4100

I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL

a1 - Total de aportes	24.553.218,17	
a2 - Aportes a favor	0,00	
a3 - Aportes S.S. a pagar	**24.553.218,17**	
b - Asignaciones familiares pagadas	0,00	
b1 - Total de contribuciones	28.743.888,46	
b2 - Asignaciones compensadas	0,00	
b3 - Excedentes de contribuciones a favor	0,00	
Subtotal contribuciones S.S.	28.743.888,46	
Retenciones	20.466.309,70	
Contribuciones S.S. a pagar	**8.277.578,76**	

II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES

a1 - Total de aportes	4.690.929,98
a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes O.S. a pagar	**4.690.929,98**
b1 - Total de contribuciones	9.128.890,67
b2 - Excedentes de contribuciones a favor	0,00
Subtotal contribuciones O.S.	9.128.890,67
Retenciones	6.499.993,91
Contribuciones O.S. a pagar	**2.628.896,76**

III - RETENCIONES

Saldo retenciones período anterior	0,00
Retenciones del período	26.966.303,61
Total retenciones	26.966.303,61
Retenciones aplicadas a Seguridad Social	20.466.309,70
Retenciones aplicadas a Obra Social	6.499.993,91
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	2004	1.202,40
Remun. con ART	19.912.584,78	161.092,81
L.R.T. total a pagar		**162.295,21**

VII - SEGURO DE VIDA

Cuiles c/S.C.V.O. - Prima	7.556 - 106.464,04
Costo Emisión:	0,00
S.C.V.O. a Pagar:	**106.464,04**

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

Ley 27.430 - Monto Total Detraido: 26.424.469,46

VIII - MONTOS QUE SE INGRESAN

351 - Contribuciones de Seguridad Social	**8.277.578,76**	302 - Aportes de Obra Social	**4.690.929,98**
301 - Aportes de Seguridad Social	**24.553.218,17**	270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos	**0,00**
360 - Contribuciones RENATRE	**0,00**	312 - L.R.T.	**162.295,21**
352 - Contribuciones de Obra Social	**2.628.896,76**	028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio	**106.464,04**
935 - Seg. Sepelio UATRE	**0,00**		

Forma de Pago: **Efectivo**

AFIP
ADMINISTRACIÓN FEDERAL DE INGRESOS PÚBLICOS

Presentación de DJ por Internet
Acuse de recibo de DJ

Organismo Recaudador: AFIP
Formulario: **931 v4100 - EMPLEADOR DJ MENSUAL-SUSS**
CUIT: **30-57787365-4**
Impuesto: **301 - EMPLEADOR-APORTES SEG. SOCIAL**
Concepto: **19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL**
Subconcepto: **19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL**
Período: **2019-10**
Nro. verificador: 361748
Cantidad de registros: 15.743

Fecha de Presentación: 2019-11-11 Hora: 20:21:24
Nro. de Transacción: 694407719
Código de Control: FW73IV
Usuario autenticado por: AFIP (ClaveFiscal)
Presentada por el Usuario: 20136240308

[F931.cuit.30577873654.fecha.20191111.txt]

Verificador de integridad (algoritmo MD5)
[27b76b7281c7e5e03faa23e196c68457]
Código de barras para pagar en entidades habilitadas

19313057787365400030110194

Conserve este Acuse de Recibo como comprobante de presentación
Datos sujetos a verificación

Reporte

CONSTANCIA DE PAGO POR TRANSFERENCIA ELECTRONICA

FECHA/HORA	12/11/2019 13:02:48
PROVEEDOR	1003 - INTERBANKING S.A.
NRO. VEP	631339139

DATOS DEL IMPUESTO

NRO DE TRANSF. ELECTRONICA	1300329271
NRO. CONTROL	484850
BANCO	150 - HSBC
CUIT	30577873654
CONCEPTO	19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL
CUOTA	0
PERIODO FISCAL	201910
MONEDA	$
IMPUESTO	**351 - CONTRIBUCIONES SEG. SOCIAL**
IMPORTE	8.277.578,76
IMPUESTO	**301 - EMPLEADOR-APORTES SEG. SOCIAL**
IMPORTE	24.553.218,17
IMPUESTO	**352 - CONTRIBUCIONES OBRA SOCIAL**
IMPORTE	2.628.896,76
IMPUESTO	**302 - APORTES OBRAS SOCIALES**
IMPORTE	4.690.929,98
IMPUESTO	**312 - ASEG.RIESGO DE TRABAJO L 24557**
IMPORTE	162.295,21
IMPUESTO	**28 - SEGURO DE VIDA COLECTIVO**
IMPORTE	106.464,04
TOTAL PAGADO	40.419.382,92
FORMA DE PAGO	EFECTIVO

1707A4F837800950E2E8B93DF186D83C3143B1EA

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÜEDAD EN EL MERCADO

Consultoría y asesoramiento en Recursos Humanos









3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

Mes	Ventas (montos sin impuestos)	Compras (montos sin impuestos)	Moneda
Enero 2019	$ 231 450 021	$ 19 850 822	Pesos ARS
Febrero 2019	$ 231 935 570	$ 20 115 688	Pesos ARS
Marzo 2019	$ 237 329 677	$ 32 019 520	Pesos ARS
Abril 2019	$ 237 332 052	$22 612 892	Pesos ARS
Mayo 2019	$ 226 676 614	$ 22 884 597	Pesos ARS
Junio 2019	$ 259 009 481	$ 16 374 183	Pesos ARS
Julio 2019	$ 236 419 273	$ 20 166 988	Pesos ARS
Agosto 2019	$ 245 794 180	$ 27 914 080	Pesos ARS
Septiembre 2019	$ 246 397 654	$ 22 903 999	Pesos ARS
Octubre 2019	$ 288 403 092	$ 24 372 599	Pesos ARS
Noviembre 2019	$ 288 411 415	$ 30 179 494	Pesos ARS
Total	**$ 2 729 159 029**	**$ 259 394 862**	**Pesos ARS**

Fuente: Empresa.

3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA

La empresa no informó ventas a PAE.

3.4 COMPRAS ANUALES

Información no aportada.

3.5 PROVEEDORES

N°	Razón Social	Nacionalidad	Tax ID	Monto Anual de Compras	Moneda
1	BT ARGENTINA S.R.L	Reino Unido	30-70174274-1	$ 17 039 389	Pesos ARS
2	ARTWARE S.R.L	Argentina	30-66187923-4	$ 2 224 193	Pesos ARS
3	AMBAR CONTAC CENTER S.A	España	30-71145845-6	$ 7 611 616	Pesos ARS

Fuente: Empresa.

3.6 CLIENTES

N°	Razón Social	Nacionalidad	Tax ID	Monto Anual de Ventas	Moneda
1	CORREO OFICIAL DE LA REPUBLICA ARGENTINA	Argentina	30-69229637-7	0	Pesos ARS
2	TOYOTA ARGENTINA SA	Japón	33-67913936-9	0	Pesos ARS
3	OPERADORA DE ESTACIONES DE SERVICIOS SA	Argentina	30-67877449-5	0	Pesos ARS
4	UNILEVER DE ARGENTINA SA	Reino Unido	30-50109269-6	0	Pesos ARS
5	WAL MART ARGENTINA SA	Estados Unidos	30-67813830-0	0	Pesos ARS
6	COSMETICOS AVON SACI	Estados Unidos	30-51698467-4	0	Pesos ARS
7	HCA SA	Canadá	30-70785076-7	0	Pesos ARS
8	LOGISU SA	Argentina	30-70984401-2	0	Pesos ARS
9	PROCTER & GAMBLE ARGENTINA SRL	Estados Unidos	30-61526545-0	0	Pesos ARS
10	VIDRIERIA ARGENTINA SA	Argentina	30-50083408-7	0	Pesos ARS

Fuente: Empresa.

3.7 SEGUROS

3.7.1 Registro de contratos con las ART

Aseguradora:	PROVINCIA
N° de contrato:	126603
Desde:	01/02/2010 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	28/02/2019 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	FED. PATRONAL
N° de contrato:	4766756
Desde:	01/03/2019 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	**Afiliación vigente**

3.7.2 Contratos extinguidos por falta de pago

No se registran contratos extinguidos por falta de pago.

3.7.3 Otros Seguros contratados

N°	Tipo de Seguro	Compañía Aseguradora	Nº Póliza	Suma Asegurada	Moneda
1	Responsabilidad civil	La Meridional	401770	$ 5 000 000	Dólar USD
2	RC. Directores D&O	La Meridional	6863	$ 10 000 000	Dólar USD
3	TRO	La mercantil Andina	1826375	$ 259 186 234	Pesos ARS
4	Fidelity	La Meridional	4819	$ 500 000	Pesos ARS
5	Vida Obligatorio	Prudential	3000165	$ 68 750	Pesos ARS
6	Caución para ministerio	Fianzas y crédito	700654	$ 12 547 892	Pesos ARS
7	Automotor	La Meridional	671598	$ 5 664 000	Pesos ARS
8	Automotor	La mercantil Andina	11746645	$ 1 210 000	Pesos ARS

Fuente: Empresa.

4- Comercio Exterior

4.1 IMPORTACIONES

No se registraron operaciones de importación vinculadas a la empresa analizada.

4.2 EXPORTACIONES

No se registraron operaciones de exportación vinculadas a la empresa analizada.

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
1	**$ 26 836.14**	**1**	**$ 26 836.14**	**0**	**0**	**0**	**0**

5.2 CENTRAL DE DEUDORES

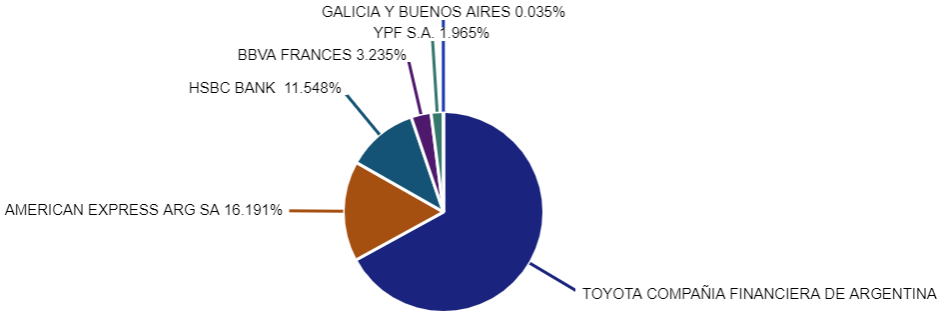
Banco	11/2017	12/2017	01/2018	02/2018	03/2018	04/2018	05/2018	06/2018
YPF S.A.								
TOYOTA COMPAÑIA FINANCIERA DE ARGENTINA								
ICBC								
AMERICAN EXPRESS ARG SA								
CITIBANK N.A.						7 587,00		
SUPERVIELLE	3 934,00	3 888,00	3 646,00	3 485,00	3 372,00	3 209,00	2 949,00	2 872,00
HSBC BANK	1 383,00	1 374,00	1 338,00	1 306,00	1 297,00	1 266,00	1 225,00	1 210,00
GALICIA Y BUENOS AIRES	1,00	1,00	2,00	2,00	2,00	1,00	3,00	2,00
BBVA FRANCES	205,00	188,00	131,00	97,00	144,00	104,00	119,00	116,00
TOTAL PERIODO	**5 523,00**	**5 451,00**	**5 117,00**	**4 890,00**	**4 815,00**	**12 167,00**	**4 296,00**	**4 200,00**

Banco	07/2018	08/2018	09/2018	10/2018	11/2018	12/2018	01/2019	02/2019
YPF S.A.								
TOYOTA COMPAÑIA FINANCIERA DE ARGENTINA						525,00	519,00	512,00
ICBC					4,00			
AMERICAN EXPRESS ARG SA			313,00	1 113,00	566,00	682,00	594,00	663,00
CITIBANK N.A.								
SUPERVIELLE	2 602,00	2 422,00	2 331,00	2 044,00	1 942,00	1 740,00	1 436,00	1 219,00
HSBC BANK	1 159,00	1 129,00	1 111,00	1 064,00	1 069,00	1 038,00	980,00	945,00
GALICIA Y BUENOS AIRES	2,00	3,00	3,00	1,00	2,00	2,00	2,00	2,00
BBVA FRANCES	102,00	105,00	126,00	113,00	67,00	64,00	58,00	
TOTAL PERIODO	**3 865,00**	**3 659,00**	**3 884,00**	**4 335,00**	**3 650,00**	**4 051,00**	**3 589,00**	**3 341,00**

Banco	03/2019	04/2019	05/2019	06/2019	07/2019	08/2019	09/2019	10/2019
YPF S.A.	122,00	130,00		49,00	65,00		99,00	113,00
TOYOTA COMPAÑIA FINANCIERA DE ARGENTINA	506,00	498,00	492,00	485,00	477,00	469,00	3 902,00	3 854,00
ICBC	1,00						3 137,00	
AMERICAN EXPRESS ARG SA	842,00	697,00	728,00	769,00	736,00	615,00	1 081,00	931,00
CITIBANK N.A.	13 960,00	13 647,00						
SUPERVIELLE	1 004,00	734,00	541,00	455,00	373,00	2 122,00	1 596,00	
HSBC BANK	939,00	882,00	850,00	843,00	778,00	742,00	703,00	664,00
GALICIA Y BUENOS AIRES	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00
BBVA FRANCES	79,00	184,00	100,00		81,00	107,00	131,00	186,00
TOTAL PERIODO	**17 455,00**	**16 774,00**	**2 713,00**	**2 603,00**	**2 512,00**	**4 057,00**	**10 651,00**	**5 750,00**

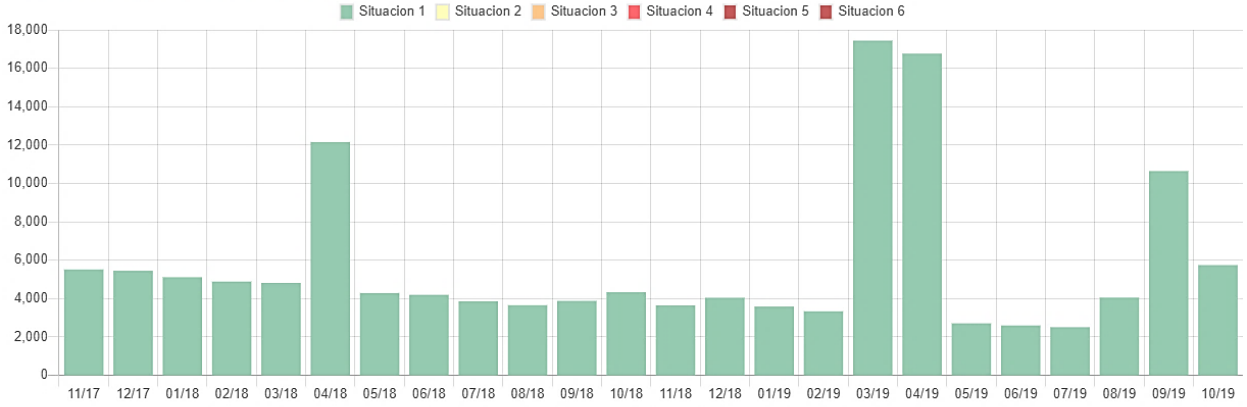
Importes expresados en Miles de Pesos

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



Situaciones últimos 24 meses

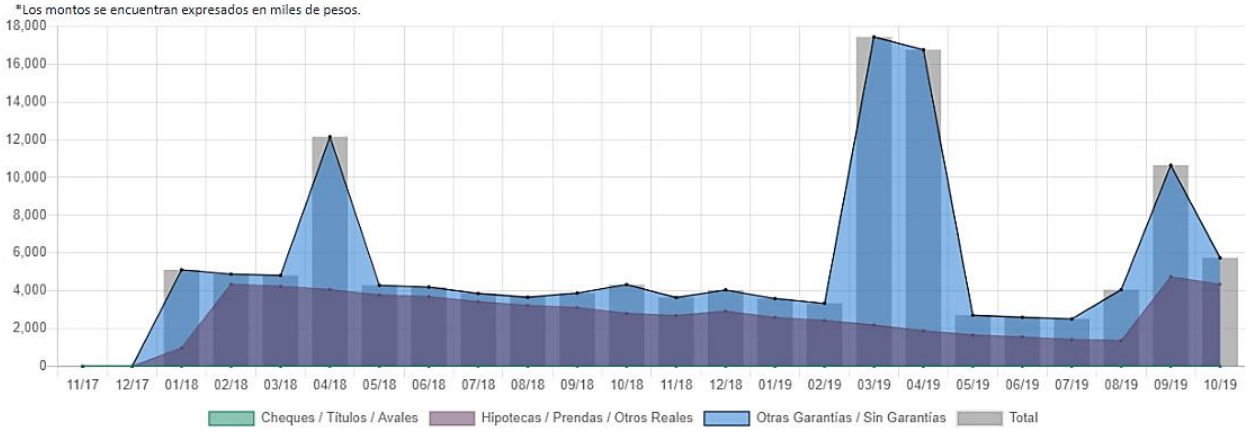
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



Los montos se encuentran expresados en miles de pesos

Garantías últimos 24 meses

*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

N°	Entidad	Deuda	Moneda
1	CITIBANK	0	Pesos ARS
2	FRANCES	0	Pesos ARS

Fuente Empresa.

6- Situación Judicial

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDADO (*)

No se detectó información.

6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDANTE (*)

No se detectó información.

6.3 FISCALES Y PREVISIONALES

6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales

Código	Nombre	Estado	Fecha Inscripción
10	GANANCIAS SOCIEDADES	ACTIVO	1977-08
25	GANANCIA MINIMA PRESUNTA	ACTIVO	1999-02
30	IVA	ACTIVO	1990-12
103	REGIMENES DE INFORMACIÓN	ACTIVO	2007-01
186	ACTIVOS SOCIEDADES L.23905	BAJA DEFINITIVA	1984-02
208	RET.GAN.RG2651-PRE-SICORE	BAJA DEFINITIVA	
211	BP-ACCIONES O PARTICIPACIONES	ACTIVO	2003-05
217	SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS	ACTIVO	2000-01
218	IMP.A LAS GAN.- BENEF.DEL EXT.	ACTIVO	2005-04
301	EMPLEADOR-APORTES SEG. SOCIAL	ACTIVO	1965-05
353	RETENCIONES CONTRIB.SEG.SOCIAL	ACTIVO	2003-11
730	OPERADORES RG 3569	BAJA DEFINITIVA	1995-07

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 **17/12/2019** en las bases de datos de la Agencia de Recaudación de la Provincia de Buenos Aires, siendo la resultante de la sumatoria de las deudas asociadas al Impuesto Inmobiliario, a los Automotores, a las Embarcaciones Deportivas y a los Ingresos Brutos, respecto de la CUIT consultada. Para el cálculo de la deuda expuesta, se considera aquella con antigüedad mayor a los sesenta días. No se consideran aquellos sujetos que posean un único Inmueble Urbano Edificado con Valuación Fiscal menor a $50.000, quienes posean una deuda global menor a $500 o quienes posean un automotor de modelo inferior al año 2000. Para el caso del Impuesto sobre los Ingresos Brutos, sólo se consideran aquellos casos con Títulos Ejecutivos iniciados y aquellos con planes de pago caducos. En la categoría 4 se encuentran los contribuyentes con deudas en proceso de ejecución judicial como así también los planes de regularización de deuda judicial siempre que el mismo se encuentre caduco.

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

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

La información expuesta es la registrada al **17/12/2019** en las bases de datos de la Agencia de Recaudación de la Provincia de Buenos Aires, siendo la resultante del grado de cumplimiento de presentación de declaraciones juradas que les corresponde efectuar en su actuación como agentes de recaudación en el régimen general de retención y en el régimen general de percepción del impuesto sobre los Ingresos Brutos. El cumplimiento se computa de manera conjunta por ambos regímenes de recaudación. En la categoría 4 se encuentran los agentes de recaudación con deudas en proceso de ejecución judicial provenientes de percepciones y retenciones no efectuadas, efectuadas y no ingresadas, intereses, accesorios, recargos y multas. Se incluyen dentro de esta categoría a quienes, habiendo realizado la adhesión a un régimen de regularización de deudas en proceso de ejecución judicial, el mismo se encuentre caduco.

Informe Estado de Deuda Agencia Recaudación Tributaria Rio Negro

Impuesto	Planes de Pago Vigentes	Intimaciones en Curso	Juicios en Curso	Situación
CONVENIO MULTILATERAL	NO	NO	NO	**Categoría 1**
AG.DE SELLOS	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 **17/12/2019** 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 13/05/2019 y no obre constancia de pago de esta. 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, 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. Para consultas o reclamos, comuníquese a nuestro Centro de Atención Telefónico (0800-222-3278) o diríjase a la Oficina más cercana a su domicilio.

6.3.3 Embargos

No se detectó información.

6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés

Consulta/s realizada/s a Mis Aportes (AFIP) con fecha y resultado vinculado uno o más CUILes de ejemplo. Puede no representar la situación general y actual de la empresa. Recomendamos ampliar y actualizar la consulta.

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

COTECSUD COMPAÑIA TECNICA SUDAMERICANA S.A.S.E, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 17/12/2019

REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, COTECSUD COMPAÑIA TECNICA SUDAMERICANA SOCIEDAD ANONIMA DE SERVICIOS EMPRESARIOS CUIT 30577873654 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 17/12/2019 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: e2297118-bb7d-4d23-9fa9-cea344e6881b

Ministerio de Producción y Trabajo

7- Compliance

7.1 ANÁLISIS DE COMPLIANCE

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: COTECSUD COMPA#IA TECNICA SUDAMERICANA SOCIEDAD ANONIMA DE SERVICIOS EMPRESARIOS - 30577873654

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: MANPOWER INC - 30708148179

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: MANPOWER NOMINEES INC - 30708148160

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: GUASTINI LUIS ENRIQUE - 20219677430

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: PODESTA VON DER HEYDE FERNANDO - 20184450640

Negative

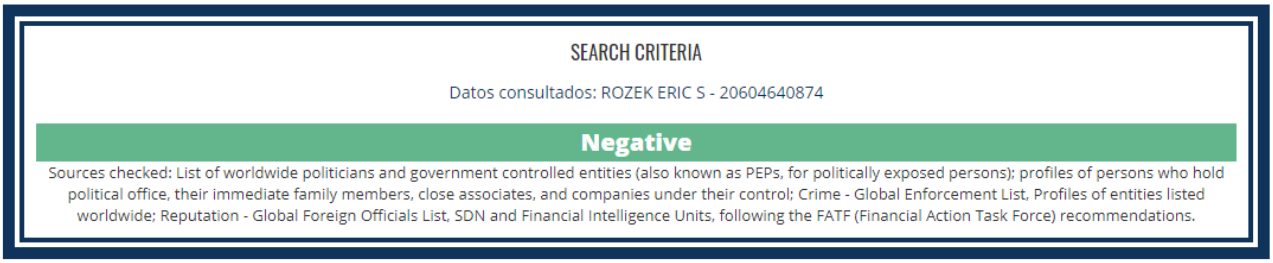
Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

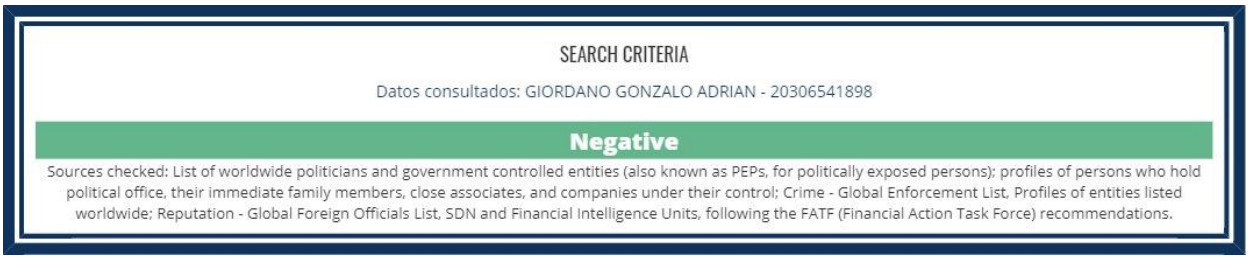
SEARCH CRITERIA

Datos consultados: ROITMAN MARCELO OSCAR - 20183902181

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 NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

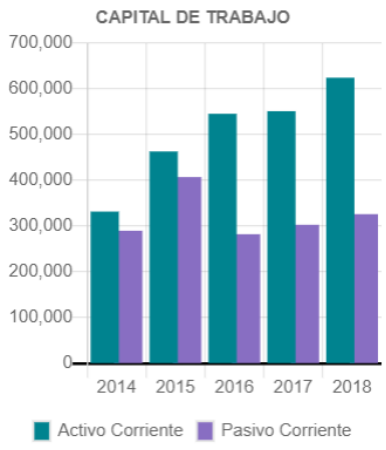
8- Estados Contables

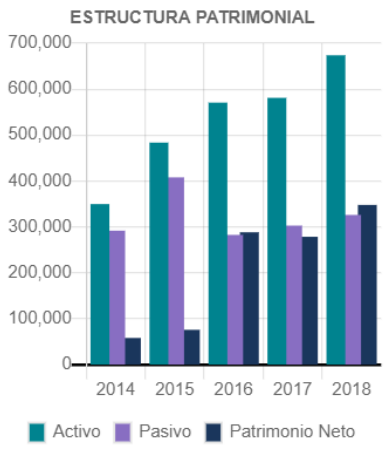
8.1 DATOS CONTABLES

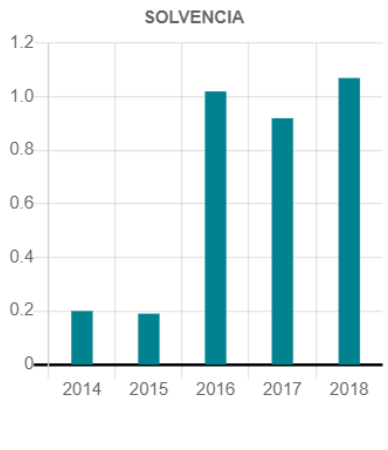
Activo

Fecha Balance	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Caja y Banco	32 509	45 123	121 413	56 363	100 233
Inversion Corriente	0	0	0	4 514	0
Anc Creditos Por Ventas	253 323	357 391	351 646	454 145	479 123
Otros Créditos	45 754	60 618	72 510	36 287	45 178
Bienes Cambio	0	0	0	0	0
Bienes Intangibles	0	0	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0	0	0
Total Activo Corriente	331 585	463 131	545 569	551 310	624 534
Credito Por Venta	0	0	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	12 928	15 440	19 513	21 501	24 925
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	37 991	40 280	42 858	48 384	252 541
Depreciación Acumulada	32 939	35 399	37 351	40 189	228 308
Bienes De Uso	5 052	4 881	5 507	8 195	24 233
Activos Intangibles	0	0	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0	0	0
Total Activo No Corriente	17 980	20 321	25 020	29 696	49 158
Total Activo	349 566	483 452	570 589	581 006	673 693

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



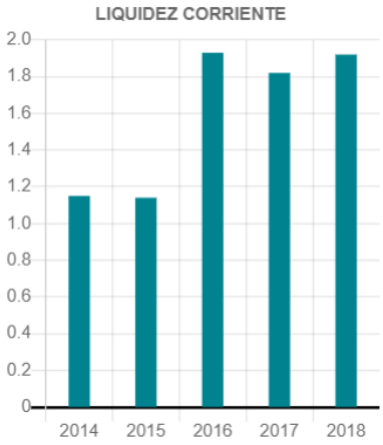


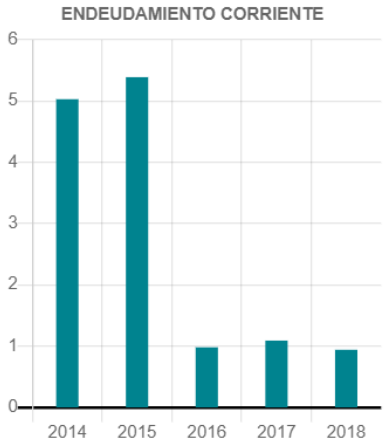


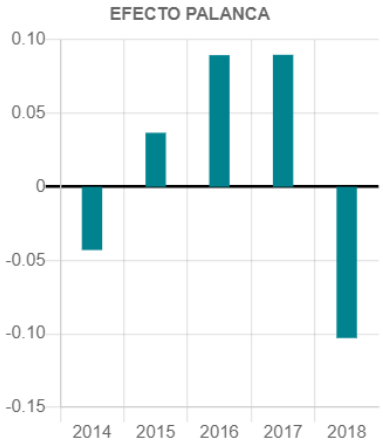
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	5 113	5 152	7 896	20 980	24 899
Prestamos (Deudas Bancarias)	121 088	158 330	0	25 492	51 537
Remuneraciones Y Cargas Sociales	136 648	203 069	201 427	183 167	171 454
Cargas Fiscales	9 119	22 682	58 759	35 506	34 839
Anticipos Clientes	0	0	0	0	1 602
Otros Pasivos	17 625	17 821	13 972	37 542	41 595
Total Pasivo Corriente	289 592	407 053	282 054	302 687	325 927
Cuentas Por Pagar	0	0	0	0	0
Prestamos	0	0	0	0	0
Deudas Fiscales	0	0	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	2 047	700	393	0	0
Previsiones	0	0	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	2 047	700	393	0	0
Total Pasivo	291 639	407 753	282 447	302 687	325 927
Capital Social	60 012	60 012	221 357	221 357	794 879
Resultados No Asignados	-2 085	15 687	66 785	56 962	-447 114
Patrimonio Neto	57 927	75 699	288 142	278 319	347 765

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



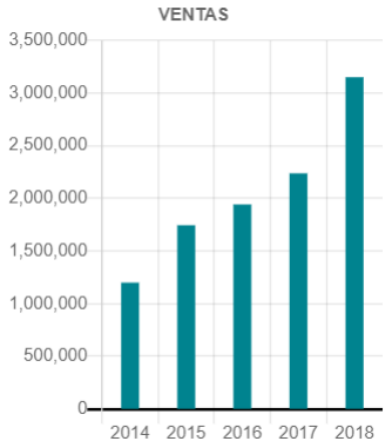


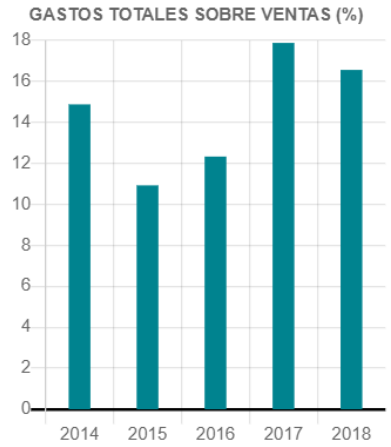


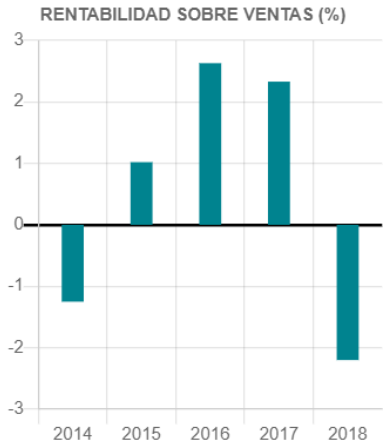
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Ventas	1 199 568	1 744 913	1 942 154	2 238 484	3 151 655
Compras Del Ejercicio	0	0	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	1 032 804	1 486 679	1 624 192	1 762 043	2 512 349
Resultado Bruto	166 763	258 234	317 962	476 442	639 306
Amortizaciones	25	2 527	2 216	2 916	8 637
Gastos de Comercialización	85 881	106 748	136 596	227 742	353 229
Gastos de Administración	55 445	83 912	102 921	172 493	168 733
Gastos Financieros	37 165	0	0	0	0
Otros Ingresos	888	272	701	63	2 885
Otros Egresos	3 957	4 701	5 323	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0	-46 965	2 896	5 812	-144 566
Impuesto A Las Ganancias	234	-1 592	25 620	29 904	44 942
Resultado	-15 030	17 772	51 098	52 177	-69 279

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Fecha Balance	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,15	1,14	1,93	1,82	1,92
LIQUIDEZ SECA (Acida) (Act.Corriente - Bs.Cambio) / Pas.Corriente	1,15	1,14	1,93	1,82	1,92
Endeudamiento Pasivo Total / Patrimonio Neto	5,03	5,39	0,98	1,09	0,94
Endeudamiento Activo Fijo Pasivo No Corriente / Bs. de Uso	0,41	0,14	0,07	0,00	0,00
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,20	0,19	1,02	0,92	1,07
Capital De Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	41 993,18	56 077,89	263 514,31	248 622,96	298 606,91
Inversiones De Bienes De Uso Patrimonio Neto / Bs. de Uso	11,47	15,51	52,32	33,96	14,35
Margen Bruto (Utilidad Bruta / Ventas) * 100	13,90	14,80	16,37	21,28	20,28
Margen Neto (Utilidad Neta / Ventas) * 100	-1,25	1,02	2,63	2,33	-2,20
Retorno Sobre Patrimonio Utilidad Neta / Patrimonio Neto	-0,26	0,23	0,18	0,19	-0,20
Rotacion De Activos Ventas / Activo Total	3,43	3,61	3,40	3,85	4,68
Rotacion Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	237,45	357,49	352,67	273,16	130,06
RENTABILIDAD S/ACTIVO (Utilidad Neta / Activo Total) * 100	-4,30	3,68	8,96	8,98	-10,28
EBITDA / PASIVO (Resultado del ejercicio + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	-0,05	0,05	0,10	0,08	-0,32
Rotacion De Creditos Ventas / Creditos por Ventas	4,74	4,88	5,52	4,93	6,58
Rotacion De Inventarios Costo Mercaderias / Bs.de Cambio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PRESTAMOS / P.N. Prestamos / Patrimonio Neto	2,09	2,09	0,00	0,09	0,15
PRESTAMOS / (VENTAS/12) Prestamos / (Ventas / 12)	0,10	0,09	0,00	0,01	0,02

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 al ejercicio 2018 (fecha de cierre 31/12). Información auditada sin salvedades.

Los EECC a Dic/18 han sido preparados aplicando el ajuste por inflación establecido por la RT N° 6 utilizando la opción de no determinar el patrimonio neto ajustado al inicio del ejercicio comparativo por lo que sólo los Estados de Situación Patrimonial se encuentran expresados en moneda homogénea y no presentaron el Estado de Resultados en forma comparativa. Consecuentemente este último se analiza en forma vertical.

Principales indicadores

Económicos:

- Las ventas del último ejercicio alcanzaron a $3.151.655M.
- Los principales rubros de gastos fueron los sueldos y las cargas sociales los que en conjunto representaron el 84% de las ventas. Los siguieron en importancia los impuestos y los honorarios y gastos judiciales.
- El resultado operativo fue positivo totalizando $117.345M lo que representó el 3.7% de las ventas.
- La misma no alcanzó a cubrir los gastos financieros del período los cuales ascendieron a $144.566M (4.6% de las ventas). Estos últimos no fueron detallados (incluyen el RECPAM).
- Luego de registrar otros resultados menores y el cargo por impuesto a las ganancias ($44.942M 1.4% s/ventas) la sociedad cerró el ejercicio con una pérdida final de $69.279M.
- Esta última representó el 2.2% de las ventas y el 20% del PN al cierre.

La empresa presentó un desempeño económico deficiente con una ganancia operativa que no alcanzó a cubrir los resultados financieros. La pérdida final fue significativa en relación a su PN.

Financieros:

- La sociedad mostró satisfactorios indicadores de liquidez (1.92) y capital de trabajo ($298.607M). Este último representó el 9% de las ventas y el 44% del activo.
- Su pasivo era en su totalidad de corto plazo destacándose las obligaciones por sueldos/cargas sociales (53% del pasivo) y las deudas financieras con su grupo económico (16% del pasivo).
- En cuanto a los activos corrientes se destacaban el saldo de caja (16% del activo corriente) y los créditos por ventas (77% del activo corriente). Estos últimos mostraban un plazo medio de cobro de 54 días.

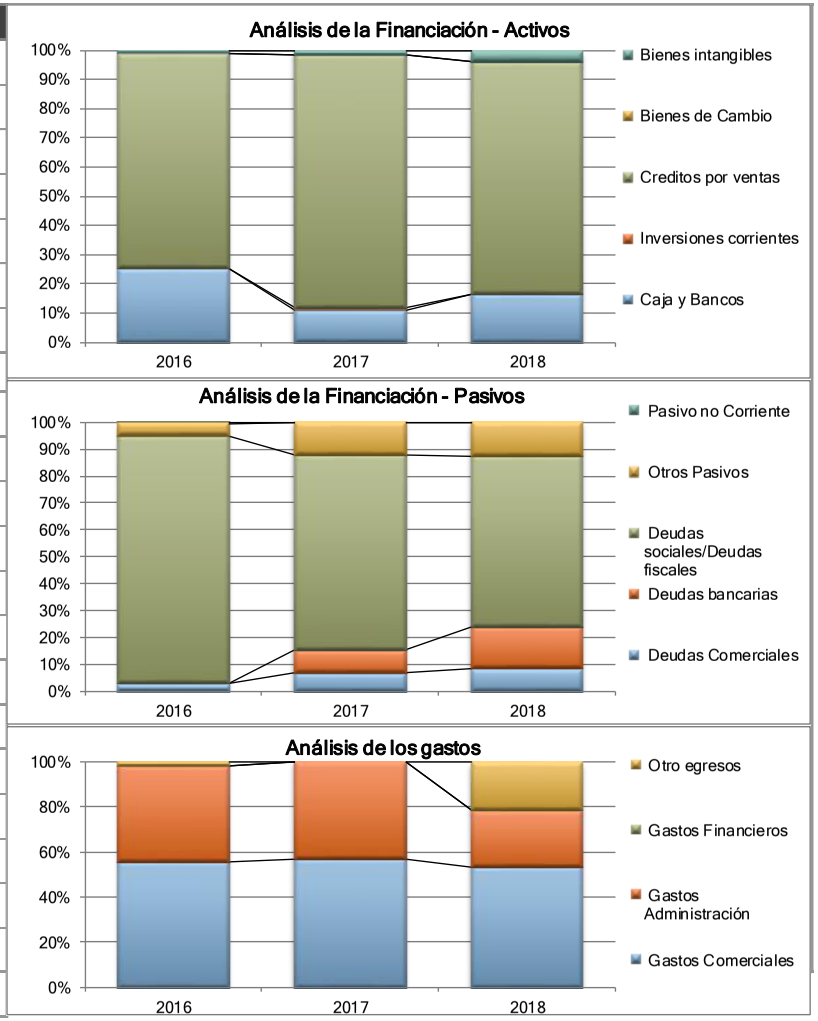
En función de los niveles de liquidez y capital de trabajo y considerando que las deudas financieras corresponden a obligaciones con vinculadas la situación financiera de la sociedad se considera aceptable.

Patrimoniales:

- Dada su actividad los bienes de uso de la compañía son de escasa relevancia ($24.233M 4% s/Activo Total).
- El PN tiene una participación del 52% en la estructura de financiamiento lo que redunda en una razonable solvencia (1.07).
- En cuanto a la composición del PN cabe señalar que las pérdidas acumuladas ascendían a $447.114M por lo que la empresa quedaba incluida en el artículo 206 de la ley de sociedades que indica la reducción obligatoria de capital. Los accionistas debían evaluar la situación y resolver al respecto.

A pesar de las importantes pérdidas acumuladas la empresa aún muestra una razonable solvencia por lo que su situación patrimonial resulta aceptable.

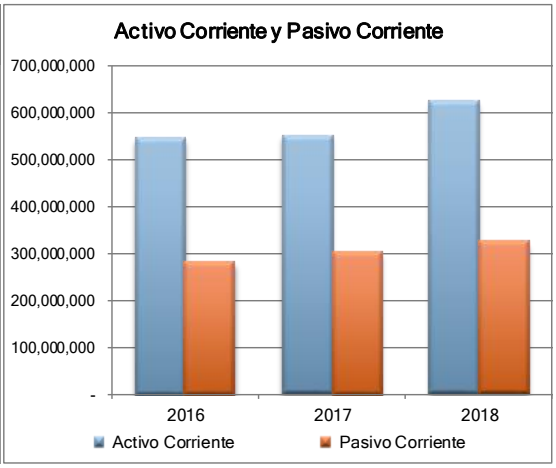
Períodos Analizados				2016/2017/2018
Concept	dic-16	dic-17	dic-18	
Caja y Bancos	121,412,593	56,362,761	100,232,866	
Inversiones corrientes	-	4,514,240	-	
Creditos por ventas	351,646,088	454,145,317	479,123,279	
Otros Créditos	92,023,135	57,788,385	70,103,682	
Bienes de Cambio	-	-	-	
Bienes intangibles	5,507,026	8,194,801	24,232,982	
Otros activos corrientes	-	-	-	
Activo Corriente	**570,588,842**	**581,005,504**	**673,692,809**	
Deudas Comerciales	7,896,210	20,979,816	26,501,856	
Deudas bancarias	-	25,491,538	51,537,425	
Deudas sociales/Deudas fiscales	260,185,726	218,673,094	206,293,199	
Otros Pasivos	13,972,269	37,542,251	41,594,957	
Pasivo no Corriente	392,771	-	-	
Pasivo	**282,446,976**	**302,686,699**	**325,927,437**	
Gastos Comerciales	136,595,689	227,741,767	353,228,812	
Gastos Administración	102,921,256	172,493,268	168,732,901	
Gastos Financieros	0	0	0	
Otro egresos	5,322,910	-	144,565,592	
Impuesto a las ganancias	25,619,862	29,904,119	44,942,220	
Total	**270,459,717**	**430,139,154**	**711,469,525**	



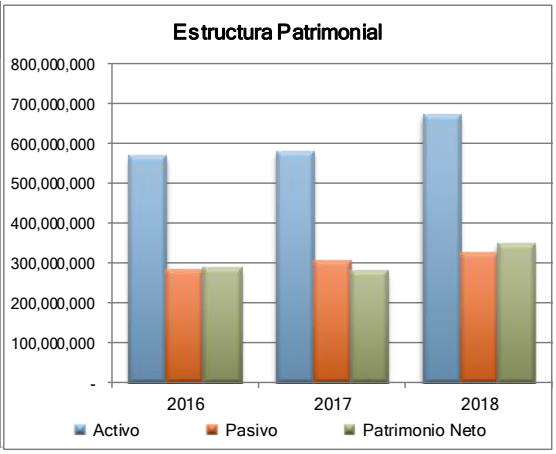
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

Períodos Analizados			2016/2017/2018

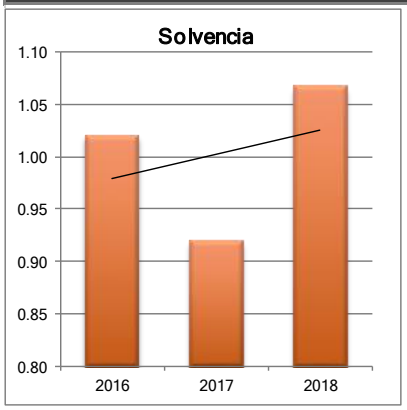
Analisis Patrimonial	dic-16	dic-17	dic-18
Solvencia	1.02	0.92	1.07
Patrimonio Neto sobre Activo	50%	48%	52%
Endeudamiento corriente	0.98	1.09	0.94
Capital corriente	0.46	0.43	0.44
Activo no Cte sobre Activo	4%	5%	7%
Financiación del activo no cte.	11.53	9.37	7.07
Deuda bancaria sobre Pasivo	0%	8%	16%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	3%	7%	8%

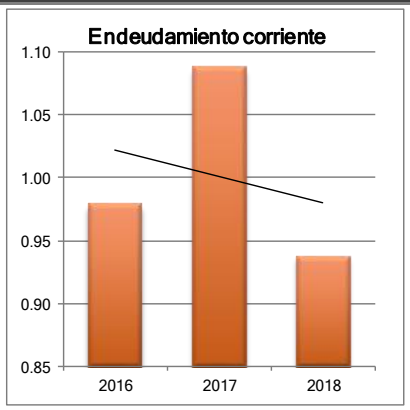


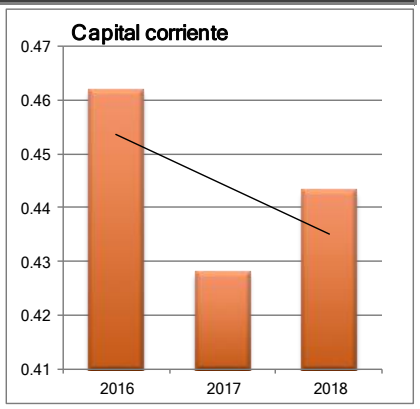
Info	dic-16	dic-17	dic-18
Activo Corriente	$ 545,568,516	$ 551,309,659	$ 624,534,345
Activo no Corriente	$ 25,020,326	$ 29,695,845	$ 49,158,464
Activo	$ 570,588,842	$ 581,005,504	$ 673,692,809
Pasivo Corriente	$ 282,054,205	$ 302,686,699	$ 325,927,437
Pasivo no Corriente	$ 392,771	$ -	$ -
Pasivo	$ 282,446,976	$ 302,686,699	$ 325,927,437
Patrimonio Neto	$ 288,141,866	$ 278,318,805	$ 347,765,372



Trends



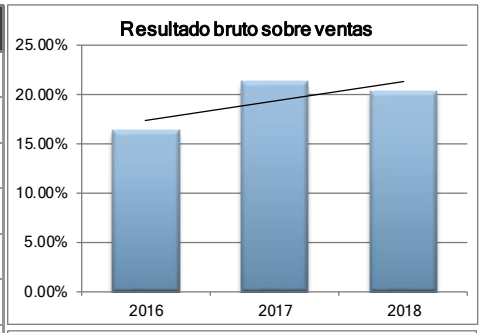




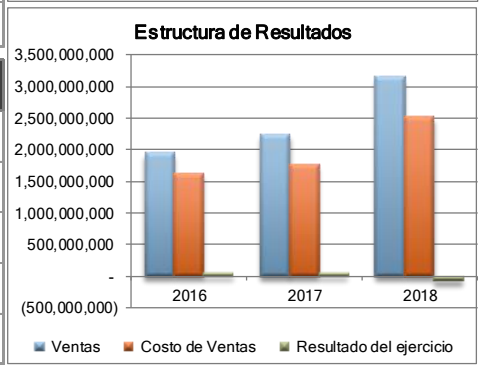
Importes Expresados en Miles de Pesos

8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

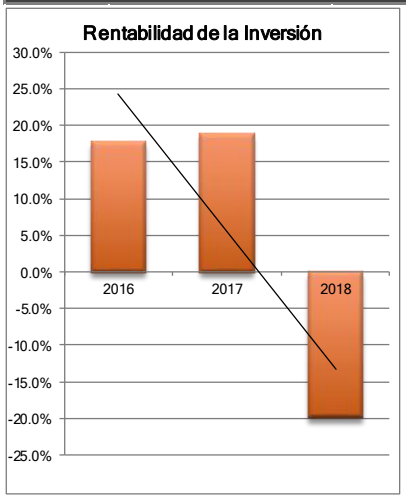
Períodos Analizados			2016/2017/2018
Análisis de rentabilidad	dic-16	dic-17	dic-18
Rentabilidad de la inversión total	17.7%	18.7%	-19.9%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	26.6%	29.5%	-7.0%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	13.4%	14.1%	-3.6%
Resultado bruto sobre ventas	16.4%	21.3%	20.3%
Rentabilidad sobre Ventas	2.6%	2.3%	-2.2%
Costo del financiamiento	0.0%	0.0%	0.0%
Rentabilidad del capital	23.1%	23.6%	-8.7%

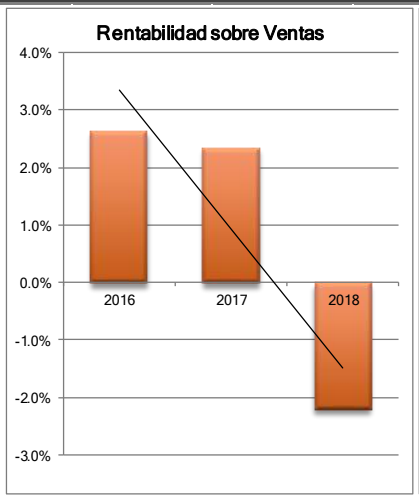


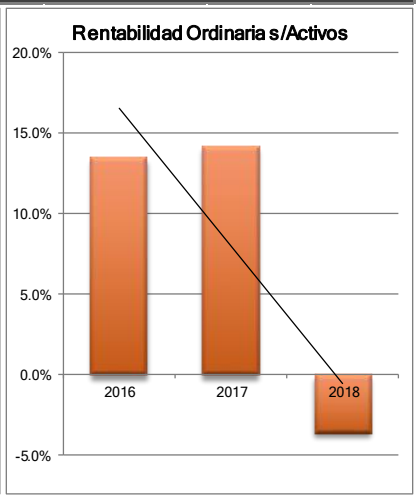
Info	dic-16	dic-17	dic-18
Ventas	$ 1,942,154,410	$ 2,238,484,442	$ 3,151,655,160
Costo de Ventas	$ 1,624,192,480	$ 1,762,042,901	$ 2,512,348,942
Resultado del ejercicio	$ 51,098,450	$ 52,176,940	$ -69,278,744
EBITDA/Ventas	0.04	0.04	0.00
EBITDA/Intereses	0.00	0.00	0.00



Trends



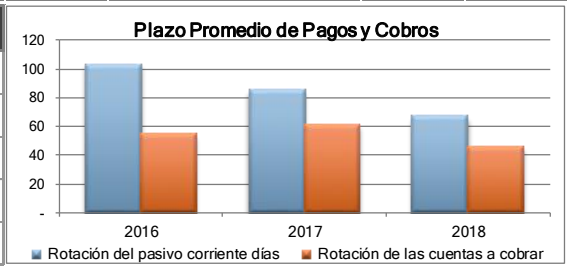




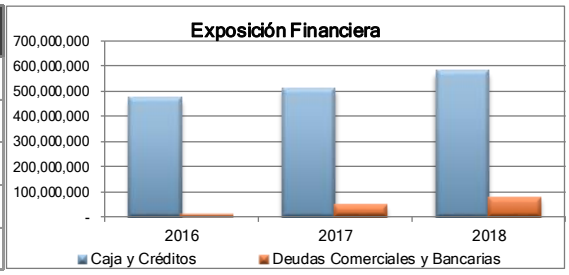
Importes Expresados en Miles de Pesos

8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

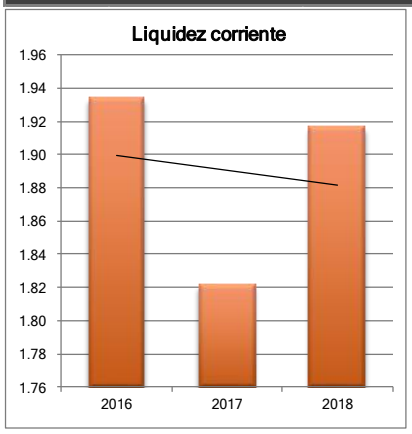
Períodos Analizados			2016/2017/2018
Analisis Financiero	dic-16	dic-17	dic-18
Liquidez corriente	1.93	1.82	1.92
Liquidez acida	1.93	1.82	1.92
Rotación del pasivo corriente días	103	85	67
Rotación de las cuentas a cobrar	55	61	46
Efecto Palanca	0.09	0.09	-0.10

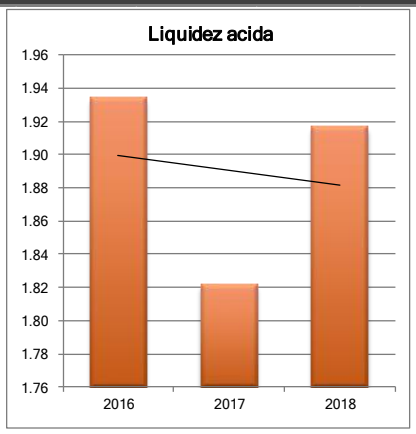


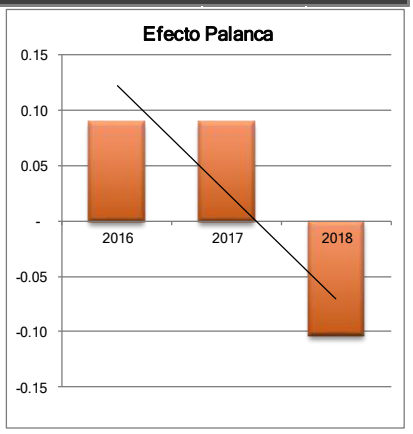
Info	dic-16	dic-17	dic-18
Caja y Bancos	121,412,593	56,362,761	100,232,866
Creditos por ventas	351,646,088	454,145,317	479,123,279
Deudas Comerciales	7,896,210	20,979,816	26,501,856
Deudas bancarias	-	25,491,538	51,537,425
Deuda Financiera s/ P.Neto	-	0	0

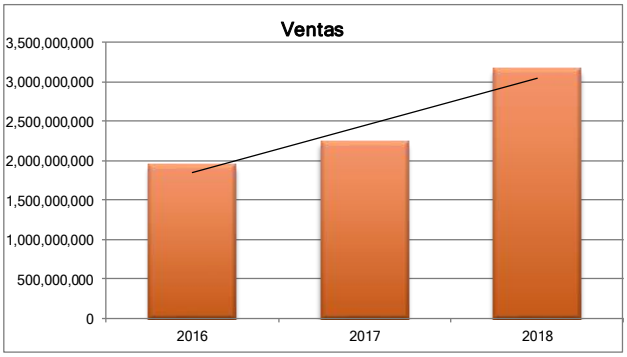


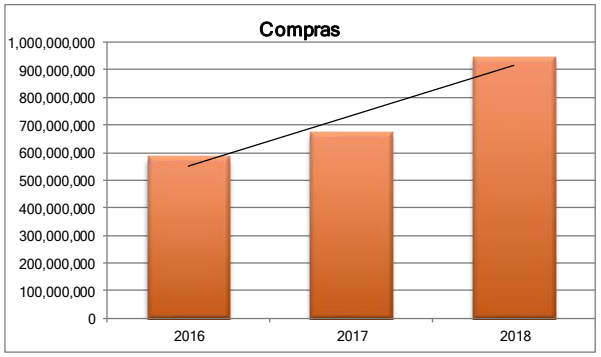
Trends







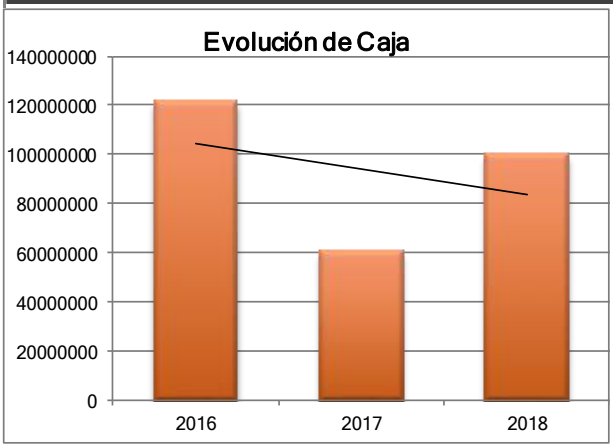


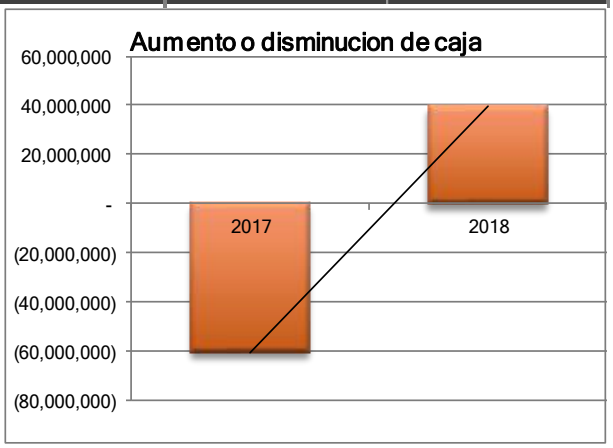


Importes Expresados en Miles de Pesos

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2016/2017/2018	
Análisis del Flujo de fondos	dic-17	dic-18
Resultado del ejercicio	$ 52,176,940.00	$ -69,278,744.00
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ 2,915,789.00	$ 8,637,033.00
Depreciacion de Intangibles	$ -	$ -
Generación interna de fondos	$ 55,092,729.00	$ -60,641,711.00
Variación de créditos por ventas	$ -102,499,229.00	$ -24,977,962.00
Variación de otros créditos	$ 34,234,750.00	$ -12,315,297.00
Variación de Bienes de Cambio	$ -	$ -
Variación de otros activos corrientes	$ -	$ -
Variación de cuentas a pagar	$ 13,083,606.00	$ 5,522,040.00
Variación de deudas sociales	$ -18,259,321.00	$ -11,712,965.00
Variación de deudas fiscales	$ -23,253,311.00	$ -666,930.00
Variación de otras deudas	$ 23,177,211.00	$ 4,052,706.00
Variación de previsiones para contingencias	$ -	$ -
Ajuste		
Flujo de fondos operativos netos	$ -18,423,565.00	$ -100,740,119.00
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ -62,000,001.00	$ -434,797,503.00
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ -	$ 573,522,814.00
Adquisicion de Bienes de Uso	$ -5,603,564.00	$ -24,675,214.00
Flujo de fondos antes de la financiación	$ -86,027,130.00	$ 13,309,978.00
Variacion de deudas financieras corrientes	$ 25,491,538.00	$ 26,045,887.00
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ -	$ -
Aumento o disminucion de caja	$ -60,535,592.00	$ 39,355,865.00





Importes Expresados en Miles de Pesos

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	262,637,930.0	$	S/Patrimonio Neto	13,149,878.1	$
Compras Mensuales	78,791,379.0	$	S/Capital de Trabajo	9,145,769.7	$
Modo de Cobro s/Balance	51	días	S/Activos Líquidos	15,553,902.0	$
Modo de Pago s/Balance	77	días	S/Variables Combinadas	13,254,779.9	$

8.8 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2016/2017/2018			
Concept	Expresado por	Valor	Grade	Concept	Expresado por	Valor	Puntaje
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	1.02	9	Liquidez corriente	ratio	1.90	10
Endeudamiento corriente	ratio	0.98	8	Liquidez acida	ratio	1.90	10
Capital corriente	%	44.2%	10	Rotación del pasivo corriente días	días	77	9
Activo no Cte sobre Activo	%	6.3%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	51	10
Financiación del activo no cte.	ratio	8.32	10	Efecto Palanca	ratio	- 0.03	1
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	11.6%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	7.0%	10	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0.0%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	10.3%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	-4.6%	1	Gastos Administración sobre Ventas	%	5.9%	10
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	7.2%	3	Gastos Totales sobre Ventas	%	16.3%	10
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	3.4%	2	Vida restante de Bienes de Uso	años	3	2
Resultado bruto sobre ventas	%	19.9%	1	Rotación de bienes de cambio	días	-	10
Rentabilidad sobre Ventas	%	-0.3%	1	Rotación del activo	veces	4.28	10
Costo del financiamiento	%	0.0%	10	Total			
Rentabilidad del capital	%	4.1%	2	71.98			
EBITDA/Ventas	%	1.3%	2				
EBITDA/Intereses	%	-	10				

