DOSSIER FIDELITAS

VEOLIA WATER TECHNOLOGIES ARGENTINA S.A.

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

ARGENTINA

Marzo 2020

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		**28%**	**11**						

Tipo de Empresa	**2**	**Industrial**	**No Aplica**	**No cedió información / Valor por debajo del mínimo (0)**	**Malo**	**Regular**		**Bueno**		**Muy Bueno**		**Excelente**
2. Situación Económico-Financiera					1	2		3		4		5
2.1.1	**Solvencia**				0.490	0.490	0.693	0.693	0.897	0.897	1.100	1.100
												X
2.1.2	**Endeudamiento**				2.200	2.200	1.633	1.633	1.067	1.067	0.500	0.500
										X		
2.2.1	**Índice de liquidez**				0.900	0.900	1.067	1.067	1.233	1.233	1.400	1.400
												X
2.3.1	**Rentabilidad Bruta:**				0.200	0.200	0.333	0.333	0.467	0.467	0.600	0.600
								X				
2.3.2	**Rentabilidad Operativa**				0.020	0.020	0.040	0.040	0.060	0.060	0.080	0.080
						X						
2.3.3	**Rentabilidad Neta**				0.030	0.030	0.053	0.053	0.077	0.077	0.100	0.100
					X							
Total Situación Económico-Financiero		**67%**	**20**									

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**	11	**40**	**28%**	**10.0%**	**0.3**
2	**Situación Económico-Financiera**	20	**30**	**67%**	**90.0%**	**6.0**
Resultado Final		**6.3**				

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

1.2. CONCLUSIÓN:

VEOLIA WATER TECHNOLOGIES ARGENTINA S.A. es una empresa quel se dedica a dar servicios de manejo y tratamiento de los desechos, agua entre otros. La empresa no brindó información de sus accionistas, sólo se encontraron los principales directivos que son: PABLO ROMULO DI IORIO y SANDRA EDITH GOYOCHEA. Presentan eventos de integridad. La compañía tampoco cedió información de normas de calidad.

Opera con el sistema bancario normalmente y no presenta cheques rechazados.

Según fuente externa, cuenta con 50 empleados aproximadamente bajo relación de dependencia. Los aportes previsionales presentan el último período con pago parcial. No registra sanciones según el listado de REPSAL. Tiene afiliación vigente con Aseguradora EXPERTA ART.

El Informe Estado de Deuda Agencia de Recaudación de la Pcia de Rio Negro muestra que tiene Categoría 1 en Convenio Multilateral.

La variación de ventas interanual muestra un aumento del 64 %($414 Millones vs $252 Millones). Se observa una disminución del costo directo pasó del 65% al 62% en la incidencia con respecto a las ventas. En función a esta situación el margen bruto de la empresa tuvo una variación interanual positiva del 83%. El marcado aumento de los gastos de estructura (130% en administración y 43% en comerciales) hicieron que el margen neto entre en terreno negativo.

Si bien los índices de liquidez muestran valores satisfactorios, lo mismo la solvencia (su indicador paso de 0.88 a 1.27) y el capital de trabajo se incrementó en más del 8%, los cambios en el poder adquisitivo de la moneda y los diversos egresos dieron como resultado un quebranto final bastante notorio a la empresa.

Ante lo dicho recomendamos operar con normalidad teniendo cierta cautela a fin de ver la evolución de sus gastos de estructura y la exposición a los cambios de cotización de la moneda.

LÍMITE DE COMPRA (30% sobre ventas)	**VENTAS BALANCE**	**VENTAS POST-BALANCE**
Ventas	**$ 414 205 780**	**Sin Información**
Límite de compra	**$ 124 261 734**	**----------**

Contenidos

1- RESUMEN 2

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN 2
1.2. CONCLUSIÓN FINAL: QUE CONTENGA FORTALEZAS Y DEBILIDADES, ASPECTOS A CONSIDERAR Y RECOMENDACIONES. 3

2- DATOS ORGANIZACIONALES 6

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO/ CONTRATO SOCIAL 6
2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES 7
2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES 7
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 8
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 9
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 9
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 9
2.7.1 Socios / Accionistas 9
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 9
2.7.3 Directivos 9
2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos 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 11
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 11
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 14
3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA 14
3.4 COMPRAS ANUALES 14
3.5 PROVEEDORES 14
3.6 CLIENTES 14
3.7 SEGUROS 15
3.7.1 Registro de contratos con las ART 15
3.7.2 Contratos extinguidos por falta de pago 15
3.7.3 Otros Seguros contratados 15

4- COMERCIO EXTERIOR 16

4.1 IMPORTACIONES 16
4.2 IMPORTACIONES POR PAÍS (ÚLTIMOS 12 MESES) 16

4.3 IMPORTACIONES POR RUBRO (ÚLTIMOS 12 MESES) 17
4.4 EXPORTACIONES (ÚLTIMOS 12 MESES) 18
4.5 EXPORTACIONES POR PAÍS (ÚLTIMOS 12 MESES) 18
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 21

6- SITUACIÓN JUDICIAL 22

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDADO (*) 22
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDANTE (*) 22
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 22
6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales 22
6.3.2 Informe Estado de Deudas por Provincia 22
6.3.3 Embargos 23
6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 24

7- COMPLIANCE 25

7.1 ANÁLISIS DE COMPLIANCE 25
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 25

8- ESTADOS CONTABLES 26

8.1 DATOS CONTABLES 26
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 32
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 33
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 34
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 35
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 36
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 37
8.8 SCORE DE BALANCE 38

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	VEOLIA WATER TECHNOLOGIES ARGENTINA S.A.
CUIT	33-70783575-9
Domicilio	HERRERA 02121, (1295), CIUDAD AUTONOMA BUENOS AIRES, ARGENTINA
Posibles teléfonos	1143020750
Actividad	282909 - FABRICACIÓN DE MAQUINARIA Y EQUIPO DE USO ESPECIAL N.C.P. 465390 - VENTA AL POR MAYOR DE MÁQUINAS, EQUIPOS E IMPLEMENTOS DE USO ESPECIAL N.C.P. 649999 - SERVICIOS DE FINANCIACIÓN Y ACTIVIDADES FINANCIERAS N.C.P. 711009 - SERVICIOS DE ARQUITECTURA E INGENIERÍA Y SERVICIOS CONEXOS DE ASESORAMIENTO TÉCNICO N.C.P. 773090 - ALQUILER DE MAQUINARIA Y EQUIPO N.C.P., SIN PERSONAL
Forma Jurídica	SOCIEDAD ANONIMA
Fecha de Inscripcion	27/11/2001
Fecha de Contrato Social	29/10/2001
Capital	$ 100 000
Patrimonio neto al 2018	$ 142 873 126
Cantidad Empleados	50 Aprox. (Fuente: Externa).
Domicilio Legal	HERRERA 02121, (1295), CIUDAD AUTONOMA BUENOS AIRES, ARGENTINA

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

Con 2.300 colaboradores en todo el país, prestan servicios en tres grandes actividades: gestión y tratamiento de residuos, servicios de agua y de servicios ambientales para las industrias. Ofrecen soluciones energéticas y servicios multitécnicos, así como tecnologías y servicios para potabilización y tratamiento de aguas residuales.
Operan bajo estándares internacionales de calidad, comprometidos con la preservación de los recursos y respetando las normas ambientales.

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

VALORES

LA RESPONSABILIDAD

“Veolia compromete su responsabilidad en favor del desarrollo armonioso de los territorios y la mejora de las condiciones de vida de las poblaciones afectadas por sus actividades. Internamente, el desarrollo de las habilidades de sus empleados y la protección de su salud y seguridad en el trabajo son una prioridad del Grupo.”

LA SOLIDARIDAD

“El requisito de solidaridad integra todas las relaciones con nuestros grupos de interés. Está particularmente ilustrado por la búsqueda de soluciones para proporcionar servicios esenciales al mayor número posible de personas.”

EL RESPETO

“A través de su comportamiento, cada empleado de Veolia debe respetar la legalidad, las reglas internas del Grupo y a las personas.”

LA INNOVACIÓN

“Veolia sitúa la investigación y la innovación en el centro de su estrategia, con el fin de crear las soluciones sostenibles del mañana, al servicio de sus clientes, el medio ambiente y la sociedad.”

FOCO EN EL CLIENTE

“Veolia trabaja para la mejora continua de la eficiencia y la calidad de sus servicios. El estar atento a sus clientes permite al Grupo cumplir sus expectativas técnicas, económicas, ambientales y sociales proponiendo soluciones adaptadas e innovadoras.”

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

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: *33-70783575-9*
VEOLIA WATER TECHNOLOGIES ARGENTINA S.A.
Forma Jurídica: *SOC. ANONIMA*
Fecha Contrato Social: *29-10-2001*

IMPUESTOS/REGIMENES NACIONALES REGISTRADOS Y FECHA DE ALTA

IVA	12-2001
SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 78	01-2002
SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 94	01-2002
SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 116	01-2002
SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 160	01-2002
GANANCIA MINIMA PRESUNTA	04-2001
REG. SEG. SOCIAL EMPLEADOR	01-2002
GANANCIAS SOCIEDADES	04-2001
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 - 740	03-2015
RETENCIONES CONTRIB.SEG.SOCIAL - 742	03-2015
RETENCIONES CONTRIB.SEG.SOCIAL - 748	03-2015
RETENCIONES CONTRIB.SEG.SOCIAL - 754	03-2015

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.

ACTIVIDADES NACIONALES REGISTRADAS Y FECHA DE ALTA

Actividad principal:	*252909 (F-883) FABRICACIÓN DE MAQUINARIA Y EQUIPO DE USO ESPECIAL N.C.P.*	Mes de inicio: 11/2013
Secundaria(s):	*466390 (F-883) VENTA AL POR MAYOR DE MÁQUINAS, EQUIPOS E IMPLEMENTOS DE USO ESPECIAL N.C.P.*	Mes de inicio: 11/2013
	773090 (F-883) ALQUILER DE MAQUINARIA Y EQUIPO N.C.P, SIN PERSONAL	Mes de inicio: 11/2013
	711009 (F-883) SERVICIOS DE ARQUITECTURA E INGENIERÍA Y SERVICIOS CONEXOS DE ASESORAMIENTO TÉCNICO N.C.P.	Mes de inicio: 11/2013
	649999 (F-883) SERVICIOS DE FINANCIACIÓN Y ACTIVIDADES FINANCIERAS N.C.P.	Mes de inicio: 09/2019

Mes de cierre ejercicio comercial: *12*

DOMICILIO FISCAL - AFIP

HERRERA 2121
1295-CIUDAD AUTONOMA BUENOS AIRES

Vigencia de la presente constancia: *27-03-2020* a *26-04-2020* Hora 13:54:26 Verificador 108735264222

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.

2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

- PRIMERO FUE VIVENDI WATER SYSTEMS ARGENTINA S.A., LUEGO VEOLIA WATER SYSTEMS ARGENTINA S.A.

2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA

Información no proporcionada por la empresa.

2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.7.1 Socios / Accionistas

Información no proporcionada por la empresa.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No declara.

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad	Tax ID	Cargo
PABLO ROMULO DI IORIO	Argentina	23-18414650-9	Presidente
SANDRA EDITH GOYOCHEA	Argentina	27-20583294-2	Director/A Suplente

Fuente: Externa.

2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos





2.8 ACTIVOS

2.8.1 Inmuebles

La empresa no declara Inmuebles.

2.8.2 Rodados

De acuerdo a los Estados Contables al 31/12/2018, figura la cuenta de Rodados valorizado en **$5.140.702**

2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

Provincia: BUENOS AIRES **Fecha: 29/11/2017**
VEOLIA WATER TECHNOLOGIES ARGENTINA S.A. Por Asamblea General Extraordinaria del 27/10/2017 se resolvió la modificación del artículo octavo del estatuto social a efectos de que la representación legal de la Sociedad sea ejercida por (i) el presidente del Directorio, en forma individual; o (ii) por dos directores actuando en forma conjunta. Ignacio Sánchez Vaqueiro - Autorizado por Acta de Asamblea General Extraordinaria unánime de fecha 27/10/2017. Autorizado según instrumento privado Acta de Asamblea Extraordinaria de fecha 27/10/2017 Ignacio Alberto Sánchez Vaqueiro - T°: 101 F°: 655 C.P.A.C.F. e. 29/11/2017 N° 92114/17 v. 29/11/2017

Provincia: CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES **Fecha: 09/08/2017**
VEOLIA WATER TECHNOLOGIES ARGENTINA S.A. I.G.J. N° 1.702.030. Hacerse saber que por Asamblea General Ordinaria del 03/07/2017 se resolvió: Designar Directores Titulares a los Sres. Klaus Landevarn Andersen, Cristina D'Ambrosio y Aníbal Diaz y Director Suplente al Sr. Vicente Gustavo Iezzi por el termino de dos ejercicios. Por Acta de Directorio del 03/07/2017 aceptaron los cargos y constituyeron domicilio especial en Herrera 2121, CABA. Autorizado según instrumento privado Acta de Asamblea de fecha 03/07/2017 SANTIAGO NICOLAS FURFARO - T°: 126 F°: 857 C.P.A.C.F. e. 09/08/2017 N° 56637/17 v. 09/08/2017

Provincia: CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES
Fecha: 24/08/2016

VWS ARGENTINA S.A. IGJ 1702030. Por asamblea extraordinaria del 24/06/2016 la sociedad reformo los siguientes artículos de su Estatuto "ARTICULO PRIMERO: La Sociedad que fuera constituida bajo el nombre de Vivendi Water Systems Argentina S.A., posteriormente denominada Veolia Water Systems Argentina S.A. y ulteriormente denominada VWS Argentina S.A., continuara denominándose "VEOLIA WATER TECHNOLOGIES Argentina S.A. (...)" y "ARTICULO CUARTO: El capital social es de $ 1.116.002 (Pesos Un Millón Ciento dieciséis Mil Dos) y se divide en 1.116.002 (Pesos Un Millón Ciento Dieciseis Mil Dos) acciones ordinarias, nominativas no endosables, de $ 1 valor nominal cada una y con derecho a 1 voto por acción". Autorizado según instrumento privado Acta de Asamblea Extraordinaria N° 28 de fecha 24/06/2016 Ignacio Alberto Sánchez Vaqueiro - T°: 101 F°: 655 C.P.A.C.F. e. 24/08/2016 N° 60245/16 v. 24/08/2016

Provincia: CIUDAD DE BUENOS AIRES
Fecha: 30/07/2013

VWS ARGENTINA S.A. I.G.J. Nº 1.702.030. Hacerse saber que por Asamblea General Ordinaria del 17/05/2013 se resolvió (i) fijar el número de miembros del directorio en 1 (UN) Director Titular y 1 (UN) Director Suplente, (ii) Designar como único Director Titular y Presidente al Sr. Jorge Raul Guberman y al Sr. Vicente Gustavo Iezzi como Director Suplente, por el termino de dos ejercicios. Todos los directores designados aceptaron sus cargos en el mismo acto y constituyeron su domicilio especial en los términos del artículo 256 de la LSC en Herrera 2121, Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Autorizado según instrumento privado Acta de Directorio de fecha 10/06/2013. Ignacio Nicolas Acedo Tº: 99 Fº: 665 C.P.A.C.F. e. 30/07/2013 Nº 57087/13 v. 30/07/2013

2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

No se detectaron datos.

2.10.2 Distinciones Obtenidas

No se detectó información.

2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria

RENOVANDO EL MUNDO

En la actualidad, los recursos naturales escasean al tiempo que nuestras necesidades aumentan en un mundo cada vez más poblado, urbanizado y confrontado al cambio climático.

Las personas deben cambiar radicalmente su actitud frente a los recursos e inventar un nuevo modelo de desarrollo económico y social más eficaz, más equilibrado y sostenible.

Veolia, experto en las actividades del agua, la energía y los residuos desde hace 160 años, pone su capacidad de innovación al servicio del progreso humano, el desempeño de las empresas y los municipios, y el bienestar de las personas.

Para pasar de una lógica de consumo de los recursos a una lógica de uso y valorización en una economía circular, diseñamos e implantamos soluciones para desarrollar el acceso a los recursos, preservarlos y regenerarlos.

Así es como Veolia contribuye a renovar los recursos del mundo.

ASEGURANDO NUESTRO DESEMPEÑO AMBIENTAL

Nuestro Grupo tiene implantado un Sistema de Gestión Ambiental, basado en la Norma ISO 14001:2004 y para lo cual se ha establecido una Política Ambiental que incluye los siguientes compromisos:

Cumplir con las normativas legales y otros requisitos ambientales suscritos, ya sean obligatorios o voluntarios.

Controlar los impactos ambientales generados por nuestras actividades

Mantener un enfoque ambiental preventivo

Mejorar continuamente los procesos y prevenir la contaminación

Nuestra Política se encuentra alineada con los Principios de Responsabilidad Social Corporativa del Grupo y los del Pacto Global de las Naciones Unidas, y son aplicables a todas nuestras empresas y personal que presta servicios en nuestro grupo.

CONSERVANDO LOS RECURSOS NATURALES

Conscientes de que el consumo controlado de recursos naturales es un tema estratégico para el Grupo y para las regiones donde operamos, hemos implantado un Programa de Eco-eficiencia con la finalidad de medir el desempeño del consumo de recursos en nuestras instalaciones, que nos permita implementar medidas para reducir los consumos (agua, electricidad, papel y combustibles).

CONCURSO DÍA DEL NIÑO "PROTEGIENDO LA BIODIVERSIDAD EN ARGENTINA"

Para celebrar el Día del Niño, los familiares de nuestros trabajadores, de 3 a 12 años, participaron en un concurso ambiental para sensibilizarlos sobre la protección de las especies autóctonas y de la biodiversidad.

Los más pequeños realizaron una escultura de una especie animal de Argentina protegida en Bioparque Temaikèn, con materiales de reúso, mientras que los más grandes contaron una historia de animales autóctonos.

AUSPICIAMOS TALLER DE MULTIPLICADORES AMBIENTALES EN MISIONES Y ENCUENTRO DE CONCIENCIA ACTIVA

Veolia auspició por primera vez el taller de Multiplicadores Ambientales que realiza la Fundación Temaikèn. Éste consistió en un programa de educación ambiental para la conservación de especies amenazadas y ecosistemas degradados.

Además, auspiciamos el encuentro Conciencia Activa en el Bioparque de Escobar, en el que los estudiantes expusieron los proyectos desarrollados en los Talleres.

PROGRAMA PUERTAS ABIERTAS

LAMCEF S.A. y AESA Misiones S.A. abren las puertas a la comunidad.

En La Plata, se dictan cursos sobre "Tratamiento y disposición Final de Residuos Patogénicos", mientras que en el Complejo Ambiental de Fachinal (Misiones) se hacen visitas guiadas y charlas informativas a estudiantes universitarios y funcionarios de los sectores de Ambiente y Salud, acerca de los procesos y tratamientos que se realizan en el predio.

PROGRAMA "PONETE LAS PILAS". JORNADA DE CONCIENTIZACIÓN DEL CUIDADO DEL MEDIO AMBIENTE

Durante agosto y octubre de 2014, y en conjunto con la Municipalidad de Posadas, AESA Misiones participó en las jornadas de Concientización del Cuidado del Medio Ambiente y en el Programa "Ponete las Pilas".

El primero consistió en charlas informativas en escuelas de Posadas sobre los espacios verdes y los microbasurales a cielo abierto; y en el segundo se entregaron a las mismas escuelas contenedores para recolectar pilas, y se realizó una obra de teatro de temática ambiental para los alumnos.

LA CAMPAÑA ALREDEDOR DE IBEROAMÉRICA

Veolia, en América Latina, organiza la campaña educativa Alrededor de Iberoamérica con el fin de promover entre los niños y niñas de las comunidades beneficiadas por los servicios que presta la empresa, un mayor conocimiento de los retos ambientales que enfrentan sus ciudades y fomentar hábitos ciudadanos desde muy temprana edad. A partir de su lanzamiento en 2012, la campaña ha convocado a más de 175.000 alumnos de 7 países latinoamericanos.

BIODIVERSIDAD

COMPROMISO

Preservación y restauración de la biodiversidad

OBJETIVO 2020

Hacer un diagnóstico e implementar un plan de acción en el 100% de los sitios identificados con el desafío de alta biodiversidad

2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

No declara.

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

No declara.

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO

SERVICIOS

INGENIERÍA Y CONSTRUCCIÓN

OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO

EFICIENCIA ENERGÉTICA

ENERGÍAS RENOVABLES

INFRAESTRUCTURA CRÍTICA

CO-GENERACIÓN

HUBGRADE

HIGIENE URBANA

TRATAMIENTO DE RESIDUOS

SERVICIOS DE AGUA

SOLUCIONES ENERGÉTICAS

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

Información no proporcionada por la empresa.

3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA

La empresa no informó ventas a PAE.

3.4 COMPRAS ANUALES

Mes / Año	Compras (montos sin impuestos)	Moneda
2016	$ 25 426 669	Pesos ARS
2017	$ 25 988 553	Pesos ARS
2018	$ 68 892 710	Pesos ARS

Fuente: Empresa.

3.5 PROVEEDORES

No se detectaron datos.

3.6 CLIENTES

No se detectaron datos.

3.7 SEGUROS

3.7.1 Registro de contratos con las ART

Aseguradora:	EXPERTA -
N° de contrato:	305781
Desde:	01/01/2011 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	30/11/2016 - Absorción de una ART por parte de otra.

Aseguradora:	EXPERTA ART
N° de contrato:	484377
Desde:	01/12/2016 - Absorción de una ART por parte de otra.
Hasta:	**Afiliación vigente**

3.7.2 Contratos extinguidos por falta de pago

No se registran contratos extinguidos por falta de pago.

3.7.3 Otros Seguros contratados

No declara.

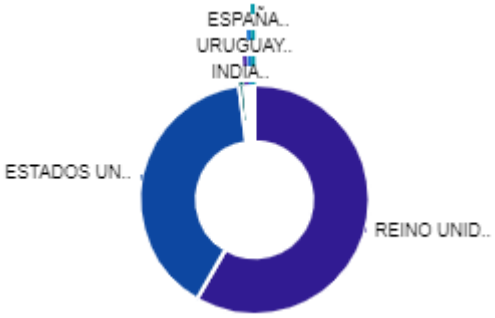
4- Comercio Exterior

4.1 IMPORTACIONES

Período	Consumo	(F.O.B. U$S) Temporal	(F.O.B. U$S) Depósito	(F.O.B. U$S) Zona Franca	(F.O.B. U$S) Total
11/2019	$ 34 339	0	0	0	$ 34 339
10/2019	$ 495 406	0	0	0	$ 495 406
09/2019	$ 140 336	0	0	0	$ 140 336
08/2019	$ 19 261	0	0	0	$ 19 261
07/2019	$ 126 996	0	0	0	$ 126 996
06/2019	$ 76 433	0	0	0	$ 76 433
05/2019	$ 325 623	0	0	0	$ 325 623
04/2019	$ 313 555	0	0	0	$ 313 555
03/2019	$ 31 498	0	0	0	$ 31 498
02/2019	$ 78 720	0	0	0	$ 78 720
01/2019	$ 51 584	0	0	0	$ 51 584
12/2018	$ 166 217	0	0	0	$ 166 217
11/2018	$ 266 316	0	0	0	$ 266 316
10/2018	$ 127 619	0	0	0	$ 127 619
09/2018	$ 40 085	0	0	0	$ 40 085
08/2018	$ 87 411	0	0	0	$ 87 411
07/2018	$ 672 396	0	0	0	$ 672 396
06/2018	$ 319 457	0	0	0	$ 319 457
05/2018	$ 325 353	0	0	0	$ 325 353
04/2018	$ 273 565	0	0	0	$ 273 565
03/2018	$ 576 495	0	0	0	$ 576 495
02/2018	$ 144 404	0	0	0	$ 144 404
01/2018	$ 28 990	0	0	0	$ 28 990
12/2017	$ 1 106 990	0	0	0	$ 1 106 990
11/2017	$ 1 178 356	0	0	0	$ 1 178 356

4.2 IMPORTACIONES POR PAÍS (ÚLTIMOS 12 MESES)

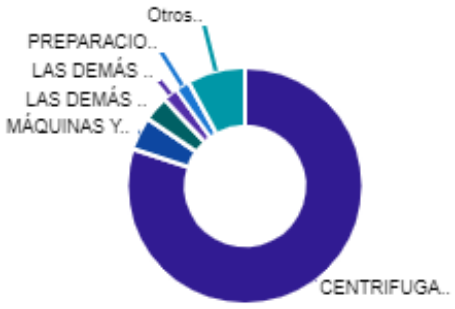
País	%	(F.O.B. U$S) Total
REINO UNIDO	58.36	$ 1 038 650
ESTADOS UNIDOS	39.46	$ 702 285
INDIA	0.80	$ 14 252
URUGUAY	0.59	$ 10 465
ESPAÑA	0.49	$ 8 728
Otros	0.30	$ 5 309
Totales		**$ 1 779 689**



Valores estadísticos aproximados

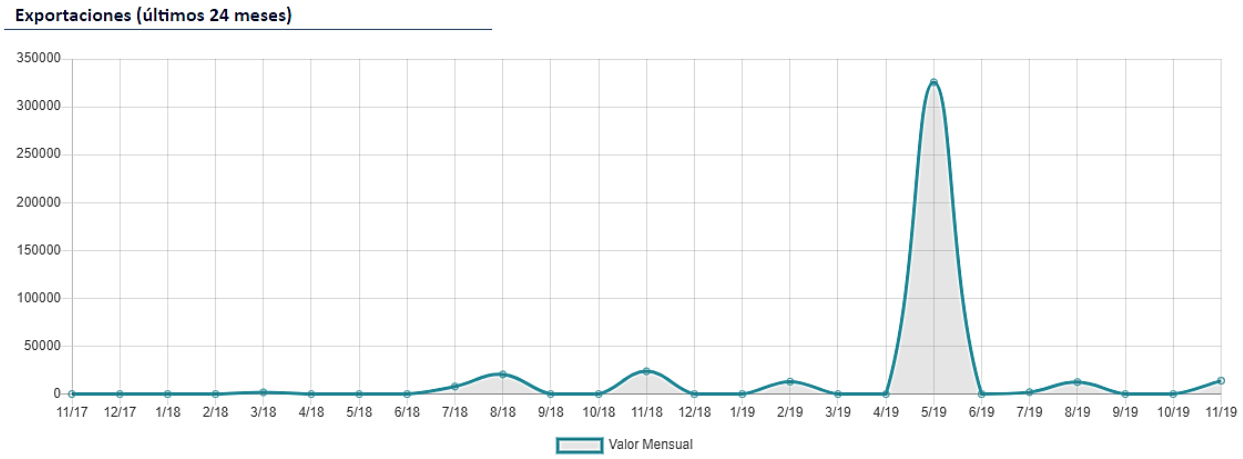
4.3 IMPORTACIONES POR RUBRO (ÚLTIMOS 12 MESES)

Nombre	Posición	%	(F.O.B. U$S) Total
CENTRIFUGADORAS, INCLUIDAS LAS SECADORAS CENTRÍFUGAS; APARATOS DE FILTRAR O DEPURAR LÍQUIDOS O GASES.	8421	80.09	$ 1 425 281
MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS CON FUNCIÓN PROPIA, NO EXPRESADOS NI COMPRENDIDOS EN OTRA PARTE DE ESTE CAPÍTULO.	8479	4.52	$ 80 397
LAS DEMÁS MANUFACTURAS DE CAUCHO VULCANIZADO SIN ENDURECER.	4016	3.47	$ 61 721
LAS DEMÁS MANUFACTURAS DE PLÁSTICO Y MANUFACTURAS DE LAS DEMÁS MATERIAS DE LAS PARTIDAS 39.01 A 39.14.	3926	2.04	$ 36 276
PREPARACIONES AGLUTINANTES PARA MOLDES O NÚCLEOS DE FUNDICIÓN; PRODUCTOS QUÍMICOS Y PREPARACIONES DE LA INDUSTRIA QUÍMICA O DE LAS INDUSTRIAS CONEXAS (INCLUI DAS LAS MEZCLAS DE PRODUCTOS NATURALES), NO EXPRESADOS NI COMPRENDIDOS EN OTRA PARTE.	3824	1.94	$ 34 511
Otros		7.95	$ 141 503
Totales			**$ 1 779 689**



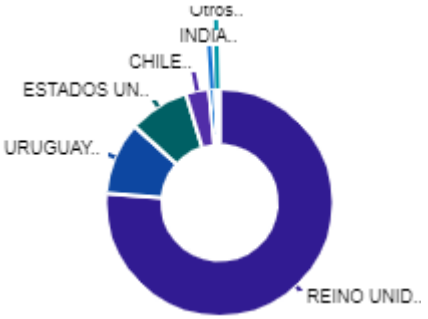
Valores estadísticos aproximados

4.4 EXPORTACIONES (ÚLTIMOS 24 MESES)



4.5 EXPORTACIONES POR PAÍS (ÚLTIMOS 12 MESES)

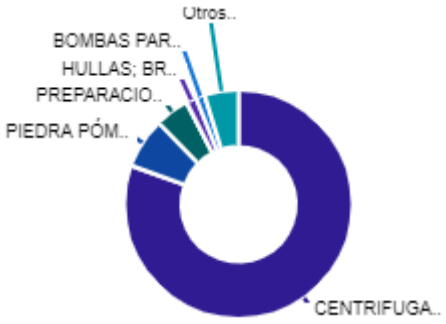
País	%	(F.O.B. U$S) Total
REINO UNIDO	76	$ 287 792
URUGUAY	10	$ 38 802
ESTADOS UNIDOS	9	$ 32 297
CHILE	3	$ 12 512
INDIA	1	$ 3 277
Otros	1	$ 2 257
Totales		**$ 376 937**



Valores estadísticos aproximados

4.6 EXPORTACIONES POR RUBRO (ÚLTIMOS 12 MESES)

Nombre	Posición	%	(F.O.B. U$S) Total
CENTRIFUGADORAS, INCLUIDAS LAS SECADORAS CENTRÍFUGAS; APARATOS DE FILTRAR O DEPURAR LÍQUIDOS O GASES.	8421	80.50	$ 303 438
PIEDRA PÓMEZ; ESMERIL; CORINDÓN NATURAL, GRANATE NATURAL Y DEMÁS ABRASIVOS NATURALES, INCLUSO TRATADOS TERMICAMENTE.	2513	7.11	$ 26 801
PREPARACIONES AGLUTINANTES PARA MOLDES O NÚCLEOS DE FUNDICIÓN; PRODUCTOS QUÍMICOS Y PREPARACIONES DE LA INDUSTRIA QUÍMICA O DE LAS INDUSTRIAS CONEXAS (INCLUI DAS LAS MEZCLAS DE PRODUCTOS NATURALES), NO EXPRESADOS NI COMPRENDIDOS EN OTRA PARTE.	3824	4.85	$ 18 296
HULLAS; BRIQUETAS, OVOIDES Y COMBUSTIBLES SÓLIDOS SIMILARES, OBTENIDOS DE LA HULLA.	2701	1.46	$ 5 496
BOMBAS PARA LÍQUIDOS, INCLUSO CON DISPOSITIVO MEDIDOR INCORPORADO; ELEVADORES DE LÍQUIDOS.	8413	1.27	$ 4 794
Otros		4.81	$ 18 112
Totales			**$ 376 937**



Valores estadísticos aproximados

5- Situación Bancaria

5.1 CHEQUES RECHAZADOS

No existen registros de cheques rechazados.

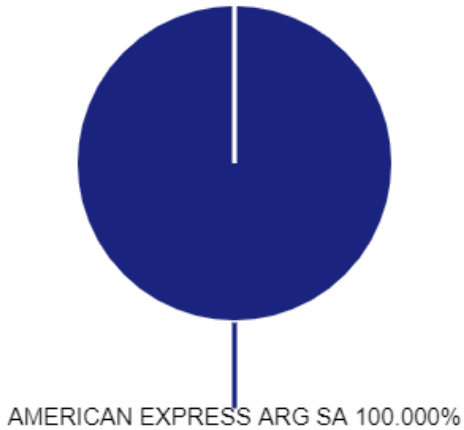
5.2 CENTRAL DE DEUDORES

Banco	02/2018	03/2018	04/2018	05/2018	06/2018	07/2018	08/2018	09/2018
HSBC BANK								
AMERICAN EXPRESS ARG SA								576,00
BBVA FRANCES			2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00
TOTAL PERIODO			2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	578,00

Banco	10/2018	11/2018	12/2018	01/2019	02/2019	03/2019	04/2019	05/2019
HSBC BANK								
AMERICAN EXPRESS ARG SA	627,00		924,00	864,00	686,00	787,00	524,00	1 083,00
BBVA FRANCES	2,00	2,00	2,00	2,00		2,00	2,00	2,00
TOTAL PERIODO	629,00	2,00	926,00	866,00	686,00	789,00	526,00	1 085,00

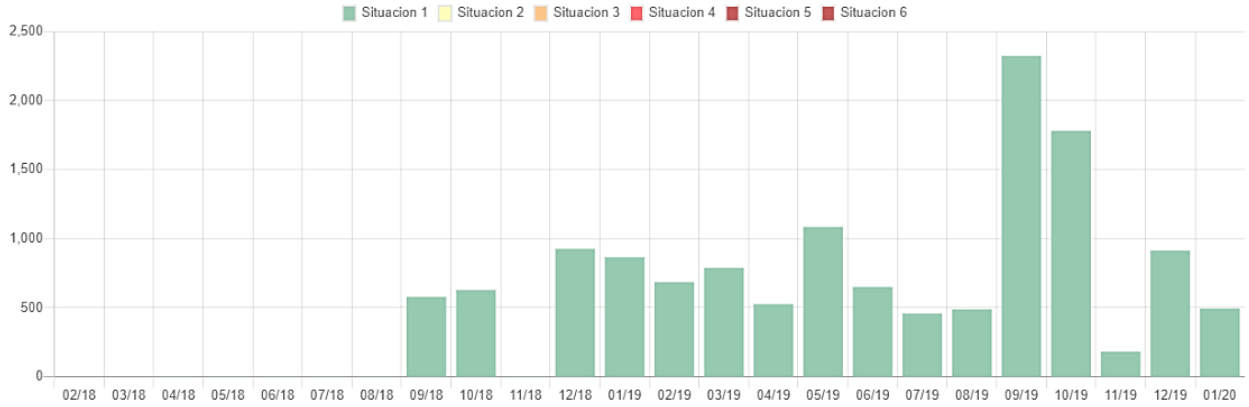
Banco	06/2019	07/2019	08/2019	09/2019	10/2019	11/2019	12/2019	01/2020
HSBC BANK					3,00			
AMERICAN EXPRESS ARG SA	650,00	457,00	486,00	983,00	388,00	182,00	911,00	494,00
BBVA FRANCES		2,00	2,00	1 340,00	1 390,00		2,00	
TOTAL PERIODO	650,00	459,00	488,00	2 323,00	1 781,00	182,00	913,00	494,00

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

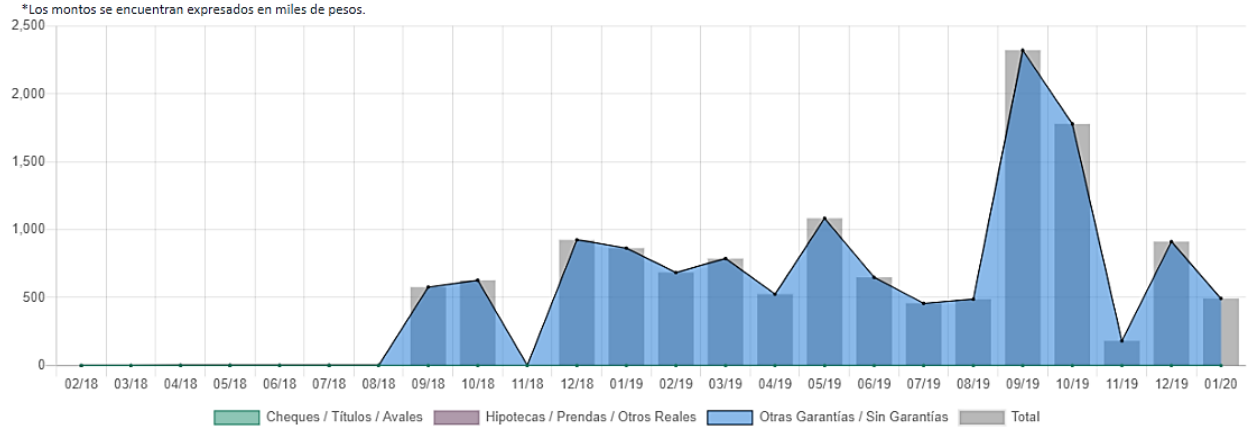
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



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	AMERICAN EXPRESS ARGENTINA S.A.	$ 494 000	Pesos ARS
2	BANCO BBVA ARGENTINA S.A.	$ 2 000	Pesos ARS

Fuente: Banco Central .

6- Situación Judicial Comercial

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO (*)

No se detectó información.

6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES 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	2001-04
25	GANANCIA MINIMA PRESUNTA	ACTIVO	2001-04
30	IVA	ACTIVO	2001-12
103	REGIMENES DE INFORMACIÓN	ACTIVO	2007-01
211	BP-ACCIONES O PARTICIPACIONES	ACTIVO	2003-05
217	SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS	ACTIVO	2002-01
218	IMP.A LAS GAN.- BENEF.DEL EXT.	ACTIVO	2018-08
301	EMPLEADOR-APORTES SEG. SOCIAL	ACTIVO	2002-01
353	RETENCIONES CONTRIB.SEG.SOCIAL	ACTIVO	2015-03

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

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.**
Categoría 1	Desde $501 hasta $4.500
Categoría 2	Desde $4.501 hasta $10.000
Categoría 3	Mayor a $10.000
Categoría 4	CONTRIBUYENTE EN INSTANCIA JUDICIAL

La información expuesta es la registrada al **27/03/2020** 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 **27/03/2020** 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
SELLOS	NO	NO	NO	**Categoría 0**
CONVENIO MULTILATERAL	NO	NO	NO	**Categoría 1**

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 **27/03/2020** 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

Período	Pres. DDJJ	Aporte Seg. Soc.	Aporte Obra Soc.	Contr. Patronal
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	-	PAGO
09-2019	SI	PAGO	-	PAGO
10-2019	SI	PAGO	-	PAGO
11-2019	SI	PAGO	-	PAGO
12-2019	SI	PAGO	-	PAGO
01-2020	SI	PAGO	-	PAGO
02-2020	SI	PAGO	-	PAGO PARCIAL

VEOLIA WATER TECHNOLOGIES ARGENTINA S.A., no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 27/03/2020



REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, VEOLIA WATER TECHNOLOGIES ARGENTINA S.A. CUIT 33707835759 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 27/03/2020 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: 0d6ad306-15e6-4afd-997d-28d5b16b2fdf

Ministerio de Producción y Trabajo

AFIP ADMINISTRACIÓN FEDERAL

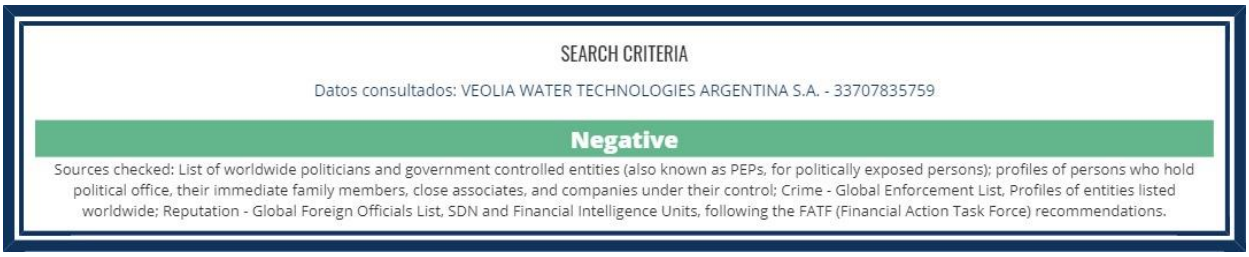
CFT Consejo Federal del Trabajo República Argentina

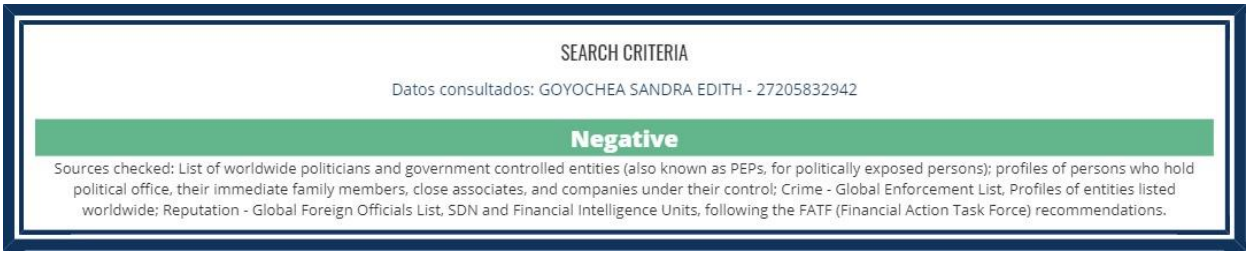
RENATRE REGISTRO NACIONAL DE TRABAJADORES RURALES Y EMPLEADORES

SRT Superintendencia de Riesgos del Trabajo

7- INTEGRIDAD

7.1 ANÁLISIS DE INTEGRIDAD





7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

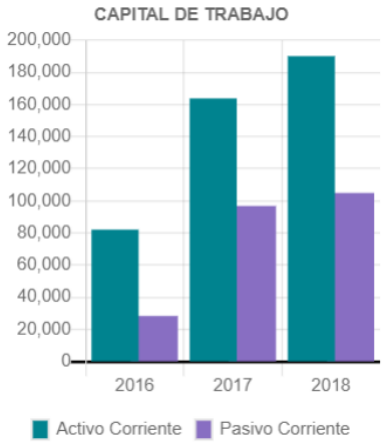
8- Estados Contables

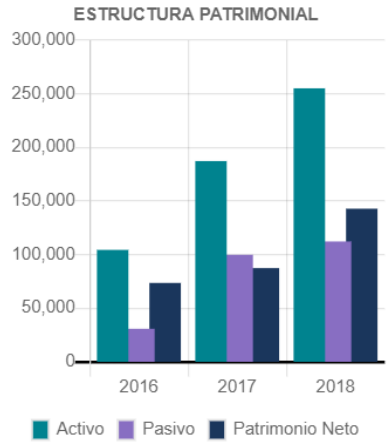
8.1 DATOS CONTABLES

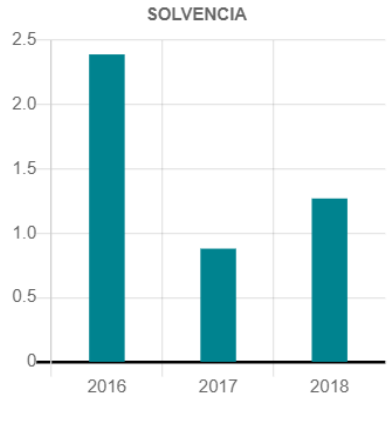
Activo

Fecha Balance	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Caja y Banco	12 709	24 221	40 281
Inversion Corriente	0	0	0
Anc Creditos Por Ventas	29 339	117 560	87 004
Otros Créditos	21 461	2 873	22 433
Bienes Cambio	18 573	19 165	40 442
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0
Total Activo Corriente	82 082	163 819	190 161
Credito Por Venta	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	7 262	6 288	1 726
Otras Inversiones No Corrientes	12 127	14 067	55 255
Bienes De Uso Valor De Origen	8 719	9 424	49 100
Depreciación Acumulada	5 744	6 296	41 080
Bienes De Uso	2 975	3 128	8 020
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0
Total Activo No Corriente	22 364	23 484	65 001
Total Activo	104 446	187 303	255 162

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



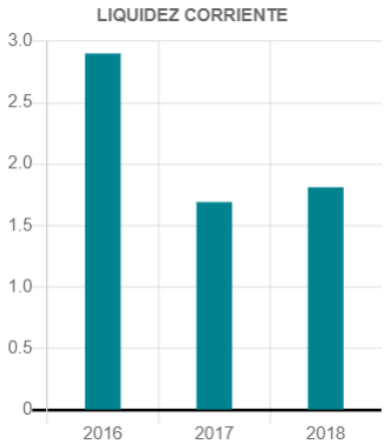


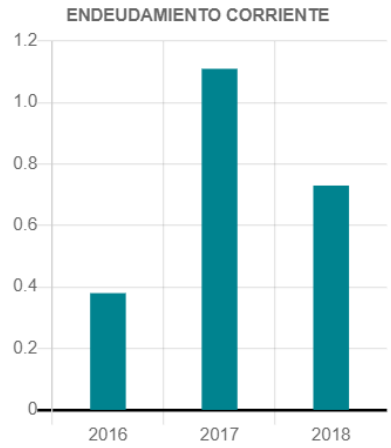


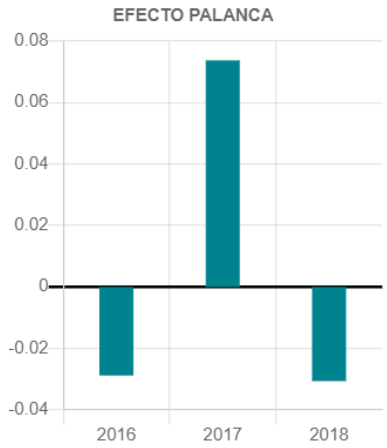
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	12 569	81 295	66 288
Prestamos (Deudas Bancarias)	0	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	6 787	9 027	11 449
Cargas Fiscales	1 244	5 907	27 149
Anticipos Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	7 681	587	25
Total Pasivo Corriente	28 281	96 816	104 911
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Prestamos	0	0	0
Deudas Fiscales	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	3 978
Previsiones	2 548	3 060	3 400
Total Pasivo No Corriente	2 548	3 060	7 377
Total Pasivo	30 830	99 876	112 289
Capital Social	72 990	72 976	165 758
Resultados No Asignados	626	14 451	-22 885
Patrimonio Neto	73 616	87 427	142 873

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



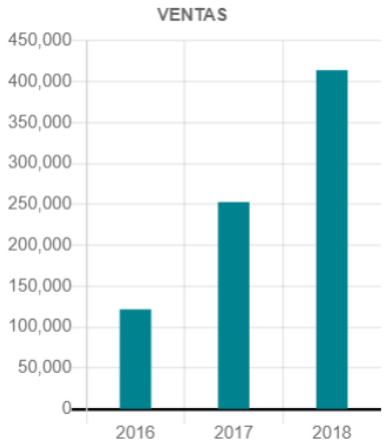


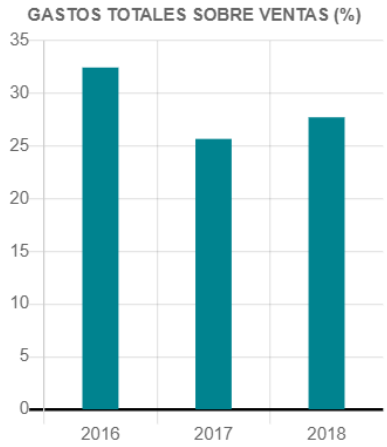


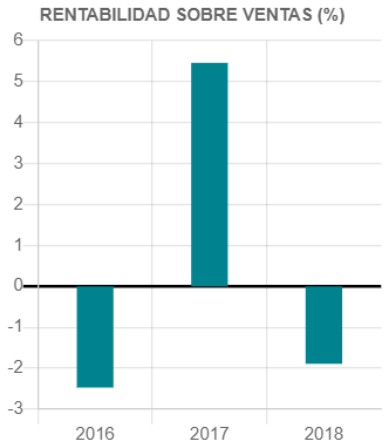
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Ventas	121 685	252 867	414 206
Compras Del Ejercicio	25 427	25 989	68 893
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	70 800	165 949	254 976
Resultado Bruto	50 885	86 918	159 230
Amortizaciones	619	697	2 309
Gastos de Comercialización	24 343	39 623	56 692
Gastos de Administración	15 151	25 298	58 158
Gastos Financieros	0	0	0
Otros Ingresos	0	0	0
Otros Egresos	6 436	1 813	4 747
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	-6 665	408	-12 568
Impuesto A Las Ganancias	1 299	6 782	34 877
Resultado	-3 008	13 810	-7 813

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Fecha Balance	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	2,90	1,69	1,81
LIQUIDEZ SECA (Acida) (Act.Corriente - Bs.Cambio) / Pas.Corriente	2,25	1,49	1,43
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,38	1,11	0,73
Endeudamiento Activo Fijo Pasivo No Corriente / Bs. de Uso	0,86	0,98	0,92
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	2,39	0,88	1,27
Capital De Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	53 800,76	67 002,48	85 249,57
Inversiones De Bienes De Uso Patrimonio Neto / Bs. de Uso	24,75	27,95	17,81
Margen Bruto (Utilidad Bruta / Ventas) * 100	41,82	34,37	38,44
Margen Neto (Utilidad Neta / Ventas) * 100	-2,47	5,46	-1,89
Retorno Sobre Patrimonio Utilidad Neta / Patrimonio Neto	-0,04	0,16	-0,05
Rotacion De Activos Ventas / Activo Total	1,17	1,35	1,62
Rotacion Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	40,90	80,83	51,65
RENTABILIDAD S/ACTIVO (Utilidad Neta / Activo Total) * 100	-2,88	7,37	-3,06
EBITDA / PASIVO (Resultado del ejercicio + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	-0,12	0,08	-0,36
Rotacion De Creditos Ventas / Creditos por Ventas	4,15	2,15	4,76
Rotacion De Inventarios Costo Mercaderias / Bs.de Cambio	3,81	8,66	6,30
PRESTAMOS / P.N. Prestamos / Patrimonio Neto	0,00	0,00	0,00
PRESTAMOS / (VENTAS/12) Prestamos / (Ventas / 12)	0,00	0,00	0,00

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos

SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL

Para el análisis de la situación económica financiera y patrimonial del cliente se utilizaron los Estados Contables correspondientes a los ejercicios 2016 2017 y 2018(fecha de cierre 31.12).

Aclaraciones previas:

Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores:

Económicos:

- Las ventas del ejercicio cerrado en diciembre del 2018 ascendieron a $414 Millones exhibiendo un aumento interanual del 64% ($252 Millones en 12.2017).
- El costo directo redujo del 65% al 62% su incidencia sobre las ventas mientras que por su parte los gastos de estructura aumentaron del 26% al 28% su participación siendo las erogaciones más significativas los gastos impositivos.
- Consecuentemente la compañía alcanzó un superávit operativo de $44 Millones equivalente al 11% s/ventas. (en el ciclo anterior fue de $21 Millones equivalente al 9% s/ventas)
- Deducidas las pérdidas financieras y por tenencia (las cuales incluyen los resultados por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda) por saldo negativo de $12 Millones, egresos diversos por diferencias de cambio $4.7 Millones (1.14% s/ventas) y el cargo por el impuesto a las ganancias $34 Millones (8.4% s/ventas.) La compañía exhibió un quebranto final de $7.8 Millones.

En resumen, la compañía presentó una inadecuada performance económica destacándose al principio el mayor nivel de actividad con aceptables márgenes de rentabilidad a nivel operativo, pero después de deducciones diversas se obtuvo un quebranto final.

Financieros:

- A diciembre del 2018 el indicador de liquidez ascendió de 1.69 a 1.81.
- El capital de trabajo aumentó de $67 Millones a $85 Millones. Este monto representó el 21% de la facturación y el 33% del activo.
- Por su parte el Ebitda alcanzó los $29 Millones monto que representó el 28% del total de compromisos corrientes ($104 Millones).

En resumen, la posición financiera a 12/2018 se considera aceptable en términos de liquidez capital de trabajo.

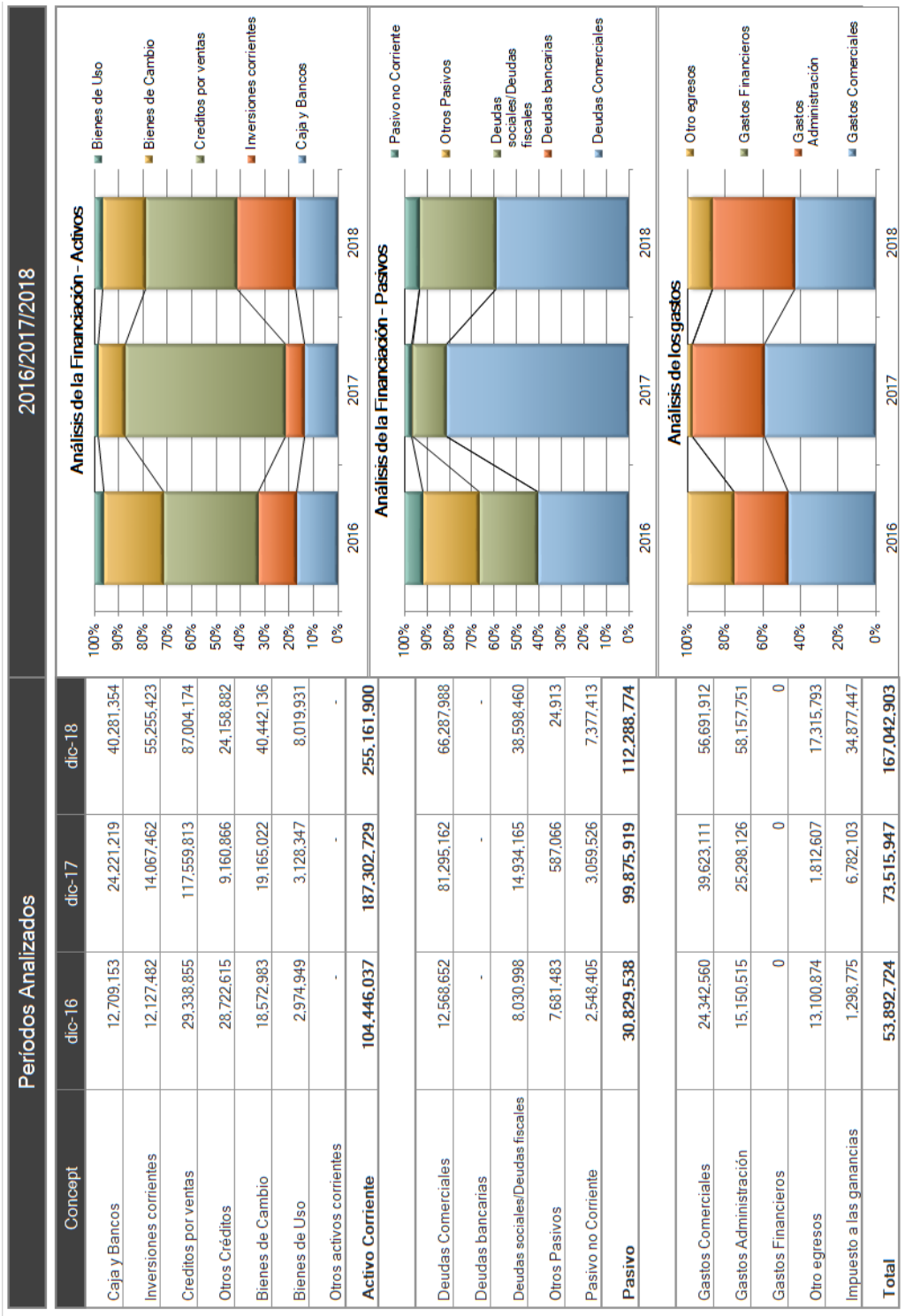
Patrimoniales:

- A diciembre del 2018 el patrimonio neto ($142 Millones) creció un 63% interanual. Cabe destacar que presenta una Capital social de $165 Millones, la cual hace que la conformación del PN sea satisfactoria.
- Mientras el activo total ($155 Millones 75% corriente) aumentó un 36% interanual, el pasivo total ($112 Millones 93% corrientes) creció un 12% impulsado fundamentalmente por mayores deudas comerciales (59% del mismo).

- Consecuentemente el nivel de endeudamiento disminuyó pasando de 1.11 a 0.73 ubicándose ahora en parámetros aceptables.
- El indicador de Solvencia es satisfactorio el cual pasó de 0.88 a 1.27.

En resumen, el cuadro patrimonial a diciembre del 2018 se considera satisfactorio dado que el nivel de endeudamiento es bajo. Además, la estructura de financiación del activo fijo es adecuada. También como aspecto positivo debe mencionarse que el patrimonio neto tiene una satisfactoria capitalización.

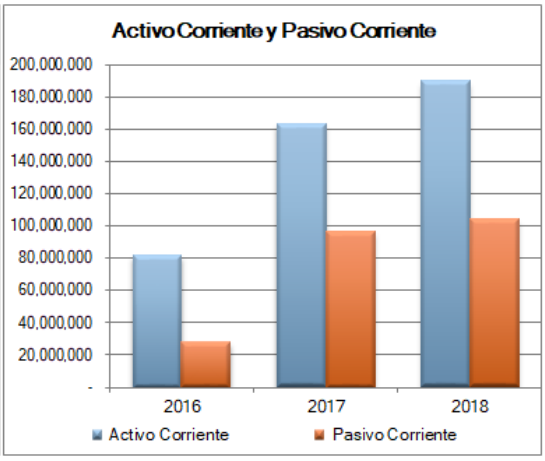
8.2 ANÁLISIS VERTICAL



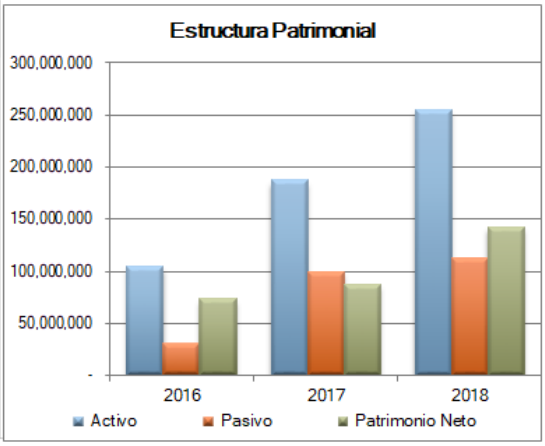
Períodos Analizados			
Concept	dic-16	dic-17	dic-18
Caja y Bancos	12,709,153	24,221,219	40,281,354
Inversiones corrientes	12,127,482	14,067,462	55,255,423
Creditos por ventas	29,338,855	117,559,813	87,004,174
Otros Créditos	28,722,615	9,160,866	24,158,882
Bienes de Cambio	18,572,983	19,165,022	40,442,136
Bienes de Uso	2,974,949	3,128,347	8,019,931
Otros activos corrientes	-	-	-
Activo Corriente	**104,446,037**	**187,302,729**	**255,161,900**
Deudas Comerciales	12,568,652	81,295,162	66,287,988
Deudas bancarias	-	-	-
Deudas sociales/Deudas fiscales	8,030,998	14,934,165	38,598,460
Otros Pasivos	7,681,483	587,066	24,913
Pasivo no Corriente	2,548,405	3,059,526	7,377,413
Pasivo	**30,829,538**	**99,875,919**	**112,288,774**
Gastos Comerciales	24,342,560	39,623,111	56,691,912
Gastos Administración	15,150,515	25,298,126	58,157,751
Gastos Financieros	0	0	0
Otro egresos	13,100,874	1,812,607	17,315,793
Impuesto a las ganancias	1,298,775	6,782,103	34,877,447
Total	**53,892,724**	**73,515,947**	**167,042,903**

8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

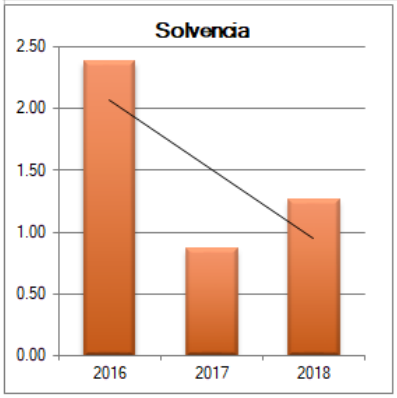
Períodos Analizados	2016/2017/2018		
Analisis Patrimonial	dic-16	dic-17	dic-18
Solvencia	2.39	0.88	1.27
Patrimonio Neto sobre Activo	70%	47%	56%
Endeudamiento corriente	0.38	1.11	0.73
Capital corriente	0.52	0.36	0.33
Activo no Cte sobre Activo	21%	13%	25%
Financiación del activo no cte.	3.41	3.85	2.31
Deuda bancaria sobre Pasivo	0%	0%	0%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	41%	81%	59%

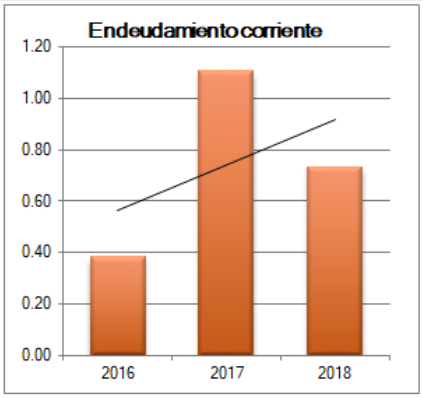


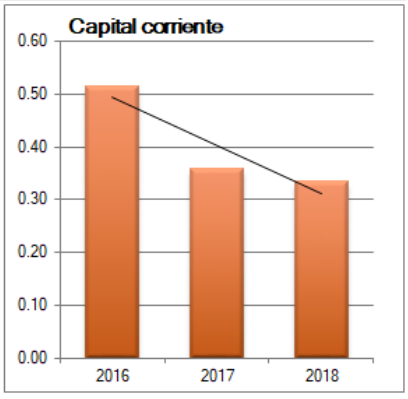
Info	dic-16	dic-17	dic-18
Activo Corriente	$ 82,081,896	$ 163,818,877	$ 190,160,930
Activo no Corriente	$ 22,364,141	$ 23,483,852	$ 65,000,970
Activo	$ 104,446,037	$ 187,302,729	$ 255,161,900
Pasivo Corriente	$ 28,281,133	$ 96,816,393	$ 104,911,361
Pasivo no Corriente	$ 2,548,405	$ 3,059,526	$ 7,377,413
Pasivo	$ 30,829,538	$ 99,875,919	$ 112,288,774
Patrimonio Neto	$ 73,616,499	$ 87,426,810	$ 142,873,126



Trends



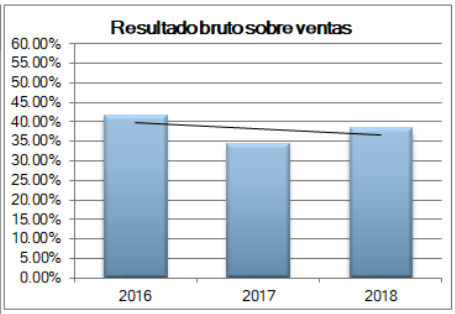




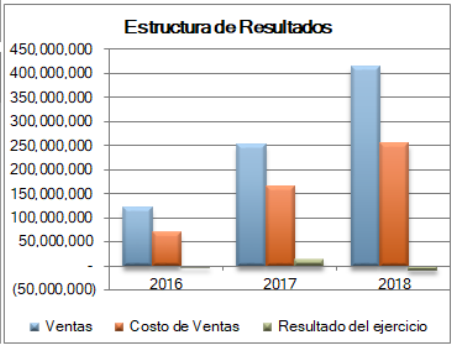
Importes Expresados en Pesos

8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

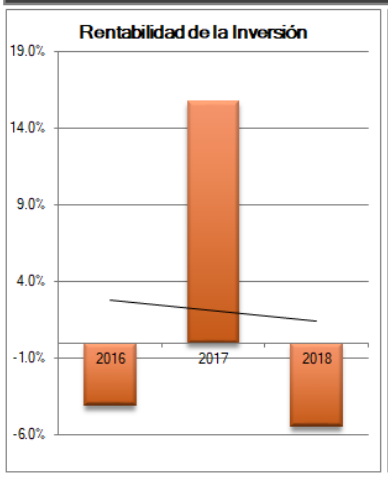
Períodos Analizados			2016/2017/2018
Análisis de rentabilidad	dic-16	dic-17	dic-18
Rentabilidad de la inversión total	-4.1%	15.8%	-5.5%
Rentabilidad Operativa	8.3%	6.0%	2.3%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	-1.6%	11.0%	10.6%
Resultado bruto sobre ventas	41.8%	34.4%	38.4%
Rentabilidad sobre Ventas	-2.5%	5.5%	-1.9%
Costo del financiamiento	0.0%	0.0%	0.0%
Rentabilidad del capital	-4.1%	18.9%	-4.7%

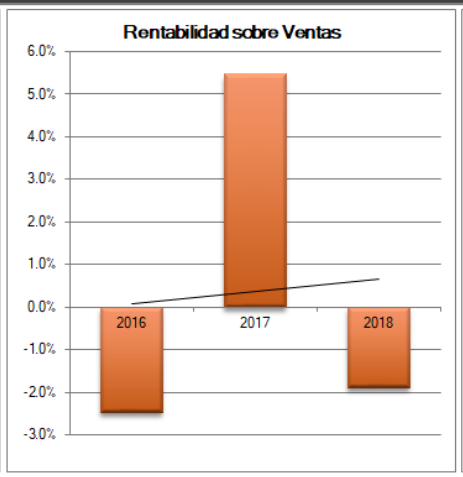


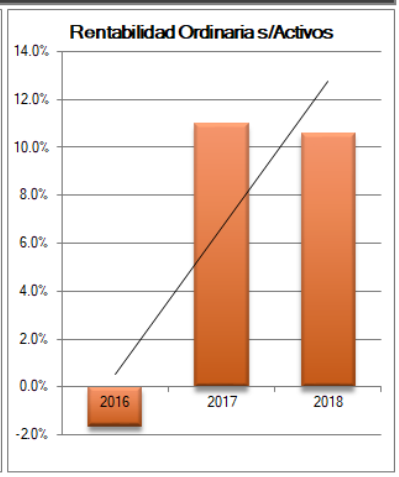
Info	dic-16	dic-17	dic-18
Ventas	$ 121,684,946	$ 252,867,482	$ 414,205,780
Costo de Ventas	$ 70,800,397	$ 165,949,348	$ 254,975,628
Resultado del ejercicio	$ -3,008,175	$ 13,810,311	$ -7,812,751
EBITDA/Ventas	-0.01	0.08	0.07
EBITDA/Intereses			



Trends



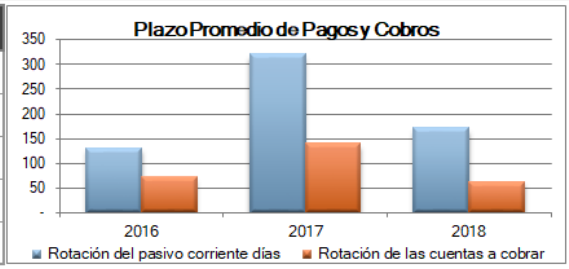




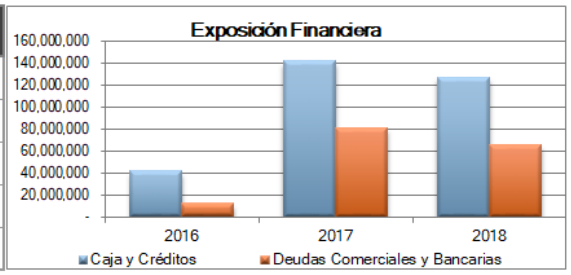
Importes Expresados en Pesos

8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

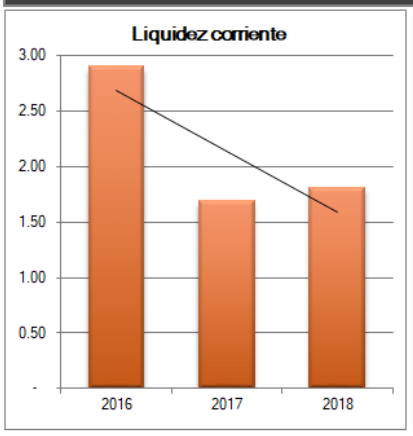
Períodos Analizados			2016/2017/2018
Analisis Financiero	dic-16	dic-17	dic-18
Liquidez corriente	2.90	1.69	1.81
Liquidez acida	2.25	1.49	1.43
Rotación del pasivo corriente días	131	321	172
Rotación de las cuentas a cobrar	73	140	63
Efecto Palanca	-0.03	0.07	-0.03

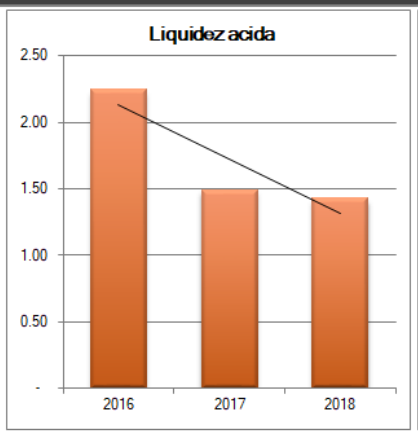


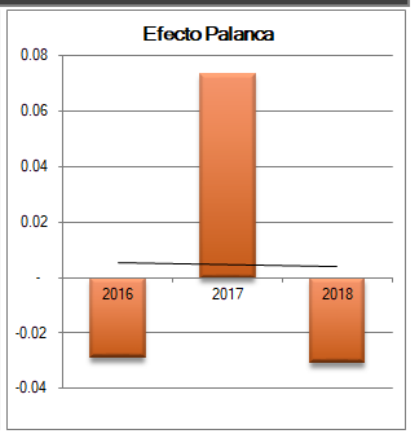
Info	dic-16	dic-17	dic-18
Caja y Bancos	12,709,153	24,221,219	40,281,354
Creditos por ventas	29,338,855	117,559,813	87,004,174
Deudas Comerciales	12,568,652	81,295,162	66,287,988
Deudas bancarias	-	-	-
Deuda Financiera s/ P.Neto	-	-	-

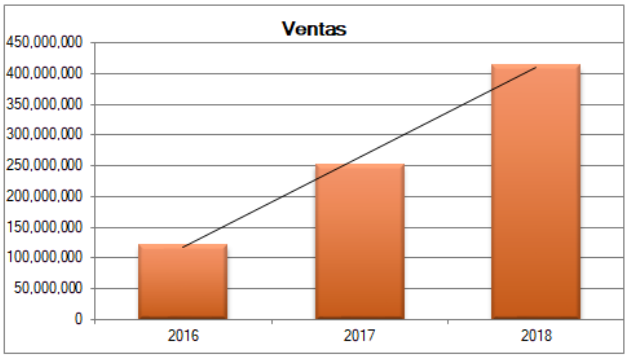


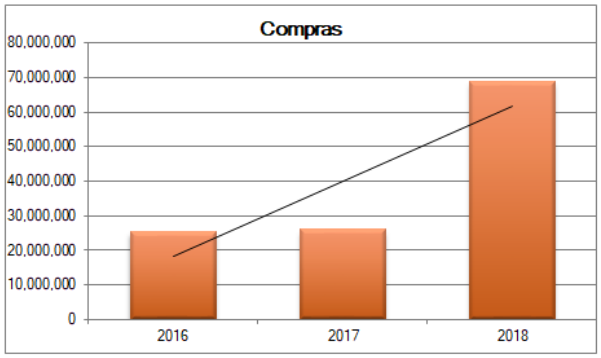
Trends







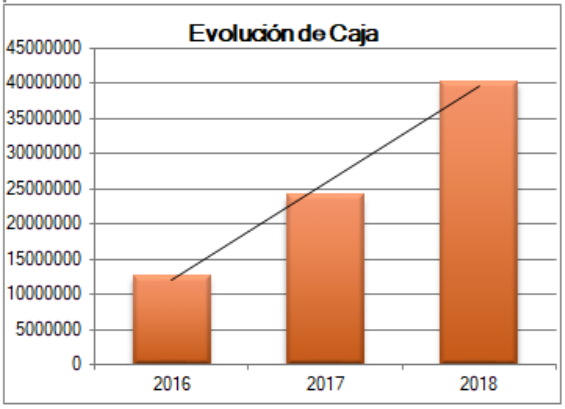


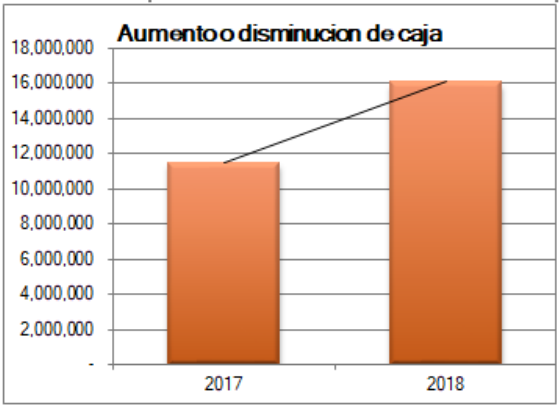


Importes Expresados en Pesos

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2016/2017/2018	
Análisis del Flujo de fondos	dic-17	dic-18
Resultado del ejercicio	$ 13,810,311.00	$ -7,812,751.00
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ 697,476.00	$ 2,308,972.00
Depreciacion de Intangibles	$ -	$ -
Generación interna de fondos	$ 14,507,787.00	$ -5,503,779.00
Variación de créditos por ventas	$ -88,220,958.00	$ 30,555,639.00
Variación de otros créditos	$ 19,561,749.00	$ -14,998,016.00
Variación de Bienes de Cambio	$ -592,039.00	$ -21,277,114.00
Variación de otros activos corrientes	$ -1,939,980.00	$ -41,187,961.00
Variación de cuentas a pagar	$ 68,726,510.00	$ -15,007,174.00
Variación de deudas sociales	$ 2,240,622.00	$ 2,422,051.00
Variación de deudas fiscales	$ 4,662,545.00	$ 21,242,244.00
Variación de otras deudas	$ -7,094,417.00	$ 3,415,630.00
Variación de previsiones para contingencias	$ 511,121.00	$ 340,104.00
Ajuste		
Flujo de fondos operativos netos	$ 12,362,940.00	$ -39,998,376.00
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ 14,760.00	$ -29,523,528.00
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ -14,760.00	$ 92,782,595.00
Adquisicion de Bienes de Uso	$ -850,874.00	$ -7,200,556.00
Flujo de fondos antes de la financiación	$ 11,512,066.00	$ 16,060,135.00
Variacion de deudas financieras corrientes	$ -	$ -
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ -	$ -
Aumento o disminucion de caja	$ 11,512,066.00	$ 16,060,135.00





Importes Expresados en Pesos

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	34,517,148.3	$	S/Patrimonio Neto	4,978,842.7	$
Compras Mensuales	5,741,059.2	$	S/Capital de Trabajo	2,406,329.4	$
Modo de Cobro s/Balance	84	días	S/Activos Líquidos	3,149,308.7	$
Modo de Pago s/Balance	203	días	S/Variables Combinadas	3,325,476.6	$

8.8 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2016/2017/2018			
Concept	Expresado por	Valor	Grade	Concept	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	1.34	10	Liquidez corriente	ratio	1.95	10
Endeudamiento corriente	ratio	0.78	10	Liquidez acida	ratio	1.57	10
Capital corriente	%	36.7%	9	Rotación del pasivo corriente días	días	203	1
Activo no Cte sobre Activo	%	21.6%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	84	9
Financiación del activo no cte.	ratio	2.86	10	Efecto Palanca	ratio	- 0.00	1
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	0.0%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	61.9%	4	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0.0%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	15.1%	8
Rentabilidad de la inversión total	%	0.1%	2	Gastos Administración sobre Ventas	%	12.8%	8
Rentabilidad Operativa	%	4.1%	3	Gastos Totales sobre Ventas	%	27.9%	9
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	8.9%	3	Vida restante de Bienes de Uso	años	4	3
Resultado bruto sobre ventas	%	37.9%	10	Rotación de bienes de cambio	días	236	1
Rentabilidad sobre Ventas	%	-0.1%	1	Rotación del activo	veces	1.49	1
Costo del financiamiento	%	0.0%	10	Total			
Rentabilidad del capital	%	1.3%	2	**69.86**			
EBITDA/Ventas	%	6.2%	4				
EBITDA/Intereses	%		10				

