DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

MASTER BUS S.A.

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

ARGENTINA

Enero 2021

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		**78%**	**31**						

Tipo de Empresa	Servicios		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	0,727	0,727	0,963	0,963	1,200	1,200
												X
2.1.2	**Endeudamiento Corriente**				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		**50%**	**15**									

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**	31	**40**	**78%**	**10,0%**	**0,8**
2	**Situación Económico-Financiera**	15	**30**	**50%**	**90,0%**	**4,5**
Resultado Final		**5,3**				

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

1.2. CONCLUSIÓN:

MASTER BUS S.A. inició sus actividades en 1992 y se dedica a brindar soluciones integrales en servicios de transporte de pasajeros. Trabaja bajo certificaciones de calidad ISO 9001 y ISO 39001(expiradas el 05/10/2020) y cuenta con 457 empleados contratados (452 según 931 11-2020). Tiene contrato de Seguro de Riesgos del Trabajo vigente y no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL, sin embargo, registra en los últimos 12 meses observados, 6 periodos con pagos parciales y 3 periodos impagos a las obligaciones de Seg. Social. Opera con normalidad con el sistema bancario sin presentar cheques rechazados por Sin Fondos y no se han detectado juicios en su contra. Desde el punto de vista fiscal, las Agencias de Recaudación de la Provincia de Buenos Aires y de Río Negro informan deuda de categoría 3 (Mayor a $10.000/Desde 25.001 hasta 100.000 pesos), y la de Pcia. De Córdoba informa que la Situación Fiscal de la compañía es irregular.

Existen cuestiones de Integridad y prensa negativa a ser evaluadas por el área Gestión de Proveedores.

Según los EECC del ejercicio cerrado a 06/2020, la compañía mostró una aceptable performance económica, presentando reducción de la facturación y un ligero aumento de los costos, alcanzando una aceptable rentabilidad final de $34.4 Millones, equivalente al 2.4% s/ventas vs $145.4 Millones (8.2% s/ventas) del ejercicio anterior. Financieramente, exhibió en los últimos tres ejercicios una exigua liquidez, que a 06/2020 fue de 0.82. La situación patrimonial resultaba razonable, con satisfactorios niveles de solvencia (1.27) y de endeudamiento corriente (0.56) y volátil conformación del PN. Las ventas post balance (Julio 2020 a Octubre 2020) muestran un promedio mensual 22% superior al del ejercicio anterior.

Ante lo dicho, no encontramos mayores inconvenientes en operar con normalidad aunque recomendamos monitorear el correcto pago de las cargas sociales de los empleados.

LÍMITE DE COMPRA (30% sobre ventas)	**VENTAS BALANCE**	**VENTAS POST-BALANCE**
Ventas	**$ 1 411 946 837**	**$ 574 401 269**
Límite de compra	**$ 423 584 051**	**$ 172 320 380**

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 8
2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES 8
2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS 9
2.4.1 Certificado Fiscal para Contrataciones de la Administración Nacional 9
2.4.2 Constancia de inscripción AFIP/IIBB/Ganancias 10
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 13
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 14
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 14
2.7.1 Socios / Accionistas 14
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 14
2.7.3 Directivos 14
2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos 15
2.8 ACTIVOS 16
2.8.1 Inmuebles 16
2.8.2 Rodados 16
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 16
2.10 CERTIFICACIONES 17
2.10.1 Certificaciones de Calidad 17
2.10.2 Distinciones Obtenidas 18
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 18
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 18
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 19

3- SITUACIÓN COMERCIAL 20

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 20
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 20
3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA 20
3.4 COMPRAS ANUALES 20
3.5 PROVEEDORES 21
3.6 CLIENTES 21
3.7 SEGUROS 21
3.7.1 Registro de contratos con las ART 21
3.7.2 Contratos extinguidos por falta de pago 22
3.7.3 Otros Seguros contratados 22

4- COMERCIO EXTERIOR 23

4.1 IMPORTACIONES 23
4.2 EXPORTACIONES 23

5- SITUACIÓN BANCARIA **24**

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 24
5.2 CENTRAL DE DEUDORES 24
5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 26

6- SITUACIÓN JUDICIAL COMERCIAL **27**

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO (*) 27
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE (*) 27
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 27
6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales 27
6.3.2 Informe Estado de Deudas por Provincia 28
6.3.3 Embargos 29
6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 29

7- INTEGRIDAD **31**

7.1 INTEGRIDAD 31
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 32

8- ESTADOS CONTABLES **33**

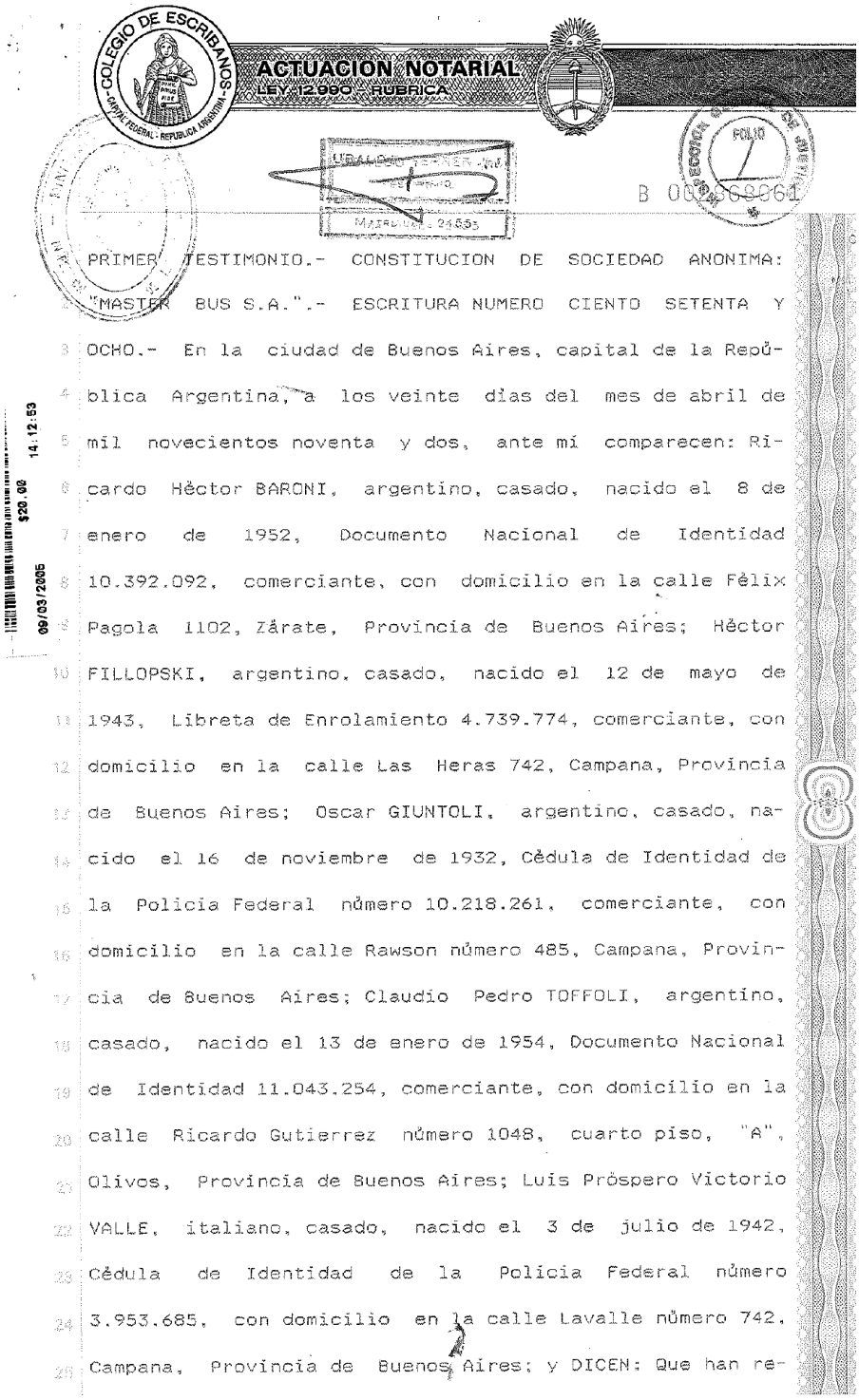
8.1 DATOS CONTABLES 33
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 38
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 39
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 40
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 41
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 42
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 43
8.8 SCORE DE BALANCE 44

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	MASTER BUS SA.
CUIT	30-65276194-8.
Domicilio	DR. JONAS SALK 243 Y JOSE INGENIEROS, (2804), CAMPANA, BUENOS AIRES, ARGENTINA
Posibles teléfonos	(03489) 44-8800 - 03489-448800 - 448800 - 2234862900 - 2257422722 - 2325444114
Actividad	492190 - SERVICIO DE TRANSPORTE AUTOMOTOR DE PASAJEROS N.C.P. 099000 - SERVICIOS DE APOYO PARA LA MINERÍA, EXCEPTO PARA LA EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO Y GAS NATUAL 492140 - SERVICIO DE TRANSPORTE AUTOMOTOR URBANO Y SUBURBANO NO REGULAR DE PASAJEROS DE OFERTA LIBRE, EXCEPTO MEDIANTE TAXIS Y REMISES, ALQUILER DE AUTOS CON CHOFER Y TRANSPORTE ESCOLAR 492150 - SERVICIO DE TRANSPORTE AUTOMOTOR INTERURBANO REGULAR DE PASAJEROS, E1203EXCEPTO TRANSPORTE INTERNACIONAL 492290 - SERVICIO DE TRANSPORTE AUTOMOTOR DE CARGAS N.C.P. 524190 - SERVICIOS COMPLEMENTARIOS PARA EL TRANSPORTE TERRESTRE N.C.P. 771290 - ALQUILER DE EQUIPO DE TRANSPORTE N.C.P. SIN CONDUCTOR NI OPERARIOS
Forma Jurídica	SOCIEDAD ANONIMA
Fecha de Inscripción	10/06/1992
Fecha de Contrato Social	30/04/1992
Capital	$ 400 894
Patrimonio neto al 2020	$ 582 250 041
Cantidad Empleados	452 (Fuente: 931 11-2020)
Domicilio Legal	DR. JONAS SALK 243 Y JOSE INGENIEROS, (2804), CAMPANA, BUENOS AIRES, ARGENTINA
Otros posibles domicilios, vinculados, o eventuales.	CAMPORA S-N, (6720), SAN ANDRES DE GILES AV LIB SAN MARTIN 01370, (7109), MAR DE AJO ALBERTI 01602, (7600), MAR DEL PLATA DR.SALK 243, (2804), CAMPANA DR. SALK Y JOSE INGENIEROS (ALTURA RUTA 9 KM. 74), (2804), CAMPANA, BUENOS AIRES, ARGENTINA AV. LEANDRO N. ALEM 639 - PISO 1 - DEPTO. 12, (1001), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

DR. JONAS SALK 243 Y JOSE INGENIEROS, (2804), CAMPANA, BUENOS AIRES, ARGENTINA



COLEGIO DE ESCRIBANOS - CAPITAL FEDERAL - REPUBLICA ARGENTINA

ACTUACION NOTARIAL
LEY 12.990 RUBRICA

B 008 68861

MATRICULA 2455

09/03/2005 14:12:53 $20.00

PRIMER TESTIMONIO.- CONSTITUCION DE SOCIEDAD ANONIMA: "MASTER BUS S.A.".- ESCRITURA NUMERO CIENTO SETENTA Y OCHO.- En la ciudad de Buenos Aires, capital de la República Argentina, a los veinte días del mes de abril de mil novecientos noventa y dos, ante mí comparecen: Ricardo Héctor BARONI, argentino, casado, nacido el 8 de enero de 1952, Documento Nacional de Identidad 10.392.092, comerciante, con domicilio en la calle Félix Pagola 1102, Zárate, Provincia de Buenos Aires; Héctor FILLOPSKI, argentino, casado, nacido el 12 de mayo de 1943, Libreta de Enrolamiento 4.739.774, comerciante, con domicilio en la calle Las Heras 742, Campana, Provincia de Buenos Aires; Oscar GIUNTOLI, argentino, casado, nacido el 16 de noviembre de 1932, Cédula de Identidad de la Policía Federal número 10.218.261, comerciante, con domicilio en la calle Rawson número 485, Campana, Provincia de Buenos Aires; Claudio Pedro TOFFOLI, argentino, casado, nacido el 13 de enero de 1954, Documento Nacional de Identidad 11.043.254, comerciante, con domicilio en la calle Ricardo Gutierrez número 1048, cuarto piso, "A", Olivos, Provincia de Buenos Aires; Luis Próspero Victorio VALLE, italiano, casado, nacido el 3 de julio de 1942, Cédula de Identidad de la Policía Federal número 3.953.685, con domicilio en la calle Lavalle número 742, Campana, Provincia de Buenos Aires; y DICEN: Que han re-

Se adjunta documentación.

Fuente: Empresa

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

Master Bus es una empresa con base en la ciudad de Zárate, Provincia de Buenos Aires que brinda soluciones integrales en servicios de transporte de pasajeros.

La empresa fue creada en 1992 por personas que contaban con amplia experiencia en distintos rubros relacionados y complementarios al transporte de pasajeros en sus distintas variantes. La experiencia que cada uno de sus socios aportó estaba vinculada a la prestación de servicios de turismo, transporte de carga y reparación electromecánica de buques, micros y camiones.

Con el correr de los años Master Bus fue alcanzando un reconocimiento cada vez mayor en el mercado, como resultado de trabajar con la convicción de que la operatoria diaria de la empresa debe estar orientada a lograr la satisfacción del cliente.

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

MISIÓN

“Prestar servicios integrales de transporte terrestre de pasajeros, brindando a todos nuestros clientes un viaje seguro y a tiempo, todos los días.”

VISIÓN

“Ser una empresa líder en el mercado nacional de servicios de transporte de pasajeros, reconocida por la calidad de su servicio, su alto desempeño en seguridad vial y su fuerte compromiso con el cuidado del medio ambiente.”

VALORES

- ✓ “Calidad
- ✓ Compromiso
- ✓ Seguridad Vial
- ✓ Integridad
- ✓ Trabajo en Equipo
- ✓ Respeto”

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS



Disposiciòn Nº 563 / 12

Habilitaciòn Definitiva
Contrato de Locaciòn
Vence: 30/06/2020

Nº DE CONTRIBUYENTE
7849 - 0

MUNICIPALIDAD DE CAMPANA

CERTIFICADO DE HABILITACION MUNICIPAL

Fecha de Inicio de Actividades: 11 de Marzo de 1994.-

Conste que por Expediente Nº 4016 – 24761 / 06 , se concedió la siguiente Habilitación:

Actividad: Lavadero, Depòsito de Unidades propias y Depòsito de Combustibles anexo Macànica General, Taller de Chapa y Pintura de Unidades Propias y Carga de Combustibles de Unidades Propias----------

Domicilio: Dr. J. Salk Nª 244 – Campana – Buenos Aires----------

Propietario: Master Bus S.A. (CUIT 30-65276194-8)----------

Campana, 26 de Julio de 2017

Lugar y Fecha

Luis

Municipalidad de Campana - Pcia. de Bs. As.
Direcciòn General de Habilitaciones y Permisos

Dr. Rolando Padovani
Director General
de Habilitaciones y Permisos

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

MASTER BUS SA CUIT: ***30-65276194-8***

Forma Jurídica: ***SOC. ANONIMA***

Fecha Contrato Social: ***30-04-1992***

IMPUESTOS/REGIMENES NACIONALES REGISTRADOS Y FECHA DE ALTA

SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 160	01-2004
IVA	01-2000
REG. SEG. SOCIAL EMPLEADOR	07-1994
GANANCIAS SOCIEDADES	06-1992
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	01-2010

****

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:	*492190 (F-883)*	*SERVICIO DE TRANSPORTE AUTOMOTOR DE PASAJEROS N.C.P.*	Mes de inicio: *11/2013*
Secundaria(s):	*492150 (F-883)*	*SERVICIO DE TRANSPORTE AUTOMOTOR INTERURBANO REGULAR DE PASAJEROS, E1203EXCEPTO TRANSPORTE INTERNACIONAL*	Mes de inicio: *11/2013*
	492140 (F-883)	*SERVICIO DE TRANSPORTE AUTOMOTOR URBANO Y SUBURBANO NO REGULAR DE PASAJEROS DE OFERTA LIBRE, EXCEPTO MEDIANTE TAXIS Y REMISES, ALQUILER DE AUTOS CON CHOFER Y TRANSPORTE ESCOLAR*	Mes de inicio: *11/2013*
	771290 (F-883)	*ALQUILER DE EQUIPO DE TRANSPORTE N.C.P. SIN CONDUCTOR NI OPERARIOS*	Mes de inicio: *01/2015*
	524190 (F-883)	*SERVICIOS COMPLEMENTARIOS PARA EL TRANSPORTE TERRESTRE N.C.P.*	Mes de inicio: *01/2015*
	99000 (F-883)	*SERVICIOS DE APOYO PARA LA MINERÍA, EXCEPTO PARA LA EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO Y GAS NATUAL*	Mes de inicio: *01/2015*
	492290 (F-883)	*SERVICIO DE TRANSPORTE AUTOMOTOR DE CARGAS N.C.P.*	Mes de inicio: *08/2015*

Mes de cierre ejercicio comercial: ***6***

DOMICILIO FISCAL - AFIP

DR SALK 243
CAMPANA
2804-BUENOS AIRES

Vigencia de la presente constancia: ***04-12-2020*** a ***03-01-2021*** Hora **09:42:23** Verificador **108673108405**

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

IMPUESTO A LAS GANANCIAS

F. 713

Declaración Jurada

Firma

Carácter

Mes de Cierre	Período	C.U.I.T.
6	2020	30-65276194-8
0 Original 1-9 Rect.	Cod. Activ.	Nro verificador
Original	602290	845035
Ejercicio Fiscal	Regular	

Apellido y Nombre o Razón Social	Versión	Establecimiento
MASTER BUS SA	1600003	0

Cantidad proyectos promovidos 0 | C.U.I.T./C.U.I.L. contador 27-12071382-0 | 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 derivado	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)	16.574.563,52	0,00	g Quebrantos computables	0,00	0,00
b Ajustes	25.790.152,82	0,00	h Régimen de promoción	0,00	
c Donaciones	0,00		i Resultado Neto	42.364.716,34	0,00
d Resultado impositivo	42.364.716,34	0,00	j Resultado atrib. a los socios	0,00	0,00
e Queb. por Vta. de Acc. (Ejerc.)	0,00	0,00	k Queb. de Fuente Argentina		0,00
f Queb. por Contr. Deriv. (Ejerc.)	0,00		l Resultado Neto Final	42.364.716,34	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)	12.709.414,90	f Impuesto determinado para Juegos de Azar	0,00
c Total Imp.Liberado (F.A y F.E.)	0,00	i Total Imp. Determinado	12.709.414,90
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		12.709.414,90
d Imp. determinado F. Argentina		12.709.414,90	y Cómputo Credeb para canc. DJ	5.849.585,61	
e Pago a cuenta realizado en el exterior			aa Saldo a Ingresar		6.859.829,29
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	22.006.405,58	
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		12.709.414,90	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	17.079.325,75	
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		12.709.414,90	af Saldo a favor	32.225.902,04	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 bancar	0,00
d **Total a pagar**	**0,00**				

Fuente: Empresa

AFIP		CUIT Nº: 30652761948	Establecimiento: 0
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO		Apellido y Nombre o Razón Social: MASTER BUS SA	
		Fecha de Presentación: 25/11/2020	Hora: 12:36
F. 2002	Versión 200	Nro. de Transacción: 758268902	MD5: a46ebd4336b1ae8974b4e47e69e604f6
		Período: 202010	Secuencia: ORIGINAL

Determinación de la base imponible del período	
Concepto	**Importe**
Total del Débito Fiscal	$ 16258183.03
Total del Crédito Fiscal	$ 15954964.35
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	$ 303218.68
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	$ 303218.68
Salto 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	$ 6179709.45
Saldo de Libre Disponibilidad a favor del contribuyente del período	$ 5876490.77
Saldo del Impuesto a Favor de AFIP	$ 0.00

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

Fuente: Empresa

Si.Fe.Re. Sistema Federal de Recaudación	Impuesto sobre los Ingresos Brutos Convenio Multilateral	N° de Formulario 5866
CM03	Presentación y Pago	N° Verificador 598410

CUIT: 30-65276194-8	Contribuyente: MASTER BUS SA	Sede: 902
Anticipo: 202010	Secuencia: Original	Tipo: Resto

Datos Presentación AFIP:

Jurisdicciones incluídas en la presente Declaración Jurada

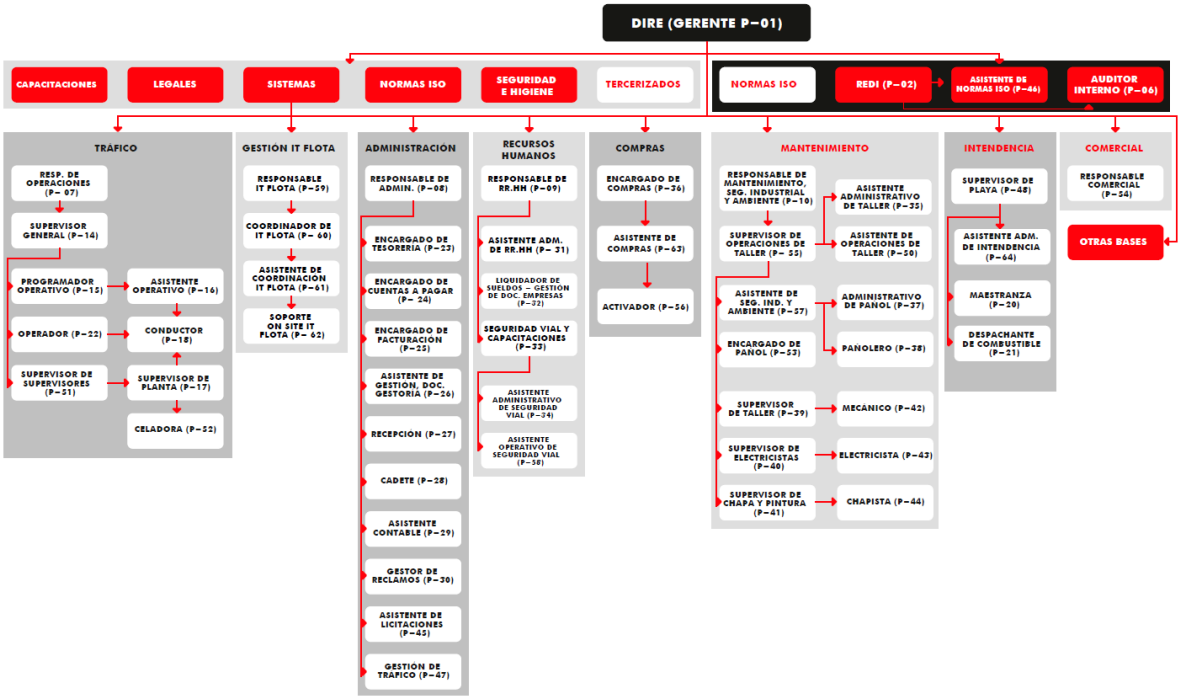
Jurisdicción		Anticipo Impuesto Determinado	Valores Restan	Valores Suman	A favor Contribuyente	A favor Fisco	A Pagar
901	CAPITAL FEDERAL	$32.112,81	$6.244.193,14	$0,00	$6.212.080,33	$0,00	$0,00
902	BUENOS AIRES	$1.602.965,14	$2.287.980,01	$0,00	$685.014,87	$0,00	$0,00
903	CATAMARCA	$16.387,09	$917.953,06	$0,00	$901.565,97	$0,00	$0,00
904	CORDOBA	$0,00	$49.787,33	$0,00	$49.787,33	$0,00	$0,00
907	CHUBUT	$1.997,69	$65.820,14	$0,00	$63.822,45	$0,00	$0,00
908	ENTRE RIOS	$100.357,08	$87.042,21	$0,00	$0,00	$13.314,87	$13.314,87
910	JUJUY	$4.302,29	$62.278,36	$0,00	$57.976,07	$0,00	$0,00
912	LA RIOJA	$0,00	$2.936,59	$0,00	$2.936,59	$0,00	$0,00
913	MENDOZA	$0,00	$3.310,92	$0,00	$3.310,92	$0,00	$0,00
915	NEUQUEN	$0,00	$104.589,02	$0,00	$104.589,02	$0,00	$0,00
916	RIO NEGRO	$1.413,69	$294.506,36	$0,00	$293.092,67	$0,00	$0,00
917	SALTA	$0,00	$59.315,71	$0,00	$59.315,71	$0,00	$0,00
918	SAN JUAN	$0,00	$35.227,48	$0,00	$35.227,48	$0,00	$0,00
920	SANTA CRUZ	$1.021.382,67	$2.125.324,42	$0,00	$1.103.941,75	$0,00	$0,00
922	SANTIAGO DEL ESTERO	$11.301,44	$16.489,66	$0,00	$5.188,22	$0,00	$0,00
924	TUCUMAN	$0,00	$356.072,30	$0,00	$356.072,30	$0,00	$0,00
Totales		$2.792.219,90	$12.712.826,71	$0,00	$9.933.921,68	$13.314,87	$13.314,87

Fuente: Empresa

2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

MASTER TRUCK	**NOMBRE:** MASTER TRUCK **TIPO:** DENOMINATIVA **CLASE:** 39 **ACTA:** 2090344 **BOLETÍN:** **PUBLICACIÓN:** -
MASTER BUS	**NOMBRE:** MASTER BUS **TIPO:** DENOMINATIVA **CLASE:** 39 **ACTA:** 2871179 **BOLETÍN:** 2810 **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	%
CLAUDIO PEDRO TOFFOLI	Argentina	20-11043254-3	50
FILLOPSKI HERNÁN GABRIEL	Argentina	20-25355042-3	30
FILLOPSKI MARÍA FLORENCIA	Argentina	27-24195489-2	15
GALINDEZ DIEGO HERNÁN	Argentina	20-24127732-2	5

Fuente: Empresa.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No declara.

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad	Tax ID	Cargo
CLAUDIO PEDRO TOFFOLI	Argentino	20-11043254-3	Presidente
HÉCTOR FILLOPSKI	Argentino	20-04739774-0	Vicepresidente
MARÍA FLORENCIA FILLOPSKI	Argentina	27-24195489-2	Director suplente

Fuente: Empresa.

2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos

TOFFOLI CLAUDIO PEDRO - 20110432543

SCORE

72.1

TOFFOLI CLAUDIO PEDRO

FECHA NACIMIENTO:	13/01/1954
ESTADO CIVIL:	CASADA/O
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	345 000
BANCOS	3
ANTIGUEDAD SIT. 1	08/2001

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

ROQUE SAENZ PEA N 1501, (2804), CAMPANA, BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:

VIRREY OLAGUER Y FELIU 4053, (1605), MUNRO, BUENOS AIRES, ARGENTINA

OTROS:

C.CABRERA 1276, (8324614), CAMPANA
DE DOMINICIS LUIS DR 731, CAMPANA
CANDIDO CABRERA 1276, (2804), CAMPANA, BUENOS AIRES, ARGENTINA
25 DE MAYO N 831, (2804), CAMPANA, BUENOS

FISCALES

EMPLEADO DE	MASTER BUS SA (02/2020)
CLAE	SERVICIOS INMOBILIARIOS REALIZADOS POR CUENTA PROPIA, CON BIENES URBANOS PROPIOS O ARRENDADOS N.C.P.
INICIO ACTIVIDAD	01/07/1987
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

FILLOPSKI HECTOR - 20047397740

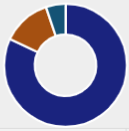
SCORE

67

FILLOPSKI HECTOR

FECHA NACIMIENTO:	12/05/1943
ESTADO CIVIL:	CASADA/O
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	39 000
BANCOS	3
ANTIGUEDAD SIT. 1	08/2004

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

LAS HERAS 742, (2804), CAMPANA, BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:

LAS HERAS 742, (2804), CAMPANA, BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCALES

EMPLEADO DE	MASTER BUS SA (02/2020)
CLAE	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL REALIZADOS POR INTEGRANTES DE LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN Y/O FISCALIZACIÓN EN SOCIEDADES ANÓNIMAS
INICIO ACTIVIDAD	01/05/1992

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

FILLOPSKI MARIA FLORENCIA - 27241954892



2.8 ACTIVOS

2.8.1 Inmuebles

Se adjunta documentación.

2.8.2 Rodados

Se adjunta documentación.

2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

Provincia: CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRESFecha: 01/12/2017
MASTER BUS S.A. Escritura 279 del 27/11/17: en Asamblea del 24/08/17 Por vencimiento del mandato del directorio, se renueva por 2 años el mandato de: Presidente Claudio Pedro Toffoli DNI 11043254, domicilio real y especial Roque Sáenz Pena 1501, Campana; Vicepresidente: Héctor Fillopski DNI 4739774, domicilio real y especial Las Heras 742, Campana y Director Suplente María Florencia Fillopski DNI 24195489, domicilio real y especial Las Heras 742, Campana; todos de Pcia. De Bs. As.; todos aceptan cargos. En reunión de Directorio del 14/9/17 se aprueba el traslado de la sede social a Avenida Coronel Diaz 1737 piso 9 departamentos 36 CABA. Autorizado según instrumento público Esc. Nº 279 de fecha 27/11/2017 Reg. Nº 613 Monica Maria Aguerregaray - Matrícula: 3009 C.E.C.B.A. e. 01/12/2017 N° 93221/17 v. 01/12/2017

Provincia: CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRESFecha: 19/01/2016
MASTER BUS S.A. Escritura 2 del 10/1/16: Por vencimiento del mandato del directorio, en Asamblea del 20/08/15 se renueva por 2 años el mandato de: Presidente Claudio Pedro Toffoli DNI 11043254, domicilio real y especial Roque Sáenz Pena 1501, Campana; Vicepresidente: Héctor Fillopski LE 4739774, domicilio real y especial Las Heras 742, Campana y Director Suplente Maria Florencia Fillopski DNI 24355042, domicilio real y especial Las Heras 742, Campana; todos de Pcia. De Bs. As.; todos aceptan cargos. Autorizado según instrumento público Esc. N° 2 de fecha 10/01/2016 Reg. N° 613 Monica Maria Aguerregaray - Matrícula: 3009 C.E.C.B.A. e. 19/01/2016 N° 2435/16 v. 19/01/2016

Provincia: CIUDAD DE BUENOS AIRESFecha: 30/07/2014

MASTER BUS S.A. Escritura 220 del 24/7/14: Por vencimiento del mandato del directorio, en Asamblea del 22/10/13 se renueva por 2 años el mandato de: Presidente Claudio Pedro Toffoli DNI 11043254, domicilio real y especial Roque Sáenz Pena 1501, Campana, Vicepresidente: Héctor Fillopski LE 4739774, domicilio real y especial Las Heras 742, Campana y Director Suplente Maria Florencia Fillopski DNI 24355042, domicilio real y especial Las Heras 742, Campana, todos de Pcia. De Bs. As., todos aceptan cargos. Autorizado segun instrumento público Esc. Nº 220 de fecha 24/07/2014 Reg. Nº 613. Monica Maria Aguerregaray Matricula: 3009 C.E.C.B.A. e. 30/07/2014 Nº 54014/14 v. 30/07/2014

Provincia: CIUDAD DE BUENOS AIRESFecha: 09/01/2012

MASTER BUS S.A. Escritura 576 del 22/12/11: Por Asamblea del 24/11/11 se ratifica al directorio por 2 años: Presidente Claudio Pedro Toffoli DNI 11043254, Roque Sáenz Pena 1501, Campana, Vicepresidente: Héctor Fillopski LE 4739774, Las Heras 742, Campana y Director Suplente Maria Florencia Fillopski DNI 24195489, Las Heras 742, Campana, todos de Pcia. De Bs. As., todos aceptan cargos y fijan domicilio especial en Leandro N. Alem 649 piso 1º departamento 12 CABA. Laura Cecilia Guastavino autorizada en Escritura 576 del 22/12/11, Folio 1577 Registro 613 CABA. Certificación emitida por: Monica M. Aguerregaray. Nº Registro: 613. Nº Matricula: 3009. Fecha: 05/01/2012. Nº Acta: 036. Nº Libro: 071. e. 09/01/2012 Nº 1622/12 v. 09/01/2012

Otras Publicaciones:

Master Bus: transporte de personal con unidades Scania
Fuente: camionesybuses Fecha: 17/07/2018



Con más de 15.000 pasajeros diarios para un solo recorrido, 400 empleados, taller propio y 25 años de experiencia, es una de las empresas más reconocidas del país especializada en el transporte de personal hacia sus lugares de trabajo: una pieza clave para el funcionamiento de las grandes compañías multinacionales a las que brinda servicio y para ello, utiliza en su mayoría, buses con chasis Scania.
MASTER BUS realiza diariamente el traslado de técnicos y operarios a la planta de Toyota –ubicada en la localidad bonaerense de Zárate-, desde diversos puntos de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, el conurbano y hasta de Entre Ríos, recorrido en el que opera con ómnibus de media distancia, chasis K310 4×2 y carrocería de un piso.
Al respecto, Mario Boitier, gerente de la empresa, explicó: "En el caso de uno de nuestros clientes más importantes, realizamos 300 recorridos diarios, con un promedio de 25 paradas cada uno, para trasladar a sus 6 mil empleados, ida y vuelta, en dos turnos. La puntualidad del sistema de producción de nuestro cliente es absoluto y, por eso, exige que las personas que cubren los turnos arriben a la vez".
Además de este servicio, Master Bus realiza otro que sin dudas puede ser catalogado como uno de los más exigentes a nivel mecánico: trasladar a los trabajadores de las minas de oro y plata de Santa Cruz desde Jujuy, un recorrido de más de 3.500 kilómetros de distancia, en el que las unidades deben atravesar zonas como Abra Pampa (plena puna jujeña) a 4.000 MSNM o cientos de kilómetros de ripio y caminos de montaña cuando se aproximan a su destino.
Para esta tarea, se eligió el modelo K400 6×2 con carrocerías de doble piso: "Esas compañías han decidido implementar los transportes terrestres en lugar de los aéreos, nuestra estrategia en buses fue brindar calidad y la decisión es utilizar vehículos Scania por la confiabilidad de las unidades y para contar con la asistencia mecánica en ruta", indicó Boitier.
Con tamaña responsabilidad, uno de los aspectos principales sobre los que trabaja la empresa es el mantenimiento de las unidades, para lo que construyó su propio taller en Zárate, inaugurado a fines del año pasado.
Estas instalaciones cuentan con 5 estaciones de trabajo (que pueden duplicarse en caso de atender minibuses) y permiten realizar entre 90 y 100 servicios de mantenimiento preventivo, idea que la empresa tomó de los concesionarios oficiales de Comodoro Rivadavia (Feadar), Don Torcuato y Moreno (BAC).

2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

N°	Certificado	Expedido por	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento
1	ISO 9001	TUVRHEINLAND	06/10/2017	05/10/2020
2	ISO 39001	TUVRHEINLAND	06/10/2017	05/10/2020

Se adjuntan certificaciones.

Fuente: Empresa.

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
2018	368	2	29	399
2019	390	2	29	421
2020	416	4	37	**457**

Fuente: Empresa.

AFIP
ADMINISTRACION FEDERAL

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.	30-65276194-8
Mes - Año	Orig. (0) - Rect. (1/9): 0
11/2020	Servicios Eventuales: No

Empleados en nómina:	452
Suma de Rem. 1:	29.724.906,30
Suma de Rem. 2:	29.724.906,30
Suma de Rem. 3:	29.724.906,30
Suma de Rem. 4:	29.724.906,30
Suma de Rem. 5:	29.724.906,30
Suma de Rem. 6:	0,00
Suma de Rem. 7:	0,00
Suma de Rem. 8:	29.724.906,30
Suma de Rem. 9:	33.978.256,88
Suma de Rem. 10:	26.271.220,84

Apellido y Nombre o Razón Social: MASTER BUS SA

Nro. Verificador: 006987

Domicilio Fiscal: DR SALK 243 CAMPANA

V 4200

I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL	
a1 - Total de aportes	4.221.709,53
a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes S.S. a pagar	**4.221.709,53**
b - Asignaciones familiares pagadas	0,00
b1 - Total de contribuciones	5.362.729,97
b2 - Asignaciones compensadas	0,00
b3 - Detracción art. 23 Ley 27.541	0,00
Subtotal contribuciones S.S.	5.362.729,97
Retenciones	2.349.755,22
Contribuciones S.S. a pagar	**3.012.974,75**

II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES	
a1 - Total de aportes	733.521,09
a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes O.S. a pagar	**733.521,09**
b1 - Total de contribuciones	1.467.042,22
b2 - Excedentes de contribuciones a favor	0,00
Subtotal contribuciones O.S.	1.467.042,22
Retenciones	642.804,15
Contribuciones O.S. a pagar	**824.238,07**

III - RETENCIONES	
Saldo retenciones período anterior	0,00
Retenciones del período	2.992.559,37
Total retenciones	2.992.559,37
Retenciones aplicadas a Seguridad Social	2.349.755,22
Retenciones aplicadas a Obra Social	642.804,15
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	452	271,20
Remun. con ART	33.978.256,88	801.886,86
L.R.T. total a pagar		**802.158,06**

VII - SEGURO DE VIDA	
Cuiles c/S.C.V.O. - Prima	452 - 8.601,56
Costo Emisión:	0,00
S.C.V.O. a Pagar:	**8.601,56**

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

Ley 27.430 - Monto Total Detraido: 2.997.785,19

VIII - MONTOS QUE SE INGRESAN

351 - Contribuciones de Seguridad Social	**3.012.974,75**	302 - Aportes de Obra Social	**733.521,09**
301 - Aportes de Seguridad Social	**4.221.709,53**	270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos	**0,00**
360 - Contribuciones RENATRE	**0,00**	312 - L.R.T.	**802.158,06**
352 - Contribuciones de Obra Social	**824.238,07**	028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio	**8.601,56**
935 - Seg. Sepelio UATRE	**0,00**		

Forma de Pago: **Efectivo**

Fuente: Empresa.

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

No declara.

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÜEDAD EN EL MERCADO

SERVICIOS

- Traslado de Personal
- Alquiler de Unidades
- Turismo
- Costa Atlántica
- Líneas Regulares



3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

Mes	Ventas (montos sin impuestos)	Compras (montos sin impuestos)	Moneda
Julio 2020	$ 129 487 581	$ 48 168 560	Pesos
Agosto 2020	$ 148 900 055	$ 75 631 698	Pesos
Septiembre 2020	$ 145 933 126	$ 81 360 273	Pesos
Octubre 2020	$ 150 080 507	$ 105 568 976	Pesos
Total	**$ 574 401 269**	**$ 310 729 507**	**Pesos**

Fuente: Empresa.

3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA

Mes / Año	Ventas (montos sin impuestos)	Moneda
Junio 2018	$ 800 000	Pesos
Junio 2019	$ 1 607 539	Pesos
Junio 2020	$ 592 009	Pesos

Fuente: Empresa.

3.4 COMPRAS ANUALES

La empresa no informó compras a PAE.

3.5 PROVEEDORES

N°	Razón Social	Tax ID	Nacionalidad	Monto Anual de Compras	Moneda
1	YPF S.A.	30-54668997-9	Argentina	$ 140 885 981	Pesos
2	Scania Argentina	30-51742430-3	Suecia	$ 12 466 901	Pesos
3	First Step S.A.	30-71021447-2	Argentina	$ 5 491 599	Pesos

Fuente: Empresa.

3.6 CLIENTES

N°	Razón Social	Tax ID	Nacionalidad	Monto Anual de Ventas	Moneda
1	Toyota	33-67913936-9	Japón	$ 368 885 820	Pesos
2	Oro Plata	30-70862541-4	Argentina	$ 178 727 900	Pesos
3	Minera Santa Cruz	30-70765401-1	Argentina	$ 150 614 033	Pesos
4	Cerro Vanguardia	30-61772532-0	Argentina	$ 90 047 226	Pesos
5	Nucleoeléctrica S.A.	33-68005999-9	Argentina	$ 85 791 910	Pesos
6	Honda	30-57754677-7	Japón	$ 46 561 143	Pesos
7	Minera Tritón	30-69227723-2	Argentina	$ 41 413 140	Pesos
8	Loma Negra Olavarría	30-50053085-1	Argentina	$ 28 707 684	Pesos
9	Contreras Hnos	30-50453670-6	Argentina	$ 27 367 708	Pesos
10	Ford	30-67851968-1	Estados Unidos	$ 3 563 000	Pesos

Fuente: Empresa.

3.7 SEGUROS

3.7.1 Registro de contratos con las ART

Aseguradora:	LIDERAR
N° de contrato:	1261
Desde:	01/06/2010 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	31/05/2011 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	ASOCIART
N° de contrato:	213259
Desde:	01/06/2011 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	30/06/2013 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	PROVINCIA
N° de contrato:	144956
Desde:	01/07/2013 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	31/05/2017 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	EXPERTA ART
N° de contrato:	551816
Desde:	01/06/2017 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	31/08/2018 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	PROVINCIA
N° de contrato:	241857
Desde:	01/09/2018 - 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 Segunda Seguros Generales	40114542	$ 1 000 000	Dólares
2	Responsabilidad Civil	Protección Mutual del Transporte	159736	$ 30 000 000	Pesos
3	Responsabilidad Civil	Protección Mutual del Transporte	160651	$ 30 000 000	Pesos
4	Responsabilidad Civil	Protección Mutual del Transporte	161107	$ 30 000 000	Pesos
5	Responsabilidad Civil	Protección Mutual del Transporte	160242	$ 30 000 000	Pesos
6	Responsabilidad Civil	Protección Mutual del Transporte	158953	$ 30 000 000	Pesos
7	Responsabilidad Civil	Protección Mutual del Transporte	160242	$ 30 000 000	Pesos
8	Responsabilidad Civil	Federación Patronal Seguros S.A.	27017474	$ 30 000 000	Pesos

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

No se registran cheques rechazados.

5.2 CENTRAL DE DEUDORES

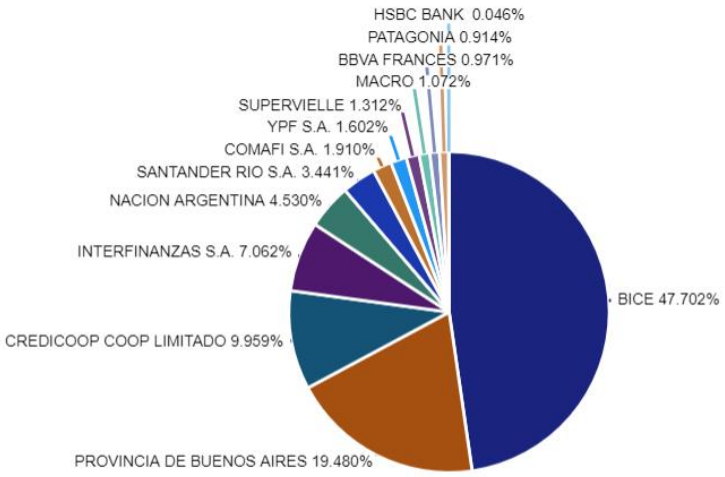
Banco	10/2018	11/2018	12/2018	01/2019	02/2019	03/2019	04/2019	05/2019
INTERFINANZAS S.A.								
ICBC								
ITAU ARGENTINA								
DE SANTA CRUZ S.A.								
CIUDAD DE BUENOS AIRES							1,00	
YPF S.A.						3 162,00	2 904,00	
BICE				48 548,00		46 696,00	45 741,00	44 765,00
MACRO			1 954,00		2 270,00	2 118,00	2 973,00	2 979,00
TELEPEAJE S.A.	2,00							
SUPERVIELLE	11 749,00	10 027,00	9 256,00	10 344,00	10 728,00	9 233,00	9 435,00	16 570,00
SANTANDER RIO S.A.	2 851,00	1 729,00	2 823,00	2 015,00	2 169,00	3 153,00	2 643,00	6 512,00
PROVINCIA DE BUENOS AIRES	40 773,00	38 368,00	40 760,00	36 732,00	37 185,00	42 452,00	41 371,00	41 469,00
PATAGONIA	2 497,00	1 486,00	4 611,00	1 264,00	1 683,00	1 578,00	790,00	1 744,00
NACION ARGENTINA	1 481,00	1 386,00		1 313,00	1 219,00	1 236,00	1 255,00	1 164,00
INDUSTRIAL	14,00		73,00	1 575,00	2 007,00	2 497,00	2 620,00	2 735,00
HSBC BANK	1 884,00	1 806,00	615,00	1 153,00	2 875,00	4 612,00	6 046,00	3 995,00
CREDICOOP COOP LIMITADO	16 181,00	23 318,00	25 130,00		27 446,00	24 532,00	17 609,00	28 847,00
COMAFI S.A.	8 083,00	7 777,00	8 028,00	8 420,00	8 199,00	8 202,00	7 918,00	9 531,00
BBVA FRANCES	3 090,00	2 936,00	2 755,00	2 085,00		2 368,00	900,00	7 502,00
TOTAL PERIODO	**88 605,00**	**88 833,00**	**96 005,00**	**113 449,00**	**95 781,00**	**151 839,00**	**142 206,00**	**167 813,00**

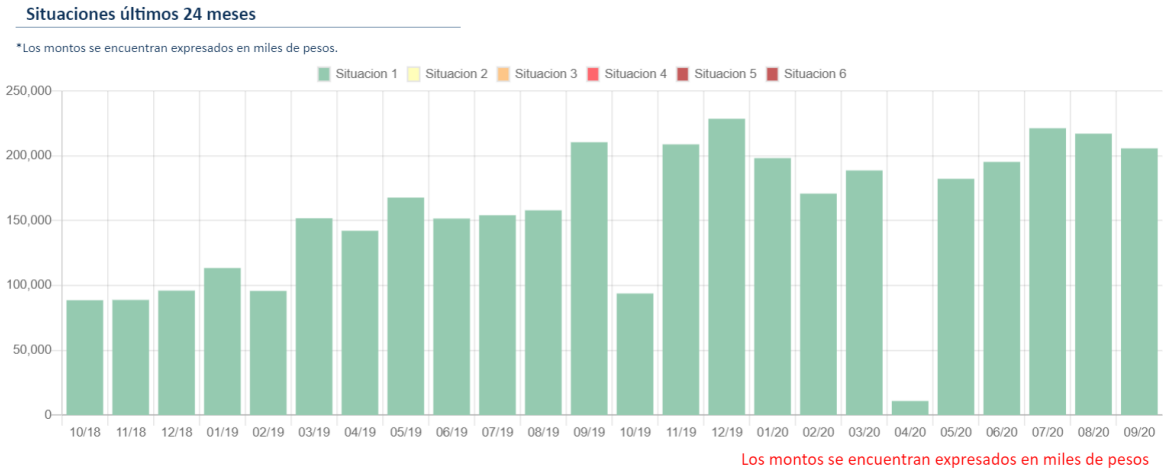
Banco	06/2019	07/2019	08/2019	09/2019	10/2019	11/2019	12/2019	01/2020
INTERFINANZAS S.A.								
ICBC								
ITAU ARGENTINA								2 971,00
DE SANTA CRUZ S.A.								2,00
CIUDAD DE BUENOS AIRES								
YPF S.A.	2 965,00	3 555,00		3 154,00	3 297,00	4 026,00	4 923,00	4 193,00
BICE	43 769,00	42 752,00	43 730,00	102 384,00		97 691,00	96 619,00	91 221,00
MACRO	2 494,00	2 265,00	2 642,00	4 375,00	4 756,00	3 908,00	7 080,00	2 694,00
TELEPEAJE S.A.								
SUPERVIELLE	17 077,00	10 829,00	16 028,00	17 498,00		15 319,00	14 970,00	
SANTANDER RIO S.A.	5 248,00	6 257,00	1 189,00	5 182,00	4 257,00	4 432,00	6 999,00	
PROVINCIA DE BUENOS AIRES	34 670,00	35 644,00	43 946,00	32 956,00	41 440,00	50 556,00	53 340,00	53 262,00
PATAGONIA	551,00	1 537,00	1 527,00	1 589,00	1 591,00	1 488,00	1 497,00	1 502,00
NACION ARGENTINA	1 124,00	1 035,00	1 051,00	962,00	925,00		902,00	815,00
INDUSTRIAL	2 209,00	1 316,00	2 212,00	1 157,00	1 585,00	38,00		
HSBC BANK	3 458,00	6 185,00	2 229,00	5 731,00	5 998,00	4 150,00	3 455,00	4 537,00
CREDICOOP COOP LIMITADO	30 411,00	27 275,00	26 857,00	21 602,00	22 032,00	22 239,00	29 261,00	25 832,00
COMAFI S.A.	7 651,00	5 831,00	6 798,00	5 463,00	5 108,00	5 024,00	7 495,00	7 498,00
BBVA FRANCES		9 700,00	9 775,00	8 490,00	2 808,00		2 095,00	3 752,00
TOTAL PERIODO	**151 627,00**	**154 181,00**	**157 984,00**	**210 543,00**	**93 797,00**	**208 871,00**	**228 636,00**	**198 279,00**

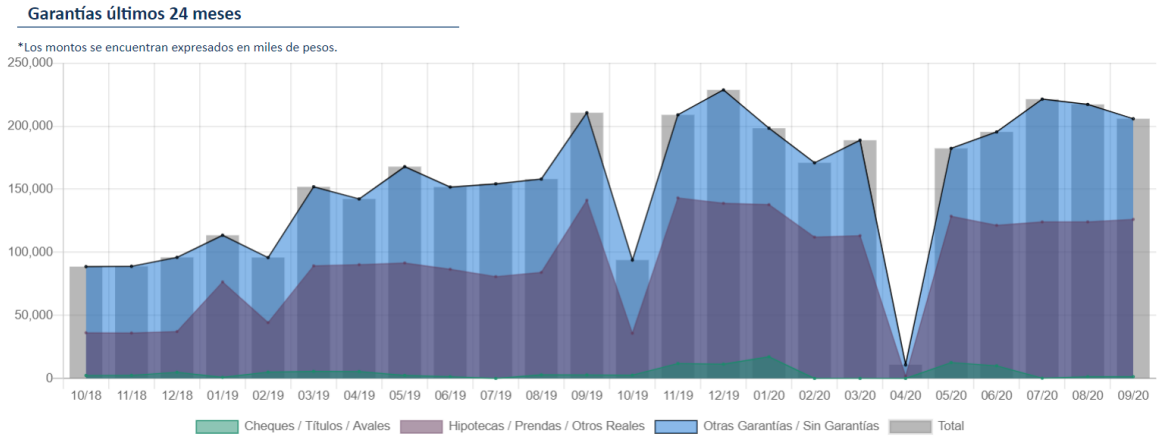
Banco	02/2020	03/2020	04/2020	05/2020	06/2020	07/2020	08/2020	09/2020
INTERFINANZAS S.A.						15 135,00	15 355,00	14 531,00
ICBC	1,00							
ITAU ARGENTINA	3 095,00	3 230,00		3 112,00	3 115,00	2 956,00	108,00	
DE SANTA CRUZ S.A.								
CIUDAD DE BUENOS AIRES				2,00			1,00	
YPF S.A.	4 616,00	3 959,00	2 912,00	4 416,00	4 675,00	3 702,00	3 057,00	3 296,00
BICE	89 448,00	89 481,00		89 068,00	91 270,00	93 577,00	95 928,00	98 159,00
MACRO	2 095,00	6 144,00		5 885,00	3 741,00	4 892,00	2 964,00	2 206,00
TELEPEAJE S.A.								
SUPERVIELLE	9 597,00	11 228,00	7 922,00		12 084,00	10 929,00	8 946,00	2 700,00
SANTANDER RIO S.A.	6 245,00	2 635,00		6 278,00		3 738,00	6 269,00	7 081,00
PROVINCIA DE BUENOS AIRES	46 699,00	45 239,00		39 638,00	49 564,00	39 969,00	42 820,00	40 085,00
PATAGONIA	1 451,00	1 550,00		1 067,00	1 460,00	1 476,00	2 033,00	1 880,00
NACION ARGENTINA	827,00	788,00		666,00	630,00	9 139,00	9 234,00	9 322,00
INDUSTRIAL		5,00						
HSBC BANK		4 369,00		3 292,00	3 607,00	4 124,00		94,00
CREDICOOP COOP LIMITADO		13 485,00		19 080,00	14 291,00	21 853,00	21 329,00	20 494,00
COMAFI S.A.	6 801,00	6 238,00		6 213,00	5 683,00	5 998,00	5 192,00	3 931,00
BBVA FRANCES		399,00		3 582,00	4 430,00	3 037,00	3 106,00	1 998,00
TOTAL PERIODO	**170 875,00**	**188 750,00**	**10 834,00**	**182 299,00**	**194 550,00**	**220 525,00**	**216 342,00**	**205 777,00**

Importes expresados en Miles de Pesos

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







5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

N°	Entidad	Deuda	Moneda
1	BANCO PROVINCIA	$ 25 363 120	Pesos
2	BANCO INTERFINANZAS	$ 12 700 000	Pesos
3	BANCO CREDICOOP C.L.	$ 9 100 000	Pesos

Fuente Empresa.

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	1992-06
25	GANANCIA MINIMA PRESUNTA	ACTIVO	1999-11
30	IVA	ACTIVO	2000-01
32	IVA EXENTO	BAJA DEFINITIVA	1992-06
64	SICORE-IMPTO.EMERG.AUTOMOTORES	BAJA DEFINITIVA	2002-05
103	REGIMENES DE INFORMACIÓN	ACTIVO	2007-01
211	BP-ACCIONES O PARTICIPACIONES	ACTIVO	2003-05
217	SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS	ACTIVO	2004-01
301	EMPLEADOR-APORTES SEG. SOCIAL	ACTIVO	1994-07

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 con Deuda
Situación actual:	**Categoría 3**

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 **29/12/2020** 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 **29/12/2020** 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 Dirección General de Rentas de Pcia. Córdoba

Razón Social	Tax ID	Ingresos Brutos	Fecha de consulta	Situación Fiscal
MASTER BUS S.A.	30652761948	9028818561	29/12/2020	IRREGULAR

Informe Estado de Deuda Agencia Recaudación Tributaria Rio Negro

Impuesto	Planes de Pago Vigentes	Intimaciones en Curso	Juicios en Curso	Situación
JUICIOS	NO	NO	NO	**Categoría 0**
CONVENIO MULTILATERAL	NO	NO	NO	**Categoría 0**
MULTAS	NO	NO	NO	**Categoría 3**
OTROS	NO	NO	NO	**Categoría 0**

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 **29/12/2020** 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
12-2019	SI	PAGO PARCIAL	PAGO	PAGO
01-2020	SI	PAGO PARCIAL	PAGO	PAGO
02-2020	SI	PAGO PARCIAL	PAGO	PAGO
03-2020	SI	PAGO PARCIAL	PAGO	PAGO
04-2020	SI	IMPAGO	PAGO	PAGO
05-2020	SI	IMPAGO	PAGO	PAGO
06-2020	SI	IMPAGO	PAGO	PAGO
07-2020	SI	PAGO PARCIAL	PAGO	PAGO
08-2020	SI	PAGO PARCIAL	PAGO	PAGO
09-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
10-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO
11-2020	SI	PAGO	PAGO	PAGO

MASTER BUS SA no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 29/12/2020

REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, MASTER BUS SA CUIT 30652761948 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 29/12/2020 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: bc8c007e-c779-4e27-a73e-a8391e2c9275

Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social Argentina

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 INTEGRIDAD

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: MASTER BUS SA - 30652761948

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: TOFFOLI CLAUDIO PEDRO - 20110432543

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: FILLOPSKI HERNAN GABRIEL - 20253550423

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: GALINDEZ DIEGO HERNAN - 20241277322

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.

Consultar con Área gestión de Proveedores

7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

Consultar con Área gestión de Proveedores

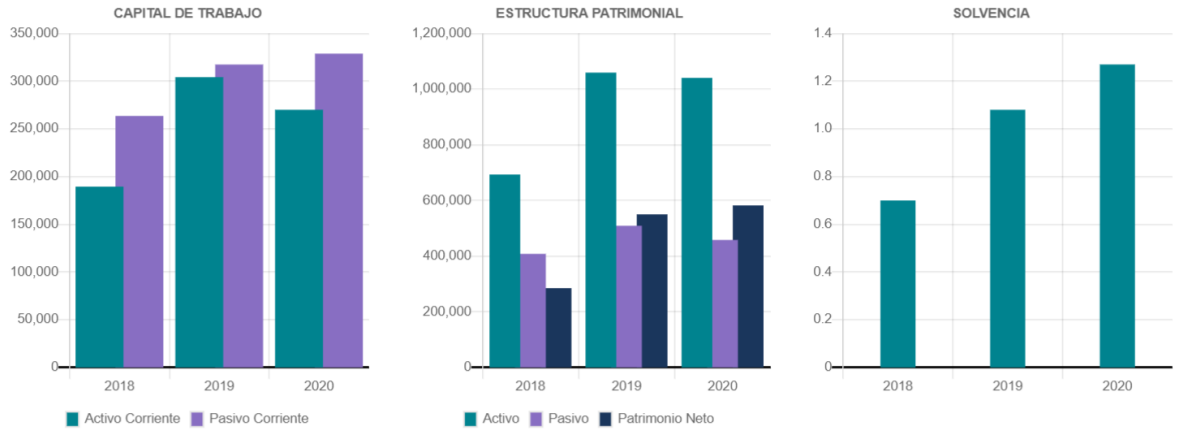
8- Estados Contables

8.1 DATOS CONTABLES

Activo

Fecha Balance	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2020
Caja y Banco	2 955	6 645	17 871
Inversion Corriente	0	0	0
Anc Creditos Por Ventas	116 965	195 047	109 239
Otros Créditos	48 813	63 007	62 714
Bienes Cambio	20 757	39 501	80 187
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0
Total Activo Corriente	189 491	304 200	270 011
Credito Por Venta	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	379	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	262 857	832 861	1 314 931
Depreciación Acumulada	-240 466	77 839	544 554
Bienes De Uso	503 323	755 022	770 377
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0
Total Activo No Corriente	503 702	755 022	770 377
Total Activo	693 193	1 059 222	1 040 389

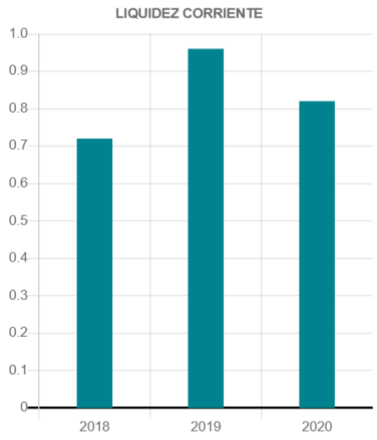
Montos expresados en miles de Pesos Argentinos

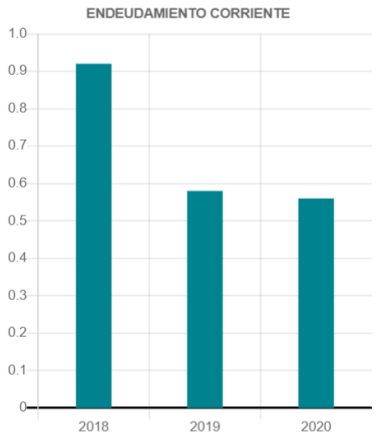


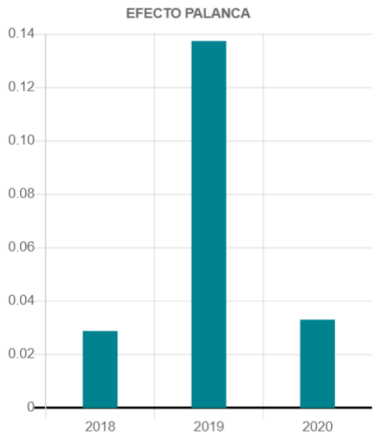
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2020
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	96 160	97 995	73 263
Prestamos (Deudas Bancarias)	78 570	103 414	108 974
Remuneraciones Y Cargas Sociales	73 269	94 450	122 783
Cargas Fiscales	15 570	21 577	23 816
Anticipos Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	0	0	0
Total Pasivo Corriente	263 570	317 436	328 836
Cuentas Por Pagar	39 339	19 700	28 337
Prestamos	21 591	59 308	15 674
Deudas Fiscales	81 175	76 485	38 085
Otros Pasivos (No Corrientes)	234	33 249	45 143
Previsiones	2 279	2 946	2 063
Total Pasivo No Corriente	144 619	191 688	129 303
Total Pasivo	408 189	509 124	458 138
Capital Social	18 627	26 592	26 592
Resultados No Asignados	266 376	523 506	555 658
Patrimonio Neto	285 004	550 099	582 250

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



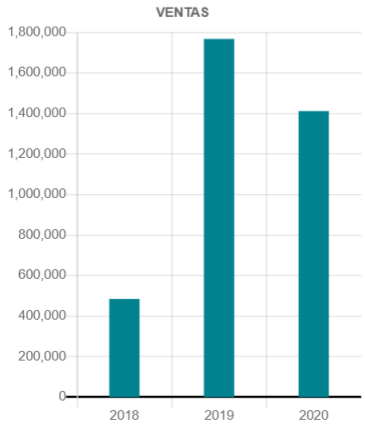


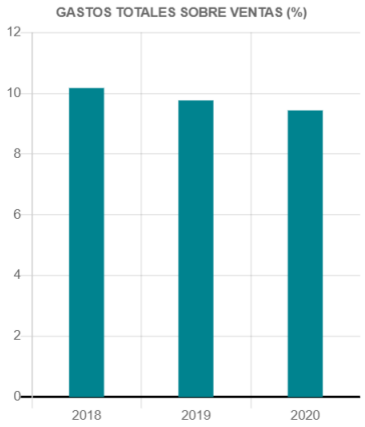


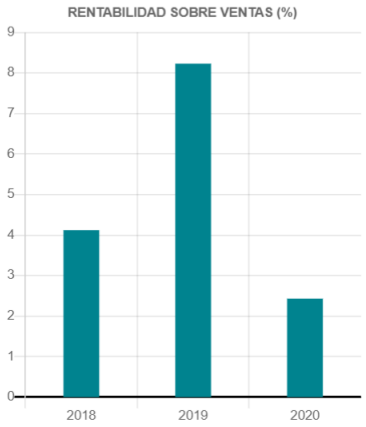
Estado de Resultados

Fecha Balance	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2020
Ventas	484 500	1 767 284	1 411 947
Compras Del Ejercicio	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	389 894	1 415 887	1 162 637
Resultado Bruto	94 606	351 398	249 310
Amortizaciones	23 227	76 547	127 242
Gastos de Comercialización	15 077	67 388	52 856
Gastos de Administración	34 205	105 164	80 355
Gastos Financieros	0	0	0
Otros Ingresos	4 492	3 315	3 094
Otros Egresos	0	0	8 828
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	-24 658	-17 625	-63 840
Impuesto A Las Ganancias	5 202	19 087	12 162
Resultado	19 957	145 450	34 363

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Fecha Balance	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2020
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	0,72	0,96	0,82
LIQUIDEZ SECA (Acida) (Act.Corriente - Bs.Cambio) / Pas.Corriente	0,64	0,83	0,58
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,92	0,58	0,56
Endeudamiento Activo Fijo Pasivo No Corriente / Bs. de Uso	0,29	0,25	0,17
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,70	1,08	1,27
Capital De Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	-74 078,92	-13 235,37	-58 824,35
Inversiones De Bienes De Uso Patrimonio Neto / Bs. de Uso	0,57	0,73	0,76
Margen Bruto (Utilidad Bruta / Ventas) * 100	19,53	19,88	17,66
Margen Neto (Utilidad Neta / Ventas) * 100	4,12	8,23	2,43
Retorno Sobre Patrimonio Utilidad Neta / Patrimonio Neto	0,07	0,26	0,06
Rotacion De Activos Ventas / Activo Total	0,70	1,67	1,36
Rotacion Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	0,96	2,34	1,83
RENTABILIDAD S/ACTIVO (Utilidad Neta / Activo Total) * 100	2,88	13,73	3,30
EBITDA / PASIVO (Resultado del ejercicio + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,12	0,47	0,38
Rotacion De Creditos Ventas / Creditos por Ventas	4,14	9,06	12,93
Rotacion De Inventarios Costo Mercaderías / Bs.de Cambio	18,78	35,84	14,50
PRESTAMOS / P.N. Prestamos / Patrimonio Neto	0,35	0,30	0,21
PRESTAMOS / (VENTAS/12) Prestamos / (Ventas / 12)	0,21	0,09	0,09

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 2018, 2019 y 2020 (fecha de cierre 30/06). Auditado sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las ventas del ejercicio 2020 ascendieron a un total de $1.411 Millones vs $1.767 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose una reducción interanual del 20.1%.
- El costo directo incrementó del 80% al 82.3% su participación sobre las ventas mientras que los gastos de estructura tuvieron se mantuvieron en el 9.6% su participación.
- De acuerdo con lo mencionado previamente la compañía mostró un resultado operativo de $103.9 Millones, cifra que representó el 7.36% s/ventas vs. $159.7 Millones (9% s/ventas) en el ejercicio anterior.
- Se registraron ingresos diversos por $3 Millones, correspondientes Reintegro de Seguros por siniestros, y egresos por $72.7 Millones correspondientes a Costo por Siniestro Micros y a resultados financieros y por tenencia (incluyendo RECPAM).
- El impuesto a las ganancias correspondiente al ejercicio fue de $12 Millones.
- De acuerdo con lo mencionado previamente, la empresa obtuvo una ganancia final de $34.4 Millones, equivalente al 2.4% s/ventas vs $145.4 Millones (8.2% s/ventas) del ejercicio anterior.

En resumen, la compañía exhibió una aceptable gestión económica, presentando reducción de la facturación y un ligero aumento de los costos, alcanzando una aceptable rentabilidad final.

Financieros:

- La empresa exhibió en los últimos tres ejercicios una mala liquidez, en 2018 era de 0.72, pasó a 0.96 y en 2020 fue de 0.82.
- En el último periodo el capital de trabajo exhibió un saldo negativo de -$58.8 Millones.

En resumen, los indicadores de liquidez y capital de trabajo evidencian una debilitada situación financiera.

Patrimoniales:

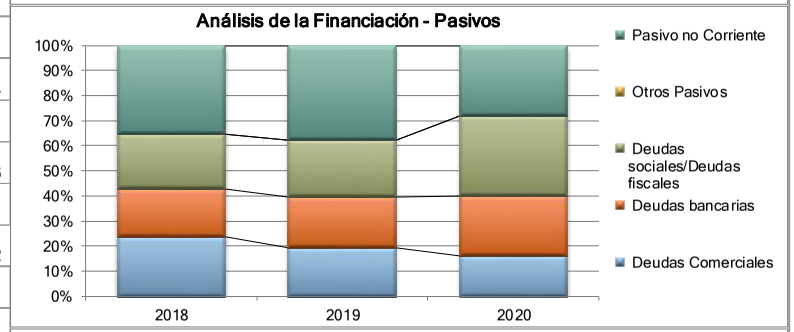
- El Patrimonio Neto a 06/2020 fue de $582.2 Millones vs $550 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN $66.6 Millones corresponden a capital y ajuste de capital y considerándose muy volátil su conformación.
- El activo está conformado en mayormente por los bienes de uso (74% s/AT) y por los créditos por ventas (10% del activo). El pasivo redujo un 10% con relación al ejercicio anterior y está conformado mayoritariamente por las deudas sociales (27% s/pasivo) y por las fiscales (23% s/pasivo) de corto plazo.
- Los indicadores de solvencia patrimonial (1.27) y de endeudamiento corriente (0.56) exhibían inadecuados valores.

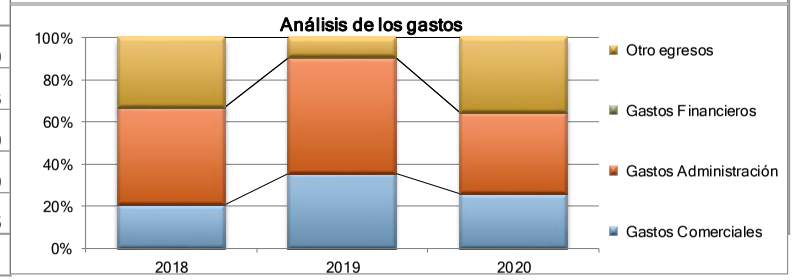
En resumen, la situación patrimonial resultaba aceptable, con satisfactorios niveles de solvencia y de endeudamiento corriente, y volátil conformación del PN.

Períodos Analizados			
Concept	jun-18	jun-19	jun-20
Caja y Bancos	2.955.374	6.644.791	17.871.187
Inversiones corrientes	378.789	-	-
Creditos por ventas	116.965.413	195.047.497	109.239.096
Otros Créditos	48.812.798	63.007.247	62.714.014
Bienes de Cambio	20.757.117	39.500.802	80.186.920
Bienes de Uso	503.323.182	755.021.923	770.377.297
Otros activos corrientes	-	-	-
Activo Corriente	**693.192.673**	**1.059.222.260**	**1.040.388.514**
Deudas Comerciales	96.159.566	97.994.570	73.263.064
Deudas bancarias	78.570.113	103.413.793	108.974.051
Deudas sociales/Deudas fiscales	88.839.943	116.027.341	146.598.456
Otros Pasivos	-	-	-
Pasivo no Corriente	144.619.359	191.687.830	129.302.902
Pasivo	**408.188.980**	**509.123.534**	**458.138.473**
Gastos Comerciales	15.076.667	67.387.802	52.856.210
Gastos Administración	34.205.259	105.163.522	80.354.583
Gastos Financieros	0	0	0
Otro egresos	24.657.513	17.624.591	72.668.289
Impuesto a las ganancias	5.201.568	19.086.542	12.162.035
Total	**79.141.007**	**209.262.457**	**218.041.117**

2018/2019/2020

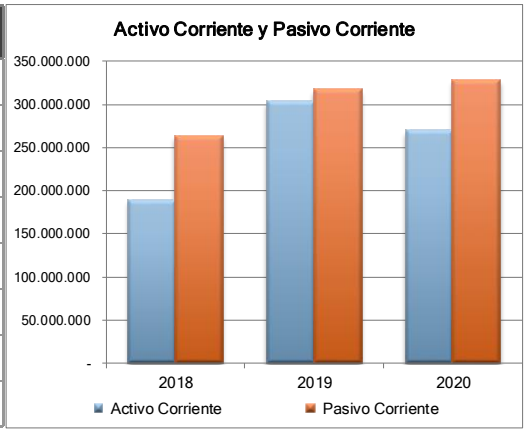




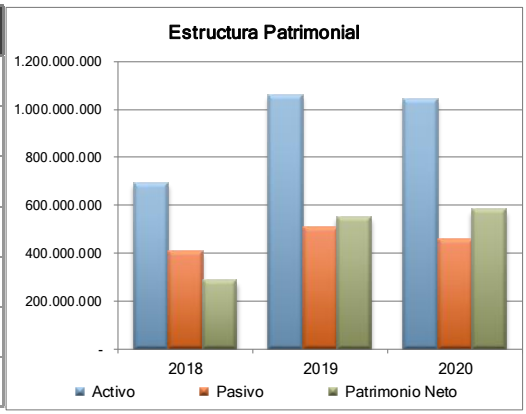


8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

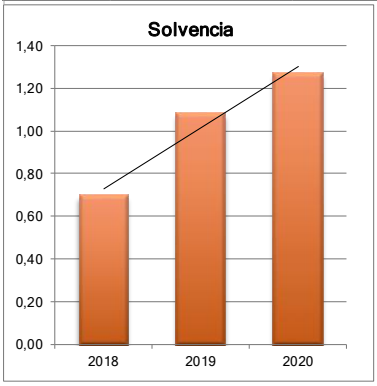
Períodos Analizados	2018/2019/2020		
Analisis Patrimonial	jun-18	jun-19	jun-20
Solvencia	0,70	1,08	1,27
Patrimonio Neto sobre Activo	41%	52%	56%
Endeudamiento corriente	0,92	0,58	0,56
Capital corriente	-0,11	-0,01	-0,06
Activo no Cte sobre Activo	73%	71%	74%
Financiación del activo no cte.	0,85	0,98	0,92
Deuda bancaria sobre Pasivo	25%	32%	27%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	33%	23%	22%

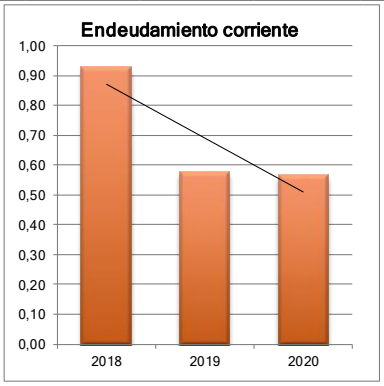


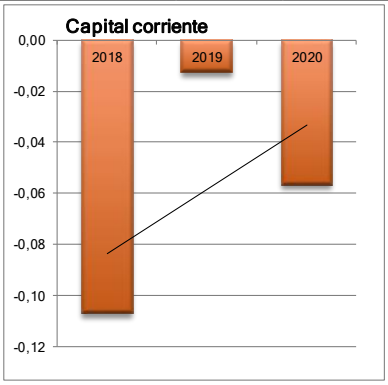
Info	jun-18	jun-19	jun-20
Activo Corriente	$ 189.490.702	$ 304.200.338	$ 270.011.217
Activo no Corriente	$ 503.701.971	$ 755.021.923	$ 770.377.297
Activo	$ 693.192.673	$ 1.059.222.261	$ 1.040.388.514
Pasivo Corriente	$ 263.569.622	$ 317.435.704	$ 328.835.571
Pasivo no Corriente	$ 144.619.359	$ 191.687.830	$ 129.302.902
Pasivo	$ 408.188.980	$ 509.123.534	$ 458.138.473
Patrimonio Neto	$ 285.003.692	$ 550.098.726	$ 582.250.041



Trends



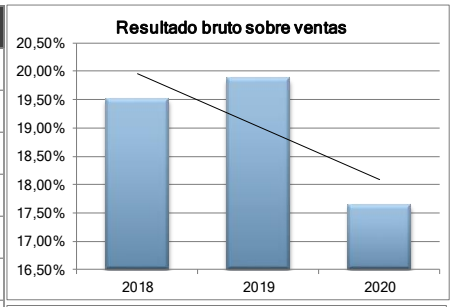




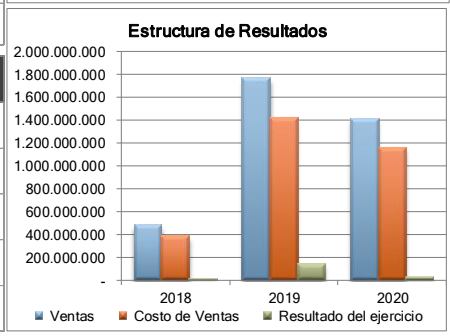
Importes Expresados en Miles de Pesos

8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

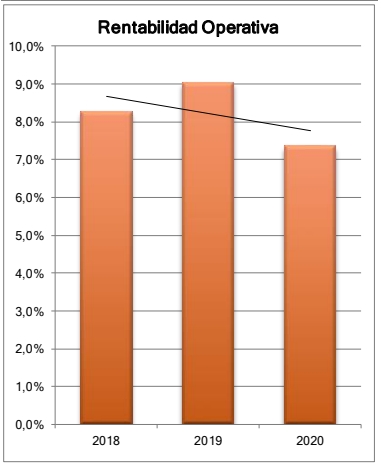
Períodos Analizados	2018/2019/2020		
Análisis de rentabilidad	jun-18	jun-19	jun-20
Rentabilidad de la inversión total	7,0%	26,4%	5,9%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	8,8%	29,9%	8,0%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	3,6%	15,5%	4,5%
Resultado bruto sobre ventas	19,5%	19,9%	17,7%
Rentabilidad sobre Ventas	4,1%	8,2%	2,4%
Costo del financiamiento	0,0%	0,0%	0,0%
Rentabilidad Operativa	8,3%	9,0%	7,4%

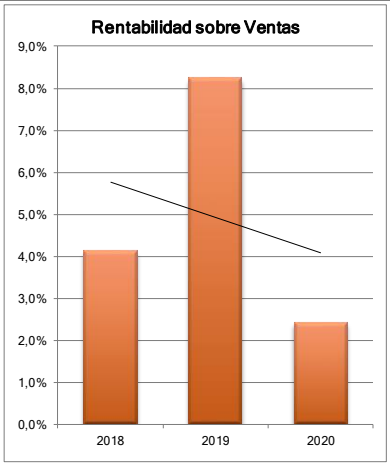


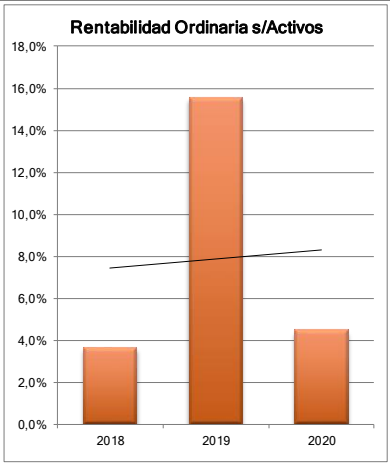
Info	jun-18	jun-19	jun-20
Ventas	$ 484.499.695	$ 1.767.284.462	$ 1.411.946.838
Costo de Ventas	$ 389.893.947	$ 1.415.886.945	$ 1.162.636.974
Resultado del ejercicio	$ 19.956.569	$ 145.449.651	$ 34.362.791
EBITDA/Ventas	0,10	0,14	0,12
EBITDA/Intereses	4.838.537.801,00	24.108.316.501,00	17.376.731.801,00



Trends



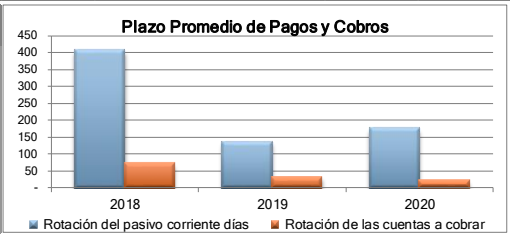




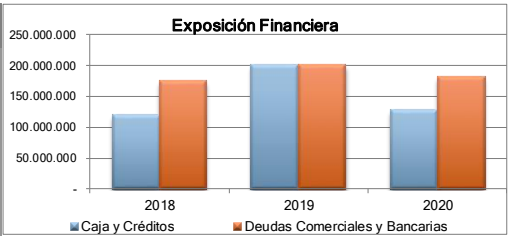
Importes Expresados en Miles de Pesos

8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

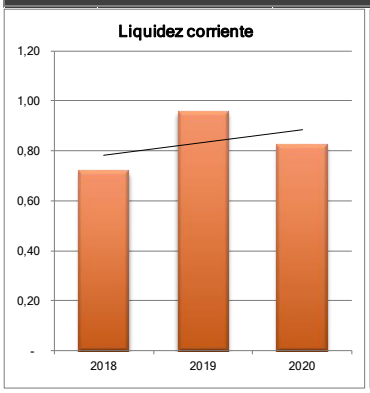
Períodos Analizados			2018/2019/2020
Analisis Financiero	jun-18	jun-19	jun-20
Liquidez corriente	0,72	0,96	0,82
Liquidez acida	0,64	0,83	0,58
Rotación del pasivo corriente días	408	136	178
Rotación de las cuentas a cobrar	73	33	23
Efecto Palanca	0,03	0,14	0,03

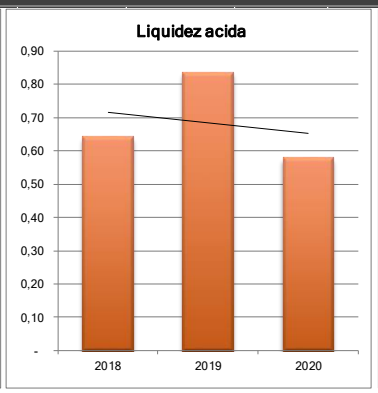


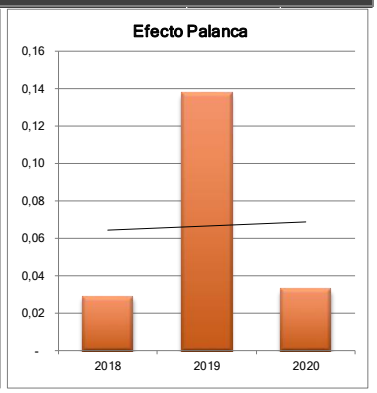
Info	jun-18	jun-19	jun-20
Caja y Bancos	2.955.374	6.644.791	17.871.187
Creditos por ventas	116.965.413	195.047.497	109.239.096
Deudas Comerciales	96.159.566	97.994.570	73.263.064
Deudas bancarias	78.570.113	103.413.793	108.974.051
Deuda Financiera s/ P.Neto	0	0	0

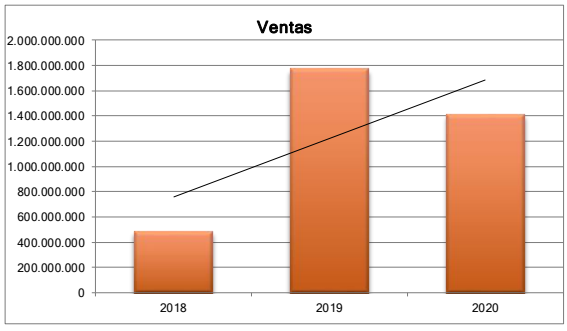


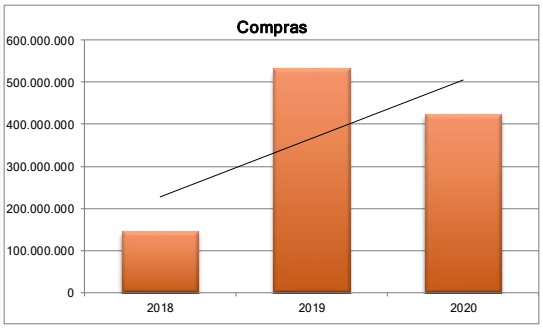
Trends







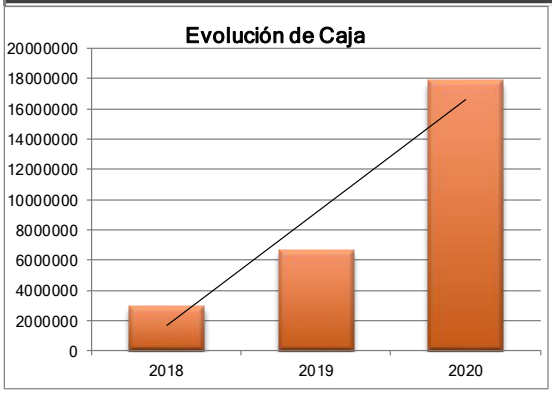


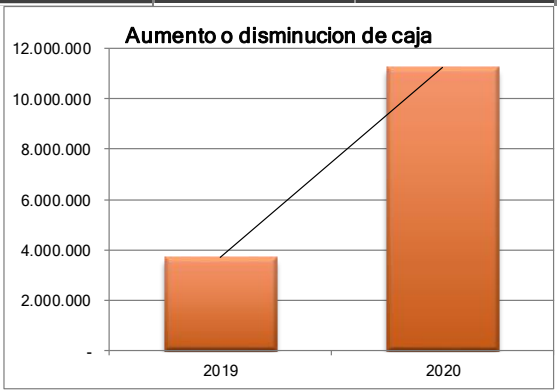


Importes Expresados en Miles de Pesos

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2018/2019/2020	
Análisis del Flujo de fondos	**jun-19**	**jun-20**
Resultado del ejercicio	**$ 145.449.651,00**	**$ 34.362.791,00**
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ 76.546.972,00	$ 127.242.492,00
Depreciacion de Intangibles	$ -	$ -
Generación interna de fondos	**$ 221.996.623,00**	**$ 161.605.283,00**
Variación de créditos por ventas	$ -78.082.084,00	$ 85.808.401,00
Variación de otros créditos	$ -14.194.449,00	$ 293.233,00
Variación de Bienes de Cambio	$ -18.743.685,00	$ -40.686.118,00
Variación de otros activos corrientes	$ 378.789,00	$ -
Variación de cuentas a pagar	$ -17.804.806,00	$ -16.093.748,00
Variación de deudas sociales	$ 21.180.606,00	$ 28.332.887,00
Variación de deudas fiscales	$ 1.316.834,00	$ -36.162.129,00
Variación de otras deudas	$ 33.014.707,00	$ 11.894.286,00
Variación de previsiones para contingencias	$ 666.825,00	$ -882.315,00
Ajuste		
Flujo de fondos operativos netos	**$ 149.729.360,00**	**$ 194.109.780,00**
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ 111.680.514,00	$ -2.211.476,00
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ 7.964.869,00	$ -
Adquisicion de Bienes de Uso	$ -328.245.713,00	$ -142.597.866,00
Flujo de fondos antes de la financiación	**$ -58.870.970,00**	**$ 49.300.438,00**
Variacion de deudas financieras corrientes	$ 24.843.680,00	$ 5.560.258,00
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ 37.716.708,00	$ -43.634.301,00
Aumento o disminucion de caja	**$ 3.689.418,00**	**$ 11.226.395,00**





Importes Expresados en Miles de Pesos

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	117.662.236,5	$	S/Patrimonio Neto	20.290.249,4	$
Compras Mensuales	35.298.671,0	$	S/Capital de Trabajo	-1.660.428,0	$
Modo de Cobro s/Balance	30	días	S/Activos Líquidos	3.144.972,8	$
Modo de Pago s/Balance	193	días	S/Variables Combinadas	5.399.968,7	$

Plazo de Ventas		15	30	45	60	90	120
Participación Máxima Aceptada	95%	-	-	-	-	-	-
	80%	-	-	-	-	-	-
	65%	-	-	-	-	-	-
	50%	-	-	-	-	-	-
	40%	-	-	-	-	-	-
	30%	-	-	-	-	-	-
	20%	-	-	-	-	-	-
	10%	-	-	-	-	-	-
	2%	-	-	-	-	-	-

Importes Expresados en Miles de Pesos

8.8 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2018/2019/2020			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	1,18	10	Liquidez corriente	ratio	0,84	1
Endeudamiento corriente	ratio	0,60	10	Liquidez acida	ratio	0,63	6
Capital corriente	%	-5,3%	1	Rotación del pasivo corriente días	días	193	1
Activo no Cte sobre Activo	%	73,4%	1	Rotación de las cuentas a cobrar	días	30	10
Financiación del activo no cte.	ratio	0,93	8	Efecto Palanca	ratio	0,05	7
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	27,9%	8	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	23,5%	9	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0,0%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	3,7%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	10,1%	6	Gastos Administración sobre Ventas	%	5,9%	10
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	12,5%	5	Gastos Totales sobre Ventas	%	9,6%	10
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	6,6%	3	Vida restante de Bienes de Uso	años	8	8
Resultado bruto sobre ventas	%	18,3%	1	Rotación de bienes de cambio	días	59	10
Rentabilidad sobre Ventas	%	3,8%	5	Rotación del activo	veces	1,34	1
Costo del financiamiento	%	0,0%	10	Total			
Rentabilidad Operativa	%	7,8%	6	62,34			
EBITDA/Ventas	%	12,3%	6				
EBITDA/Intereses	%		10				

