DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

FERROCARGAS DEL SUR S.R.L.

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

ARGENTINA

Agosto 2019

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

1- Resumen Ejecutivo

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN

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

Tipo de Empresa	**3**	**Servicios**	**No Aplica**	**No cedió información**	**Malo**	**Regular**		**Bueno**		**Muy Bueno**		**Excelente**
2. Situación Económico-Financiera					1	2		3		4		5
2.1.1	**Solvencia**				0,490	0,490	0,727	0,727	0,963	0,963	1,200	1,200
					x							
2.1.2	**Endeudamiento**				2,000	2,000	1,500	1,500	1,000	1,000	0,500	0,500
												x
2.2.1	**Índice de liquidez**				0,900	0,900	1,200	1,200	1,500	1,500	1,800	1,800
					x							
2.3.1	**Rentabilidad Bruta:**				0,200	0,200	0,267	0,267	0,333	0,333	0,400	0,400
					x							
2.3.2	**Rentabilidad Operativa**				0,020	0,020	0,073	0,073	0,127	0,127	0,180	0,180
					x							
2.3.3	**Rentabilidad Neta**				0,030	0,030	0,087	0,087	0,143	0,143	0,200	0,200
					x							
Total Situación Económico-Financiero		**33%**	**10**									

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**	35	**40**	**88%**	**10,0%**	**0,9**
2	**Situación Económico-Financiera**	10	**30**	**33%**	**90,0%**	**3,0**
Resultado Final		**3,9**				

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

1.2. CONCLUSIÓN

FERROCARGAS DEL SUR S R L. es una empresa dedicada desde 1993 a brindar servicios de transporte, logística y distribución a nivel nacional, y almacenamiento, convirtiéndose en la empresa de logística con experiencia en transporte por ferrocarril. Cuentan con grandes áreas de carga y descarga y depósitos propios en Buenos Aires (Capital), Bahía Blanca y Grumbein (Provincia de Buenos Aires), y Cipolletti (Provincia de Río Negro)

La empresa informa sólo tres accionistas , siendo el mayoritario BONACCI DANIEL (40%) BONACCI GENARO (10%) y BONACCI BAUTISTA(10%) , sin observaciones que realizar .

Declaran 31 empleados en relación de dependencia y no aportan información sobre subcontratados . Tienen seguro de riesgos del trabajo al dia , sin contratos extinguidos por falta de pago y no poseen sanciones laborales según REPSAL. Su operatoria bancaria es normal. No informa juicios en su contra . Segùn lo informado por la Agencia de Recaudación de la Pcia. De Río Negro registra incumplimientos. Existen cuestiones de ética corporativa (dirigirse a Área gestión de proveedores.

Los Estados contables al 31/10/2018 muestran a la empresa en una situación muy comprometida . Si bien la empresa logró incrementar su facturación y reducir el peso de sus principales rubros de gastos continuó mostrando pérdidas a nivel operativo y final por lo que su desempeño económico continuó siendo insatisfactorio. En el último ejercicio totalizó ventas por $32.273M lo que representó un crecimiento del 48% en relación al ejercicio anterior ($21.809M). Este porcentaje se ubicó levemente por encima de la inflación del período (45.9%). La contención de sus dos principales rubros de gastos (los alquileres de vagones y la mano de obra) le permitieron a la sociedad revertir la pérdida bruta del año anterior Presentó niveles subestándares de liquidez (0.33) y capital de trabajo ($9.066M negativo). Con su negocio generando déficits e insuficientes niveles de liquidez y capital de trabajo la empresa presentaba una situación financiera muy comprometida. Al igual que en los dos ejercicios anteriores el PN mostró un valor negativo. Con un pasivo que excedía largamente a su activo total la compañía resultaba insolvente.

Por lo expuesto, es altamente riesgoso operar con la compañía. Es recomendable, considerando que según informan, ya son proveedores de PAE , se tomen los recaudos convenientes , con las garantías adecuadas si se decide mantener el vìnculo comercial esperando los resultados al cierre del próximo ejercicio , mientras se desarrollan proveedores alternativos

LÍMITE DE COMPRA (30% sobre ventas)	VENTAS BALANCE	VENTAS POST-BALANCE
Ventas	**$32 273 236**	**$22 069 296**
Límite de compra	**$9 681 970**	**$6 620 788**

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 11
2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES 12
2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS 12
2.4.1 Certificado Fiscal para Contrataciones de la Administración Nacional 12
2.4.2 Constancia de inscripción AFIP/IIBB/Ganancias 12
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 16
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 16
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 16
2.7.1 Socios / Accionistas 16
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 16
2.7.3 Directivos 16
2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos 17
2.8 ACTIVOS 18
2.8.1 Inmuebles 18
2.8.2 Rodados 18
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 19
2.10 CERTIFICACIONES 19
2.10.1 Certificaciones de Calidad 19
2.10.2 Distinciones Obtenidas 19
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 19
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 20
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 20

3- SITUACIÓN COMERCIAL 22

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 22
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 23
3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA 23
3.4 COMPRAS ANUALES 23
3.5 PROVEEDORES 23
3.6 CLIENTES 24
3.7 SEGUROS 24
3.7.1 Registro de contratos con las ART 24
3.7.2 Contratos extinguidos por falta de pago 25
3.7.3 Otros Seguros contratados 25

4- COMERCIO EXTERIOR 26

4.1 IMPORTACIONES 26
4.2 EXPORTACIONES 26

5- SITUACIÓN BANCARIA 27

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 27
5.2 CENTRAL DE DEUDORES 27
5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 29

6- SITUACIÓN JUDICIAL 30

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDADO (*) 30
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDANTE (*) 30
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 31
6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales 31
6.3.2 Informe Estado de Deudas por Provincia 31
6.3.3 Embargos 32
6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 32

7- COMPLIANCE 34

7.1 ANÁLISIS DE COMPLIANCE 34
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 35

8- ESTADOS CONTABLES 36

8.1 DATOS CONTABLES 36
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 41
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 42
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 43
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 44
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 45
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 46
8.8 SCORE DE BALANCE 47

2- Datos Organizacionales

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

Razón Social	FERROCARGAS DEL SUR S R L.
CUIT	30-66416573-9
Domicilio	AVENIDA GRAL. DANIEL CERRI 850, (B8000IUO), BAHIA BLANCA, BUENOS AIRES, ARGENTINA
Teléfonos	+54 11 4301 0386 / +54 11 4301 1146 / +54 291 4822 224
CODIGO C.L.A.E.	491200
Fecha de inicio de actividad	01/11/1993
Ramo	TRANSPORTE
Actividad	SERVICIO DE TRANSPORTE FERROVIARIO DE CARGAS
Forma Jurídica	SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
Fecha De Constitución O Inicio De Act.	01/11/1996
Fecha Ins. R.P.C.	16/12/1996
Duración	99 años
Capital	$ 4 000
Cantidad Empleados	31 (Fuente Empresa)
Domicilio Legal	AVENIDA GRAL. DANIEL CERRI 850, (B8000IUO), BAHIA BLANCA, BUENOS AIRES, ARGENTINA
Otros Domicilios	TRES ARROYOS 00480, (8324), CIPOLLETTI RAFAEL OBLIGADO 05655, (8101), GRUNBEIN BROWN 00250, (B8000LQF), BAHIA BLANCA SUAREZ 03000, (1284), CAPITAL FEDERAL SARMIENTO 547, (8000), BAHIA BLANCA, BUENOS AIRES 001, AV. 1097, (1900), LA PLATA, AMBA SUR

ACTUACION NOTARIAL
GAA025746627

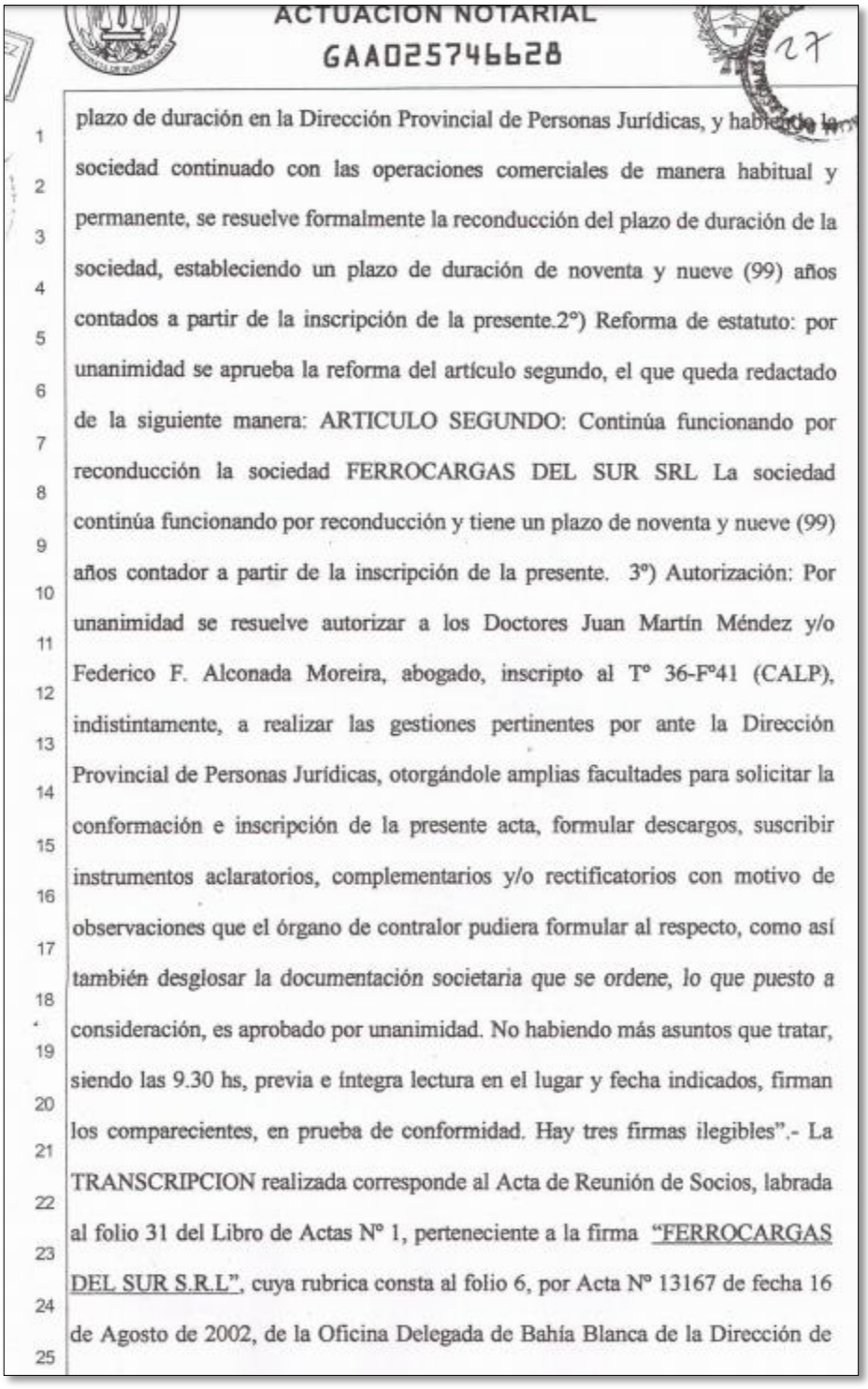
JUAN MARTIN MENDEZ
NOTARIO
REG. 66

ESCRITURA NUMERO CIENTO TREINTA Y CUATRO.-

PROTOCOLIZACION: "FERROCARGAS DEL SUR S.R.L".- En la ciudad de Bahía Blanca, Partido del mismo nombre, Provincia de Buenos Aires, a los seis días del mes de Mayo de dos mil diecinueve, ante mí, Doctor **Juan Martín MENDEZ**, Notario Público Autorizante, Titular del Registro número Sesenta y seis de este Partido, comparece **Daniel BONACCI,** argentino, nacido el 17 de Septiembre de 1960, con Documento Nacional de Identidad número 13.744.627, **CUIL 20-13744627-9**, divorciado de sus primeras nupcias de María Celeste Furfuro, según sentencia de fecha 3 de Septiembre de 2015, recaída en los autos "Bonacci Daniel y Furfuro María Celeste s/Divorcio (Art. 215 C.C.)", Expediente Nº 48.186 de trámite ante el Juzgado de Familia del Departamento Judicial de Bahía Blanca, que me exhibe y devuelvo, con domicilio en calle La Falda número 843 de la ciudad de Bahía Blanca.- Persona capaz y de mi conocimiento, conforme lo prescripto por el artículo 306 inciso b) del Código Civil y Comercial de la Nación, a quien individualizo conforme documento citado; doy fe, como de que concurre a este acto en su carácter de socio gerente de la firma **"FERROCARGAS DEL SUR S.R.L", CUIT 30-66416573-9**, con domicilio social en Avenida General Cerri número 850 de esta ciudad, conforme lo acredita con la siguiente documentación: **a) Acta Constitutiva y Estatuto** conformados por instrumento privado de fecha Primero de Noviembre de 1996, inscripto en la Dirección Provincial de Personas Jurídicas en la Matricula 45.996 en la ciudad de La Plata, el 16 de Diciembre de 1996; **b) Acta de Reunión de Socios Nº 13,** de fecha 9 de Agosto de 2007 labrada al Libro respectivo, en la cual se resuelve la Reconducción de la sociedad por Diez años desde la fecha de su inscripción; **c) Modificación de Estatuto** realizada por Acta Social Nº 14, de

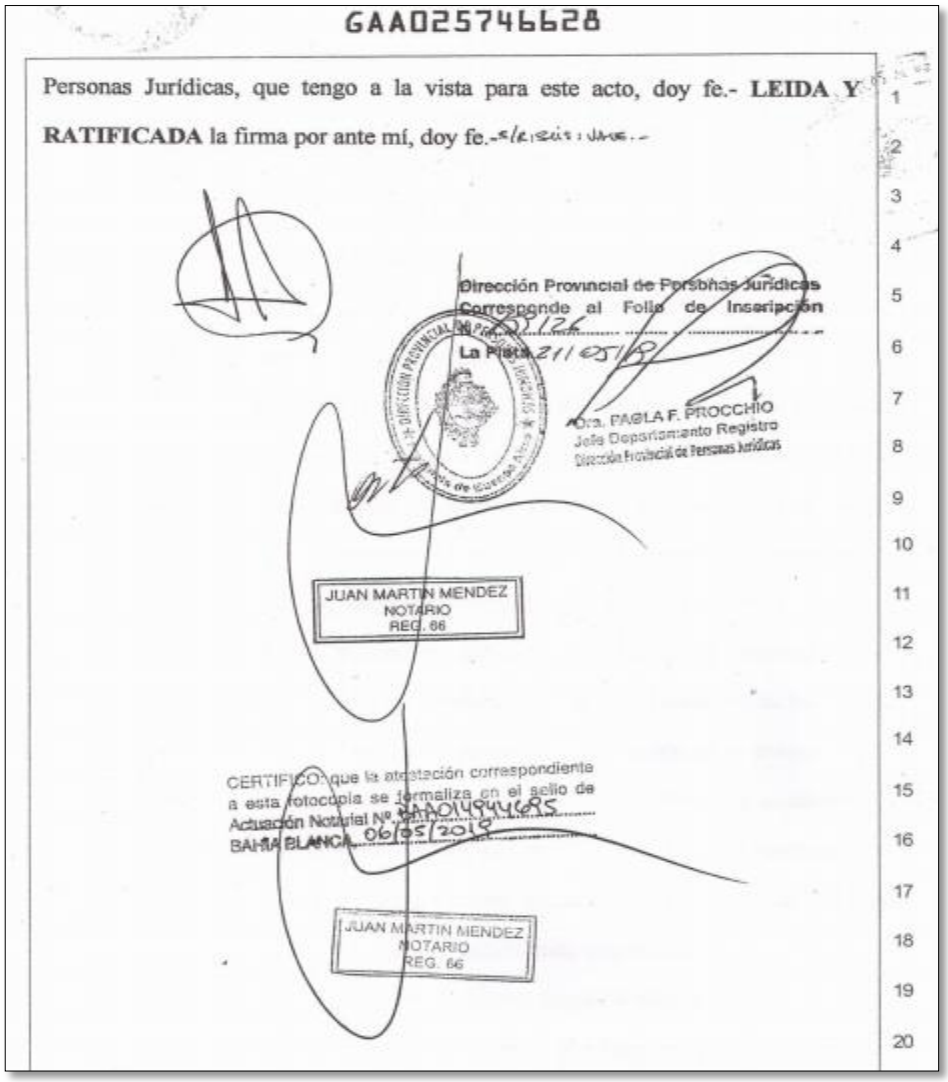
GAA025746627

fecha 9 de Enero de 2008 inscripto en la Dirección Provincial de Personas Jurídicas en la Matricula 45.996, Folio N° 35.974, en la ciudad de La Plata, el 9 de Marzo de 2009.- Se deja constancia que la documentación relacionada, en fotocopia certificada corre agregada a la escritura del folio 147 del Protocolo del año 2016 de este Registro entonces de mi adscripción, doy fe; **d) Cesión de cuotas,** realizada por instrumentos privados de fecha 2 de Enero de 2017 y 8 de Marzo de 2017, inscriptos simultáneamente ante la Dirección Provincial de Personas Jurídicas con fecha 27 de Abril de 2017 por Resolución 2383, en la Matricula citada, conforme Folio N° 136.246, que en original tengo a la vista y en fotocopia autentica agrego a la presente, doy fe; y **e) Acta de Reunión de Socios,** de fecha 12 de Abril de 2019 labrada al Libro respectivo, en la cual se resuelve la Reconducción de la sociedad por noventa y nueve años desde la fecha de su inscripción, cuyo original tengo a la vista y más adelante relacionaré.- Y el compareciente en el carácter invocado, **DICE**: Que me requiere con el objeto de realizar la protocolización del Acta de Reunión de Socios de fecha 12 de Abril de 2019 del corriente año, la que transcripta íntegramente dice: "ACTA DE REUNION DE SOCIOS: En la localidad y partido de Bahía Blanca, Provincia de Buenos Aires, a los doce (12) días del mes de abril del año dos mil diecinueve (2019), siendo las 9.00 horas, se reúnen en la sede social de la Avenida Gral. Cerri N°850, los socios Daniel Bonacci, Genaro Bonacci, y Bautista Bonacci, quienes en su conjunto representan la totalidad del capital social de FERRO-CARGAS DEL SUR SRL, y luego de constatar que no hay observaciones a la constitución del acto, los socios resuelven por unanimidad aprobar los siguiente puntos del orden del día: 1) Reconducción del plazo social: que habiendo presentado en forma extemporánea la solicitud de inscripción de la prórroga del



ACTUACION NOTARIAL
GAA025746628

plazo de duración en la Dirección Provincial de Personas Jurídicas, y habiendo la sociedad continuado con las operaciones comerciales de manera habitual y permanente, se resuelve formalmente la reconducción del plazo de duración de la sociedad, estableciendo un plazo de duración de noventa y nueve (99) años contados a partir de la inscripción de la presente.2°) Reforma de estatuto: por unanimidad se aprueba la reforma del artículo segundo, el que queda redactado de la siguiente manera: ARTICULO SEGUNDO: Continúa funcionando por reconducción la sociedad FERROCARGAS DEL SUR SRL La sociedad continúa funcionando por reconducción y tiene un plazo de noventa y nueve (99) años contador a partir de la inscripción de la presente. 3°) Autorización: Por unanimidad se resuelve autorizar a los Doctores Juan Martín Méndez y/o Federico F. Alconada Moreira, abogado, inscripto al T° 36-F°41 (CALP), indistintamente, a realizar las gestiones pertinentes por ante la Dirección Provincial de Personas Jurídicas, otorgándole amplias facultades para solicitar la conformación e inscripción de la presente acta, formular descargos, suscribir instrumentos aclaratorios, complementarios y/o rectificatorios con motivo de observaciones que el órgano de contralor pudiera formular al respecto, como así también desglosar la documentación societaria que se ordene, lo que puesto a consideración, es aprobado por unanimidad. No habiendo más asuntos que tratar, siendo las 9.30 hs, previa e íntegra lectura en el lugar y fecha indicados, firman los comparecientes, en prueba de conformidad. Hay tres firmas ilegibles".- La TRANSCRIPCION realizada corresponde al Acta de Reunión de Socios, labrada al folio 31 del Libro de Actas N° 1, perteneciente a la firma "FERROCARGAS DEL SUR S.R.L", cuya rubrica consta al folio 6, por Acta N° 13167 de fecha 16 de Agosto de 2002, de la Oficina Delegada de Bahía Blanca de la Dirección de



GAA025746628

Personas Jurídicas, que tengo a la vista para este acto, doy fe.- **LEIDA Y RATIFICADA** la firma por ante mí, doy fe.-

Dirección Provincial de Personas Jurídicas
Corresponde al Folio de Inscripción
La Plata 21/05/18

Dra. PAOLA F. PROCCHIO
Jefe Departamento Registro
Dirección Provincial de Personas Jurídicas

JUAN MARTIN MENDEZ
NOTARIO
REG. 66

CERTIFICO: que la atestación correspondiente a esta fotocopia se formaliza en el sello de Actuación Notarial Nº GAA014944685
BAHIA BLANCA 06/05/2018

JUAN MARTIN MENDEZ
NOTARIO
REG. 66

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

FERROCARGAS es una empresa con más de 20 años de experiencia brindando servicios especializados en transporte, logística y distribución a nivel nacional. Durante su trayectoria se han convertido en un Third Party Logistic (3PL) brindando un servicio integral de transporte multimodal ""house to house"", ofreciendo una gama completa de servicios que incluyen almacenamiento, transporte y distribución, convirtiéndose en la empresa de logística con más experiencia en transporte por ferrocarril.

El objetivo es ofrecer a las empresas una alternativa diferente para el transporte terrestre, la base de un servicio confiable en plazos, seguridad de carga, simple en la tramitación de documentos y que produzca una reducción de los costos globales al cliente.

Cuentan con grandes áreas de carga y descarga y depósitos propios en Buenos Aires (Capital), Bahía Blanca y Grumbein (Provincia de Buenos Aires), y Cipolletti (Provincia de Río Negro) aptos para la recepción, almacenamiento y guarda segura de la mercancía, los mismos cuentan con áreas cerradas bajo techo, monitoreo por cámaras de video, y guardia de seguridad.



HISTORIA

FAMILIA BONACCI, generaciones de emprendedores que supieron forjar en la vida toda una historia relacionada con el transporte.

Desde 1938 recorrieron muchos caminos y por supuesto vías, donde aquella empresa que se inició con el transporte en camiones **Transporte Marini**, fundada con tesón y agallas, **hoy** es el resultado de **Ferrocargas del Sur**, ejemplo de empresa privada en la modalidad transporte MULTIMODAL.

Los inicios de Ferrocargas comienzan en:

1993: A través del convenio con la empresa Ferrosur Roca, como concesionario de la línea General Roca, con un movimiento de 4 vagones mensuales.

1997: Se amplía la concesión llegando la explotación de todo el ramal hasta la ciudad de Cipolletti, y a partir de allí hasta Zapala y Chile.

1998: Se concretan convenios con Supermercados La Anónima, y Coca Cola. Quienes consideran a este medio de transporte como el más apto para el transporte de sus productos.

1999: Convenios con Quilmes, La Serenísima, Campagnola, el movimiento de vagones mensuales se triplica.

2000/2001: Los continuos paros de transporte repercuten directamente sobre la utilización de este medio como recurso de transporte, lo vuelve aún más confiable y seguro.

2002: Convenio con Brahma que se fusiona con Quilmes, se concreta la obra en Estación Grumbein, la playa de carga y descarga, más depósito de almacenamiento y oficinas.

2003: Exportación de Loma Negra por el Puerto de Bahía Blanca

2005: Firma de convenio con Loma Negra, transporte de 7000 toneladas mensuales de productos desde Olavarría a Cipolletti.

2006: Importantes convenios con firmas internacionales y nacionales consolidan un movimiento de 800 vagones mensuales.

2007: Proyectos Transporte de minerales desde Río Turbio salida por Puerto de Bahía Blanca.

2008: Continuo crecimiento a razón de un 15% anual, Ferrocargas es reconocida como empresa líder en el transporte de carga, y un ejemplo de emprendimiento privado.

2009: Gran crecimiento de carga local, se activa el servicio de entrega puerta a puerta, se incorpora un vagón diario, se crea GL (Grumbein Logística) como empresa dedicada totalmente a la logística con sede en la ciudad de Bahía Blanca.

2010: Con vistas a un buen año, se incorpora un innovador sistema único en Argentina. SMS Control Carga, el cual informa con un mensaje de texto el estado de la carga a destino, este sistema es totalmente gratuito para nuestros clientes, y un gran aporte como servicio en tiempo real.

2010: Salidas diarias de Buenos Aires a Bahía Blanca.

2012: Se incorpora el servicio diario Buenos Aires - Alto Valle con sede en Cipolletti.

2013: Se arma el servicio para Coca Cola de Bahía Blanca a Neuquén.

2015: Convenios con distintas empresas petroleras para transportar arenas y diversos productos de Buenos Aires hacia Añelo (Vaca Muerta).

2016: Se incorpora el servicio para Quilmes desde Buenos Aires a Cipolletti.

2017: Comenzamos con servicios diarios desde el puerto de Bahía Blanca hacia Añelo (Vaca Muerta).

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

No se detectó información.

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

2.4.1 Certificado Fiscal para Contrataciones de la Administración Nacional

No se detectó información.

2.4.2 Constancia de inscripción AFIP/IIBB/Ganancias



AFIP

ADMINISTRACION FEDERAL DE INGRESOS PUBLICOS

CONSTANCIA DE INSCRIPCION

CUIT: ***30-66416573-9***
FERROCARGAS DEL SUR S R L
Forma Jurídica: ***S.R.L.***
Fecha Contrato Social: ***01-11-1996***

IMPUESTO/REGIMEN REGISTRADO Y FECHA DE ALTA

IVA	11-1993
REG. SEG. SOCIAL EMPLEADOR	02-1998
GANANCIAS SOCIEDADES	11-1993
BP-ACCIONES O PARTICIPACIONES	05-2003
REG. INF. - PARTICIPACIONES SOCIETARIAS	01-2007
REG. INF. - PRESENTACION DE ESTADOS CONTABLES EN FORMATO PDF	01-2010
REG. INF. - REGIMEN INFORMATIVO DE COMPRAS Y VENTAS	03-2016

****

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

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

Actividad principal: *491200 (F-883) SERVICIO DE TRANSPORTE FERROVIARIO DE CARGAS* Mes de inicio: *11/2013*
Secundaria(s):
Mes de cierre ejercicio comercial: ***10***

Domicilio Fiscal

AVENIDA GRAL. DANIEL CERRI 850
BAHIA BLANCA
8000-BUENOS AIRES

Vigencia de la presente constancia: ***18-06-2019*** a ***18-07-2019*** Hora **14:22:24** Verificador **108682511002**

Fuente: AFIP

Si.Fe.Re.
Sistema Federal de Recaudación

Impuesto sobre los Ingresos Brutos
Convenio Multilateral

N° de Formulario
5866

Presentación y Pago

N° Verificador
436139

CM03

CUIT 30-66416573-9	Contribuyente: FERROCARGAS DEL SUR S.R.L.	Sede: 902
Anticipo: 201904	Secuencia: Rectificativa - 1	Tipo: Resto
Datos Presentación	DDJJ presentada el 11/06/2019 - 15:44:34 ante AFIP, N° de Transacción 668062037	

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	$88.829,61	$306.860,55	$0,00	$218.030,94	$0,00	$0,00
902 BUENOS AIRES	$36.656,70	$683.767,84	$0,00	$647.111,14	$0,00	$0,00
916 RIO NEGRO	$2.015,20	$0,00	$0,00	$0,00	$2.015,20	$2.015,20
Totales	$127.501,51	$990.628,39	$0,00	$865.142,08	$2.015,20	$2.015,20

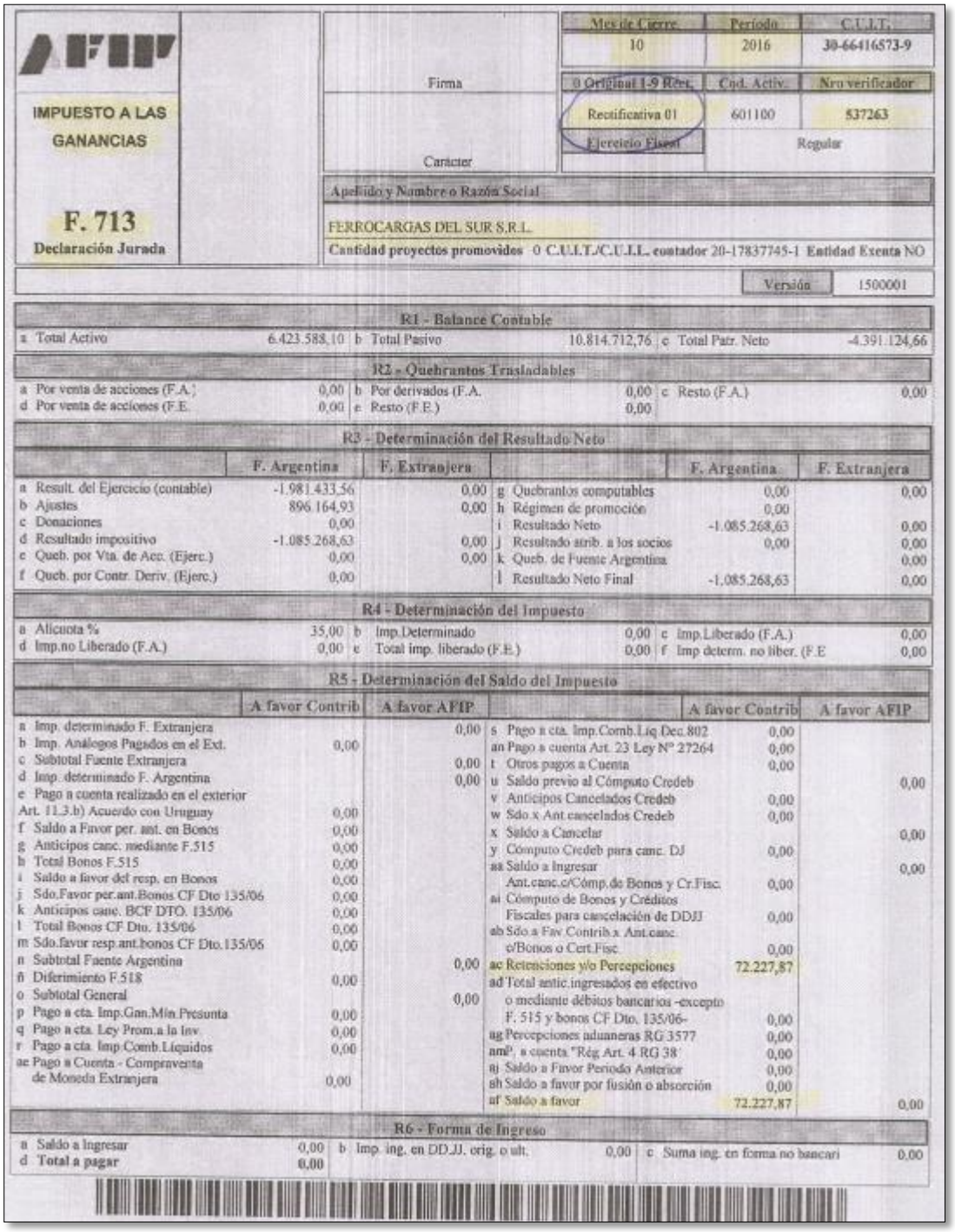
CONSTANCIA DE PAGO POR TRANSFERENCIA ELECTRONICA

FECHA/HORA	18/06/2019 15:03:28
PROVEEDOR	1003 - INTERBANKING S.A.
NRO. VEP	570720662

DATOS DEL IMPUESTO

NRO DE TRANSF. ELECTRONICA	1258655613
NRO. CONTROL	909480
BANCO	034 - Patagonia
CUIT	30664165739
CONCEPTO	19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL
CUOTA	0
PERIODO FISCAL	201904
MONEDA	$
IMPUESTO	**5816 - CM RIO NEGRO**
IMPORTE	2.015,20
TOTAL PAGADO	2.015,20
FORMA DE PAGO	EFECTIVO

873B0B7F76ED50482C9CE282CE3B13779EB2B8B9



AFIP

IMPUESTO A LAS GANANCIAS

F. 713

Declaración Jurada

Firma

Carácter

Mes de Cierre	Período	C.U.I.T.
10	2016	30-66416573-9
0 Original 1-9 Rect.	Cod. Activ.	Nro verificador
Rectificativa 01	601100	537263
Ejercicio Fiscal	Regular	

Apellido y Nombre o Razón Social

FERROCARGAS DEL SUR S.R.L.

Cantidad proyectos promovidos 0 C.U.I.T./C.U.I.L. contador 20-17837745-1 Entidad Exenta NO

Versión 1500001

R1 - Balance Contable

a Total Activo	6.423.588,10	b Total Pasivo	10.814.712,76	c Total Patr. Neto	-4.391.124,66

R2 - Quebrantos Trasladables

a Por venta de acciones (F.A.)	0,00	b Por derivados (F.A.	0,00	c Resto (F.A.)	0,00
d Por venta de acciones (F.E.	0,00	e Resto (F.E.)	0,00		

R3 - Determinación del Resultado Neto

	F. Argentina	F. Extranjera		F. Argentina	F. Extranjera
a Result. del Ejercicio (contable)	-1.981.433,56	0,00	g Quebrantos computables	0,00	0,00
b Ajustes	896.164,93	0,00	h Régimen de promoción	0,00	
c Donaciones	0,00		i Resultado Neto	-1.085.268,63	0,00
d Resultado impositivo	-1.085.268,63	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	-1.085.268,63	0,00

R4 - Determinación del Impuesto

a Alicuota %	35,00	b Imp.Determinado	0,00	c Imp.Liberado (F.A.)	0,00
d Imp.no Liberado (F.A.)	0,00	e Total imp. liberado (F.E.)	0,00	f Imp determ. no liber. (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	s Pago a cta. Imp.Comb.Liq Dec.802	0,00	
b Imp. Análogos Pagados en el Ext.	0,00		an Pago a cuenta Art. 23 Ley N° 27264	0,00	
c Subtotal Fuente Extranjera		0,00	t Otros pagos a Cuenta	0,00	
d Imp. determinado F. Argentina		0,00	u Saldo previo al Cómputo Credeb		0,00
e Pago a cuenta realizado en el exterior Art. 11.3.b) Acuerdo con Uruguay	0,00		v Anticipos Cancelados Credeb	0,00	
f Saldo a Favor per. ant. en Bonos	0,00		w Sdo.x Ant.cancelados Credeb	0,00	
g Anticipos canc. mediante F.515	0,00		x Saldo a Cancelar		0,00
h Total Bonos F.515	0,00		y Cómputo Credeb para canc. DJ	0,00	
i Saldo a favor del resp. en Bonos	0,00		aa Saldo a Ingresar		0,00
j Sdo.Favor per.ant.Bonos CF Dto 135/06	0,00		Ant.canc.c/Cómp.de Bonos y Cr.Fisc.	0,00	
k Anticipos canc. BCF DTO. 135/06	0,00		ai Cómputo de Bonos y Créditos Fiscales para cancelación de DDJJ	0,00	
l Total Bonos CF Dto. 135/06	0,00		ab Sdo.a Fav.Contrib.x Ant.canc. c/Bonos o Cert.Fisc.	0,00	
m Sdo.favor resp.ant.bonos CF Dto.135/06	0,00		ac Retenciones y/o Percepciones	72.227,87	
n Subtotal Fuente Argentina		0,00	ad Total antic.ingresados en efectivo o mediante débitos bancarios -excepto		
ñ Diferimiento F.518	0,00		F. 515 y bonos CF Dto. 135/06-	0,00	
o Subtotal General		0,00	ag Percepciones aduaneras RG 3577	0,00	
p Pago a cta. Imp.Gan.Mín.Presunta	0,00		am Saldo a cuenta "Rég.Art. 4 RG 38"	0,00	
q Pago a cta. Ley Prom.a la Inv.	0,00		aj Saldo a Favor Período Anterior	0,00	
r Pago a cta. Imp.Comb.Líquidos	0,00		ah Saldo a favor por fusión o absorción	0,00	
ae Pago a Cuenta - Compraventa de Moneda Extranjera	0,00		af Saldo a favor	72.227,87	0,00

R6 - Forma de Ingreso

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

Fuente: Empresa

2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

No se detectó información.

2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA

Información no proporcionada por la empresa.

2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.7.1 Socios / Accionistas

Nombre y Apellido / Razón Social	Nacionalidad o País de Origen	Tax ID	%
BONACCI DANIEL	ARGENTINA	20-13744627-9	40
BONACCI GENARO	ARGENTINA	20-36330012-0	10
BONACCI BAUTISTA	ARGENTINA	20-38550671-7	10

Fuente: Empresa. * No fueron informados los restantes accionistas

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

N°	Razón Social	Nacionalidad o País de Origen	Tax ID	Tipo de Relación
1	GRUNBEIN LOGISTICA S.A.	ARGENTINA	30710926480	-

Fuente: Empresa.

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad o País de Origen	Tax ID	Cargo
BONACCI DANIEL	ARGENTINA	20-13744627-9	SOCIO GERENTE
BONACCI GENARO	ARGENTINA	20-36330012-0	SOCIO MINORITARIO
BONACCI BAUTISTA	ARGENTINA	20-38550671-7	SOCIO MINORITARIO

Fuente: Empresa.

2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos



No se detectó información sobre endeudamiento con entidades financieras a Junio 2019 (última posición informada por el B.C.R.A. a la fecha), lo cual motiva la imposibilidad de consignar el correspondiente score.



No se detectó información sobre endeudamiento con entidades financieras a Junio 2019 (última posición informada por el B.C.R.A. a la fecha), lo cual motiva la imposibilidad de consignar el correspondiente score.

2.8 ACTIVOS

2.8.1 Inmuebles

No se detectó información.

2.8.2 Rodados

AGRALE / MODELO 2006 (1)

MERCEDES BENZ / MODELO 2000 (1)

PEUGEOT PATNER / 2016 (1)

AUTO ELEVADOR TOYOTA DE 2,5 TN (2)

AUTO ELEVADOR TAILIFT 2,5 TN (3)

AUTO ELEVADOR HELI DE 5 TN (1)

AUTO ELEVADOR TOYOTA DE 3 TN (1)

AUTO ELEVADOR HELI DE 3,5 N (1)

AUTO ELEVADOR DE 7 TN (1)

Fuente: Empresa

2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

Provincia: BUENOS AIRES Fecha: 18/03/2019

FERROCARGAS DEL SUR S.R.L. POR 1 DIA - Por reunión de socios del 28.2.19 prorrogo el plazo de duración y reformo el artículo 2º: 100 años desde la Inscripción originaria. Federico Alconada, Abogado

Fuente: Externa

Otras Publicaciones

Analizan ambicioso proyecto de transporte para el corredor biocéanico

Fuente: Ríonegro.com.ar Fecha: 09/05/2018

Están en marcha las jornadas de Intermodalismo y Logística de la Norpatagonia en el Centro Municipal de Cultura de Viedma.
Ambiciosos proyectos de transporte y comunicación se presentaron en el marco de las Jornadas de Intermodalismo y Logística de la Norpatagonia que comenzaron este miércoles por la tarde en el Centro Municipal de Cultura de Viedma.
Con la presencia de funcionarios nacionales del área de Transporte, provinciales y locales quedó inaugurada esta actividad que tiene como eje central la puesta en valor del corredor bioceánico y su zona de influencia.
En la primera exposición de la tarde Jorge Cerrutti, representante rionegrino en el comité ejecutivo del corredor habló sobre los objetivos y desafíos que plantea la coyuntura mundial en relación al transporte y las conexiones intermodales para el norte de la Patagonia. Entre otras cuestiones describió con optimismo las posibilidades que brindaría el intercambio comercial con potencias como China, India, Nueva Zelanda, Australia o con países emergentes de Africa, para los cuales el corredor bioceánico sería una herramienta clave.
Durante las disertaciones, se explicarán también otros proyectos como la unión intermodal entre el Puerto de San Antonio Oeste y Tucumán, con el plan Belgrano y la comunicación con Salta y Bolivia.
También se analizará la factibilidad de recuperar la conexión ferroviaria entre Bariloche y Capital Federal, con combinaciones en Bahía Blanca para derivar productos a diferentes puntos del país.
Entre los disertantes presentes se encuentran representantes de los puertos de Bahía Blanca, Coronel Rosales, San Antonio Este, de la Municipalidad de Trelew, de la Asociación Intermodal de América del Sur, las Universidades de Río Negro, Del Sur, la Privada del Museo Social, de La Plata, de la Cámara de Transporte de Río Negro, **Ferrocargas del Sur**, Tren Patagónico, Air New Zealand, Cepatacal y del Corredor Bioceánico.
Además, participó el arquitecto Carlos Gutiérrez García, del Ministerio de Transporte de la Nación.
Durante la jornada de este jueves habrá una mesa sobre el Transporte Ferrocarretero, otra sobre el Transporte Marítimo, luego Transportes Aéreos y finalmente las conclusiones y el cierre, previsto para las 13.30, aproximadamente.

2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

No se detectó información.

2.10.2 Distinciones Obtenidas

No se detectó información.

2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria

No se detectaron programas de responsabilidad social.

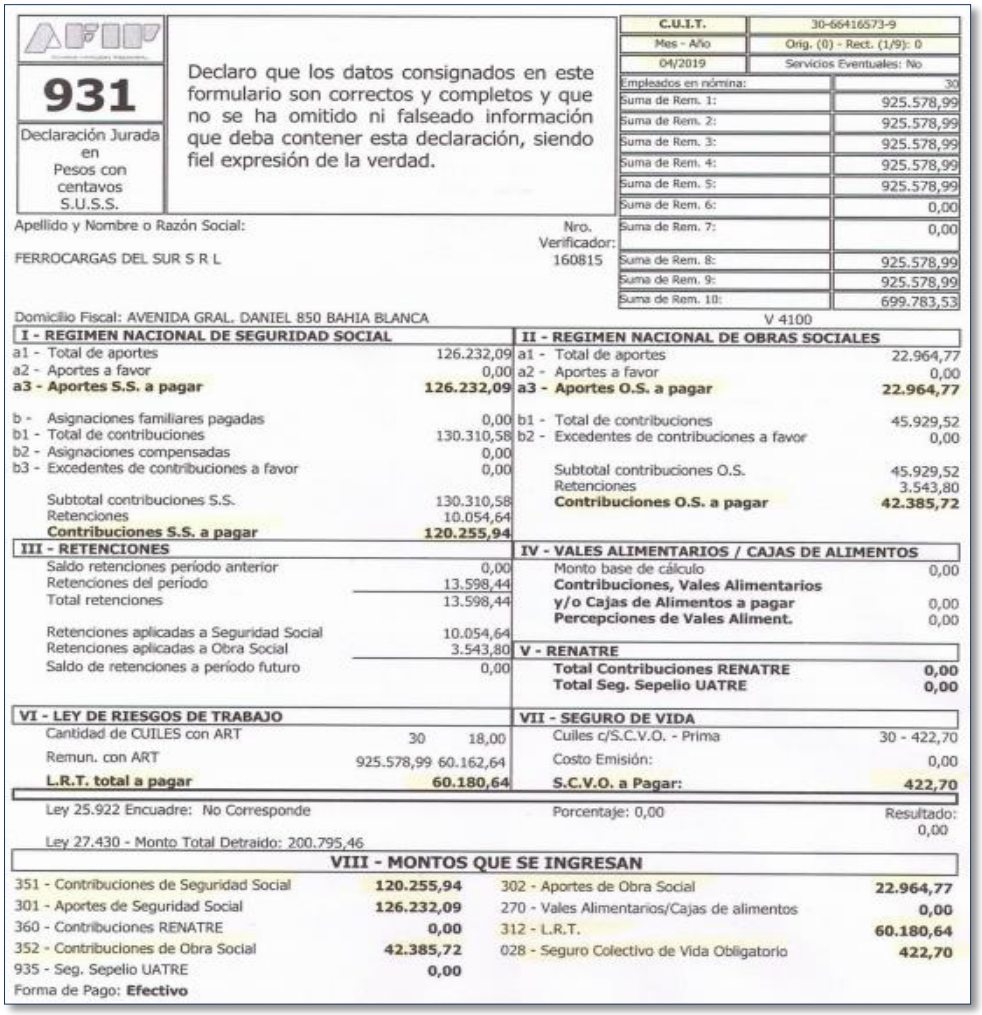
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2017	25	0	10	35
2018	21	0	10	31
2019	21	0	10	31

Fuente: Empresa.

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

No se detectó información.



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.	30-66416573-9
Mes - Año	Orig. (0) - Rect. (1/9): 0
04/2019	Servicios Eventuales: No
Empleados en nómina:	30
Suma de Rem. 1:	925.578,99
Suma de Rem. 2:	925.578,99
Suma de Rem. 3:	925.578,99
Suma de Rem. 4:	925.578,99
Suma de Rem. 5:	925.578,99
Suma de Rem. 6:	0,00
Suma de Rem. 7:	0,00
Suma de Rem. 8:	925.578,99
Suma de Rem. 9:	925.578,99
Suma de Rem. 10:	699.783,53

Apellido y Nombre o Razón Social: FERROCARGAS DEL SUR S R L

Nro. Verificador: 160815

Domicilio Fiscal: AVENIDA GRAL. DANIEL 850 BAHIA BLANCA V 4100

I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL

a1 - Total de aportes	126.232,09
a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes S.S. a pagar	**126.232,09**
b - Asignaciones familiares pagadas	0,00
b1 - Total de contribuciones	130.310,58
b2 - Asignaciones compensadas	0,00
b3 - Excedentes de contribuciones a favor	0,00
Subtotal contribuciones S.S.	130.310,58
Retenciones	10.054,64
Contribuciones S.S. a pagar	**120.255,94**

II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES

a1 - Total de aportes	22.964,77
a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes O.S. a pagar	**22.964,77**
b1 - Total de contribuciones	45.929,52
b2 - Excedentes de contribuciones a favor	0,00
Subtotal contribuciones O.S.	45.929,52
Retenciones	3.543,80
Contribuciones O.S. a pagar	**42.385,72**

III - RETENCIONES

Saldo retenciones período anterior	0,00
Retenciones del período	13.598,44
Total retenciones	13.598,44
Retenciones aplicadas a Seguridad Social	10.054,64
Retenciones aplicadas a Obra Social	3.543,80
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	30	18,00
Remun. con ART	925.578,99	60.162,64
L.R.T. total a pagar		**60.180,64**

VII - SEGURO DE VIDA

Cuiles c/S.C.V.O. - Prima	30 - 422,70
Costo Emisión:	0,00
S.C.V.O. a Pagar:	**422,70**

Ley 25.922 Encuadre: No Corresponde

Porcentaje: 0,00

Resultado: 0,00

Ley 27.430 - Monto Total Detraido: 200.795,46

VIII - MONTOS QUE SE INGRESAN

351 - Contribuciones de Seguridad Social	**120.255,94**	302 - Aportes de Obra Social	**22.964,77**
301 - Aportes de Seguridad Social	**126.232,09**	270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos	**0,00**
360 - Contribuciones RENATRE	**0,00**	312 - L.R.T.	**60.180,64**
352 - Contribuciones de Obra Social	**42.385,72**	028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio	**422,70**
935 - Seg. Sepelio UATRE	**0,00**		

Forma de Pago: **Efectivo**



CONSTANCIA DE PAGO POR TRANSFERENCIA ELECTRONICA

FECHA/HORA	14/05/2019 15:26:20
PROVEEDOR	1003 – INTERBANKING S.A.
NRO. VEP	555985251

DATOS DEL IMPUESTO

NRO DE TRANSF. ELECTRONICA	1249244133
NRO. CONTROL	503856
BANCO	034 – Patagonia
CUIT	30664165739
CONCEPTO	19 – OBLIGACION MENSUAL/ANUAL
CUOTA	0
PERIODO FISCAL	201904
MONEDA	8
IMPUESTO	**351 – CONTRIBUCIONES SEG. SOCIAL**
IMPORTE	120.255,94
IMPUESTO	**301 – EMPLEADOR-APORTES SEG. SOCIAL**
IMPORTE	126.232,09
IMPUESTO	**352 – CONTRIBUCIONES OBRA SOCIAL**
IMPORTE	42.385,72
IMPUESTO	**302 – APORTES OBRAS SOCIALES**
IMPORTE	22.964,77
IMPUESTO	**312 – ASEG.RIESGO DE TRABAJO L 24557**
IMPORTE	60.180,64
IMPUESTO	**28 – SEGURO DE VIDA COLECTIVO**
IMPORTE	422,70
TOTAL PAGADO	372.441,86
FORMA DE PAGO	EFECTIVO

7CDE279AFD7AE82F854C23C5845A054C7B3F6490

Fuente: empresa

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO

Sus servicios cubren 1600 kms de vías férreas desde Buenos Aires Capital Federal hasta Cipolletti, comunicando los principales puntos productivos de la región pampeana, el Puerto de Buenos Aires y el Puerto de Bahía Blanca, ambos considerados de vital importancia dentro de la gestión comercial exportadora.



Bahía Blanca ciudad cabecera de una región agroindustrial de primer nivel, con un polo petroquímico en constante crecimiento, con su puerto de 45 pies de calado permitiendo el ingreso de buques de gran porte.

Transitando la región conocida como Alto Valle en la Provincia de Río Negro área productiva de diversos cultivos de fruta chica y sus derivados, llegando hasta Neuquén sector de industrias petroleras y mineras.

Así conformamos una red de transporte por tren única en Argentina.

Cargas

En la empresa se resuelve el transporte de carga de líquidos, con requerimiento de conservación en la cadena de frío, minerales, y otras.

Previa evaluación de la carga, se desarrolla un plan de trabajo acorde a esa mercadería, como casos de proyectos concretados, se pueden mencionar:

Servicio puerta a puerta (ya sea en contenedores o mediante el transbordo de mercadería).

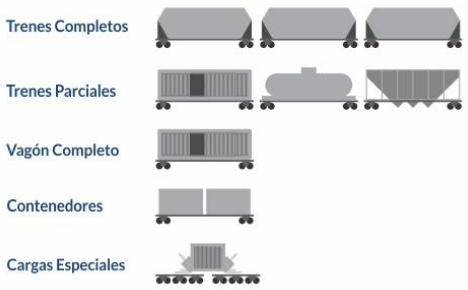
Centros de logística de distribución y abastecimiento.

Servicio de seguimiento de su carga en tiempo real por SMS o Mail.

Servicio de almacenamiento de productos en toda la red.

Servicio de trenes completos con continuidad en el tiempo.

Amplios espacios cubiertos y abiertos para proyectos de complementación.



3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

Mes	Ventas (montos sin impuestos)	Compras (montos sin impuestos)	Moneda
NOVIEMBRE 2018	$4 015 675	$1 528 186	Pesos Argentinos (ARS)
DICIEMBRE 2018	$2 403 164	$1 471 807	Pesos Argentinos (ARS)
ENERO 2019	$2 314 856	$1 835 697	Pesos Argentinos (ARS)
FEBRERO 2019	$3 204 304	$2 118 782	Pesos Argentinos (ARS)
MARZO 2019	$4 696 967	$2 216 420	Pesos Argentinos (ARS)
ABRIL 2019	$5 434 330	$1 901 329	Pesos Argentinos (ARS)
Totales	**$22 069 296**	**$11 072 221**	**Pesos Argentinos (ARS)**

Fuente: Empresa.

3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA

Mes	Ventas (montos sin impuestos)	Compras (montos sin impuestos)	Moneda
JUNIO 2019	734 959	-	Pesos Argentinos (ARS)

Fuente: Empresa.

3.4 COMPRAS ANUALES

Información no proporcionada por la empresa.

3.5 PROVEEDORES

N°	Nombre y Apellido - Razón Social	Nacionalidad o País de Origen	Tax ID	Monto Anual de Compras	Moneda
1	FERROSUR ROCA S.A.	ARGENTINA	30-65511084-3	15864088	Pesos Argentinos (ARS)
2	NCL S.R.L.	ARGENTINA	30-71137194-6	29040	Pesos Argentinos (ARS)

Fuente: Empresa.

3.6 CLIENTES

N°	Nombre y Apellido - Razón Social	Nacionalidad o País de Destino	Tax ID	Monto Anual de Ventas	Moneda
1	S.A.I. y. E. DE LA PATAGONIA S.A.	ARGENTINA	30-50673003-8	-	-
2	EXPRESSBEER S.A.	ARGENTINA	30-70808816-8	-	-

Fuente: Empresa.

CLIENTES



Fuente: Página Web Empresa.

3.7 SEGUROS

3.7.1 Registro de contratos con las ART

Aseguradora:	RESP. PATRONAL
N° de contrato:	2441
Desde:	01/03/1998 - Alta de afiliación
Hasta:	30/04/2006 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	LA SEGUNDA
N° de contrato:	88265
Desde:	01/05/2006 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	31/05/2014 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	EXPERTA -
N° de contrato:	333764
Desde:	01/06/2014 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	30/11/2016 - Absorción de una ART por parte de otra.

Aseguradora:	EXPERTA ART
N° de contrato:	498967
Desde:	01/12/2016 - Absorción de una ART por parte de otra.
Hasta:	30/06/2017 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	LA SEGUNDA
N° de contrato:	253901
Desde:	01/07/2017 - 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	MULTICOBERTURA DE COMERCIO	LA SEGUNDA	40154953	9 500 000	Pesos Argentinos (ARS)
2	FLOTA VEHICULOS	LA SEGUNDA	48812437	2 650 960	Pesos Argentinos (ARS)
3	RESPONSABILIDAD CIVIL	LA SEGUNDA	40084062	5 860 000	Pesos Argentinos (ARS)
4	ART	LA SEGUNDA	253901	0	Pesos Argentinos (ARS)

Fuente: Empresa.

4- Comercio Exterior

4.1 IMPORTACIONES

No se detectó información.

4.2 EXPORTACIONES

No se detectó información.

5- Situación Bancaria

5.1 CHEQUES RECHAZADOS

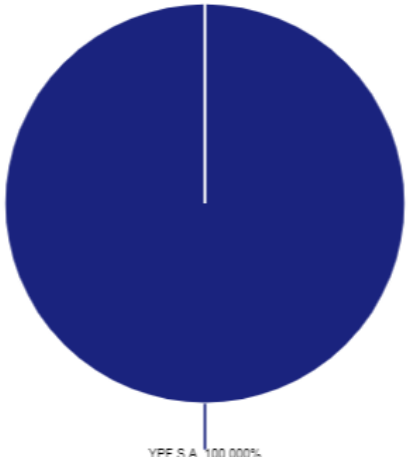
Resumen Pendientes

Rechazados		Rechazos Def. Formales		Rechazo Sin Fondos		Cheques Abonados	
Cantidad	Monto	Cantidad	Monto	Cantidad	Monto	Cantidad	Monto
				1	4 421.10		

5.2 CENTRAL DE DEUDORES

Denominación del deudor[1]	Entidad[2]	Periodo[3]	Situación[4]	Monto[5]	Días de atraso[6]	Observaciones[7]
FERROCARGAS DEL SUR S R L	YPF S.A.	06/19	1	20	N/A	-

Fuente Banco Central



Banco	07/2017	08/2017	09/2017	10/2017	11/2017	12/2017	01/2018	02/2018
YPF S.A.								
SANTANDER RIO S.A.								
TOTAL PERIODO								

Banco	03/2018	04/2018	05/2018	06/2018	07/2018	08/2018	09/2018	10/2018
YPF S.A.								
SANTANDER RIO S.A.								
TOTAL PERIODO								

Banco	11/2018	12/2018	01/2019	02/2019	03/2019	04/2019	05/2019	06/2019
YPF S.A.					57,00	30,00		20,00
SANTANDER RIO S.A.				2,00				
TOTAL PERIODO				**2,00**	**57,00**	**30,00**		**20,00**



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

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



5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

N°	Entidad	Deuda	Moneda
1	SANTANDER RIO	-	Pesos Argentinos (ARS)
2	GALICIA	-	Pesos Argentinos (ARS)
3	PATAGONIA	-	Pesos Argentinos (ARS)

Fuente Empresa.

6- Situación Judicial

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDADO (*)

No se detectó información.

6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDANTE (*)

No se detectó información.

6.3 FISCALES Y PREVISIONALES

6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales

Código	Nombre	Estado	Fecha Inscripción
10	GANANCIAS SOCIEDADES	ACTIVO	1993-11
30	IVA	ACTIVO	1993-11
103	REGIMENES DE INFORMACIÓN	ACTIVO	2007-01
211	BP-ACCIONES O PARTICIPACIONES	ACTIVO	2003-05
301	EMPLEADOR-APORTES SEG. SOCIAL	ACTIVO	1998-02

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 **31/07/2019** en las bases de datos de la Agencia de Recaudación de la Provincia de Buenos Aires, siendo la resultante de la sumatoria de las deudas asociadas al Impuesto Inmobiliario, a los Automotores, a las Embarcaciones Deportivas y a los Ingresos Brutos, respecto de la CUIT consultada.
Para el cálculo de la deuda expuesta, se considera aquella con antigüedad mayor a los sesenta días. No se consideran aquellos sujetos que posean un único Inmueble Urbano Edificado con Valuación Fiscal menor a $50.000, quienes posean una deuda global menor a $500 o quienes posean un automotor de modelo inferior al año 2000. Para el caso del Impuesto sobre los Ingresos Brutos, sólo se consideran aquellos casos con Títulos Ejecutivos iniciados y aquellos con planes de pago caducos. En la categoría 4 se encuentran los contribuyentes con deudas en proceso de ejecución judicial como así también los planes de regularización de deuda judicial siempre que el mismo se encuentre caduco.

Agente de Recaudación	
Identificación:	CUIT INEXISTENTE COMO AGENTE DE RECAUDACION.
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 **31/07/2019** en las bases de datos de la Agencia de Recaudación de la Provincia de Buenos Aires, siendo la resultante del grado de cumplimiento de presentación de declaraciones juradas que les corresponde efectuar en su actuación como agentes de recaudación en el régimen general de retención y en el régimen general de percepción del impuesto sobre los Ingresos Brutos. El cumplimiento se computa de manera conjunta por ambos regímenes de recaudación.
En la categoría 4 se encuentran los agentes de recaudación con deudas en proceso de ejecución judicial provenientes de percepciones y retenciones no efectuadas, efectuadas y no ingresadas, intereses, accesorios, recargos y multas. Se incluyen dentro de esta categoría a quienes, habiendo realizado la adhesión a un régimen de regularización de deudas en proceso de ejecución judicial, el mismo se encuentre caduco.

Informe Estado de Deuda Agencia de Recaudación de la Pcia. de Córdoba.

Razón Social	Tax ID	Ingresos Brutos	Fecha de consulta	Situación Fiscal
SIN DATOS	30-66416573-9	SIN DATOS	23/07/2019	**REGULARIZADA**

Informe Estado de Deuda Agencia de Recaudación de la Pcia. De Río Negro.

CUIT:	30573785742			
Impuesto	**Planes de Pago Vigentes**	**Intimaciones en Curso**	**Juicios en Curso**	**Situación**
CONVENIO MULTILATERAL	NO	NO	SI	**Categoría 4**
JUICIOS	NO	NO	NO	**Categoría 3**

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 31/07/2019 en las bases de datos de la Agencia de Recaudación Tributaria de la Provincia de Río Negro respecto a la CUIT consultada. La misma proviene de la sumatoria de importes adeudados vinculados a los impuestos: Inmobiliario, Automotores, Ingresos Brutos, Sellos. Para el cálculo de la deuda expuesta, se considera aquella cuyo vencimiento haya operado con fecha anterior al 24/05/2019 y no obre constancia de pago de la misma. La información se encuentra agrupada, pudiendo incluirse en un concepto deudas por uno o más dominios/partidas de propiedad del contribuyente. No se consideran aquellos sujetos que:
Registren exenciones vigentes
Sean propietarios de un inmueble único comprendido en el Tramo 1
Las columnas de Intimaciones en Curso o Juicios en Curso indican si se han iniciado acciones administrativas o judiciales para el cobro de la deuda.
Para consultas o reclamos, comuníquese a nuestro Centro de Atención Telefónico (0800-222-3278) o diríjase a la Oficina más cercana a su domicilio.

6.3.3 Embargos

No se detectó información.

6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés

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

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

FERROCARGAS DEL SUR S R L, con CUIT 30664165739, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 31/07/2019

REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, FERROCARGAS DEL SUR S R L CUIT 30664165739 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 31/07/2019 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: 5566e9f7-2f56-452e-853c-911b6c7fffdd

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- Compliance

7.1 ANÁLISIS DE COMPLIANCE

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: FERROCARGAS DEL SUR S R L - 30664165739

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: BONACCI DANIEL - 20137446279

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: BONACCI BAUTISTA - 20385506717

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: BONACCI GENARO - 20363300120

Negative

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

7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA

Consultar con Area gestión de Proveedores

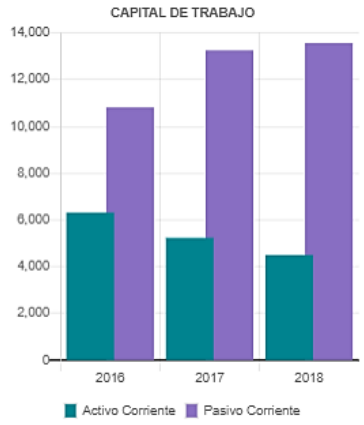
8- Estados Contables

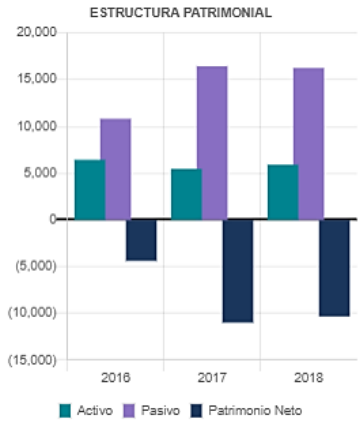
8.1 DATOS CONTABLES

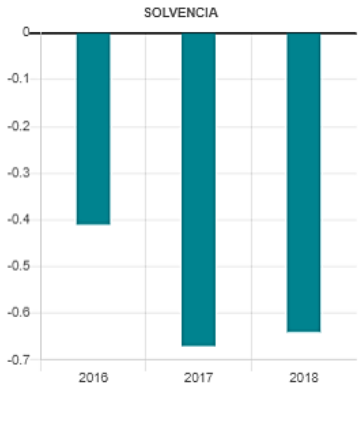
Activo

Fecha Balance	31/10/2016	31/10/2017	31/10/2018
Caja y Banco	758	980	437
Inversion Corriente	0	0	0
Anc Creditos Por Ventas	2 749	3 697	2 521
Otros Créditos	2 806	554	1 540
Bienes Cambio	0	0	0
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0
Total Activo Corriente	6 312	5 231	4 498
Credito Por Venta	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	1 695	1 893	3 122
Depreciación Acumulada	1 584	1 671	1 710
Bienes De Uso	112	223	1 413
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0
Total Activo No Corriente	112	223	1 413
Total Activo	6 424	5 453	5 911

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



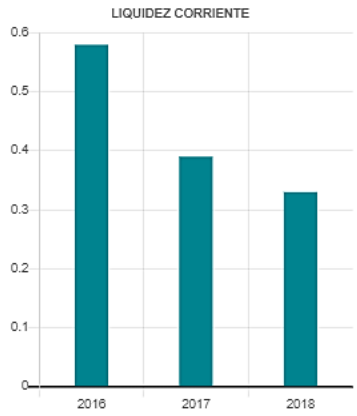


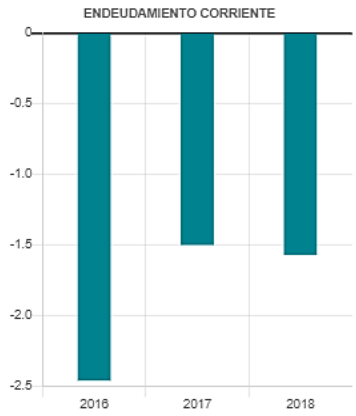


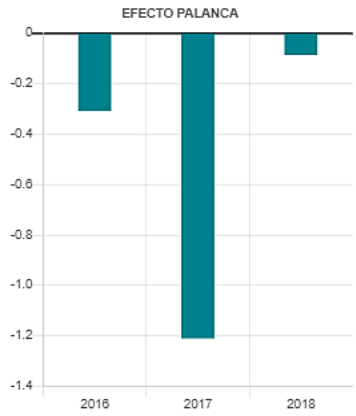
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/10/2016	31/10/2017	31/10/2018
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	1 852	3 503	4 623
Prestamos (Deudas Bancarias)	6	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	1 132	1 781	1 408
Cargas Fiscales	7 825	4 059	3 797
Anticipos Clientes	0	3 841	3 601
Otros Pasivos	0	70	135
Total Pasivo Corriente	10 815	13 254	13 564
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Prestamos	0	0	0
Deudas Fiscales	0	3 191	2 677
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	0
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	0	3 191	2 677
Total Pasivo	10 815	16 445	16 241
Capital Social	4	4	4
Resultados No Asignados	-4 400	-11 000	-10 339
Patrimonio Neto	-4 391	-10 991	-10 330

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



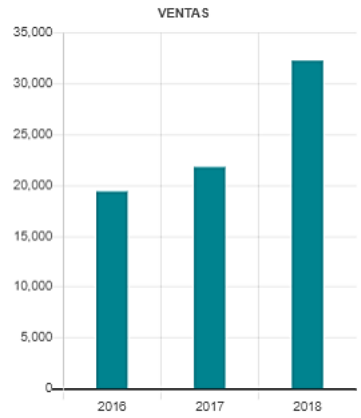


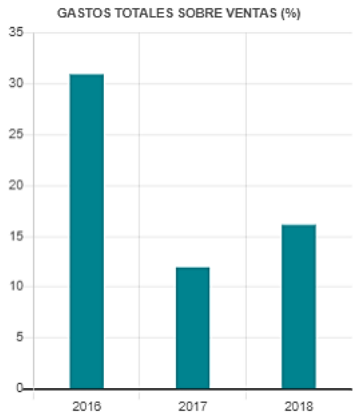


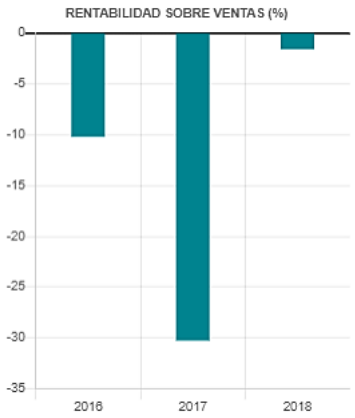
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/10/2016	31/10/2017	31/10/2018
Ventas	19 413	21 809	32 273
Compras Del Ejercicio	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	15 390	25 907	29 317
Resultado Bruto	4 022	-4 098	2 956
Amortizaciones	62	87	39
Gastos de Comercialización	3 958	649	1 965
Gastos de Administración	0	946	1 282
Gastos Financieros	2 045	1 010	1 956
Otros Ingresos	0	103	1 731
Otros Egresos	0	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0	0	0
Impuesto A Las Ganancias	0	0	0
Resultado	-1 981	-6 600	-516

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Fecha Balance	31/10/2016	31/10/2017	31/10/2018
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	0,58	0,39	0,33
LIQUIDEZ SECA (Acida) (Act.Corriente - Bs.Cambio) / Pas.Corriente	0,58	0,39	0,33
Endeudamiento Pasivo Total / Patrimonio Neto	-2,46	-1,50	-1,57
Endeudamiento Activo Fijo Pasivo No Corriente / Bs. de Uso	0,00	14,34	1,89
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	-0,41	-0,67	-0,64
Capital De Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	-4 502,69	-8 023,02	-9 065,81
Inversiones De Bienes De Uso Patrimonio Neto / Bs. de Uso	-39,36	-49,40	-7,31
Margen Bruto (Utilidad Bruta / Ventas) * 100	20,72	-18,79	9,16
Margen Neto (Utilidad Neta / Ventas) * 100	-10,21	-30,26	-1,60
Retorno Sobre Patrimonio Utilidad Neta / Patrimonio Neto	0,45	0,60	0,05
Rotacion De Activos Ventas / Activo Total	3,02	4,00	5,46
Rotacion Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	174,00	98,01	22,85
RENTABILIDAD S/ACTIVO (Utilidad Neta / Activo Total) * 100	-30,85	-121,03	-8,73
EBITDA / PASIVO (Resultado del ejercicio + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,01	-0,33	0,09
Rotacion De Creditos Ventas / Creditos por Ventas	7,06	5,90	12,80
Rotacion De Inventarios Costo Mercaderias / Bs.de Cambio	0,00	0,00	0,00
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

I. 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 31/10).

Aclaraciones previas:

El profesional interviniente en los EECC a Oct/16 sólo certificó su correspondencia con los libros contables sin emitir informe de auditor. Los EECC a Oct/17 y Oct/18 fueron auditados por otro profesional que emitió informes sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- En el último ejercicio la compañía totalizó ventas por $32.273M lo que representó un crecimiento del 48% en relación al ejercicio anterior ($21.809M). Este porcentaje se ubicó levemente por encima de la inflación del período (45.9%).
- La contención de sus dos principales rubros de gastos (los alquileres de vagones y la mano de obra) le permitieron a la sociedad revertir la pérdida bruta del año anterior ($4.098M 18.8% s/ventas) obteniendo un superávit primario de $2.956M 9.2% s/ventas.
- No obstante esta mejora no alcanzó para cubrir los gastos de estructura (10.1% de las ventas vs. 7.3% a Oct/17) por lo que la sociedad volvió a mostrar un quebranto a nivel operativo ($291M 0.9% de las ventas vs. $5.693M 26% s/ventas a Oct/17).
- En la parte inferior del cuadro se destacaron los gastos financieros ($1.956M 6.1% s/ventas) y los ingresos diversos ($1.731M 5.4% s/ventas).
- El quebranto final se redujo un 92% pasando de $6.600M (30.3% s/ventas) a $516M (1.6% s/ventas).

Si bien la empresa logró incrementar su facturación y reducir el peso de sus principales rubros de gastos continuó mostrando pérdidas a nivel operativo y final por lo que su desempeño económico continuó siendo insatisfactorio.

Financieros:

- La sociedad presentó niveles subestándares de liquidez (0.33) y capital de trabajo ($9.066M negativo).
- El déficit generado por su negocio estimado como resultado final antes de amortizaciones alcanzó a $477M.
- Al cierre de los dos últimos ejercicios no presentaba deuda bancaria.

Con su negocio generando déficits e insuficientes niveles de liquidez y capital de trabajo la empresa presentaba una situación financiera muy comprometida.

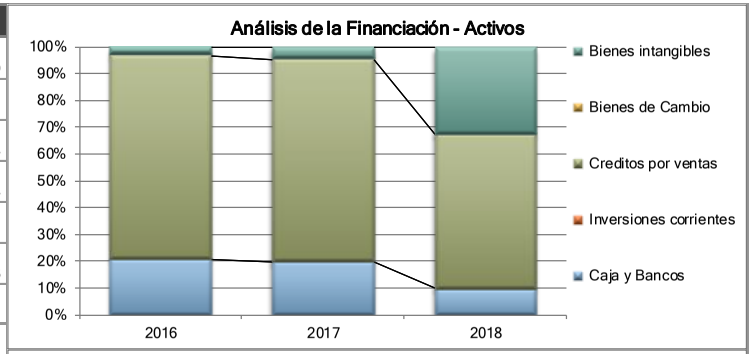
Patrimoniales:

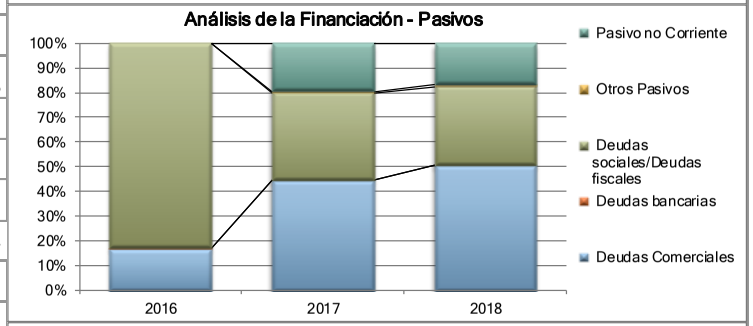
- Al igual que en los dos ejercicios anteriores el PN mostró un valor negativo.
- Su activo cubría sólo el 36% de su pasivo total.
- Los bienes de uso alcanzaban a $1.413M representando el 24% s/Activo Total.

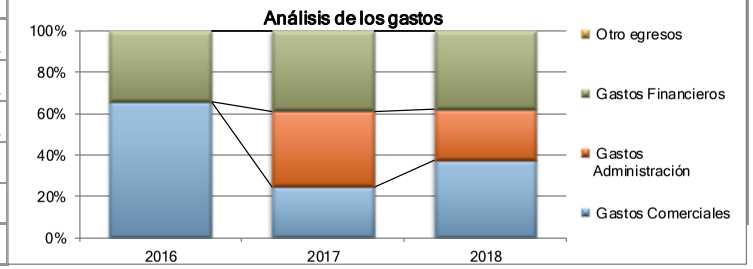
Con un pasivo que excedía largamente a su activo total la compañía resultaba insolvente.

8.2 ANÁLISIS VERTICAL

Períodos Analizados				2016/2017/2018
Concept	oct-16	oct-17	oct-18	
Caja y Bancos	757.640	979.503	436.739	
Inversiones corrientes	-	-	-	
Creditos por ventas	2.748.640	3.697.069	2.521.424	
Otros Créditos	2.805.744	554.080	1.540.174	
Bienes de Cambio	-	-	-	
Bienes intangibles	111.564	222.515	1.412.586	
Otros activos corrientes	-	-	-	
Activo Corriente	**6.423.588**	**5.453.167**	**5.910.923**	
Deudas Comerciales	1.851.965	7.343.758	8.224.355	
Deudas bancarias	5.958	-	-	
Deudas sociales/Deudas fiscales	8.956.790	5.839.802	5.205.231	
Otros Pasivos	-	70.116	134.561	
Pasivo no Corriente	-	3.190.829	2.676.507	
Pasivo	**10.814.713**	**16.444.505**	**16.240.655**	
Gastos Comerciales	3.958.186	648.793	1.965.046	
Gastos Administración	-	946.246	1.281.818	
Gastos Financieros	2.045.429	1.010.084	1.956.128	
Otro egresos	-	-	-	
Impuesto a las ganancias	-	-	-	
Total	**6.003.615**	**2.605.123**	**5.202.992**	



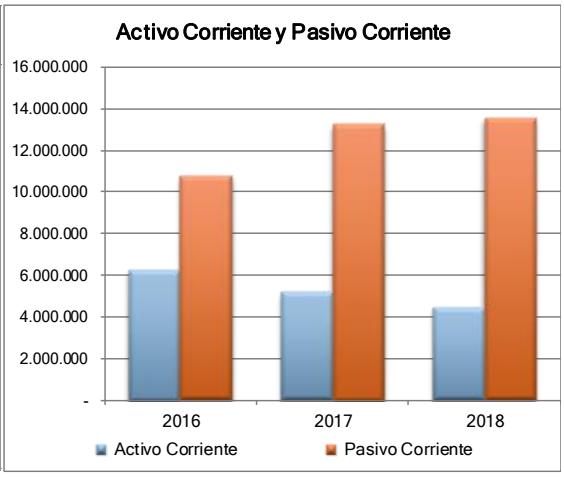




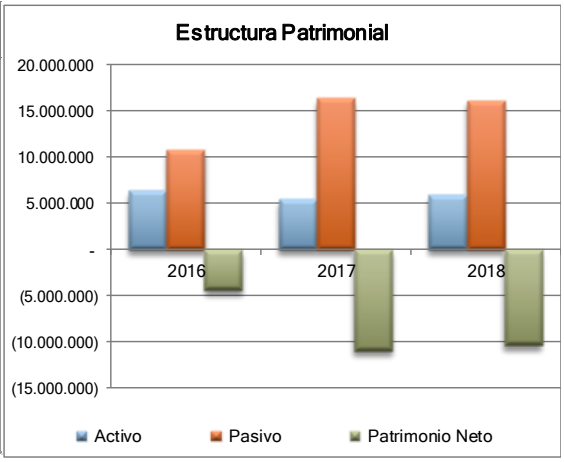
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

Períodos Analizados	2016/2017/2018

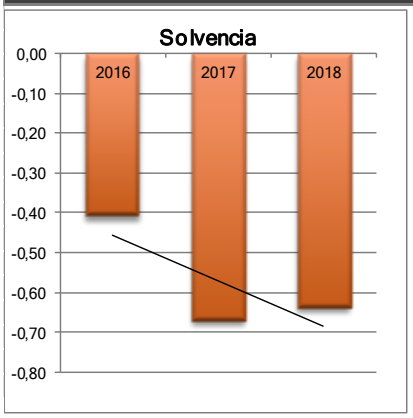
Analisis Patrimonial	oct-16	oct-17	oct-18
Solvencia	-0,41	-0,67	-0,64
Patrimonio Neto sobre Activo	-68%	-202%	-175%
Endeudamiento corriente	-2,46	-1,21	-1,31
Capital corriente	-0,70	-1,47	-1,53
Activo no Cte sobre Activo	2%	4%	24%
Financiación del activo no cte.	-39,36	-35,06	-5,42
Deuda bancaria sobre Pasivo	0%	0%	0%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	17%	45%	51%

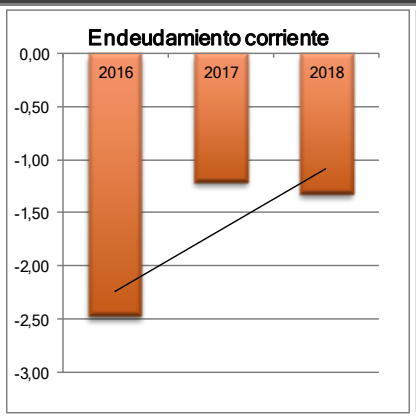


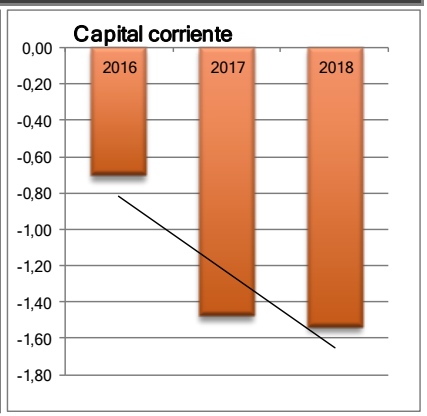
Info	oct-16	oct-17	oct-18
Activo Corriente	$ 6.312.024	$ 5.230.652	$ 4.498.337
Activo no Corriente	$ 111.564	$ 222.515	$ 1.412.586
Activo	$ 6.423.588	$ 5.453.167	$ 5.910.923
Pasivo Corriente	$ 10.814.713	$ 13.253.675	$ 13.564.148
Pasivo no Corriente	$ -	$ 3.190.829	$ 2.676.507
Pasivo	$ 10.814.713	$ 16.444.505	$ 16.240.655
Patrimonio Neto	$ -4.391.125	$ -10.991.338	$ -10.329.731



Trends



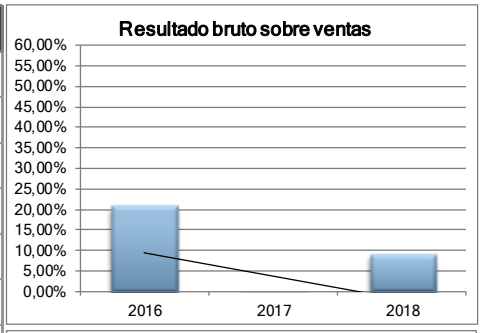




Importes Expresados en Miles de Pesos

8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

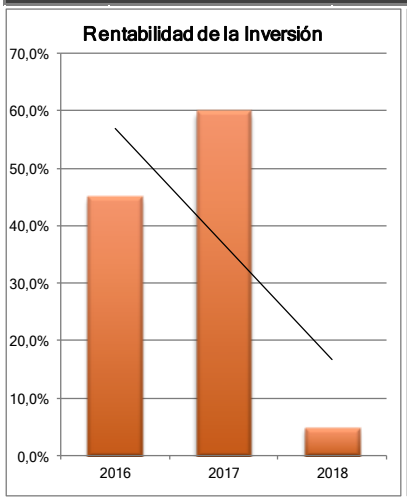
Períodos Analizados			2016/2017/2018
Análisis de rentabilidad	oct-16	oct-17	oct-18
Rentabilidad de la inversión total	45,1%	60,0%	5,0%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	-1,5%	50,9%	-13,9%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	1,0%	-102,5%	24,4%
Resultado bruto sobre ventas	20,7%	-18,8%	9,2%
Rentabilidad sobre Ventas	-10,2%	-30,3%	-1,6%
Costo del financiamiento	18,9%	6,1%	12,0%
Rentabilidad del capital	-49535,9%	-165005,3%	-12897,3%

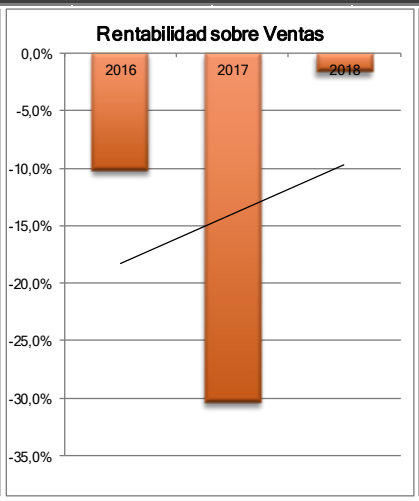


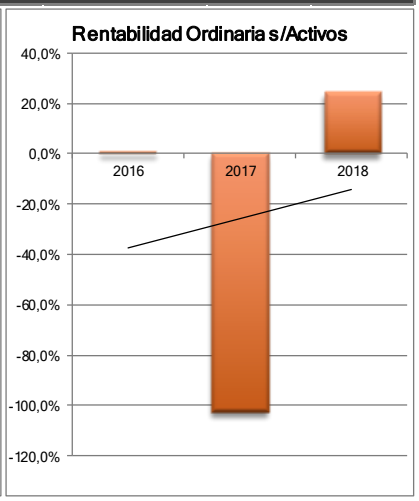
Info	oct-16	oct-17	oct-18
Ventas	$ 19.412.596	$ 21.809.236	$ 32.273.236
Costo de Ventas	$ 15.390.415	$ 25.906.913	$ 29.317.228
Resultado del ejercicio	$ -1.981.434	$ -6.600.213	$ -515.893
EBITDA/Ventas	0,01	-0,25	0,05
EBITDA/Intereses	0,06	-5,45	0,76



Trends





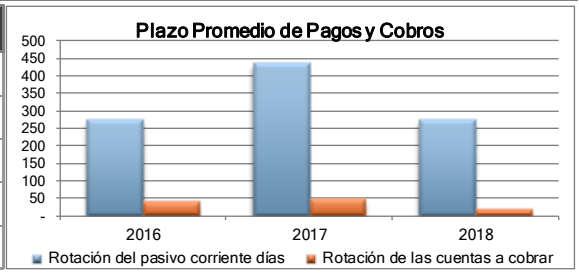


Importes Expresados en Miles de Pesos

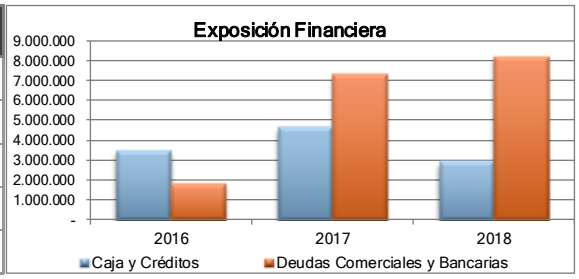
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

Períodos Analizados	2016/2017/2018

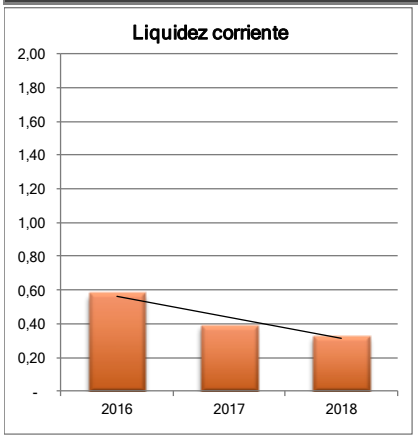
Analisis Financiero	oct-16	oct-17	oct-18
Liquidez corriente	0,58	0,39	0,33
Liquidez acida	0,58	0,39	0,33
Rotación del pasivo corriente días	276	437	275
Rotación de las cuentas a cobrar	43	51	24
Efecto Palanca	-0,31	-1,21	-0,09

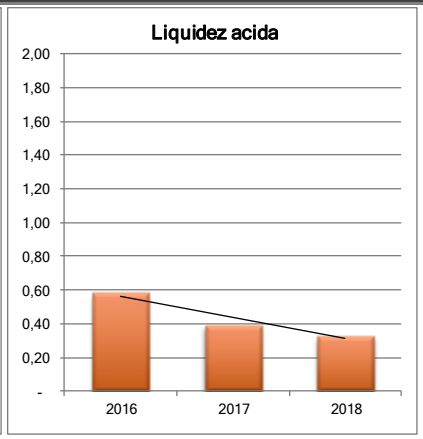


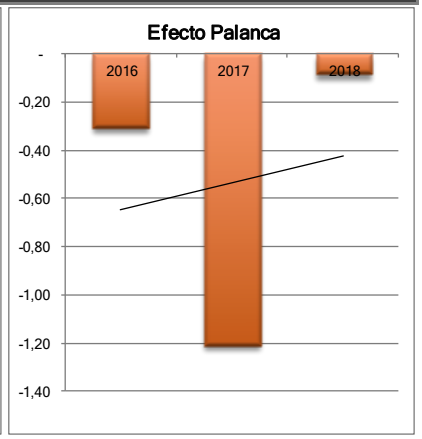
Info	oct-16	oct-17	oct-18
Caja y Bancos	757.640	979.503	436.739
Creditos por ventas	2.748.640	3.697.069	2.521.424
Deudas Comerciales	1.851.965	7.343.758	8.224.355
Deudas bancarias	5.958	-	-
Deuda Financiera s/ P.Neto	-0	-	-

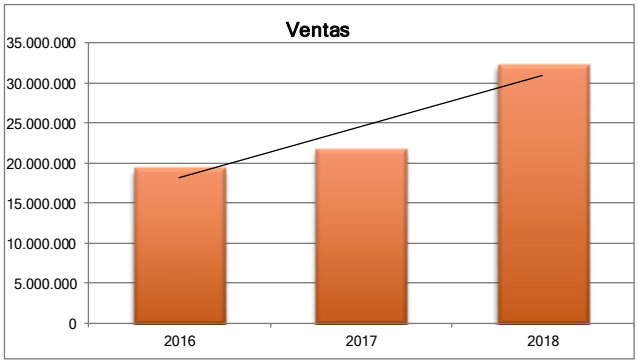


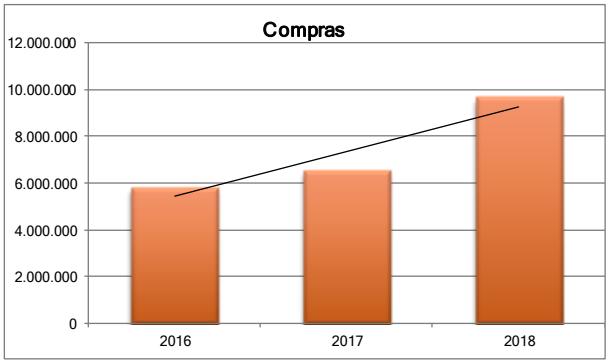
Trends







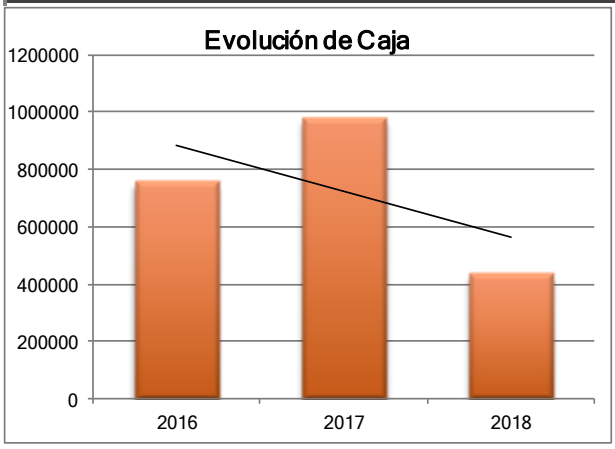


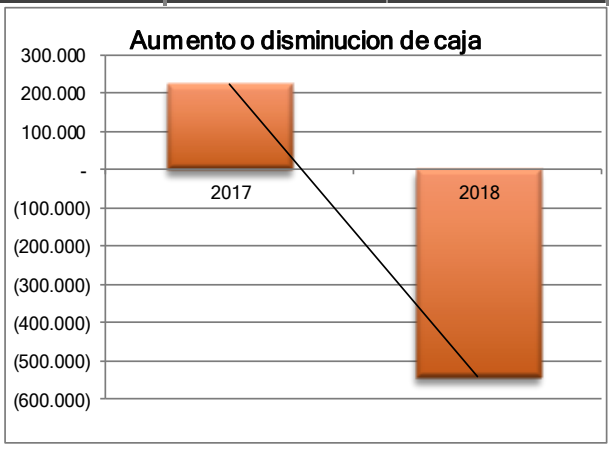


Importes Expresados en Miles de Pesos

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2016/2017/2018	
Análisis del Flujo de fondos	**oct-17**	**oct-18**
Resultado del ejercicio	**$ -6.600.213,00**	**$ -515.893,00**
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ 86.972,00	$ 38.678,00
Depreciacion de Intangibles	$ -	$ -
Generación interna de fondos	**$ -6.513.241,00**	**$ -477.215,00**
Variación de créditos por ventas	$ -948.429,00	$ 1.175.645,00
Variación de otros créditos	$ 2.251.664,00	$ -986.094,00
Variación de Bienes de Cambio	$ -	$ -
Variación de otros activos corrientes	$ -	$ -
Variación de cuentas a pagar	$ 5.491.793,00	$ 880.597,00
Variación de deudas sociales	$ 648.777,00	$ -372.343,00
Variación de deudas fiscales	$ -574.936,00	$ -776.550,00
Variación de otras deudas	$ 70.116,00	$ 64.445,00
Variación de previsiones para contingencias	$ -	$ -
Ajuste		
Flujo de fondos operativos netos	**$ 425.744,00**	**$ -491.515,00**
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ -	$ 1.177.500,00
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ -	$ -
Adquisicion de Bienes de Uso	$ -197.923,00	$ -1.228.749,00
Flujo de fondos antes de la financiación	**$ 227.821,00**	**$ -542.764,00**
Variacion de deudas financieras corrientes	$ -5.958,00	$ -
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ -	$ -
Aumento o disminucion de caja	**$ 221.863,00**	**$ -542.764,00**





Importes Expresados en Miles de Pesos

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	2.689.436,3	$	S/Patrimonio Neto	-	$
Compras Mensuales	806.830,9	$	S/Capital de Trabajo	-	$
Modo de Cobro s/Balance	33	días	S/Activos Líquidos	-	$
Modo de Pago s/Balance	316	días	S/Variables Combinadas	-	$

8.8 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2016/2017/2018			
Concept	Expresado por	Valor	Grade	Concept	Expresado por	Valor	Puntaje
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	- 0,61	1	Liquidez corriente	ratio	0,39	1
Endeudamiento corriente	ratio	- 1,46	1	Liquidez acida	ratio	0,39	3
Capital corriente	%	-139,3%	1	Rotación del pasivo corriente días	días	316	1
Activo no Cte sobre Activo	%	15,6%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	33	10
Financiación del activo no cte.	ratio	- 17,92	1	Efecto Palanca	ratio	- 0,40	1
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	0,0%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	44,1%	6	Gastos Financieros sobre Ventas	%	6,4%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%		
Rentabilidad de la inversión total	%	24,8%	10	Gastos Administración sobre Ventas	%		
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	4,1%	3	Gastos Totales sobre Ventas	%		
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	-10,9%	1	Vida restante de Bienes de Uso	años	23	10
Resultado bruto sobre ventas	%			Rotación de bienes de cambio	días	-	10
Rentabilidad sobre Ventas	%			Rotación del activo	veces	4,73	10
Costo del financiamiento	%	11,6%	10	Total			
Rentabilidad del capital	%	-56420,1%	1	44,99			
EBITDA/Ventas	%		1				
EBITDA/Intereses	%		10				

