DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

COMPAÑÍA MINERA LA PORFIA S.A.

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		**80%**	**32**						

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		**83%**	**25**									

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**	32	**40**	**80%**	**10,0%**	**0,8**
2	**Situación Económico-Financiera**	25	**30**	**83%**	**90,0%**	**7,5**
Resultado Final		**8,3**				

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

1.2. CONCLUSIÓN

COMPAÑÍA MINERA LA PORFIA S.A. es una empresa dedicada a la extracción de minerales para la fabricación de productos químicos desde 01/05/2005. Sus accionistas son RICARDO PASTOR ROMERO (98%) y SANDRA EMILIA ROMERO (2%). Sin antecedentes comerciales negativos.

Declaran contar con 7 empleados en relación de dependencia. Registran algunos periodos adeudados en conceptos previsionales que según se interpreta de la información obtenida estarían incluidos en planes de regularización . No presentan sanciones laborales según REPSAL. Cuentan con cobertura de Riesgos del trabajo vigente. En años anteriores registraron contratos extinguidos por falta de pago que fueron normalizados. Son poseedores de dos marcas Arenas del Virch y Plastical.

Según la propia analizada informa, PAE sería uno de sus principales clientes. Desde el punto de vista fiscal no se informan incumplimientos. Si bien su operatoria bancaria actualmente es normal, se registraron 65 cheques rechazados por falta de fondos, abonados en su totalidad por un importe total de $2 894 408.96, entre 11/2018 y 05/2019.

No registra eventos negativos de Compliance. Existen cuestiones de Ética corporativa, consultar con el área de Gestión de Proveedores.

El análisis de los Estados Contables al 2018 (fecha de cierre 30/04) mostró que la compañía presentó una satisfactoria performance económica logrando un importante incremento de sus ganancias y una destacada rentabilidad final sobre ventas, siendo esta última levemente superior a la inflación. Las ventas del ejercicio cerrado en Abr/18 totalizaron $55.602M mostrando un crecimiento del 29% en relación al ejercicio anterior $43.224M-Las ventas post balance confirmarían la tendencia creciente. La deuda bancaria fue exigua bancaria y los principales indicadores se ubicaron en niveles satisfactorios la liquidez (1.99) y capital de trabajo.

Debido al importante nivel de solvencia (2.61) y a las significativas inversiones en activos fijos la situación patrimonial de la sociedad resultaba sólida.

En línea de lo expuesto no se detectan impedimentos para operar comercialmente , aunque se recomienda acompañar la evolución atento las deudas previsionales que , si bien están incluidas en planes de pago , existen.

LÍMITE DE COMPRA (30% sobre ventas)	VENTAS BALANCE	VENTAS POST-BALANCE
Ventas	**$55 601 954**	**Sin Información**
Límite de compra	**$16 680 586**	**----------**

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 16
2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES 16
2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS 16
2.4.1 Certificado Fiscal para Contrataciones de la Administración Nacional 16
2.4.2 Constancia de inscripción AFIP/IIBB/Ganancias 16
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 19
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 19
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 19
2.7.1 Socios / Accionistas 19
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 19
2.7.3 Directivos 19
2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos 20
2.8 ACTIVOS 20
2.8.1 Inmuebles 20
2.8.2 Rodados 21
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 21
Otras Publicaciones 21
2.10 CERTIFICACIONES 21
2.10.1 Certificaciones de Calidad 21
2.10.2 Distinciones Obtenidas 21
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 21
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 21
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 21

3- SITUACIÓN COMERCIAL 22

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

4- COMERCIO EXTERIOR 24

4.1 IMPORTACIONES 24
4.4 EXPORTACIONES 24

5- SITUACIÓN BANCARIA 25

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 25
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 30
6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales 30
6.3.2 Informe Estado de Deudas por Provincia 31
6.3.3 Embargos 31
6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 31

7- COMPLIANCE 33

7.1 ANÁLISIS DE COMPLIANCE 33

8- ESTADOS CONTABLES 34

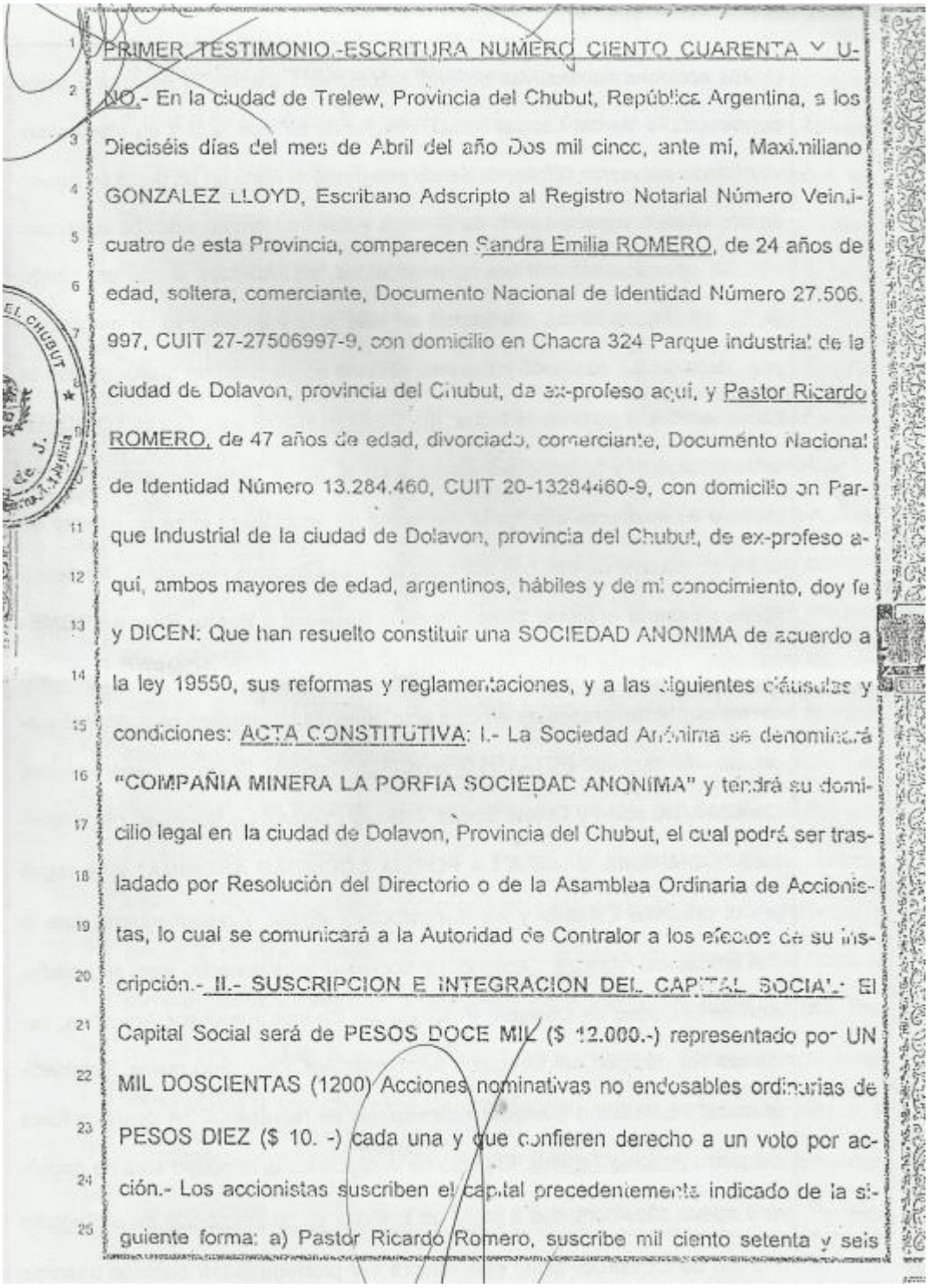
8.1 DATOS CONTABLES 34
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 40
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 41
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 42
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 43
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 44
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 45
8.8 SCORE DE BALANCE 46

2- Datos Organizacionales

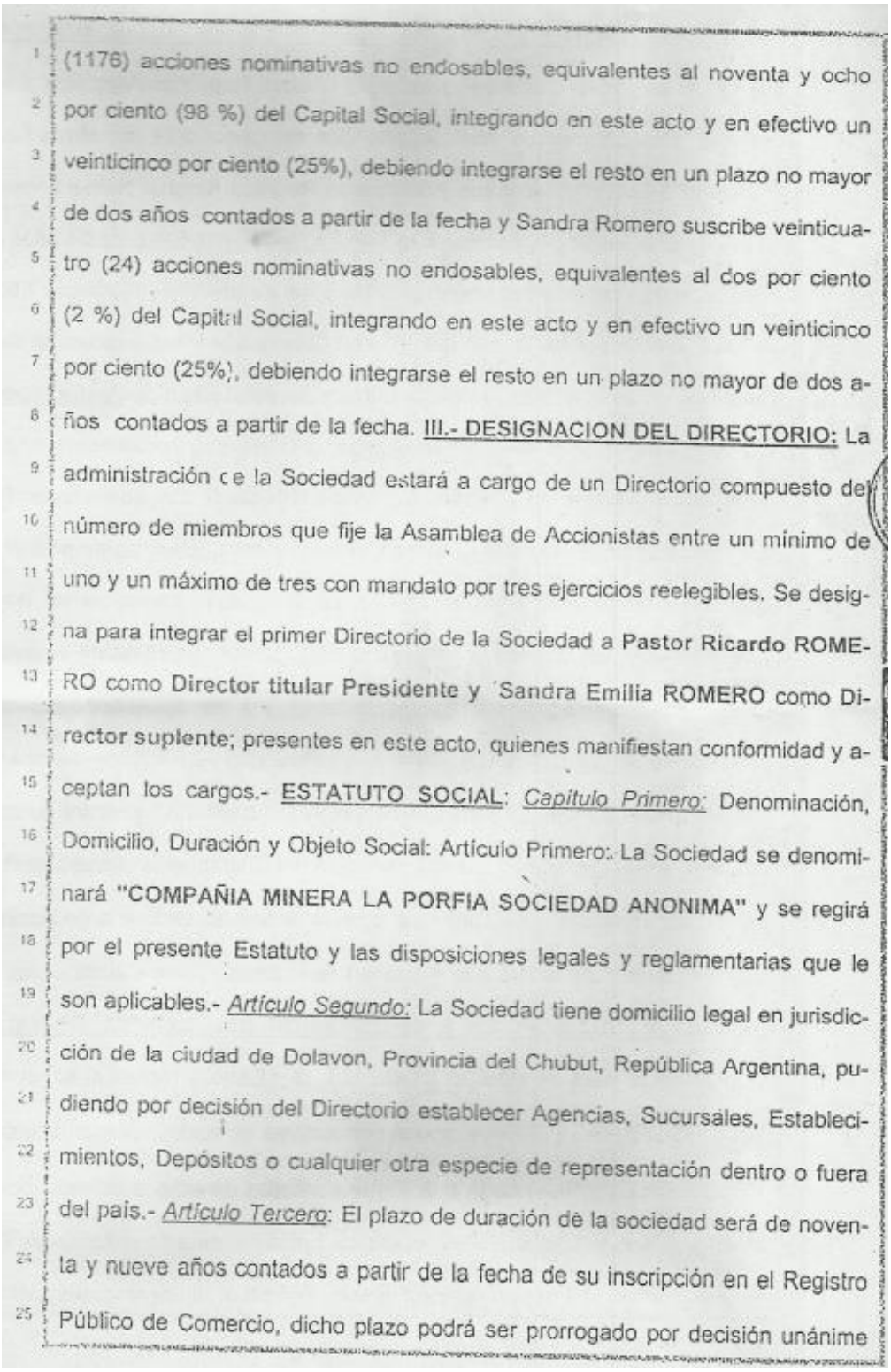
2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO/

COMPAÑÍA MINERA LA PORFIA S.A.

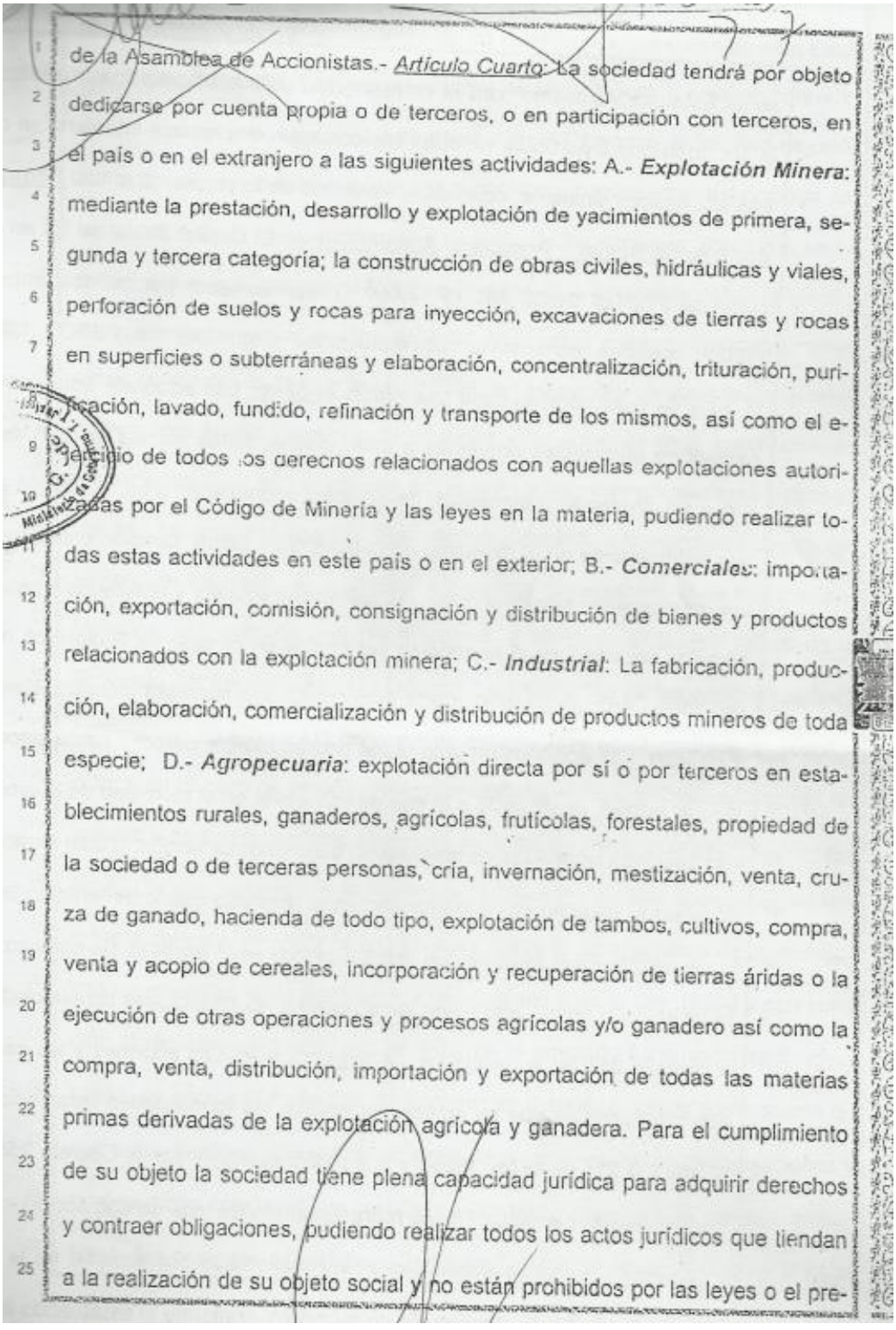
Razón Social	COMPAÑÍA MINERA LA PORFIA S.A.
CUIT	30-70922138-4
Domicilio	PARQUE IND. CHACRA 324, (9107), DOLAVON, CHUBUT, ARGENTINA
Teléfonos	+54 0280 15 4331470
CODIGO C.L.A.E.	089120 /469090
Fecha de inicio de actividad	01/05/2005
Actividad	EXTRACCIÓN DE MINERALES PARA LA FABRICACIÓN DE PRODUCTOS QUÍMICOS VENTA AL POR MAYOR DE MERCANCÍAS N.C.P.
Forma Jurídica	SOCIEDAD ANÓNIMA
Fecha De Constitución O Inicio De Act.	16/04/2005
Fecha Ins. R.P.C.	12/05/2005
Duración	Hasta 16/04/2104.
Capital	$ 12 000
Cantidad Empleados	17 (Fuente Empresa).
Domicilio Legal	PARQUE IND. CHACRA 324, (9107), DOLAVON, CHUBUT, ARGENTINA



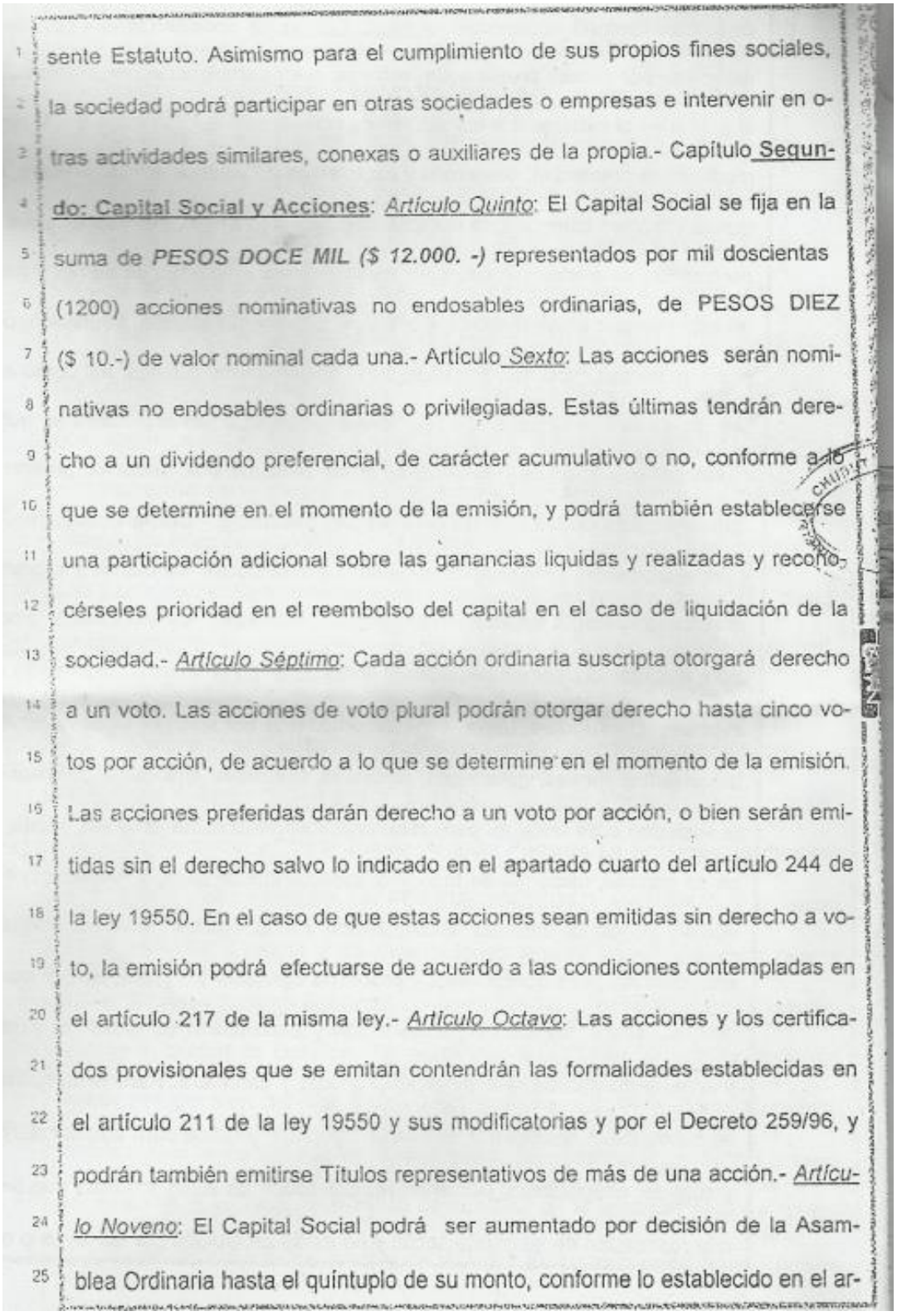
PRIMER TESTIMONIO.-ESCRITURA NUMERO CIENTO CUARENTA Y UNO.- En la ciudad de Trelew, Provincia del Chubut, República Argentina, a los Dieciséis días del mes de Abril del año Dos mil cinco, ante mí, Maximiliano GONZALEZ LLOYD, Escribano Adscripto al Registro Notarial Número Veinticuatro de esta Provincia, comparecen Sandra Emilia ROMERO, de 24 años de edad, soltera, comerciante, Documento Nacional de Identidad Número 27.506.997, CUIT 27-27506997-9, con domicilio en Chacra 324 Parque industrial de la ciudad de Dolavon, provincia del Chubut, de ex-profeso aquí, y Pastor Ricardo ROMERO, de 47 años de edad, divorciado, comerciante, Documento Nacional de Identidad Número 13.284.460, CUIT 20-13284460-9, con domicilio en Parque Industrial de la ciudad de Dolavon, provincia del Chubut, de ex-profeso aquí, ambos mayores de edad, argentinos, hábiles y de mi conocimiento, doy fe y DICEN: Que han resuelto constituir una SOCIEDAD ANONIMA de acuerdo a la ley 19550, sus reformas y reglamentaciones, y a las siguientes cláusulas y condiciones: ACTA CONSTITUTIVA: I.- La Sociedad Anónima se denominará "COMPAÑIA MINERA LA PORFIA SOCIEDAD ANONIMA" y tendrá su domicilio legal en la ciudad de Dolavon, Provincia del Chubut, el cual podrá ser trasladado por Resolución del Directorio o de la Asamblea Ordinaria de Accionistas, lo cual se comunicará a la Autoridad de Contralor a los efectos de su inscripción.- II.- SUSCRIPCION E INTEGRACION DEL CAPITAL SOCIAL: El Capital Social será de PESOS DOCE MIL ($ 12.000.-) representado por UN MIL DOSCIENTAS (1200) Acciones nominativas no endosables ordinarias de PESOS DIEZ ($ 10. -) cada una y que confieren derecho a un voto por acción.- Los accionistas suscriben el capital precedentemente indicado de la siguiente forma: a) Pastor Ricardo Romero, suscribe mil ciento setenta y seis



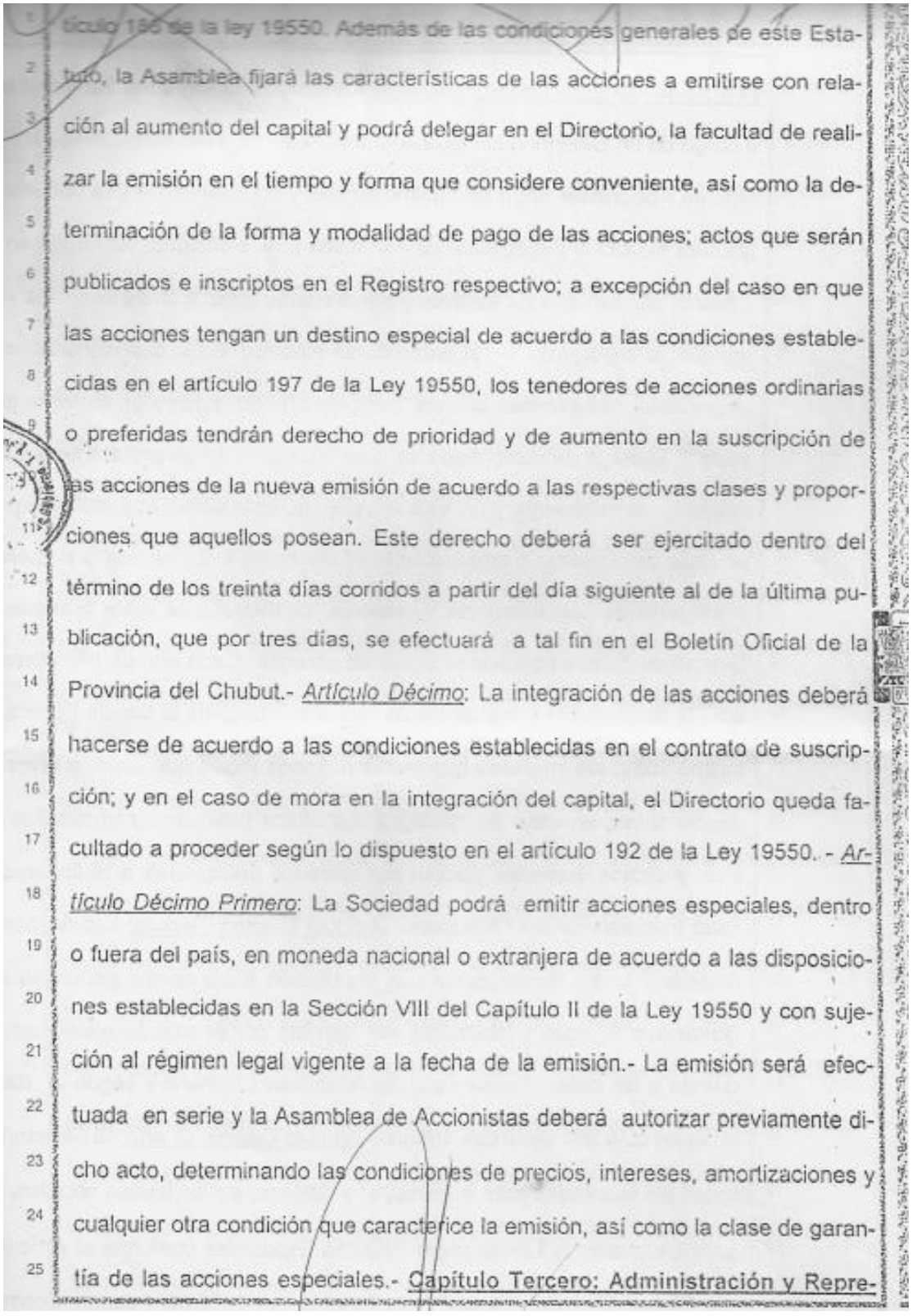
(1176) acciones nominativas no endosables, equivalentes al noventa y ocho por ciento (98 %) del Capital Social, integrando en este acto y en efectivo un veinticinco por ciento (25%), debiendo integrarse el resto en un plazo no mayor de dos años contados a partir de la fecha y Sandra Romero suscribe veinticuatro (24) acciones nominativas no endosables, equivalentes al dos por ciento (2 %) del Capital Social, integrando en este acto y en efectivo un veinticinco por ciento (25%), debiendo integrarse el resto en un plazo no mayor de dos años contados a partir de la fecha. III.- DESIGNACION DEL DIRECTORIO: La administración de la Sociedad estará a cargo de un Directorio compuesto del número de miembros que fije la Asamblea de Accionistas entre un mínimo de uno y un máximo de tres con mandato por tres ejercicios reelegibles. Se designa para integrar el primer Directorio de la Sociedad a **Pastor Ricardo ROMERO** como **Director titular Presidente** y **Sandra Emilia ROMERO** como **Director suplente**; presentes en este acto, quienes manifiestan conformidad y aceptan los cargos.- ESTATUTO SOCIAL: *Capítulo Primero:* Denominación, Domicilio, Duración y Objeto Social: Artículo Primero: La Sociedad se denominará **"COMPAÑIA MINERA LA PORFIA SOCIEDAD ANONIMA"** y se regirá por el presente Estatuto y las disposiciones legales y reglamentarias que le son aplicables.- *Artículo Segundo:* La Sociedad tiene domicilio legal en jurisdicción de la ciudad de Dolavon, Provincia del Chubut, República Argentina, pudiendo por decisión del Directorio establecer Agencias, Sucursales, Establecimientos, Depósitos o cualquier otra especie de representación dentro o fuera del país.- *Artículo Tercero*: El plazo de duración de la sociedad será de noventa y nueve años contados a partir de la fecha de su inscripción en el Registro Público de Comercio, dicho plazo podrá ser prorrogado por decisión unánime



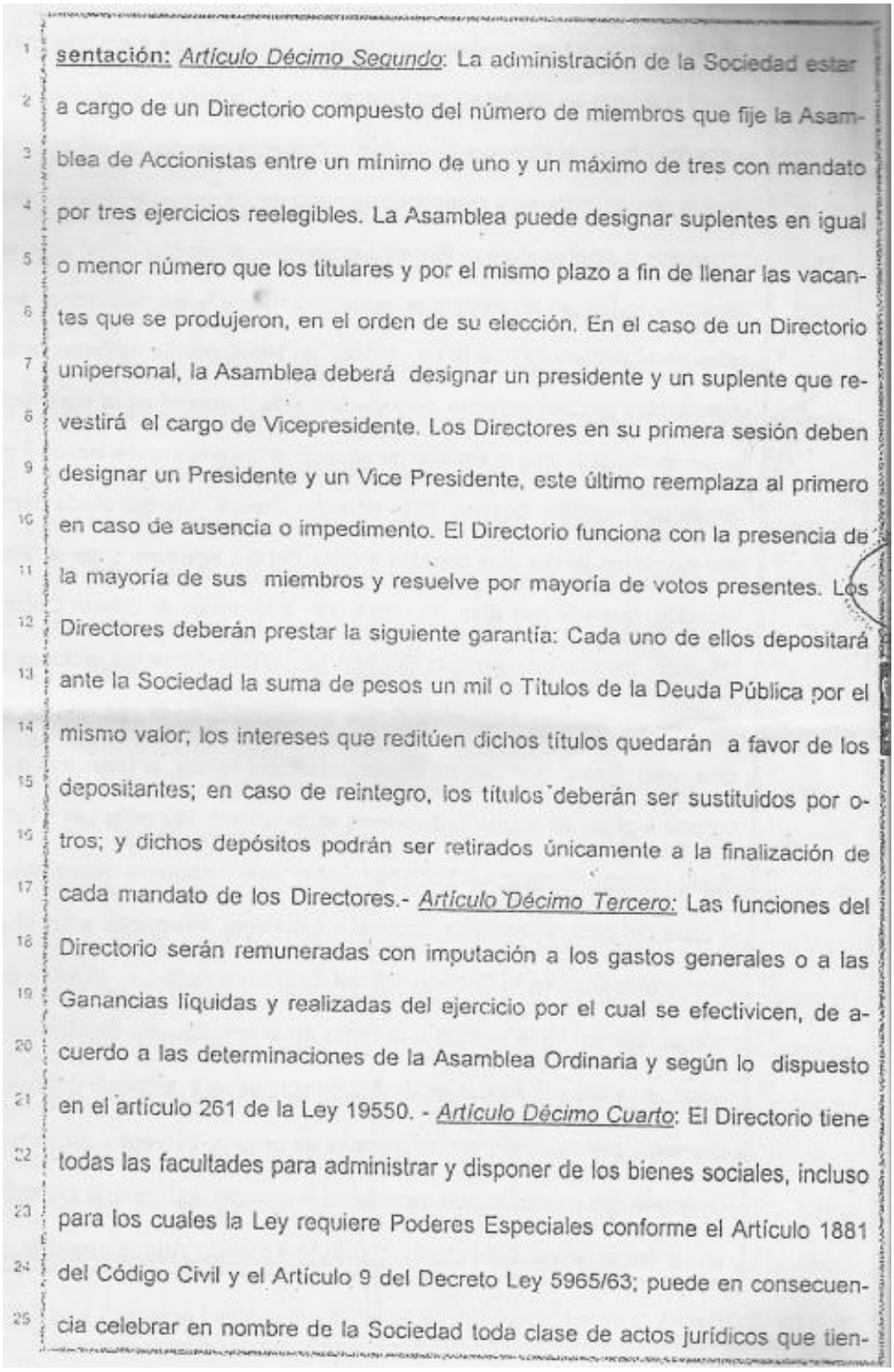
de la Asamblea de Accionistas.- *Artículo Cuarto*: La sociedad tendrá por objeto dedicarse por cuenta propia o de terceros, o en participación con terceros, en el país o en el extranjero a las siguientes actividades: A.- ***Explotación Minera***: mediante la prestación, desarrollo y explotación de yacimientos de primera, segunda y tercera categoría; la construcción de obras civiles, hidráulicas y viales, perforación de suelos y rocas para inyección, excavaciones de tierras y rocas en superficies o subterráneas y elaboración, concentralización, trituración, purificación, lavado, fundido, refinación y transporte de los mismos, así como el ejercicio de todos los derechos relacionados con aquellas explotaciones autorizadas por el Código de Minería y las leyes en la materia, pudiendo realizar todas estas actividades en este país o en el exterior; B.- ***Comerciales***: importación, exportación, comisión, consignación y distribución de bienes y productos relacionados con la explotación minera; C.- ***Industrial***: La fabricación, producción, elaboración, comercialización y distribución de productos mineros de toda especie; D.- ***Agropecuaria***: explotación directa por sí o por terceros en establecimientos rurales, ganaderos, agrícolas, frutícolas, forestales, propiedad de la sociedad o de terceras personas, cría, invernación, mestización, venta, cruza de ganado, hacienda de todo tipo, explotación de tambos, cultivos, compra, venta y acopio de cereales, incorporación y recuperación de tierras áridas o la ejecución de otras operaciones y procesos agrícolas y/o ganadero así como la compra, venta, distribución, importación y exportación de todas las materias primas derivadas de la explotación agrícola y ganadera. Para el cumplimiento de su objeto la sociedad tiene plena capacidad jurídica para adquirir derechos y contraer obligaciones, pudiendo realizar todos los actos jurídicos que tiendan a la realización de su objeto social y no están prohibidos por las leyes o el pre-



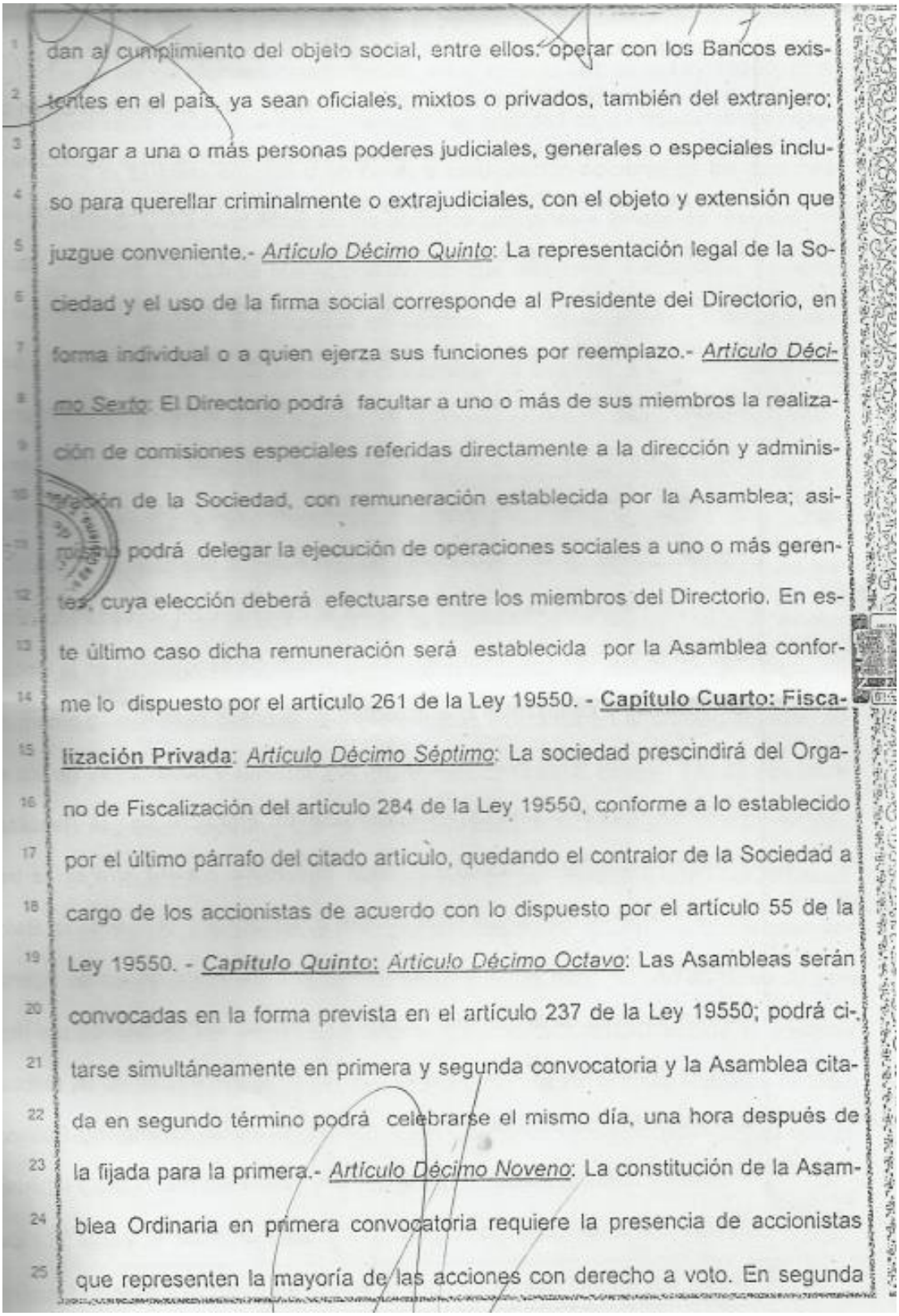
sente Estatuto. Asimismo para el cumplimiento de sus propios fines sociales, la sociedad podrá participar en otras sociedades o empresas e intervenir en otras actividades similares, conexas o auxiliares de la propia.- Capítulo Segundo: Capital Social y Acciones: *Artículo Quinto*: El Capital Social se fija en la suma de ***PESOS DOCE MIL ($ 12.000. -)*** representados por mil doscientas (1200) acciones nominativas no endosables ordinarias, de PESOS DIEZ ($ 10.-) de valor nominal cada una.- Artículo *Sexto*: Las acciones serán nominativas no endosables ordinarias o privilegiadas. Estas últimas tendrán derecho a un dividendo preferencial, de carácter acumulativo o no, conforme a lo que se determine en el momento de la emisión, y podrá también establecerse una participación adicional sobre las ganancias liquidas y realizadas y reconocérseles prioridad en el reembolso del capital en el caso de liquidación de la sociedad.- *Artículo Séptimo*: Cada acción ordinaria suscripta otorgará derecho a un voto. Las acciones de voto plural podrán otorgar derecho hasta cinco votos por acción, de acuerdo a lo que se determine en el momento de la emisión. Las acciones preferidas darán derecho a un voto por acción, o bien serán emitidas sin el derecho salvo lo indicado en el apartado cuarto del artículo 244 de la ley 19550. En el caso de que estas acciones sean emitidas sin derecho a voto, la emisión podrá efectuarse de acuerdo a las condiciones contempladas en el artículo 217 de la misma ley.- *Artículo Octavo*: Las acciones y los certificados provisionales que se emitan contendrán las formalidades establecidas en el artículo 211 de la ley 19550 y sus modificatorias y por el Decreto 259/96, y podrán también emitirse Títulos representativos de más de una acción.- *Artículo Noveno*: El Capital Social podrá ser aumentado por decisión de la Asamblea Ordinaria hasta el quíntuplo de su monto, conforme lo establecido en el ar-



tículo 186 de la ley 19550. Además de las condiciones generales de este Estatuto, la Asamblea fijará las características de las acciones a emitirse con relación al aumento del capital y podrá delegar en el Directorio, la facultad de realizar la emisión en el tiempo y forma que considere conveniente, así como la determinación de la forma y modalidad de pago de las acciones; actos que serán publicados e inscriptos en el Registro respectivo; a excepción del caso en que las acciones tengan un destino especial de acuerdo a las condiciones establecidas en el artículo 197 de la Ley 19550, los tenedores de acciones ordinarias o preferidas tendrán derecho de prioridad y de aumento en la suscripción de las acciones de la nueva emisión de acuerdo a las respectivas clases y proporciones que aquellos posean. Este derecho deberá ser ejercitado dentro del término de los treinta días corridos a partir del día siguiente al de la última publicación, que por tres días, se efectuará a tal fin en el Boletín Oficial de la Provincia del Chubut.- *Artículo Décimo*: La integración de las acciones deberá hacerse de acuerdo a las condiciones establecidas en el contrato de suscripción; y en el caso de mora en la integración del capital, el Directorio queda facultado a proceder según lo dispuesto en el artículo 192 de la Ley 19550.- *Artículo Décimo Primero*: La Sociedad podrá emitir acciones especiales, dentro o fuera del país, en moneda nacional o extranjera de acuerdo a las disposiciones establecidas en la Sección VIII del Capítulo II de la Ley 19550 y con sujeción al régimen legal vigente a la fecha de la emisión.- La emisión será efectuada en serie y la Asamblea de Accionistas deberá autorizar previamente dicho acto, determinando las condiciones de precios, intereses, amortizaciones y cualquier otra condición que caracterice la emisión, así como la clase de garantía de las acciones especiales.- Capítulo Tercero: Administración y Repre-

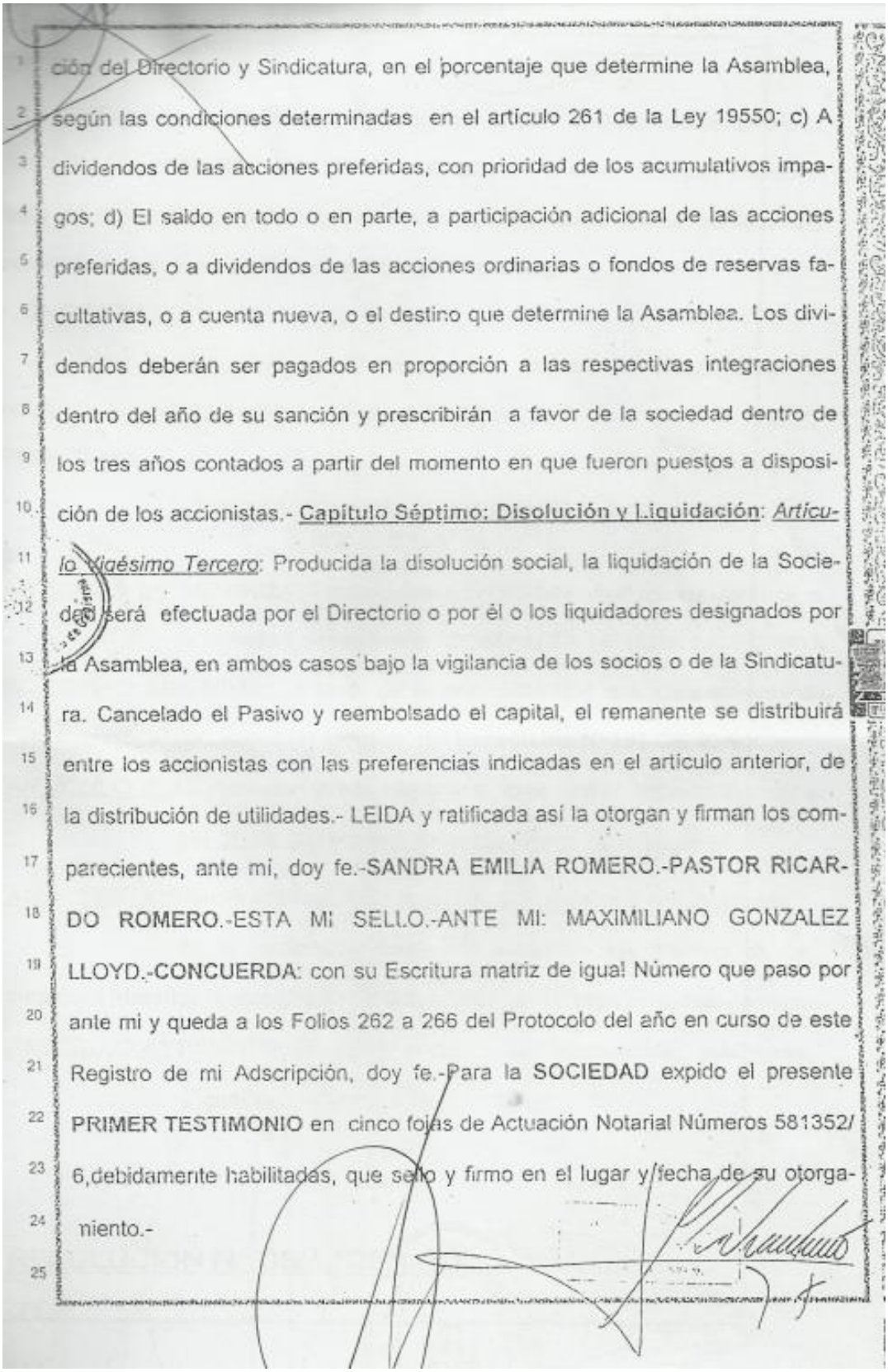


sentación: *Artículo Décimo Segundo*: La administración de la Sociedad estar a cargo de un Directorio compuesto del número de miembros que fije la Asamblea de Accionistas entre un mínimo de uno y un máximo de tres con mandato por tres ejercicios reelegibles. La Asamblea puede designar suplentes en igual o menor número que los titulares y por el mismo plazo a fin de llenar las vacantes que se produjeron, en el orden de su elección. En el caso de un Directorio unipersonal, la Asamblea deberá designar un presidente y un suplente que revestirá el cargo de Vicepresidente. Los Directores en su primera sesión deben designar un Presidente y un Vice Presidente, este último reemplaza al primero en caso de ausencia o impedimento. El Directorio funciona con la presencia de la mayoría de sus miembros y resuelve por mayoría de votos presentes. Los Directores deberán prestar la siguiente garantía: Cada uno de ellos depositará ante la Sociedad la suma de pesos un mil o Títulos de la Deuda Pública por el mismo valor; los intereses que reditúen dichos títulos quedarán a favor de los depositantes; en caso de reintegro, los títulos deberán ser sustituidos por otros; y dichos depósitos podrán ser retirados únicamente a la finalización de cada mandato de los Directores.- *Artículo Décimo Tercero:* Las funciones del Directorio serán remuneradas con imputación a los gastos generales o a las Ganancias líquidas y realizadas del ejercicio por el cual se efectivicen, de acuerdo a las determinaciones de la Asamblea Ordinaria y según lo dispuesto en el artículo 261 de la Ley 19550. - *Artículo Décimo Cuarto*: El Directorio tiene todas las facultades para administrar y disponer de los bienes sociales, incluso para los cuales la Ley requiere Poderes Especiales conforme el Artículo 1881 del Código Civil y el Artículo 9 del Decreto Ley 5965/63; puede en consecuencia celebrar en nombre de la Sociedad toda clase de actos jurídicos que tien-



dan al cumplimiento del objeto social, entre ellos: operar con los Bancos existentes en el país, ya sean oficiales, mixtos o privados, también del extranjero; otorgar a una o más personas poderes judiciales, generales o especiales incluso para querellar criminalmente o extrajudiciales, con el objeto y extensión que juzgue conveniente.- *Artículo Décimo Quinto*: La representación legal de la Sociedad y el uso de la firma social corresponde al Presidente del Directorio, en forma individual o a quien ejerza sus funciones por reemplazo.- *Artículo Décimo Sexto*: El Directorio podrá facultar a uno o más de sus miembros la realización de comisiones especiales referidas directamente a la dirección y administración de la Sociedad, con remuneración establecida por la Asamblea; asimismo podrá delegar la ejecución de operaciones sociales a uno o más gerentes, cuya elección deberá efectuarse entre los miembros del Directorio. En este último caso dicha remuneración será establecida por la Asamblea conforme lo dispuesto por el artículo 261 de la Ley 19550. - **Capítulo Cuarto: Fiscalización Privada**: *Artículo Décimo Séptimo*: La sociedad prescindirá del Organo de Fiscalización del artículo 284 de la Ley 19550, conforme a lo establecido por el último párrafo del citado artículo, quedando el contralor de la Sociedad a cargo de los accionistas de acuerdo con lo dispuesto por el artículo 55 de la Ley 19550. - *Capítulo Quinto: Artículo Décimo Octavo*: Las Asambleas serán convocadas en la forma prevista en el artículo 237 de la Ley 19550; podrá citarse simultáneamente en primera y segunda convocatoria y la Asamblea citada en segundo término podrá celebrarse el mismo día, una hora después de la fijada para la primera.- *Artículo Décimo Noveno*: La constitución de la Asamblea Ordinaria en primera convocatoria requiere la presencia de accionistas que representen la mayoría de las acciones con derecho a voto. En segunda

convocatoria, la Asamblea se considerará constituida cualquiera sea el número de esas acciones presentes. En ambos casos, las resoluciones serán tomadas por mayoría de votos presentes que puedan emitirse en la respectiva decisión. La Asamblea Extraordinaria se reúne en primera convocatoria con la presencia de accionistas que representen el sesenta por ciento de las acciones con derecho a voto; en segunda convocatoria se considerará constituida cualquiera sea el número de accionistas presentes con derecho a voto. En ambos casos las resoluciones serán tomadas por mayoría absoluta de votos presentes que puedan emitirse en la respectiva decisión; tomándose en cuenta el quórum y mayorías establecidas en los artículos 243 y 244 de la Ley 19550.- *Artículo Vigésimo*: Los accionistas podrán hacerse representar en las Asambleas por medio de carta poder dirigidas al Directorio, de acuerdo a lo establecido en el artículo 239 de la Ley 19550, debiendo depositarse en la Sociedad las acciones o certificados que acrediten su depósito para el acto o comunicar su intervención en la Asamblea según los términos y condiciones fijadas en el artículo 238 de la misma Ley.- ***Capítulo Sexto: Ejercicio Social. Resultados y Reservas:*** *Artículo Vigésimo Primero*: El ejercicio social cierra el día treinta de Abril de cada año, fecha en la cual se confeccionará el Inventario, Balance General y el Estado de Resultados conforme a las disposiciones en vigencia y normas técnicas de la materia. Dicha fecha podrá ser modificada por resolución de la Asamblea Extraordinaria, solicitando la aprobación de tal resolución a la Autoridad de Control, e inscribiendo la misma en el Registro Público de Comercio.- *Artículo Vigésimo Segundo*: Las Ganancias realizadas y líquidas se distribuirán: a) El cinco por ciento (5 %) hasta alcanzar el veinte por ciento (20 %) del Capital Suscripto, para el Fondo de Reserva Legal; b) Remunera-



ción del Directorio y Sindicatura, en el porcentaje que determine la Asamblea, según las condiciones determinadas en el artículo 261 de la Ley 19550; c) A dividendos de las acciones preferidas, con prioridad de los acumulativos impagos; d) El saldo en todo o en parte, a participación adicional de las acciones preferidas, o a dividendos de las acciones ordinarias o fondos de reservas facultativas, o a cuenta nueva, o el destino que determine la Asamblea. Los dividendos deberán ser pagados en proporción a las respectivas integraciones dentro del año de su sanción y prescribirán a favor de la sociedad dentro de los tres años contados a partir del momento en que fueron puestos a disposición de los accionistas.- Capítulo Séptimo: Disolución y Liquidación: *Artículo Vigésimo Tercero*: Producida la disolución social, la liquidación de la Sociedad será efectuada por el Directorio o por él o los liquidadores designados por la Asamblea, en ambos casos bajo la vigilancia de los socios o de la Sindicatura. Cancelado el Pasivo y reembolsado el capital, el remanente se distribuirá entre los accionistas con las preferencias indicadas en el artículo anterior, de la distribución de utilidades.- LEIDA y ratificada así la otorgan y firman los comparecientes, ante mi, doy fe.-SANDRA EMILIA ROMERO.-PASTOR RICARDO ROMERO.-ESTA MI SELLO.-ANTE MI: MAXIMILIANO GONZALEZ LLOYD.-**CONCUERDA**: con su Escritura matriz de igual Número que paso por ante mi y queda a los Folios 262 a 266 del Protocolo del año en curso de este Registro de mi Adscripción, doy fe.-Para la **SOCIEDAD** expido el presente **PRIMER TESTIMONIO** en cinco fojas de Actuación Notarial Números 581352/6,debidamente habilitadas, que sello y firmo en el lugar y fecha de su otorgamiento.-

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

Empresa dedicada a la extracción de minerales para la fabricación de productos químicos y la venta al por mayor de mercancías n.c.p.

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

No se detectó información.

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

2.4.1 Certificado Fiscal para Contrataciones de la Administración Nacional

Información no aportada.

2.4.2 Constancia de inscripción AFIP/IIBB/Ganancias



ADMINISTRACION FEDERAL DE INGRESOS PUBLICOS

CONSTANCIA DE INSCRIPCION

CUIT: *30-70922138-4*
COMPAÑIA MINERA LA PORFIA S.A.
Forma Jurídica: *SOC. ANONIMA*
Fecha Contrato Social: *16-04-2005*

IMPUESTO/REGIMEN REGISTRADO Y FECHA DE ALTA

REG. SEG. SOCIAL EMPLEADOR	09-2005
BP-ACCIONES O PARTICIPACIONES	12-2012
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	07-2015
GANANCIAS SOCIEDADES	05-2005
IVA	05-2005

****

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: *89120 (F-883) EXTRACCIÓN DE MINERALES PARA LA FABRICACIÓN DE PRODUCTOS QUÍMICOS* Mes de inicio: *11/2013*
Secundaria(s): *469090 (F-883) VENTA AL POR MAYOR DE MERCANCÍAS N.C.P.* Mes de inicio: *05/2017*
Mes de cierre ejercicio comercial: *4*

Domicilio Fiscal

PARQUE IND. CHACRA 324
DOLAVON
9107-CHUBUT

Vigencia de la presente constancia: *02-08-2019* a *01-09-2019* Hora **07:39:12** Verificador **105729527128**

Fuente: Empresa

IMPUESTO A LAS GANANCIAS

F. 713

Declaración Jurada

Firma

Carácter

Mes de Cierre	Período	C.U.I.T.
4	2018	30-70922138-4
0 Original 1-9 Rect.	**Cod. Activ.**	**Nro verificador**
Original	142120	717712
Ejercicio Fiscal	Regular	

Apellido y Nombre o Razón Social

COMPAÑÍA MINERA LA PORFIA S.A.

Cantidad proyectos promovidos 0 **C.U.I.T./C.U.I.L. contador** 20-13160384-4 **Entidad Exenta** NO

Versión 1500001

R1 - Balance Contable

a Total Activo	46.309.072,55	b Total Pasivo	12.821.283,20	c Total Patr. Neto	33.487.789,35

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)	13.064.196,32	0,00	g Quebrantos computables	0,00	0,00
b Ajustes	-407.278,91	0,00	h Régimen de promoción	0,00	
c Donaciones	0,00		i Resultado Neto	12.656.917,41	0,00
d Resultado impositivo	12.656.917,41	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	12.656.917,41	0,00

R4 - Determinación del Impuesto

a Alicuota %	35,00	b Imp.Determinado	4.429.921,09	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 Nº 27264	0,00	
c Subtotal Fuente Extranjera		0,00	t Otros pagos a Cuenta	0,00	
d Imp. determinado F. Argentina		4.429.921,09	u Saldo previo al Cómputo Credeb		4.429.921,09
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		4.429.921,09
h Total Bonos F.515	0,00		y Cómputo Credeb para canc. DJ	119.979,74	
i Saldo a favor del resp. en Bonos	0,00		aa Saldo a Ingresar		4.309.941,35
j Sdo.Favor per.ant.Bonos CF Dto 135/06	0,00		Ant.canc.c/Comp.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	797.067,23	
n Subtotal Fuente Argentina		4.429.921,09	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		4.429.921,09	ag Percepciones aduaneras RG 3577	0,00	
p Pago a cta. Imp.Gan.Min.Presunta	0,00		amP. a cuenta "Rég Art. 4 RG 38	0,00	
q Pago a cta. Ley Prom.a la Inv.	0,00		aj Saldo a Favor Periodo 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	0,00	3.512.874,12

R6 - Forma de Ingreso

a Saldo a Ingresar	3.512.874,12	b Imp. ing. en DD.JJ. orig. o ult.	0,00	c Suma ing. en forma no bancari	0,00
d **Total a pagar**	**3.512.874,12**				

Presentación de DJ por Internet
Acuse de recibo de DJ

Organismo Recaudador: AFIP
Formulario: **713 v1500 - GANANCIAS SOCIEDADES**
CUIT: **30-70922138-4**
Impuesto: **10 - GANANCIAS SOCIEDADES**
Concepto: **19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL**
Subconcepto: **19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL**
Período: **2018**
Nro. verificador: 717712
Cantidad de registros: 249

LEYENDA PFP: DJ SIN PLAN

Fecha de Presentación: 2018-11-06 Hora: 20:30:15
Nro. de Transacción: 633588997
Código de Control: MAF3BN
Usuario autenticado por: AFIP (ClaveFiscal)
Presentada por el Usuario: 20132844608

[717712F0713.e7f37d00ded1c75317097932d879eab7.b64]

Verificador de integridad (algoritmo MD5)
[e7f37d00ded1c75317097932d879eab7]

Conserve este Acuse de Recibo como comprobante de presentación

Datos sujetos a verificación

Fuente: Empresa.

AFIP		CUIT Nº: 30709221384	Establecimiento: 0
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO		Apellido y Nombre o Razón Social: COMPAÑIA MINERA LA PORFIA S.A.	
		Fecha de Presentación: 16/04/2019	Hora: 13:51
F. 2002	Versión 100	Nro. de Transacción: 658255894	MD5: 717d24df37525154c1eab285b086f71e
		Período: 201903	Secuencia: ORIGINAL

Determinación de la base imponible del período		
Concepto		**Importe**
Total del Débito Fiscal		$ 1242482.72
Total del Crédito Fiscal		$ 667323.16
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		$ 575159.56
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		$ 575159.56
Saldo Técnico a Favor del Responsable del Período		$ 0.00
Saldo a favor de libre disponibilidad del período anterior		$ 9452.62
Total del monto utilizado del período		$ 0.00
Total de retenciones, percepciones y pagos a cuenta computables en el período neto de restituciones		$ 791832.67
Saldo de Libre Disponibilidad a favor del contribuyente del período		$ 226125.73
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

AFIP
ADMINISTRACIÓN FEDERAL DE INGRESOS PÚBLICOS

Presentación de DJ por Internet
Acuse de recibo de DJ

Organismo Recaudador: AFIP
Formulario: **2002 v100 - IVA POR ACTIVIDAD**
CUIT: **30-70922138-4**
Impuesto: **30 - IVA**
Concepto: **19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL**
Subconcepto: **19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL**
Período: **2019-03**
Nro. verificador: 545567
Cantidad de registros: 39

Fecha de Presentación: 2019-04-16 Hora: 13:51:00
Nro. de Transacción: 658255894
Código de Control: HPJaFI
Usuario autenticado por: AFIP (ClaveFiscal)
Presentada por el Usuario: 20132844608

[545567F2002.717d24df37525154c1eab285b086f71e.b84]

Verificador de integridad (algoritmo MD5)
[717d24df37525154c1eab285b086f71e]
Conserve este Acuse de Recibo como comprobante de presentación
Datos sujetos a verificación

Fuente: Empresa

2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

SEGÚN INPI



Fuente: Empresa

2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA

Información no proporcionada por la empresa.

2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.7.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad	Tax ID	%
RICARDO PASTOR ROMERO	ARGENTINA	20-13284460-8	98
SANDRA EMILIA ROMERO	ARGENTINA	27-27506997-9	2

Fuente: Empresa.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad o País de Origen	Tax ID	Cargo
RICARDO PASTOR ROMERO	ARGENTINA	20-13284460-8	PRESIDENTE
SANDRA EMILIA ROMERO	ARGENTINA	27-27506997-9	VCEPRESIDENTE

Fuente: Empresa.

2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos

ROMERO PASTOR RICARDO - 20132844608

SCORE
(SEGÚN PARAMETRIZACIÓN DE EXTERNO)

66.1

ROMERO PASTOR RICARDO

FECHA NACIMIENTO:	03/04/1957
ESTADO CIVIL:	DIVORCIADA/O
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	8 000
BANCOS	1
ANTIGUEDAD SIT. 1	08/2014

CHEQUES RECHAZADOS

PENDIENTES DE PAGO	1
ABONADOS	68
POR DEFECTOS FORMALES	0



DOMICILIOS

DOMICILIO:
CHACRA 324, DOLAVON, CHUBUT, ARGENTINA
FISCAL:
CHACRA 319, (9107), DOLAVON, CHUBUT, ARGENTINA

FISCALES

CLAE	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL REALIZADOS POR INTEGRANTES DE LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN Y/O FISCALIZACIÓN EN SOCIEDADES ANÓNIMAS
INICIO ACTIVIDAD	01/11/1995
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

ROMERO SANDRA EMILIA - 27275069979

SCORE
(SEGÚN PARAMETRIZACIÓN DE EXTERNO)

85.1

ROMERO SANDRA EMILIA

FECHA NACIMIENTO:	01/01/1980
ESTADO CIVIL:	SOLTERA/O
SEXO:	F

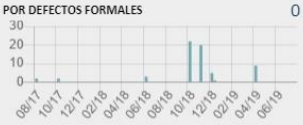
FINANCIERO



TOTAL	100 000
BANCOS	2
ANTIGUEDAD SIT. 1	03/2019

CHEQUES RECHAZADOS

PENDIENTES DE PAGO	1
ABONADOS	63
POR DEFECTOS FORMALES	0



DOMICILIOS

DOMICILIO:
MORENO 120 DTO A, GAIMAN, CHUBUT, ARGENTINA
FISCAL:
CARRASCO 357, (9100), TRELEW, CHUBUT, ARGENTINA
OTROS:
CALLE 53 NØ 1025, (1900), LA PLATA, BUENOS AIRES, ARGENTINA
PARQUE INDUSTRIAL, (9107), DOLAVON, CHUBUT, ARGENTINA

FISCALES

EMPLEADO DE	COMPAÑIA MINERA LA PORFIA S.A. (07/2018)
CLAE	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL REALIZADOS POR INTEGRANTES DE CUERPOS DE DIRECCIÓN EN SOCIEDADES EXCEPTO LAS ANÓNIMAS
INICIO ACTIVIDAD	01/12/2002

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

2.8 ACTIVOS

2.8.1 Inmuebles

No se detectó información.

2.8.2 Rodados

No se detectó información.

2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

No se detectaron datos.

Otras Publicaciones

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	10	1	2	13
2018	16	1	3	20
2019	14	1	2	17

Fuente: Empresa.

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

Información no aportada.

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO

No se detectó información.

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

No se detectó información.

3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA

No se detectó información.

3.4 COMPRAS ANUALES

No se detectó información.

3.5 PROVEEDORES

N°	Nombre y Apellido - Razón Social	Nacionalidad o País de Origen	Tax ID	Monto Anual de Compras	Moneda
1	FORTIN REPUBLICA SA	Puerto Madryn Chubut	30-67048764-0	$ 967 185	Pesos Argentinos (ARS)
2	BOLSA OLAVERRIA	Olaverria	30-70810485-6	$ 1 324 163	Pesos Argentinos (ARS)
3	PETRO LAS LAJAS	Las Lajas Neuquén	30-64582430-6	$ 1 605 000	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	Halliburton Argentina SRL	ARGENTINA	30-50361098-8	$ 1 140 546	Pesos Argentinos (ARS)
2	Tuboscoop Veto de Argentina SA	ARGENTINA	33-61600863-9	$ 4 447 685	Pesos Argentinos (ARS)
3	Dos Arroyos	ARGENTINA	30-50463589-5	$ 607 500	Pesos Argentinos (ARS)
4	Pan American Energy	ARGENTINA	30-69554247-6	$ 62 095 696	Pesos Argentinos (ARS)
5	Petersen Thiele y Cruz SAC y M	ARGENTINA	30-50127388-7	$ 819 939	Pesos Argentinos (ARS)
6	Pluspetrol SA	ARGENTINA	30-67822401-0	$ 7 785 145	Pesos Argentinos (ARS)
7	Alquimaq SACIF	ARGENTINA	30-63214644-9	$ 19 121 211	Pesos Argentinos (ARS)
8	Contreras Hermanos SAICIFAGYM	ARGENTINA	30-50453670-6	$ 634 087	Pesos Argentinos (ARS)

Fuente: Empresa.

3.7 SEGUROS

3.7.1 Registro de contratos con las ART

Aseguradora:	SWISS MEDICAL
N° de contrato:	77061
Desde:	22/05/2007 - Alta de afiliación
Hasta:	03/06/2008 - Rescisión por falta de pago

Aseguradora:	PREVENCION
N° de contrato:	216243
Desde:	23/02/2010 - Alta de afiliación
Hasta:	**Afiliación vigente**

3.7.2 Contratos extinguidos por falta de pago

3.7.3 Otros Seguros contratados

N°	Tipo de Seguro	Compañía Aseguradora	Nº Póliza	Suma Asegurada	Moneda
1	Seguro Automotor	Sancor Seguros	2835338 89568	N/I	Pesos Argentinos (ARS)
2	ART	Sancor Seguros	216243	N/I	Pesos Argentinos (ARS)
3	Seguro Técnico	Sancor Seguros	51993 1318	N/I	Pesos Argentinos (ARS)
4	Seguro de Vida	Sancor Seguros	1691984	N/I	Pesos Argentinos (ARS)
5	Seguro Maquinaria	Sancor Seguros	2432887 96568	N/I	Pesos Argentinos (ARS)

4- Comercio Exterior

4.1 IMPORTACIONES

No se detectaron datos.

4.4 EXPORTACIONES

No se detectaron datos.

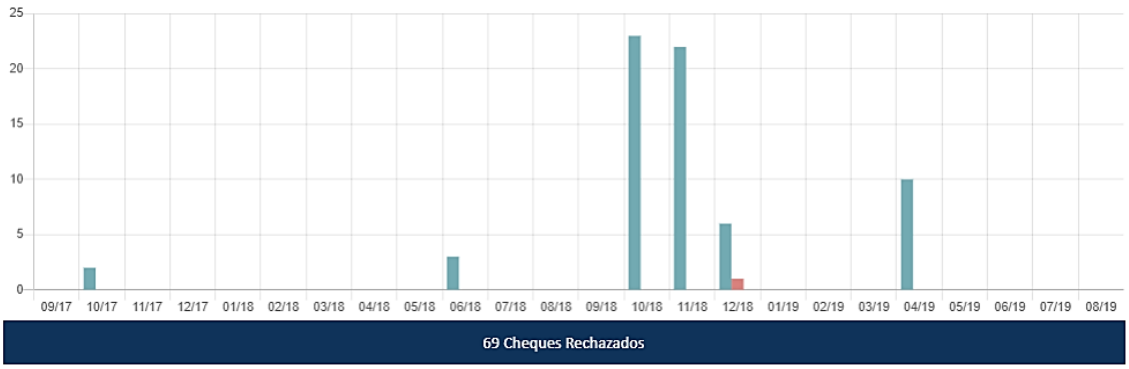
5- Situación Bancaria

5.1 CHEQUES RECHAZADOS

Resumen Pendientes

Rechazados		Rechazos Def. Formales		Rechazo Sin Fondos		Cheques Abonados	
Cantidad	Monto	Cantidad	Monto	Cantidad	Monto	Cantidad	Monto
65	2 894 408.96	0	0	65	2 894 408.96	65	2 894 408.96

Fuente: Banco Central



Nº Cheque	Fecha del Rechazo	Monto	Causal	Fecha de pago cheque	Fecha de pago multa	Revisión *	PR. JUD. **
58319284	09/04/2019	53 603.00	SIN FONDOS	25/04/2019	12/04/2019	No	No
59016243	09/04/2019	59 339.34	SIN FONDOS	07/05/2019	12/04/2019	No	No
59016268	09/04/2019	42 624.51	SIN FONDOS	25/04/2019	12/04/2019	No	No
57593944	08/04/2019	16 200.00	SIN FONDOS	25/04/2019	12/04/2019	No	No
58319290	08/04/2019	26 801.50	SIN FONDOS	25/04/2019	12/04/2019	No	No
59016231	08/04/2019	62 113.33	SIN FONDOS	25/04/2019	12/04/2019	No	No
59016266	08/04/2019	61 866.66	SIN FONDOS	25/04/2019	12/04/2019	No	No
59016269	08/04/2019	42 624.51	SIN FONDOS	25/04/2019	12/04/2019	No	No
59353411	08/04/2019	35 090.00	SIN FONDOS	25/04/2019	12/04/2019	No	No
59353414	08/04/2019	34 460.92	SIN FONDOS	25/04/2019	12/04/2019	No	No
57744688	07/12/2018	35 695.00	SIN FONDOS	16/01/2019	12/12/2018	No	No
58080395	04/12/2018	50 000.00	SIN FONDOS	20/12/2018	12/12/2018	No	No
58080408	04/12/2018	44 800.00	SIN FONDOS	20/12/2018	12/12/2018	No	No
58080456	04/12/2018	48 776.31	SIN FONDOS	20/12/2018	12/12/2018	No	No
58080374	03/12/2018	44 867.40	SIN FONDOS	19/12/2018	12/12/2018	No	No

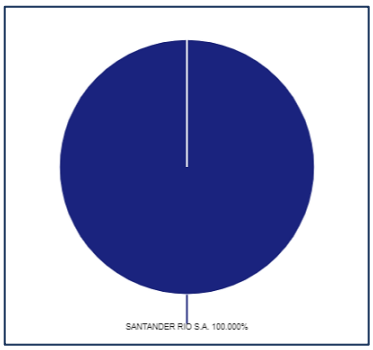
58080379	03/12/2018	50 400.00	SIN FONDOS	19/12/2018	12/12/2018	No	No
58080340	29/11/2018	51 800.00	SIN FONDOS	20/12/2018	12/12/2018	No	No
58080364	29/11/2018	39 248.77	SIN FONDOS	20/12/2018	12/12/2018	No	No
58080407	29/11/2018	44 800.00	SIN FONDOS	20/12/2018	12/12/2018	No	No
58080470	27/11/2018	42 229.00	SIN FONDOS	28/12/2018	12/12/2018	No	No
57744701	13/11/2018	32 517.54	SIN FONDOS	10/12/2018	15/11/2018	No	No
57744703	13/11/2018	32 517.54	SIN FONDOS	10/12/2018	15/11/2018	No	No
58080310	13/11/2018	24 388.15	SIN FONDOS	10/12/2018	15/11/2018	No	No
58080349	13/11/2018	17 525.00	SIN FONDOS	19/12/2018	15/11/2018	No	No
58080405	13/11/2018	44 800.00	SIN FONDOS	20/12/2018	15/11/2018	No	No
58080467	13/11/2018	17 500.00	SIN FONDOS	10/12/2018	15/11/2018	No	No
56721584	02/11/2018	81 000.00	SIN FONDOS	10/12/2018	07/11/2018	No	No
58080317	02/11/2018	25 997.09	SIN FONDOS	10/12/2018	08/11/2018	No	No
57593957	01/11/2018	51 127.00	SIN FONDOS	10/12/2018	07/11/2018	No	No
57744537	01/11/2018	18 410.00	SIN FONDOS	22/11/2018	08/11/2018	No	No
57744559	01/11/2018	33 558.14	SIN FONDOS	22/11/2018	08/11/2018	No	No
57744609	01/11/2018	25 410.00	SIN FONDOS	20/12/2018	08/11/2018	No	No
57744615	01/11/2018	51 647.50	SIN FONDOS	20/12/2018	08/11/2018	No	No
58080366	01/11/2018	38 997.09	SIN FONDOS	10/12/2018	08/11/2018	No	No
58080418	01/11/2018	41 948.10	SIN FONDOS	20/12/2018	08/11/2018	No	No
57593954	31/10/2018	102 254.00	SIN FONDOS	10/12/2018	07/11/2018	No	No
58080343	31/10/2018	60 000.00	SIN FONDOS	10/12/2018	08/11/2018	No	No
57593997	30/10/2018	42 171.16	SIN FONDOS	20/11/2018	07/11/2018	No	No
57744549	30/10/2018	75 000.00	SIN FONDOS	10/12/2018	08/11/2018	No	No
57744550	30/10/2018	75 000.00	SIN FONDOS	10/12/2018	08/11/2018	No	No
57744623	30/10/2018	43 062.87	SIN FONDOS	10/12/2018	08/11/2018	No	No
57744661	30/10/2018	88 000.00	SIN FONDOS	10/12/2018	08/11/2018	No	No
58080304	30/10/2018	37 832.16	SIN FONDOS	10/12/2018	08/11/2018	No	No
57744591	29/10/2018	42 960.24	SIN FONDOS	10/12/2018	08/11/2018	No	No
57744592	29/10/2018	42 960.24	SIN FONDOS	20/11/2018	08/11/2018	No	No
57744667	29/10/2018	49 484.70	SIN FONDOS	20/12/2018	08/11/2018	No	No

58080355	29/10/2018	36 481.50	SIN FONDOS	23/11/2018	08/11/2018	No	No
57587510	17/10/2018	50 000.00	SIN FONDOS	23/11/2018	17/10/2018	No	No
57593978	17/10/2018	39 119.62	SIN FONDOS	23/11/2018	17/10/2018	No	No
57744546	17/10/2018	75 000.00	SIN FONDOS	07/11/2018	17/10/2018	No	No
57744613	17/10/2018	51 647.50	SIN FONDOS	15/11/2018	17/10/2018	No	No
57744646	17/10/2018	88 000.00	SIN FONDOS	07/11/2018	17/10/2018	No	No
57744647	17/10/2018	88 000.00	SIN FONDOS	07/11/2018	17/10/2018	No	No
58080303	17/10/2018	37 832.16	SIN FONDOS	20/11/2018	17/10/2018	No	No
58080307	17/10/2018	32 517.54	SIN FONDOS	02/11/2018	17/10/2018	No	No
58080313	17/10/2018	24 388.15	SIN FONDOS	20/11/2018	17/10/2018	No	No
58080336	17/10/2018	51 800.00	SIN FONDOS	20/11/2018	17/10/2018	No	No
58080351	17/10/2018	20 908.80	SIN FONDOS	15/11/2018	17/10/2018	No	No
57336150	19/06/2018	30 750.00	SIN FONDOS	13/09/2018	22/06/2018	No	No
57366971	19/06/2018	35 760.94	SIN FONDOS	13/09/2018	22/06/2018	No	No
57367000	19/06/2018	43 550.32	SIN FONDOS	13/09/2018	22/06/2018	No	No
55749615	18/10/2017	7 986.00	SIN FONDOS	31/07/2018	19/10/2017	No	No
55766431	18/10/2017	6 600.00	SIN FONDOS	31/07/2018	19/10/2017	No	No
55200090	22/08/2017	47 587.76	SIN FONDOS	27/11/2017	30/08/2017	No	No
55587264	22/08/2017	43 069.90	SIN FONDOS	31/07/2018	30/08/2017	No	No

* Art. 16, Inc. 6, Ley 25326
** Art. 38, Inc. 3, Ley 25326
Tasa del Banco Nación para Descubiertos en Cuenta Corriente no solicitados previamente - TEM 2,836 % (Vigente desde 19/09/2008)

5.2 CENTRAL DE DEUDORES

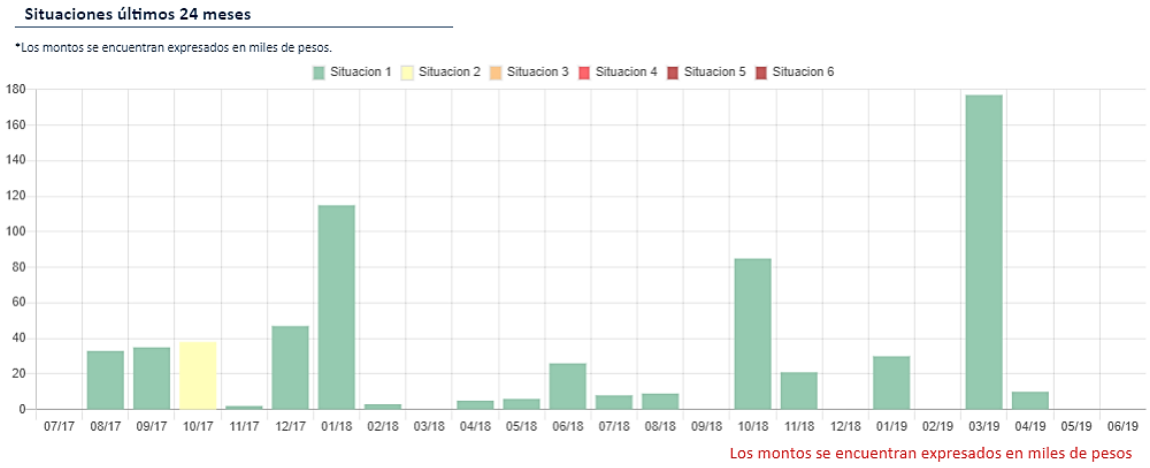
No se detectó Información sobre endeudamiento con entidades financieras a Junio de 2019 (última posición informada por el B.C.R.A. a la fecha).



Banco	07/2017	08/2017	09/2017	10/2017	11/2017	12/2017	01/2018	02/2018
HSBC BANK						47,00	82,00	
SANTANDER RIO S.A.		33,00	35,00	38,00	2,00		33,00	3,00
TOTAL PERIODO		33,00	35,00	38,00	2,00	47,00	115,00	3,00

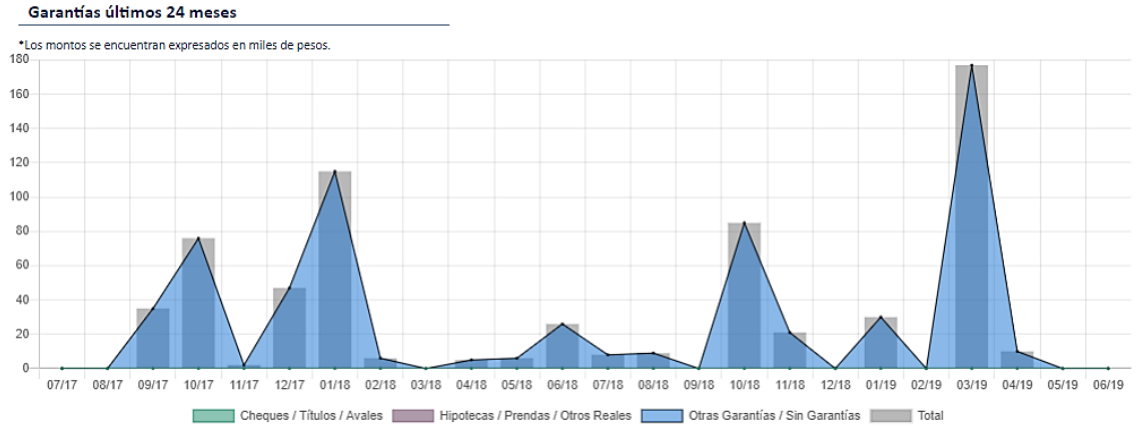
Banco	03/2018	04/2018	05/2018	06/2018	07/2018	08/2018	09/2018	10/2018
HSBC BANK				19,00				84,00
SANTANDER RIO S.A.		5,00	6,00	7,00	8,00	9,00		1,00
TOTAL PERIODO		5,00	6,00	26,00	8,00	9,00		85,00

Banco	11/2018	12/2018	01/2019	02/2019	03/2019	04/2019	05/2019	06/2019
HSBC BANK	21,00				149,00			
SANTANDER RIO S.A.			30,00		28,00	10,00		
TOTAL PERIODO	21,00		30,00		177,00	10,00		



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	Banco HSBC	N/I	Pesos Argentinos (ARS)
2	Banco Santander Rio	N/I	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	2005-05
25	GANANCIA MINIMA PRESUNTA	BAJA DEFINITIVA	2008-10
30	IVA	ACTIVO	2005-05
103	REGIMENES DE INFORMACIÓN	ACTIVO	2007-01
211	BP-ACCIONES O PARTICIPACIONES	ACTIVO	2012-12
301	EMPLEADOR-APORTES SEG. SOCIAL	ACTIVO	2005-09

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:	CUIT SIN BIENES ASOCIADOS
Situación actual:	**Categoría 0**

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

Agente de Recaudación	
Identificación:	CUIT INEXISTENTE COMO AGENTE DE RECAUDACION.

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
07-2018	SI	PAGO	PAGO	PAGO
08-2018	SI	PAGO	PAGO	PAGO
09-2018	SI	PAGO PARCIAL	PAGO	PAGO
10-2018	SI	PAGO PARCIAL	PAGO	PAGO
11-2018	SI	PAGO PARCIAL	PAGO	PAGO
12-2018	SI	IMPAGO	PAGO	PAGO
01-2019	SI	PAGO PARCIAL	PAGO	PAGO
02-2019	SI	IMPAGO	PAGO	PAGO
03-2019	SI	PAGO	PAGO	PAGO
04-2019	SI	PAGO	PAGO	PAGO
05-2019	SI	PAGO	PAGO	PAGO
06-2019	SI	IMPAGO	IMPAGO	IMPAGO

COMPAÑÍA MINERA LA PORFIA S.A., con CUIT 30709221384, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 19/07/2019



REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, COMPAÑIA MINERA LA PORFIA S.A. CUIT 30709221384 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 19/07/2019 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: fdd9f605-bd90-4260-aa39-c3d00706ec21

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





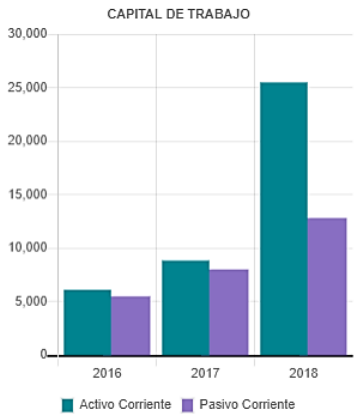
8- Estados Contables

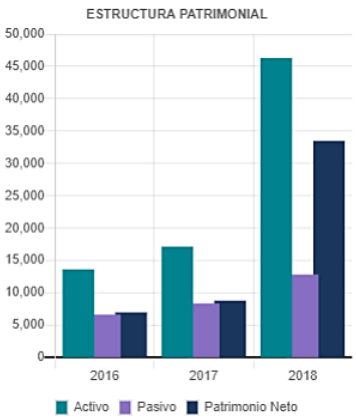
8.1 DATOS CONTABLES

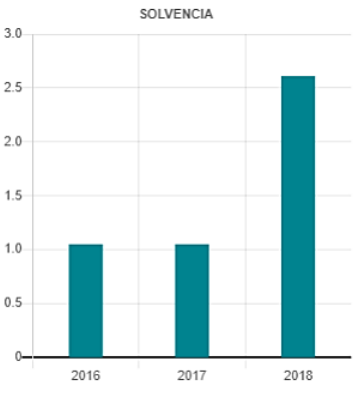
Activo

Fecha Balance	30/04/2016	30/04/2017	30/04/2018
Caja y Banco	189	890	324
Inversion Corriente	0	0	0
Anc Creditos Por Ventas	2 557	2 806	19 192
Otros Créditos	1 046	2 232	2 093
Bienes Cambio	2 335	2 926	3 871
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0
Total Activo Corriente	6 127	8 855	25 480
Credito Por Venta	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0	2 515
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	10 428	12 243	63 213
Depreciación Acumulada	2 932	3 945	44 899
Bienes De Uso	7 496	8 298	18 314
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0
Total Activo No Corriente	7 496	8 298	20 829
Total Activo	13 623	17 152	46 309

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



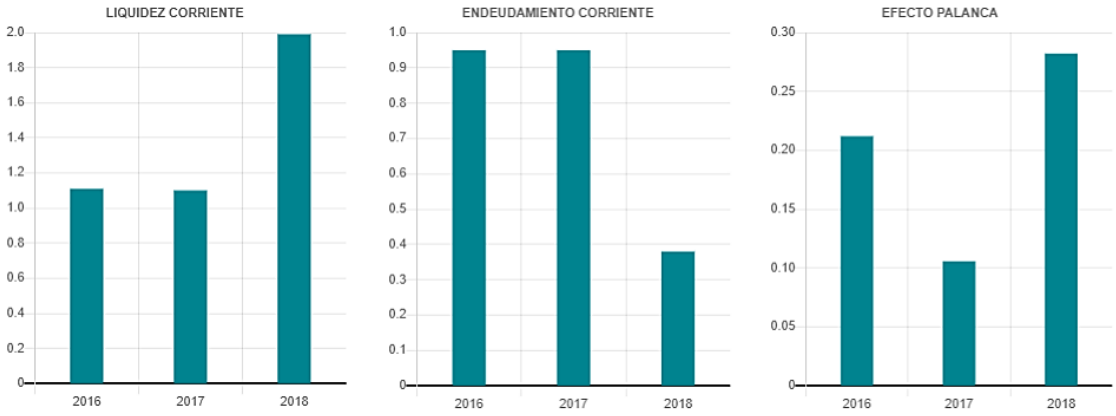




Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	30/04/2016	30/04/2017	30/04/2018
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	56	2 461	0
Prestamos (Deudas Bancarias)	223	30	4
Remuneraciones Y Cargas Sociales	479	623	1 510
Cargas Fiscales	2 735	4 553	11 307
Anticipos Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	2 019	360	0
Total Pasivo Corriente	5 511	8 027	12 821
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Prestamos	0	0	0
Deudas Fiscales	0	331	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	1 130	0	0
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	1 130	331	0
Total Pasivo	6 641	8 359	12 821
Capital Social	12	12	12
Resultados No Asignados	6 970	8 782	33 476
Patrimonio Neto	6 982	8 794	33 488

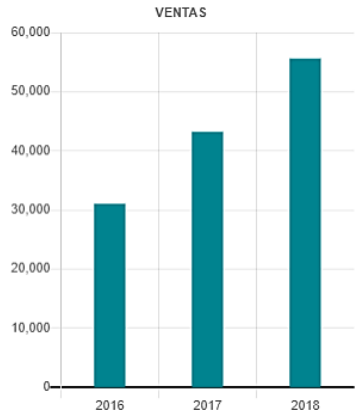
Montos expresados en miles de Pesos Argentinos

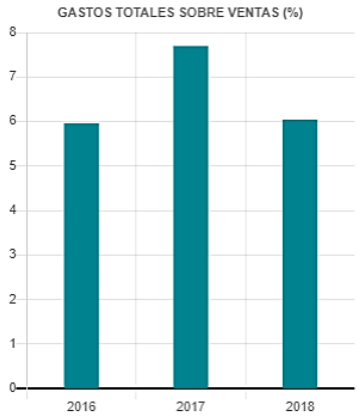


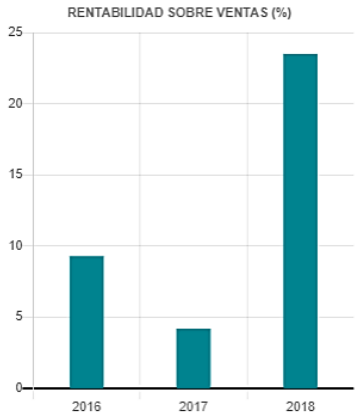
Estado de Resultados

Fecha Balance	30/04/2016	30/04/2017	30/04/2018
Ventas	31 066	43 224	55 602
Compras Del Ejercicio	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	24 786	37 141	34 749
Resultado Bruto	6 280	6 083	20 853
Amortizaciones	857	1 013	954
Gastos de Comercialización	843	27	88
Gastos de Administración	21	1 676	1 712
Gastos Financieros	987	1 623	1 560
Otros Ingresos	0	0	0
Otros Egresos	0	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0	0	0
Impuesto A Las Ganancias	1 543	946	4 430
Resultado	2 887	1 812	13 064

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Fecha Balance	30/04/2016	30/04/2017	30/04/2018
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,11	1,10	1,99
LIQUIDEZ SECA (Acida) (Act.Corriente - Bs.Cambio) / Pas.Corriente	0,69	0,74	1,69
Endeudamiento Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,95	0,95	0,38
Endeudamiento Activo Fijo Pasivo No Corriente / Bs. de Uso	0,15	0,04	0,00
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	1,05	1,05	2,61
Capital De Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	616,25	827,23	12 658,81
Inversiones De Bienes De Uso Patrimonio Neto / Bs. de Uso	0,93	1,06	1,83
Margen Bruto (Utilidad Bruta / Ventas) * 100	20,21	14,07	37,50
Margen Neto (Utilidad Neta / Ventas) * 100	9,29	4,19	23,50
Retorno Sobre Patrimonio Utilidad Neta / Patrimonio Neto	0,41	0,21	0,39
Rotacion De Activos Ventas / Activo Total	2,28	2,52	1,20
Rotacion Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	4,14	5,21	3,04
RENTABILIDAD S/ACTIVO (Utilidad Neta / Activo Total) * 100	21,19	10,56	28,21
EBITDA / PASIVO (Resultado del ejercicio + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,48	0,42	0,87
Rotacion De Creditos Ventas / Creditos por Ventas	12,15	15,40	2,90
Rotacion De Inventarios Costo Mercaderias / Bs.de Cambio	10,61	12,69	8,98
PRESTAMOS / P.N. Prestamos / Patrimonio Neto	0,03	0,00	0,00
PRESTAMOS / (VENTAS/12) Prestamos / (Ventas / 12)	0,01	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 30/04).

Aclaraciones previas:

Información auditada con salvedades debido a que el profesional interviniente no presenció el arqueo de caja ni el inventario de bienes de cambio no pudiendo satisfacerse de los saldos de estos rubros por otros medios. Los mismos totalizaban $4.195M y representaban el 9% del activo de la sociedad.

Principales indicadores

Económicos:

- Las ventas del ejercicio cerrado en Abr/18 totalizaron $55.602M mostrando un crecimiento del 29% en relación al ejercicio anterior ($43.224M). Este último se ubicó levemente por encima de la inflación del período (25.5%).
- Por su parte la reducción de los gastos de obras y servicios así como la contención de los gastos de fletes + combustibles determinaron que el margen bruto experimentara una sensible mejora en comparación con Abr/17 pasando del 14.1% al 37.5%.
- Esto se reflejó en un crecimiento de la ganancia operativa del 335% totalizando la misma $19.054M 34.3% de las ventas (vs. $4.380M 10.1% s/ventas a Abr/17).
- La misma cubrió holgadamente la carga financiera del período ($1.560M 2.8% s/ventas vs. $1.623M 3.8% s/ventas a Abr/17).
- La ganancia final ascendió a $13.064M reflejando un crecimiento interanual del 621% ($1.812M a Abr/17).
- La misma le reportó a la compañía una importante rentabilidad en términos de ventas (23.5% vs. 4.2% a Abr/17).

La empresa presentó una satisfactoria performance económica logrando un importante incremento de sus ganancias y una destacada rentabilidad final sobre ventas.

Financieros:

- Si bien el incremento de la facturación del ejercicio 2018 fue del 29% los créditos por ventas pasaron de $2.806M a $19.192M mostrando un alargamiento de su plazo medio de cobro de 23 a 124 días.
- Esto fue financiado mayormente con la ganancia del ejercicio lo que se reflejó en una mejora de los indicadores de liquidez (1.99) liquidez ácida (1.69) y capital de trabajo ($12.659M) los cuales presentaron niveles satisfactorios
- El capital de trabajo representó el 23% de las ventas y el 27% del activo. En relación a este último porcentaje cabe señalar que los saldos no verificados por el auditor eran en su totalidad de rubros corrientes que ascendían al 9% del activo total.
- La deuda bancaria fue de muy baja significación en los tres ejercicios presentados.
- La generación de fondos estimada como resultado final antes de amortizaciones alcanzó un monto significativo ($14.018M).

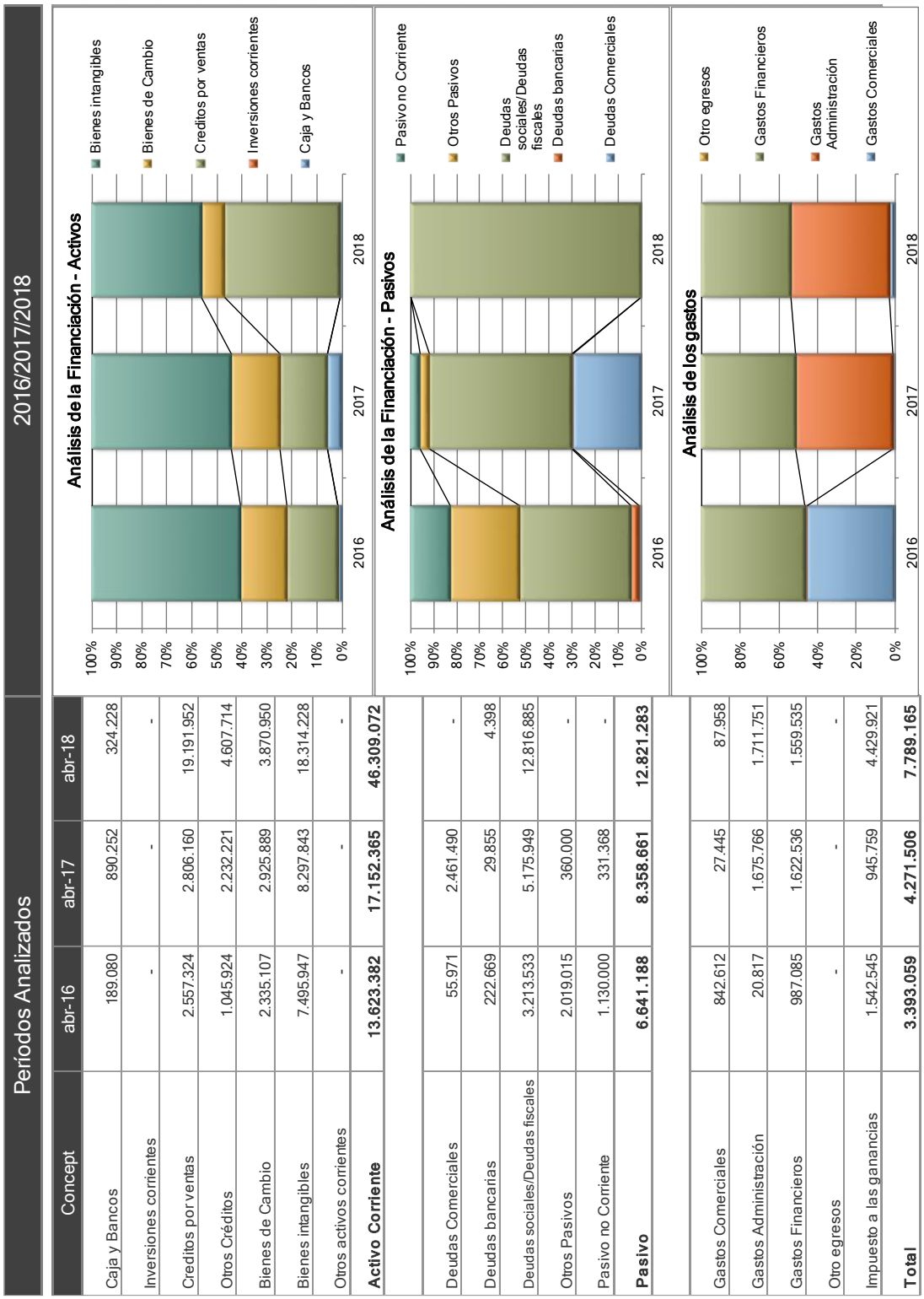
Con una exigua deuda bancaria y satisfactorios niveles de generación de fondos liquidez y capital de trabajo la situación financiera de la sociedad se considera aceptable.

Patrimoniales:

- Los bienes de uso fueron remedidos en el último ejercicio (por un total de $10.604M) alcanzando un saldo de $18.314M y representando el 40% del activo total. Entre los mismos se destacaban los edificios con sus mejoras las máquinas y equipos.
- Luego de la revaluación y de la importante ganancia obtenida en el último ejercicio el PN alcanzó una participación del 72% en la estructura de financiamiento de la compañía por lo que ésta mostró una sólida solvencia (2.61).

Debido al importante nivel de solvencia y a las significativas inversiones en activos fijos la situación patrimonial de la sociedad resultaba sólida.

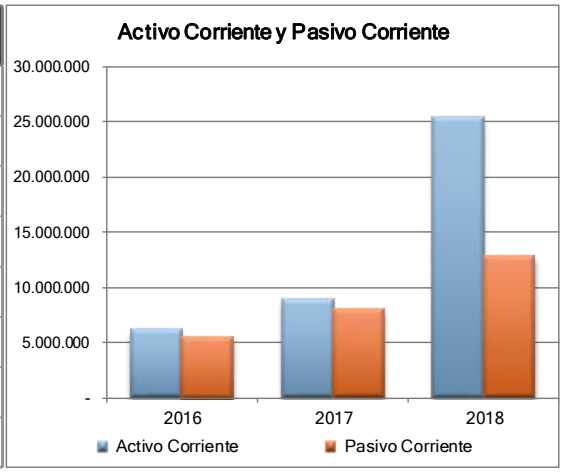
8.2 ANÁLISIS VERTICAL



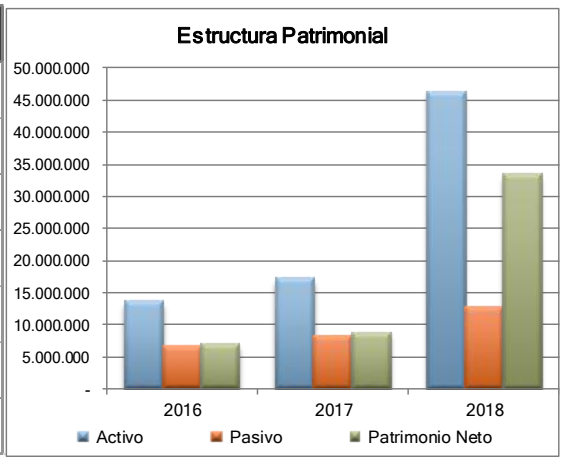
Concept	Períodos Analizados abr-16	abr-17	abr-18
Caja y Bancos	189.080	890.252	324.228
Inversiones corrientes	-	-	-
Creditos por ventas	2.557.324	2.806.160	19.191.952
Otros Créditos	1.045.924	2.232.221	4.607.714
Bienes de Cambio	2.335.107	2.925.889	3.870.950
Bienes intangibles	7.495.947	8.297.843	18.314.228
Otros activos corrientes	-	-	-
Activo Corriente	**13.623.382**	**17.152.365**	**46.309.072**
Deudas Comerciales	55.971	2.461.490	-
Deudas bancarias	222.669	29.855	4.398
Deudas sociales/Deudas fiscales	3.213.533	5.175.949	12.816.885
Otros Pasivos	2.019.015	360.000	-
Pasivo no Corriente	1.130.000	331.368	-
Pasivo	**6.641.188**	**8.358.661**	**12.821.283**
Gastos Comerciales	842.612	27.445	87.958
Gastos Administración	20.817	1.675.766	1.711.751
Gastos Financieros	987.085	1.622.536	1.559.535
Otro egresos	-	-	-
Impuesto a las ganancias	1.542.545	945.759	4.429.921
Total	**3.393.059**	**4.271.506**	**7.789.165**

8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

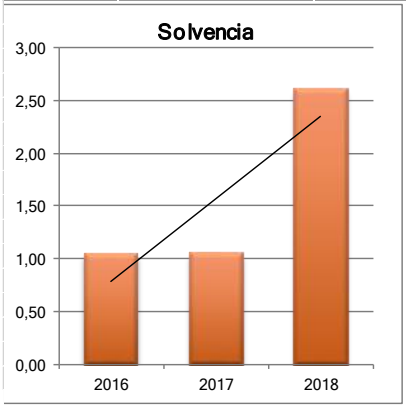
Períodos Analizados	2016/2017/2018		
Analisis Patrimonial	abr-16	abr-17	abr-18
Solvencia	1,05	1,05	2,61
Patrimonio Neto sobre Activo	51%	51%	72%
Endeudamiento corriente	0,79	0,91	0,38
Capital corriente	0,05	0,05	0,27
Activo no Cte sobre Activo	55%	48%	45%
Financiación del activo no cte.	1,08	1,10	1,61
Deuda bancaria sobre Pasivo	3%	0%	0%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	1%	29%	0%

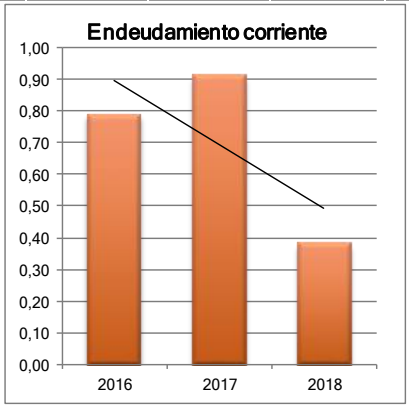


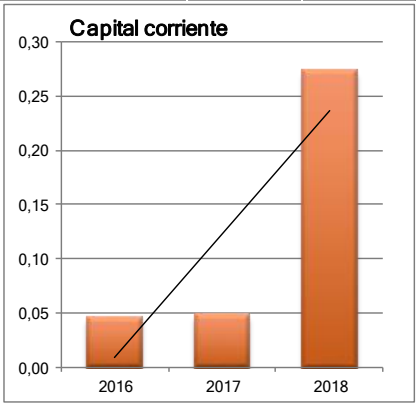
Info	abr-16	abr-17	abr-18
Activo Corriente	$ 6.127.435	$ 8.854.522	$ 25.480.089
Activo no Corriente	$ 7.495.947	$ 8.297.843	$ 20.828.983
Activo	$ 13.623.381	$ 17.152.365	$ 46.309.073
Pasivo Corriente	$ 5.511.188	$ 8.027.294	$ 12.821.283
Pasivo no Corriente	$ 1.130.000	$ 331.368	$ -
Pasivo	$ 6.641.188	$ 8.358.661	$ 12.821.283
Patrimonio Neto	$ 6.982.193	$ 8.793.703	$ 33.487.789



Trends



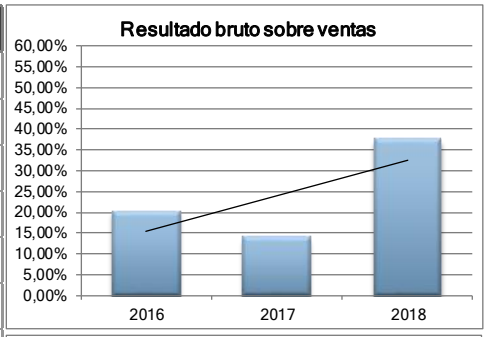




Importes Expresados en Miles de Pesos

8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

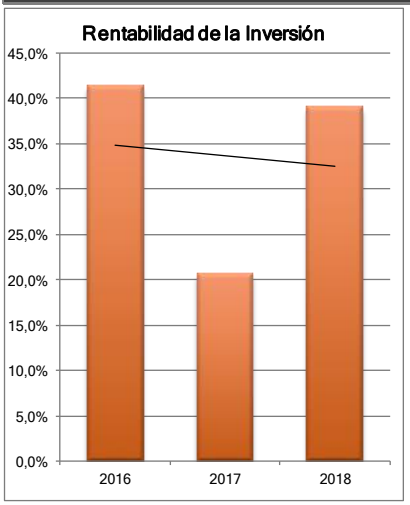
Períodos Analizados	2016/2017/2018		
Análisis de rentabilidad	abr-16	abr-17	abr-18
Rentabilidad de la inversión total	41,3%	20,6%	39,0%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	77,6%	49,8%	56,9%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	39,8%	25,5%	41,1%
Resultado bruto sobre ventas	20,2%	14,1%	37,5%
Rentabilidad sobre Ventas	9,3%	4,2%	23,5%
Costo del financiamiento	14,9%	19,4%	12,2%
Rentabilidad del capital	24056,9%	15095,9%	108868,3%

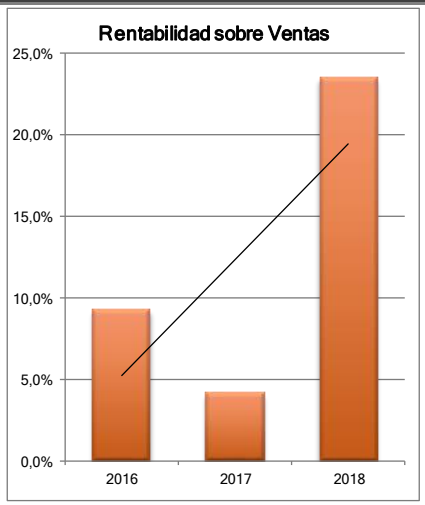


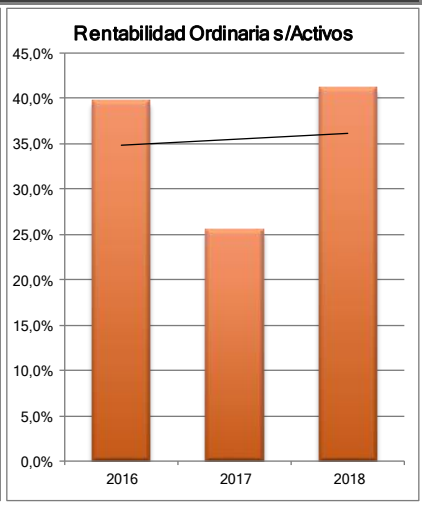
Info	abr-16	abr-17	abr-18
Ventas	$ 31.065.962	$ 43.223.856	$ 55.601.954
Costo de Ventas	$ 24.786.070	$ 37.140.840	$ 34.748.593
Resultado del ejercicio	$ 2.886.833	$ 1.811.510	$ 13.064.196
EBITDA/Ventas	0,20	0,12	0,36
EBITDA/Intereses	6,36	3,32	12,83



Trends



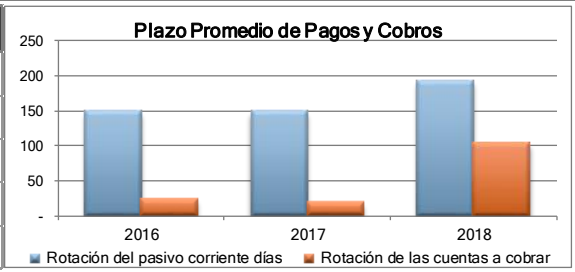




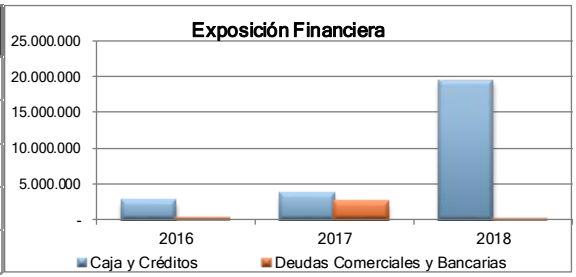
Importes Expresados en Miles de Pesos

8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

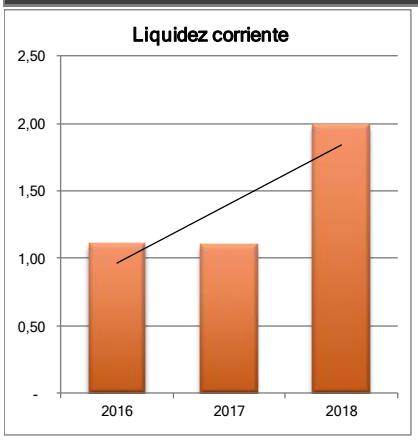
Períodos Analizados			2016/2017/2018
Analisis Financiero	abr-16	abr-17	abr-18
Liquidez corriente	1,11	1,10	1,99
Liquidez acida	0,69	0,74	1,69
Rotación del pasivo corriente días	149	149	193
Rotación de las cuentas a cobrar	25	20	104
Efecto Palanca	0,21	0,11	0,28

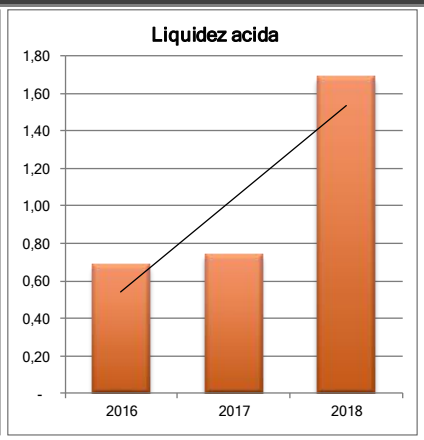


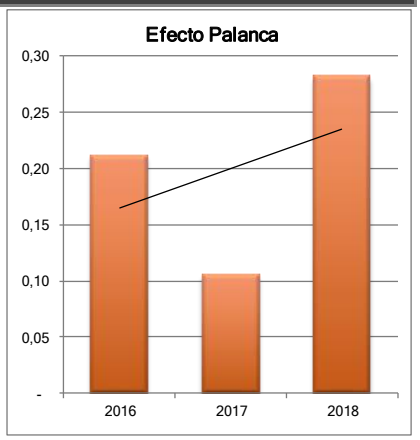
Info	abr-16	abr-17	abr-18
Caja y Bancos	189.080	890.252	324.228
Creditos por ventas	2.557.324	2.806.160	19.191.952
Deudas Comerciales	55.971	2.461.490	-
Deudas bancarias	222.669	29.855	4.398
Deuda Financiera s/ P.Neto	0	0	0

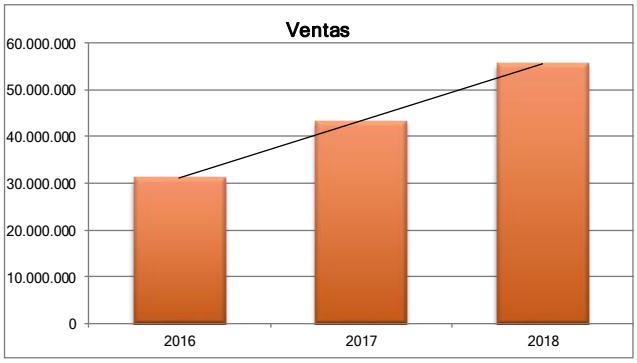


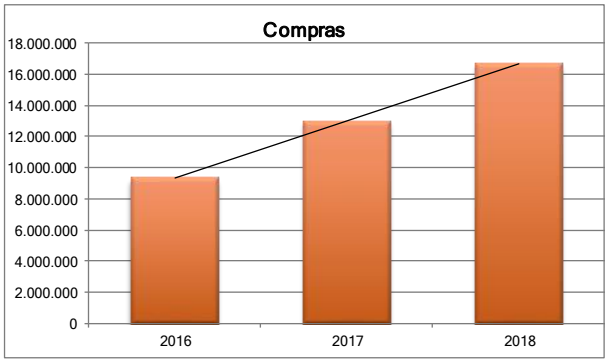
Trends







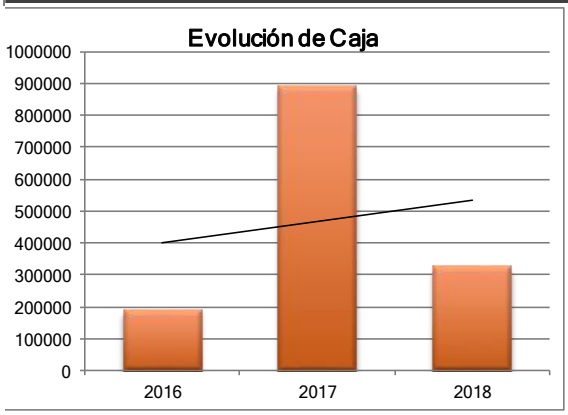


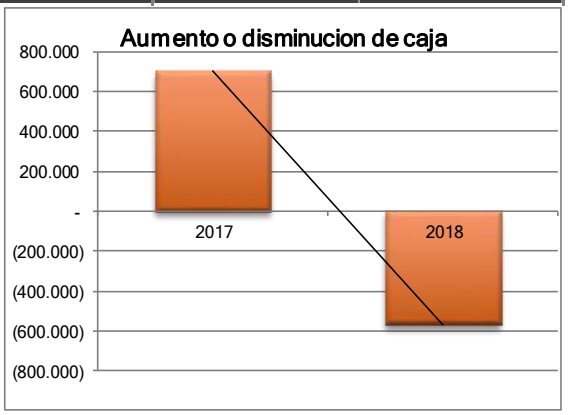


Importes Expresados en Miles de Pesos

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2016/2017/2018	
Análisis del Flujo de fondos	abr-17	abr-18
Resultado del ejercicio	$ 1.811.510,00	$ 13.064.196,00
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ 1.012.757,00	$ 953.503,00
Depreciacion de Intangibles	$ -	$ -
Generación interna de fondos	$ 2.824.267,00	$ 14.017.699,00
Variación de créditos por ventas	$ -248.836,00	$ -16.385.792,00
Variación de otros créditos	$ -1.186.297,00	$ -2.375.493,00
Variación de Bienes de Cambio	$ -590.782,00	$ -945.061,00
Variación de otros activos corrientes	$ -	$ -
Variación de cuentas a pagar	$ 2.405.519,00	$ -2.461.490,00
Variación de deudas sociales	$ 144.747,00	$ 887.068,00
Variación de deudas fiscales	$ 2.149.037,00	$ 6.422.500,00
Variación de otras deudas	$ -2.789.015,00	$ -360.000,00
Variación de previsiones para contingencias	$ -	$ -
Ajuste		
Flujo de fondos operativos netos	$ 2.708.640,00	$ -1.200.569,00
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ -	$ 11.629.890,00
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ -	$ -
Adquisicion de Bienes de Uso	$ -1.814.653,00	$ -10.969.888,00
Flujo de fondos antes de la financiación	$ 893.987,00	$ -540.567,00
Variacion de deudas financieras corrientes	$ -192.814,00	$ -25.457,00
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ -	$ -
Aumento o disminucion de caja	$ 701.173,00	$ -566.024,00





Importes Expresados en Miles de Pesos

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	4.633.496,2	$	S/Patrimonio Neto	1.476.962,2	$
Compras Mensuales	1.390.048,9	$	S/Capital de Trabajo	452.231,4	$
Modo de Cobro s/Balance	71	días	S/Activos Líquidos	611.133,5	$
Modo de Pago s/Balance	175	días	S/Variables Combinadas	748.464,9	$

8.8 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2016/2017/2018			
Concept	Expresado por	Valor	Grade	Concept	Expresado por	Valor	Puntaje
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	1,99	10	Liquidez corriente	ratio	1,63	10
Endeudamiento corriente	ratio	0,58	10	Liquidez acida	ratio	1,30	10
Capital corriente	%	18,3%	5	Rotación del pasivo corriente días	días	175	2
Activo no Cte sobre Activo	%	47,3%	7	Rotación de las cuentas a cobrar	días	71	10
Financiación del activo no cte.	ratio	1,40	10	Efecto Palanca	ratio	0,23	10
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	0,6%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	7,5%	10	Gastos Financieros sobre Ventas	%	3,1%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%		
Rentabilidad de la inversión total	%	34,8%	10	Gastos Administración sobre Ventas	%		
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	58,2%	10	Gastos Totales sobre Ventas	%		
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	37,0%	9	Vida restante de Bienes de Uso	años	15	10
Resultado bruto sobre ventas	%			Rotación de bienes de cambio	días	85	9
Rentabilidad sobre Ventas	%			Rotación del activo	veces	1,69	1
Costo del financiamiento	%	14,4%	10	Total			
Rentabilidad del capital	%	72703,5%	10	91,74			
EBITDA/Ventas	%		10				
EBITDA/Intereses	%		10				

