**DOSSIER FIDELITAS**

Fidelitas

# ESTABLECIMIENTOS GASCON S.A.

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

**ARGENTINA**

**Julio 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** | | **98%** | **39** | | | | | | |

| **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** | | **47%** | **14** | | | | | | | | | |

### 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** | 39 | **40** | **98%** | **10,0%** | **1,0** |
| 2 | **Situación Económico-Financiera** | 14 | **30** | **47%** | **90,0%** | **4,2** |
| **Resultado Final** | | **5,2** | | | | |

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

## 1.2. CONCLUSIÓN FINAL

ESTABLECIMIENTOS GASCON S.A. fue creado en 1966 dedicada a la fabricación de productos metálicos de tornería y/o matricería, siendo sus principales productos: elementos para boca de pozo, elementos para medición de caudal de gas, adicionales de cañería, poleas tipo QD. Brindan servicio a toda la industria vinculada con el petróleo y gas. Posee su casa matriz en Buenos Aires y cuenta con un representante en la provincia de Neuquén y cuenta con numerosos representantes por Sudamérica. Tiene registradas varias marcas como propias. Posee Certificaciones de Calidad Q1 API , ISO 3013 vigentes hasta 2022.

Sus principales directivos no registran antecedentes comerciales negativos.

Declara contar con 21 empleados en relación de dependencia y no informa subcontratistas.

Cumple con regularidad con sus obligaciones laborales y previsionales. No presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 24/07/2019 no contratos de seguro de riesgos del trabajo extinguidos por falta de pago. Desde el punto de vista fiscal según Informe de la Agencia de Recaudación Tributaria de la Provincia de Río Negro registra incumplimientos por montos no significativos.

Su operatoria bancaria es normal. No registra eventos negativos de prensa ni compliance.

Según el análisis de la situación económica financiera y patrimonial al 31/12/2018 obtuvo un modesto margen final sobre ventas el desempeño económico de la empresa resultó aceptable debido a que mostró ganancias operativas razonable cobertura de gastos financieros y superávit final.

La sociedad presentó razonables indicadores de liquidez (1.36) liquidez ácida (0.88) y capital de trabajo ($4.160M), además de una aceptable solvencia.

| Límite de Compra 30% sobre ventas | Ventas Balance | Ventas post balance |
|---|---|---|
| Ventas | **$54 584 125** | **$12 474 197** |
| Límite de compra | **$16 375 237** | **$3 742 259** |

# Contenidos

**1- RESUMEN 2**

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

**2- DATOS ORGANIZACIONALES 6**

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO/ CONTRATO SOCIAL 6
2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES 7
2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES 9
2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS 10
2.4.1 Certificado Fiscal para Contrataciones de la Administración Nacional 10
2.4.2 Constancia de inscripción AFIP/IIBB / Ganancias etc. 10
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 11
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 11
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 12
2.7.1 Socios / Accionistas 12
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 12
2.7.3 Directivos 13
2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos 13
2.8 ACTIVOS 15
2.8.1 Inmuebles (*) 15
2.8.2 Rodados (*) 15
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 16
2.10 CERTIFICACIONES 17
2.10.1 Certificaciones de Calidad 17
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 21**

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 21
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 24
3.6 CLIENTES 24
3.7 SEGUROS 25
3.7.1 Registro de contratos con las ART 25
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 IMPORTACIONES POR PAÍS (ÚLTIMOS 12 MESES) 27

4.3 IMPORTACIONES POR RUBRO (ÚLTIMOS 12 MESES) 27
4.4 EXPORTACIONES 28
4.5 EXPORTACIONES POR PAÍS (ÚLTIMOS 12 MESES) 28
4.6 EXPORTACIONES POR RUBRO (ÚLTIMOS 12 MESES) 28

**5- SITUACIÓN BANCARIA 30**

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 30
5.2 CENTRAL DE DEUDORES 30
5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 31

**6- SITUACIÓN JUDICIAL 32**

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDADO (*) 32
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDANTE (*) 32
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 33
6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales 33
6.3.2 Informe Estado de Deudas por Provincia 34
6.3.3 Embargos 35
6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 35

**7- COMPLIANCE 36**

7.1 ANÁLISIS DE COMPLIANCE 36
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA 37

**8- ESTADOS CONTABLES 38**

8.1 DATOS CONTABLES 38
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 44
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 44
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 46
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 47
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 48
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 49
8.8 SCORE DE BALANCE 50

# 2- Datos Organizacionales

## 2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO/ CONTRATO SOCIAL

| | |
|---|---|
| **Razón Social** | ESTABLECIMIENTOS GASCON S.A. |
| **Cuit** | 30504919060. |
| **Domicilio** | Lincoln 1441 - Villa Maipú - Buenos Aires. |
| **Teléfonos** | 4755-9290. |
| **CODIGO C.L.A.E.** | 259993. |
| **Fecha de inicio de actividad** | 01/06/1966. |
| **Actividad** | Fabricación de productos metálicos de tornería y/o matricería. |
| **Forma Jurídica** | Sociedad anónima. |
| **Fecha De Constitución O Inicio De Act.** | 22/03/1974. |
| **Duración** | 08/03/2073. |
| **Capital** | $ 360 000 (Fuente: Estados contables de la compañía al 31/12/2018). |
| **Cantidad Empleados** | 21 (Fuente: Empresa). |
| **Domicilio Legal** | Lincoln 1441 - Villa Maipú - Buenos Aires. |

## 2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

Establecimientos Gascon S.A. fue creado en 1966 por los mismos tres socios que lo conforman hoy en día, con el fin de construir una Industria Metalúrgica.
La empresa se vinculó rápidamente al rubro petrolero y comenzó a fabricar repuestos y accesorios para las productoras de crudo, de manera casi inmediata tomaron conciencia de la forma en que había que trabajar para poder ser competentes en este mercado, donde las piezas son exigidas al máximo y la calidad de los materiales deben ser de primerísima línea.
En tal sentido se desarrollaron una serie de productos basados en piezas importadas alcanzando el nivel deseado y cumpliendo con las exigencias de los clientes, por ser productos probados en distintas partes del mundo.
Hoy en día cuenta con una planta industrial equipada y con la ayuda de los hijos y nietos de los creadores trabajando en la empresa.

Establecimientos Gascon S.A. cuenta con un prestigio reconocido por sus clientes y se distingue de su competencia por:

- Antigüedad en el mercado.
- Conciencia del uso de los materiales.
- Experiencia con presencia en los yacimientos.
- Respuesta rápida de acuerdo a las necesidades.
- Piezas de primerísima calidad y rendimiento.
- Respeto por el medio ambiente.

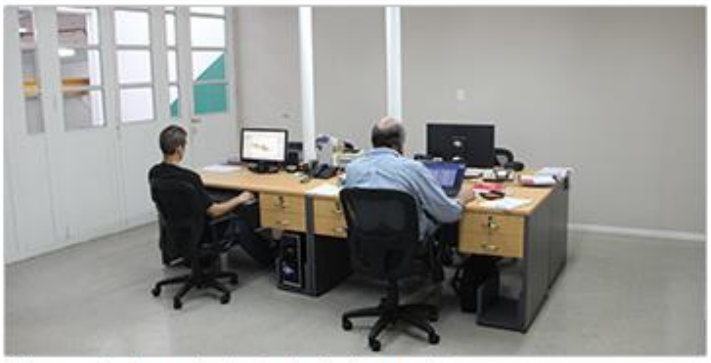
**OFICINAS**

Establecimientos Gascon S.A. posee su casa matriz en Buenos Aires, Argentina. Cuenta con un representante en la provincia de Neuquén donde próximamente estará abriendo una oficina. Cuenta con numerosos representantes por Sudamérica. Dicha casa matriz en Buenos Aires cuenta con oficinas administrativas y de venta, departamento de Ingeniería y calidad, planta de fabricación, centro de investigación y centro de aprendizaje. Todos ellos forman parte del compromiso con la industria petrolera y gasífera y brindan soporte para el desarrollo de sus clientes.
Al contar con filiales cercanas a nuestros clientes, podemos entender cuáles son sus necesidades, comprender las problemáticas que enfrentan y desarrollar innovaciones adaptadas a sus necesidades.





Planta Industrial y Administración
Lincoln N° 1441, Villa Maipú (1650) San Martín,
Buenos Aires, Argentina



Planta Industrial y Administración
Lincoln N° 1441, Villa Maipú (1650) San Martín,
Buenos Aires, Argentina

**CAPACITACIONES**

Establecimientos Gascon S.A. brinda a los interesados la posibilidad de participar, sin costo, de cursos y jornadas de capacitación destinadas a tomar contacto directo con los productos que la empresa ofrece, comprender su funcionalidad, apreciar sus ventajas y aclarar cualquier inquietud que pueda surgir.

Las capacitaciones pueden ser solicitadas por los interesados y coordinadas para ser realizadas mismo en los yacimientos o en las instalaciones de Establecimientos Gascon S.A.

Personal técnico y comercial son los responsables de hacer de estas jornadas un punto de encuentro que resulte positivo para quienes participen de las mismas.



Capacitación Neuquen



Capacitación Neuquen



Pozo Comodoro Rivadavia

Fuente: Empresa.

## 2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

**MISIÓN**

"Proveer productos de calidad y un destacado servicio a toda la industria vinculada con el petróleo y gas trabajando con responsabilidad y eficacia en todos los niveles de nuestra organización, colaborando a la vez con el cuidado del medio ambiente".

**VISIÓN**

"Ser distinguidos por la industria petroléra y gasífera Latinoamericana como una empresa abocada al desarrollo de elementos de boca de pozo y de medición de caudal de gas de primerísima calidad, rendimiento y fuerte sentido de responsabilidad social".

Fuente: Empresa.

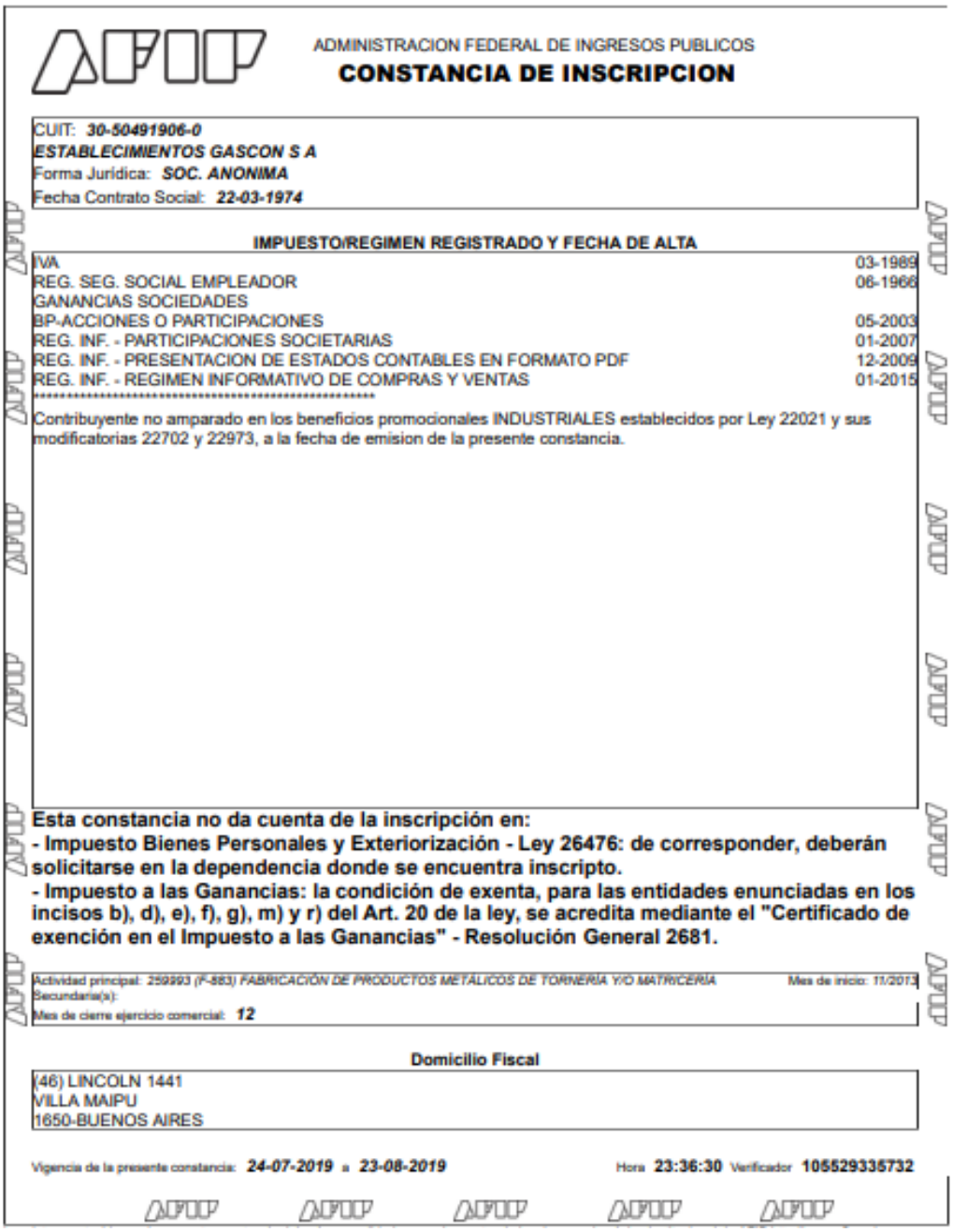
## 2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

### 2.4.1 Certificado Fiscal para Contrataciones de la Administración Nacional

“No se detectó información para los últimos dos años”.

### 2.4.2 Constancia de inscripción AFIP/IIBB / Ganancias etc.

**AFIP**



ADMINISTRACION FEDERAL DE INGRESOS PUBLICOS

**CONSTANCIA DE INSCRIPCION**

CUIT: ***30-50491906-0***
***ESTABLECIMIENTOS GASCON S A***
Forma Jurídica: ***SOC. ANONIMA***
Fecha Contrato Social: ***22-03-1974***

**IMPUESTO/REGIMEN REGISTRADO Y FECHA DE ALTA**

| | |
|---|---|
| IVA | 03-1989 |
| REG. SEG. SOCIAL EMPLEADOR | 06-1966 |
| GANANCIAS SOCIEDADES | |
| BP-ACCIONES O PARTICIPACIONES | 05-2003 |
| REG. INF. - PARTICIPACIONES SOCIETARIAS | 01-2007 |
| REG. INF. - PRESENTACION DE ESTADOS CONTABLES EN FORMATO PDF | 12-2009 |
| REG. INF. - REGIMEN INFORMATIVO DE COMPRAS Y VENTAS | 01-2015 |

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

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

Actividad principal: 259993 (F-883) *FABRICACIÓN DE PRODUCTOS METÁLICOS DE TORNERÍA Y/O MATRICERÍA* Mes de inicio: 11/2013
Secundaria(s):
Mes de cierre ejercicio comercial: ***12***

**Domicilio Fiscal**

(46) LINCOLN 1441
VILLA MAIPU
1650-BUENOS AIRES

Vigencia de la presente constancia: ***24-07-2019*** a ***23-08-2019*** Hora **23:36:30** Verificador **105529335732**

## 2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| AEREADOR BOCCARA | **NOMBRE:** AEREADOR BOCCARA<br>**TIPO:** DENOMINATIVA<br>**CLASE:** 6<br>**ACTA:** 2091400<br>**BOLETÍN:** 1629<br>**PUBLICACIÓN:** 20/08/1997 | AEREADOR ARGENTINA | **NOMBRE:** AEREADOR ARGENTINA<br>**TIPO:** DENOMINATIVA<br>**CLASE:** 6<br>**ACTA:** 2091401<br>**BOLETÍN:** 1629<br>**PUBLICACIÓN:** 20/08/1997 | E.M.G. | **NOMBRE:** E.M.G.<br>**TIPO:** DENOMINATIVA<br>**CLASE:** 6, 7<br>**ACTA:** 2091403<br>**BOLETÍN:** 1629<br>**PUBLICACIÓN:** 20/08/1997 |
| HERMANDAD DE LA COSTA | **NOMBRE:** HERMANDAD DE LA COSTA<br>**TIPO:** DENOMINATIVA<br>**CLASE:** 16, 33, 42<br>**ACTA:** 2091406<br>**BOLETÍN:** 1629<br>**PUBLICACIÓN:** 20/08/1997 | (ANCLA) | **NOMBRE:** (ANCLA)<br>**TIPO:** FIGURATIVA<br>**CLASE:** 24<br>**ACTA:** 2091407<br>**BOLETÍN:** 1629<br>**PUBLICACIÓN:** 20/08/1997 | DANIEL E.M.G. | **NOMBRE:** DANIEL E.M.G.<br>**TIPO:** DENOMINATIVA<br>**CLASE:** 6<br>**ACTA:** 2096129<br>**BOLETÍN:** 1635<br>**PUBLICACIÓN:** 24/09/1997 |
| G GASCON | **NOMBRE:** G GASCON<br>**TIPO:** MIXTA<br>**CLASE:** 6, 7<br>**ACTA:** 2336050<br>**BOLETÍN:** 1917<br>**PUBLICACIÓN:** 06/06/2001 | RINCON DE MUNYI | **NOMBRE:** RINCON DE MUNYI<br>**TIPO:** DENOMINATIVA<br>**CLASE:** 35<br>**ACTA:** 2386721<br>**BOLETÍN:** 2014<br>**PUBLICACIÓN:** 16/10/2002 | RATIGAN | **NOMBRE:** RATIGAN<br>**TIPO:** DENOMINATIVA<br>**CLASE:** 6<br>**ACTA:** 2863739<br>**BOLETÍN:** 0<br>**PUBLICACIÓN:** 30/12/1899 |
| HERCULES | **NOMBRE:** HERCULES<br>**TIPO:** DENOMINATIVA<br>**CLASE:** 6, 17<br>**ACTA:** 2863740<br>**BOLETÍN:** 0<br>**PUBLICACIÓN:** 30/12/1899 | ECO SENSOR | **NOMBRE:** ECO SENSOR<br>**TIPO:** DENOMINATIVA<br>**CLASE:** 6<br>**ACTA:** 3091840<br>**BOLETÍN:** 3301<br>**PUBLICACIÓN:** 12/10/2011 | | |

## 2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA

Se adjunta por separado del cuerpo del informe.

## 2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

### 2.7.1 Socios / Accionistas

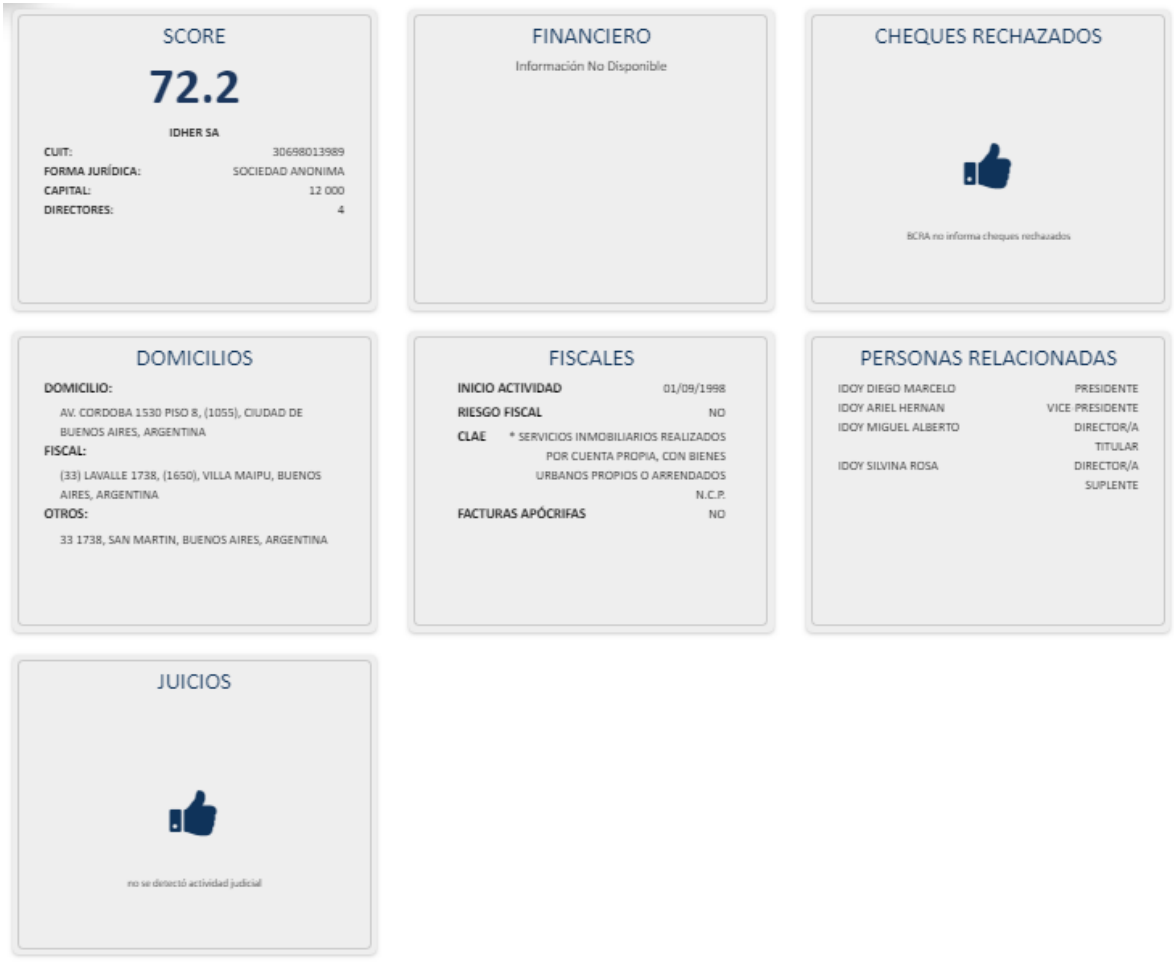
| Nombre y Apellido / Razón Social | Nacionalidad o País de Origen | Tax ID | % |
|---|---|---|---|
| **MIGUEL ALBERTO IDOY** | ARGENTINO LINCOLN 1441 VILLA MAIPU | 20-04293321-0 | 33 |
| **ROSARIO TALARICO** | ITALIANO LINCOLN 1441 VILLA MAIPU | 20-93490695-1 | 33 |
| **FRANCISCO CURIA** | ITALIANO LINCOLN 1441 VILLA MAIPU | 23-93264822-9 | 34 |

Fuente: Empresa.

### 2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

Relacionada por socios:

- IDHER SA.



### 2.7.3 Directivos

| Nombre y Apellido | Nacionalidad o País de Origen | Tax ID | Cargo |
|---|---|---|---|
| **DIEGO MARCELO IDOY** | ARGENTINO - LINCOLN 1441 - VILLA MAIPU | 23-21115398-9 | PRESIDENTE |
| **NATALIO TALARICO** | ARGENTINO - LINCOLN 1441 - VILLA MAIPU | 20-16739650-0 | VICE PRESIDENTE |
| **FRANCISCO CURIA** | ITALIANO - LINCOLN 1441 - VILLA MAIPU | 23-93264822-9 | DIRECTOR |
| **ROSARIO TALARICO** | ITALIANO - LINCOLN 1441 - VILLA MAIPU | 20-93490695-1 | DIRECTOR |
| **MIGUEL IDOY** | ARGENTINO - LINCOLN 1441 - VILLA MAIPU | 20-04293321-0 | DIRECTOR |

Fuente: Empresa.

### 2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos

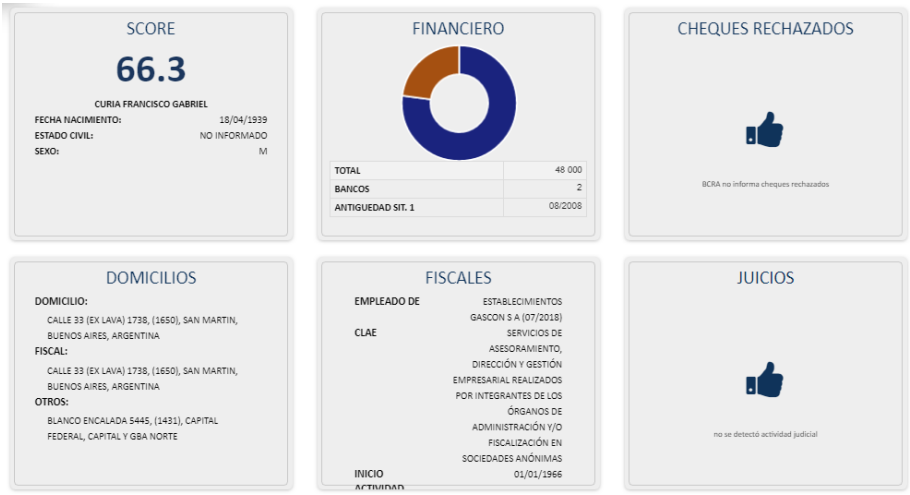
**DIEGO MARCELO IDOY**




**NATALIO TALARICO**



**FRANCISCO CURIA**




**ROSARIO TALARICO**




**MIGUEL IDOY**



## 2.8 activos

### 2.8.1 Inmuebles (*)

La empresa seria propietaria de terrenos.

### 2.8.2 Rodados (*)

Le adjudica la posible titularidad de vehículos.

(*) Se adjunta por separado del cuerpo del informe Escrituras inmuebles y detalle de Rodados.

## 2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

Fecha: 19/07/2005Razón Social: ESTABLECIMIENTOS GASCON SOCIEDAD ANONIMAESTABLECIMIENTOS GASCON SOCIEDAD ANONIMA Escritura: 21-2-05. Cancelacion de inscripcion por cambio de domicilio a jurisdiccion nacional a la calle Lincoln 1441 Villa Maipu Partido de San Martin Prov. Bs. As. resuelto por asamblea del 22-12-04. Abogada autorizada segun escritura N° 15 del 21-2-05 registro 1212 Cap. Fed. Abogada – Ana Maria Figueroa Legalizacion emitida por: Colegio Publico de Abogados de la Capital Federal. Fecha: 14-07-05. Tomo: 6. Folio: 213. N° 43.119

## 2.10 CERTIFICACIONES

### 2.10.1 Certificaciones de Calidad

| N° | Certificado | Expedido por | Fecha Emisión | Fecha Vencimiento |
|---|---|---|---|---|
| 1 | Q1 API | | 22/02/2019 | 22/02/2022 |
| 2 | ISO 3013 | | 22/02/2019 | 22/02/2022 |

Fuente: Empresa.



REGISTRATION NO. Q1-2989

Certificate of Registration

The American Petroleum Institute certifies that the quality management system of

ESTABLECIMIENTOS GASCON S.A.
Calle A Lincoln 1441
General San Martin, Buenos Aires
Argentina

has been assessed by the American Petroleum Institute and found to be in conformance with the following:

API Specification Q1

The scope of this registration and the approved quality management system applies to the:

Design and Manufacture of Oil and Gas Products such as Wellhead Products, Gas Measurement Elements, Tubing and Pulley Accessories (QD Type)

API approves the organization's justification for excluding:

Servicing

Effective Date: FEBRUARY 22, 2016
Expiration Date: FEBRUARY 22, 2019
Registered Since: FEBRUARY 22, 2016

Vice President, API Global Industry Services

API Spec Q1 Registered



QMS REGISTERED

Certificate of Registration

APIQR® REGISTRATION NUMBER
3013

This certifies that the quality management system of

ESTABLECIMIENTOS GASCON S.A.
Calle A Lincoln 1441
General San Martin, Buenos Aires
Argentina

has been assessed by the American Petroleum Institute Quality Registrar (APIQR®) and found it to be in conformance with the following standard:

ISO 9001:2015

The scope of this registration and the approved quality management system applies to the

Design and Manufacture of Oil and Gas Products such as Wellhead Products, Gas Measurement Elements, Tubing and Pulley Accessories (QD Type)

APIQR® approves the organization's justification for excluding:

No Exclusions Identified as Applicable

Effective Date: FEBRUARY 22, 2019
Expiration Date: FEBRUARY 22, 2022
Registered Since: FEBRUARY 22, 2016

Executive Vice President

QUALITY REGISTRAR



REGISTRATION NO. Q1-2989

Certificate of Registration

The American Petroleum Institute certifies that the quality management system of

ESTABLECIMIENTOS GASCON S.A.
Calle A Lincoln 1441
General San Martin, Buenos Aires
Argentina

has been assessed by the American Petroleum Institute and found to be in conformance with the following:

API Specification Q1

The scope of this registration and the approved quality management system applies to the:

Design and Manufacture of Oil and Gas Products such as Wellhead Products, Gas Measurement Elements, Tubing and Pulley Accessories (QD Type)

API approves the organization's justification for excluding:

Servicing

Effective Date: FEBRUARY 22, 2019
Expiration Date: FEBRUARY 22, 2022
Registered Since: FEBRUARY 22, 2016

Executive Vice President

API Spec Q1 Registered



QMS REGISTERED

Certificate of Registration

APIQR® REGISTRATION NUMBER
3013

This certifies that the quality management system of

ESTABLECIMIENTOS GASCON S.A.
Calle A Lincoln 1441
General San Martin, Buenos Aires
Argentina

has been assessed by the American Petroleum Institute Quality Registrar (APIQR®) and found it to be in conformance with the following standard:

ISO 9001:2015

The scope of this registration and the approved quality management system applies to the

Design and Manufacture of Oil and Gas Products such as Wellhead Products, Gas Measurement Elements, Tubing and Pulley Accessories (QD Type)

APIQR® approves the organization's justification for excluding:

No Exclusions Identified as Applicable

Effective Date: December 12, 2016
Expiration Date: February 22, 2019
Registered Since: February 22, 2016

Vice President, API Global Industry Services

QUALITY REGISTRAR

**SISTEMA DE CALIDAD CERTIFICADO**

"En 1996 Establecimientos Gascón S.A. comenzó a trabajar bajo sistemas de aseguramiento de la calidad. En 1998 se logró certificar el sistema de calidad bajo normas ISO 9000, la certificación fue otorgada por el organismo IRAM.

En el 2016 Establecimientos Gascon S.A. certificó su Sistema de Gestión de la Calidad bajo Normas API Q1 siguiendo su camino de mejora continua y en busca de ofrecerles a sus clientes mejores estándares de calidad día a día.

En la actualidad realizamos todos nuestros procesos bajo un Sistema de Gestión de la Calidad según Normas ISO 9001-2015 y API Q1, certificado por el Instituto Americano de Petróleo".

| 3_A_Revision 2 | Pág. 1 de 1 | |
|---|---|---|
| ESTABLECIMIENTOS GASCON S.A. | | |

## POLITICA DE LA CALIDAD

Establecimientos Gascón es una empresa con más de 50 años de trayectoria en el mercado fabricando productos para la Industria del Petroleo y Gas. Ha desarrollado a lo largo de los años una estrategia de crecimiento sobre pilares de Calidad y Orientación al Cliente que le han permitido ampliar sus horizontes hacia los mercados internacionales.
Sus productos son: productos para boca de pozo, productos para la medición de Caudal de Gas, Adicionales de Cañería, entre otros.

### VISIÓN

Ser distinguidos por la industria petroléra y gasífera Latinoamericana como una empresa abocada al desarrollo de elementos de boca de pozo y de medición de caudal de gas de primerísima calidad, rendimiento y fuerte sentido de responsabilidad social.

### MISIÓN

Proveer productos de calidad y un destacado servicio a toda la industria vinculada con el petróleo y gas trabajando con responsabilidad y eficacia en todos los niveles de nuestra organización, colaborando a la vez con el cuidado del medio ambiente

### En ESTABLECIMIENTOS GASCON S.A la DIRECCION SE COMPROMETE A:

- Analizar el contexto de la organización e identificar y cumplir los requisitos de las partes interesadas definidas por la organización.
- Capacitar y a entrenar al personal de acuerdo a las Normas ISO 9001 y API Spec. Q1.
- La asignación de recursos con el fin de lograr el cumplimiento de los Objetivos de la Calidad y para la mejora continua del Sistema de Gestión de la Calidad.
- Revisar la Política de la Calidad con el fin de corroborar que sea adecuada para la Organización.

| APROBACIÓN | | COMUNICACIÓN | |
|---|---|---|---|
| FECHA<br>24/10/2016 | RESPONSABLE | FECHA<br>24/10/2016 | RESPONSABLE |
| | GERENTE GENERAL | | GERENTE DE INGENIERIA Y PRODUCCION |

### 2.10.2 Distinciones Obtenidas

No se detectó información.

### 2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria

**RESPONSABILIDAD SOCIAL**

“Contribuir al medio ambiente con la “Línea Ecológica” que cuenta con productos desarrollados para la industria petrolera, diseñados para evitar cualquier tipo de daño al medio ambiente.

Participación en la sociedad en donde está ubicada la empresa colaborando con entidades como Bomberos Voluntarios, Clínica Médica, entre otros”.

## 2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

| Año | Personal Producción | Personal Comercial | Personal Administración | Total del Personal |
|---|---|---|---|---|
| **2019** | **13** | **3** | **5** | **21** |

Fuente: Empresa.

## 2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

| Año | Personal Producción | Personal Comercial | Personal Administración | Total del Personal |
|---|---|---|---|---|
| - | 0 | 0 | 0 | 0 |

Fuente: Empresa.

# 3- Situación Comercial

## 3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO

CATEGORIAS DE PRODUCTOS

1. Elementos para boca de pozo
2. Elementos para medición de caudal de gas
3. Adicionales de cañería
4. Poleas tipo QD

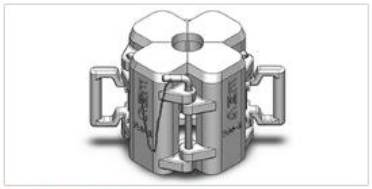
**ELEMENTOS PARA BOCA DE POZO**


Tee Prensa Con Asas


Tee Prensa Hercules


Cámara lubricadora


Dispositivo de corte ecológico


Grampa soporte de vástago


Tee Prensa Integral


Armadura de seguridad BOP


Grampa de 2 bulones


Válvula de retención


Válvula de prevención por rotura de vástago

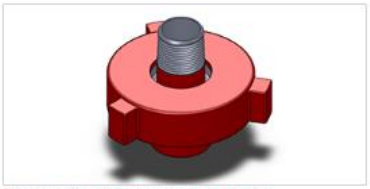

Arandelas de nivelación


Separadores de vástago fijos


Separadores abisagrados

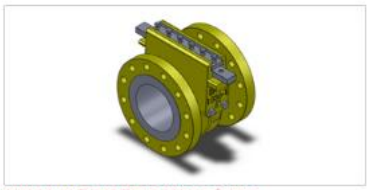

Dispositivo dinamométrico


Tee de Producción

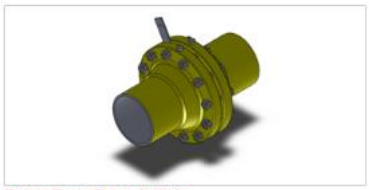

Dispositivo para corrección de desvíos angulares y radiales


Cabezas de pozo

## ELEMENTOS PARA MEDICIÓN DE CAUDAL DE GAS


Armadura Porta Placa Monocámara


Armadura Porta Placa Bicámara


Bridas Porta Placa Orificio


Placa Orificio

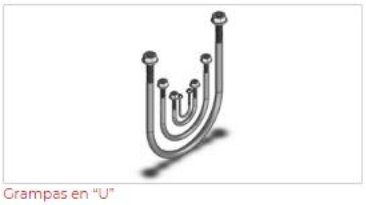

Placa Orificio para entre Bridas


Placa Acondicionadora de Flujo


Tramos de Medición

## ADICIONALES DE CAÑERÍA

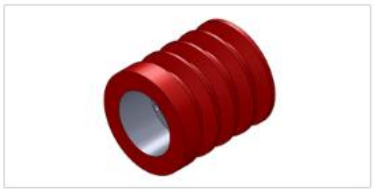

Grampas para perdida de caño

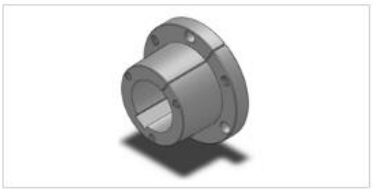

Grampas en "U"


Protectores de Bridas


Acoplamiento Rápido para Tuberías con ranura

## POLEAS TIPO QD


Poleas


Conos


Tipos constructivos y montajes

## 3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

| Mes | Ventas ( montos sin impuestos) | Compras (montos sin impuestos) | Moneda |
|---|---|---|---|
| ENERO 2018 | 2 761 252 | 694 365 | Pesos Argentinos (ARS) |
| FEBRERO 2018 | 1 650 342 | 868 441 | Pesos Argentinos (ARS) |
| MARZO 2018 | 4 090 394 | 1 748 498 | Pesos Argentinos (ARS) |
| ABRIL 2018 | 2 887 708 | 1 452 951 | Pesos Argentinos (ARS) |
| MAYO 2018 | 2 832 525 | 2 181 778 | Pesos Argentinos (ARS) |
| JUNIO 2018 | 2 612 107 | 1 384 076 | Pesos Argentinos (ARS) |
| JULIO 2018 | 3 269 528 | 2 127 899 | Pesos Argentinos (ARS) |
| AGOSTO 2018 | 3 246 298 | 2 770 441 | Pesos Argentinos (ARS) |
| SEP 2018 | 4 663 397 | 3 112 052 | Pesos Argentinos (ARS) |
| OCTUBRE 2018 | 5 787 732 | 3 801 773 | Pesos Argentinos (ARS) |
| NOV 2018 | 8 099 573 | 2 598 323 | Pesos Argentinos (ARS) |
| DIC 2018 | 4 374 624 | 4 677 253 | Pesos Argentinos (ARS) |
| **TOTAL** | **46 275 480** | **27 417 850** | **Pesos Argentinos (ARS)** |

Fuente: Empresa.

## 3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA

| Mes | Ventas | Moneda |
|---|---|---|
| AÑO 2018 | 6 805 396 | Pesos Argentinos (ARS) |

Fuente: Empresa.

## 3.4 COMPRAS ANUALES

No se informaron.

## 3.5 PROVEEDORES

| N° | Nombre y Apellido / Razón Social | Nacionalidad o País de Origen | Tax ID | Monto Anual de Compras | Moneda |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | FUNDARG SRL | LN. ALEM - ALMAFUERTE CORDOBA | 30-50572577-4 | 1 250 000 | Pesos Argentinos (ARS) |
| 2 | BIVORT SRL | 14 DE JULIO 652 - CABA | 30-70054138-6 | 800 000 | Pesos Argentinos (ARS) |
| 3 | COBELSA | JUAN JOSE TORRES 4210 - SAN JOSE,CORDOBA | 30-70909439-0 | 450 000 | 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 | YPF SA | Macacha Guemes 515 CABA | 30-54668997-9 | 16 074 597 | Pesos Argentinos (ARS) |
| 2 | PAN AMERICAN ENERGY LC ARG | L N Alem 1180 CABA | 30-69554247-6 | 6 805 396 | Pesos Argentinos (ARS) |
| 3 | OILFIELD PRODUCTION SERVICES | Av Principal y Calle 11 Neuquen | 30-70758990-2 | 2 004 862 | Pesos Argentinos (ARS) |
| 4 | RAKIDUAMN SRL | Alberti 497 Rio Negro | 30-71238624-6 | 877 520 | Pesos Argentinos (ARS) |
| 5 | PECOM SERVICIOS ENERGIA SA | Reconquista 134 CABA | 30-65442469-8 | 647 103 | Pesos Argentinos (ARS) |
| 6 | COYSERV | Av Figueroa Alcorta 7174 CABA | 30-71544455-7 | 1 749 870 | Pesos Argentinos (ARS) |
| 7 | CAPSA | Carlos F Melo 630 Vte Lopez | 30-56853139-2 | 1 449 055 | Pesos Argentinos (ARS) |
| 8 | CAPEX | Carlos F Melo 630 Vte Lopez | 30-62982706-0 | 286 293 | Pesos Chilenos (CLP) |

Fuente: Empresa.

## 3.7 SEGUROS

### 3.7.1 Registro de contratos con las ART

| Aseguradora: | ASOCIART |
|---|---|
| N° de contrato: | 1638 |
| Desde: | 01/07/1996 - Alta de afiliación |
| Hasta: | 31/10/2004 - Cambio de Aseguradora |

| Aseguradora: | PROVINCIA |
|---|---|
| N° de contrato: | 99804 |
| Desde: | 01/11/2004 - Cambio de Aseguradora |
| Hasta: | 31/01/2006 - Cambio de Aseguradora |

| Aseguradora: | ASOCIART |
|---|---|
| N° de contrato: | 136819 |
| Desde: | 01/02/2006 - Cambio de Aseguradora |
| Hasta: | 31/08/2013 - Cambio de Aseguradora |

| Aseguradora: | PROVINCIA |
|---|---|
| N° de contrato: | 146518 |
| Desde: | 01/09/2013 - Cambio de Aseguradora |
| Hasta: | 30/04/2015 - Cambio de Aseguradora |

| Aseguradora: | EXPERTA ART |
|---|---|
| N° de contrato: | 314984 |
| Desde: | 01/05/2015 - Cambio de Aseguradora |
| Hasta: | 30/06/2016 - Cambio de Aseguradora |

| Aseguradora: | PREVENCION |
|---|---|
| N° de contrato: | 566320 |
| Desde: | 01/07/2016 - Cambio de Aseguradora |
| Hasta: | 31/07/2017 - Cambio de Aseguradora |

| Aseguradora: | SWISS MEDICAL |
|---|---|
| N° de contrato: | 199749 |
| Desde: | 01/08/2017 - Cambio de Aseguradora |
| Hasta: | 31/07/2018 - Cambio de Aseguradora |

| Aseguradora: | OMINT |
|---|---|
| N° de contrato: | 13205 |
| Desde: | 01/08/2018 - Cambio de Aseguradora |
| Hasta: | Afiliación vigente |

### 3.7.2 Contratos extinguidos por falta de pago

No se registran contratos extinguidos por falta de pago.

### 3.7.3 Otros Seguros contratados

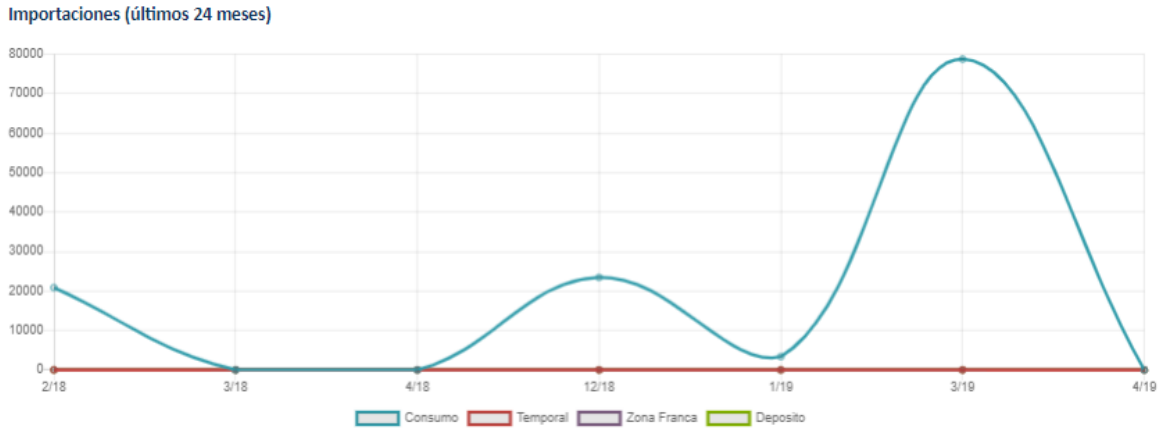
De acuerdo a lo informado por la empresa, la misma cuenta con las siguientes coberturas:

| N° | Tipo de Seguro | Compañía Aseguradora | Nº Póliza | Suma Asegurada | Moneda |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | INTEGRAL DE COMERCIO | SEGUROS RIVADAVIA | 43/005070 | 35 000 000 | Pesos Argentinos (ARS) |

# 4- Comercio Exterior

## 4.1 IMPORTACIONES

| Periodo | Consumo Total: 126 424 | (F.O.B. U$S) Temporal Total: 0 | (F.O.B. U$S) Depósito Total: 0 | (F.O.B. U$S) Zona Franca Total: 0 | (F.O.B. U$S) Total: 126 424 |
|---|---|---|---|---|---|
| 04/2019 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 03/2019 | 78 774 | 0 | 0 | 0 | 78 774 |
| 01/2019 | 3 350 | 0 | 0 | 0 | 3 350 |
| 12/2018 | 23 435 | 0 | 0 | 0 | 23 435 |
| 04/2018 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 03/2018 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 02/2018 | 20 865 | 0 | 0 | 0 | 20 865 |



## 4.2 IMPORTACIONES POR PAÍS (ÚLTIMOS 12 MESES)

| País | % | Fob Total |
|---|---|---|
| ESTADOS UNIDOS | 77.80 | 82 124 |
| CANADÁ | 22.20 | 23 436 |
| **Totales** | | **105 560** |

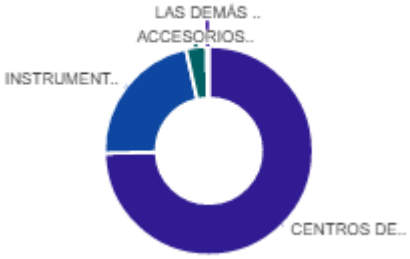
Valores estadísticos aproximados.



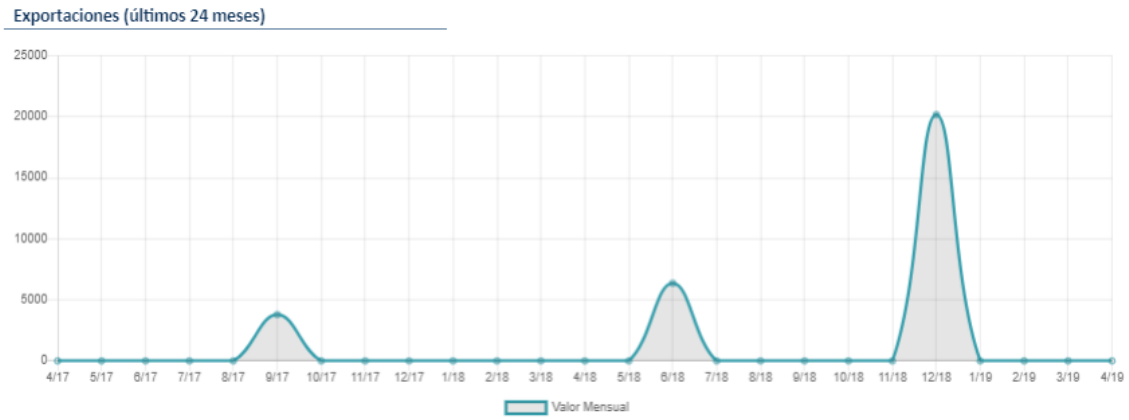

## 4.3 IMPORTACIONES POR RUBRO (ÚLTIMOS 12 MESES)

| Nombre | Posición | % | Fob Total |
|---|---|---|---|
| CENTROS DE MECANIZADO, MÁQUINAS DE PUESTO FIJO Y MÁQUINAS DE PUESTOS MÚLTIPLES, DE TRABAJAR METAL. | 8457 | 74.62 | 78 774 |
| INSTRUMENTOS Y APARATOS PARA MEDIDA O CONTROL DEL CAUDAL, N IVEL, PRESIÓN U OTRAS CARACTERÍSTICAS VARIABLES DE LÍQUIDOS O GASES (POR EJEMPLO: CAUDALÍMETROS, INDICADORES DE NIVEL, MANÓMETROS, CONTADORES DE CALOR), EXCEPTO LOS INSTRUMENTOS Y APARATOS DE LA | 9026 | 21.85 | 23 062 |
| ACCESORIOS DE TUBERÍA (POR EJEMPLO: EMPALMES [RACORES], COD OS, MANGUITOS), DE FUNDICIÓN, HIERRO O ACERO. | 7307 | 3.17 | 3 350 |
| LAS DEMÁS MANUFACTURAS DE PLÁSTICO Y MANUFACTURAS DE LAS DEMÁS MATERIAS DE LAS PARTIDAS 39.01 A 39.14. | 3926 | 0.35 | 374 |
| **Totales** | | | **105 560** |

Valores estadísticos aproximados.



## 4.4 EXPORTACIONES




## 4.5 EXPORTACIONES POR PAÍS (ÚLTIMOS 12 MESES)

| País | % | Fob Total |
|---|---|---|
| COLOMBIA | 76 | 20 181 |
| BOLIVIA | 24 | 6 365 |
| **Totales** | | **26 546** |

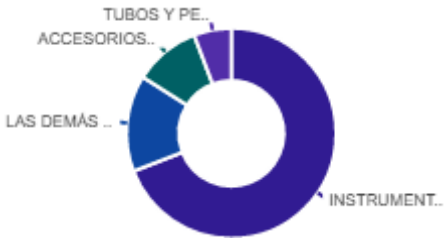
Valores estadísticos aproximados.




## 4.6 EXPORTACIONES POR RUBRO (ÚLTIMOS 12 MESES)

| Nombre | Posición | % | Fob Total |
|---|---|---|---|
| INSTRUMENTOS Y APARATOS PARA MEDIDA O CONTROL DEL CAUDAL, N IVEL, PRESIÓN U OTRAS CARACTERÍSTICAS VARIABLES DE LÍQUIDOS O GASES (POR EJEMPLO: CAUDALÍMETROS, INDICADORES DE NIVEL, MANÓMETROS, CONTADORES DE CALOR), EXCEPTO LOS INSTRUMENTOS Y APARATOS DE LA | 9026 | 69.14 | 18 355 |
| LAS DEMÁS MANUFACTURAS DE HIERRO O ACERO. | 7326 | 14.84 | 3 940 |
| ACCESORIOS DE TUBERÍA (POR EJEMPLO: EMPALMES [RACORES], COD OS, MANGUITOS), DE FUNDICIÓN, HIERRO O ACERO. | 7307 | 10.23 | 2 716 |
| TUBOS Y PERFILES HUECOS, SIN SOLDADURA (SIN COSTURA)*, DE HIERRO O ACERO. | 7304 | 5.78 | 1 535 |
| **Totales** | | | **26 546** |

Valores estadísticos aproximados.



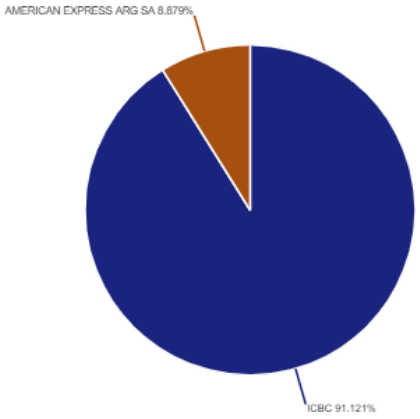
# 5- Situación Bancaria

## 5.1 CHEQUES RECHAZADOS

| Resumen Pendientes | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Rechazados | | Rechazos Def. Formales | | Rechazo Sin Fondos | | Cheques Abonados | |
| Cantidad | Monto | Cantidad | Monto | Cantidad | Monto | Cantidad | Monto |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

## 5.2 CENTRAL DE DEUDORES

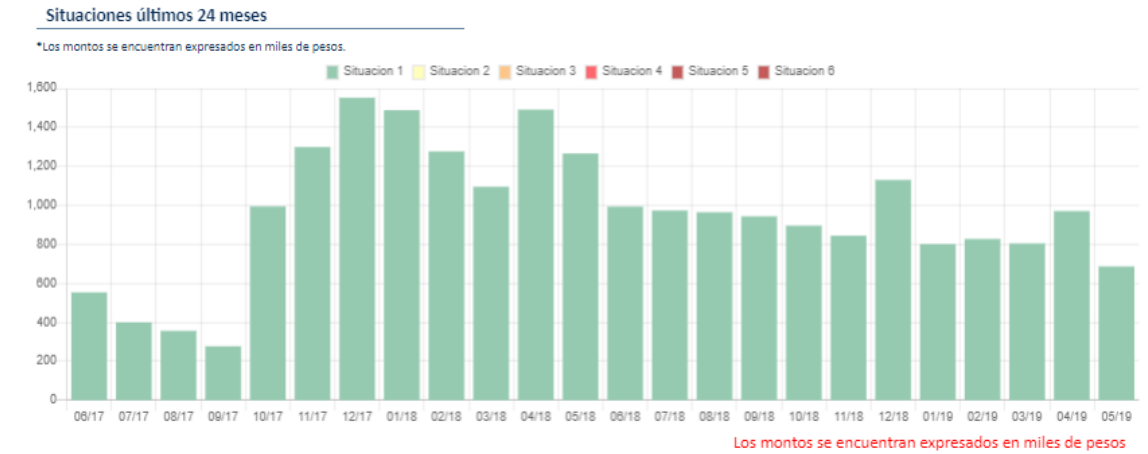
| Denominación del deudor | Entidad | Periodo | Situación | Monto | Días de atraso | Observaciones |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ESTABLECIMIENTOS GASCON S A | INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA | 06/19 | 1 | 588 000 | N/A | - |
| ESTABLECIMIENTOS GASCON S A | AMERICAN EXPRESS ARGENTINA S.A. | 06/19 | 1 | 68 000 | N/A | - |
| ESTABLECIMIENTOS GASCON S A | YPF S.A. | 06/19 | 1 | 26 000 | N/A | - |



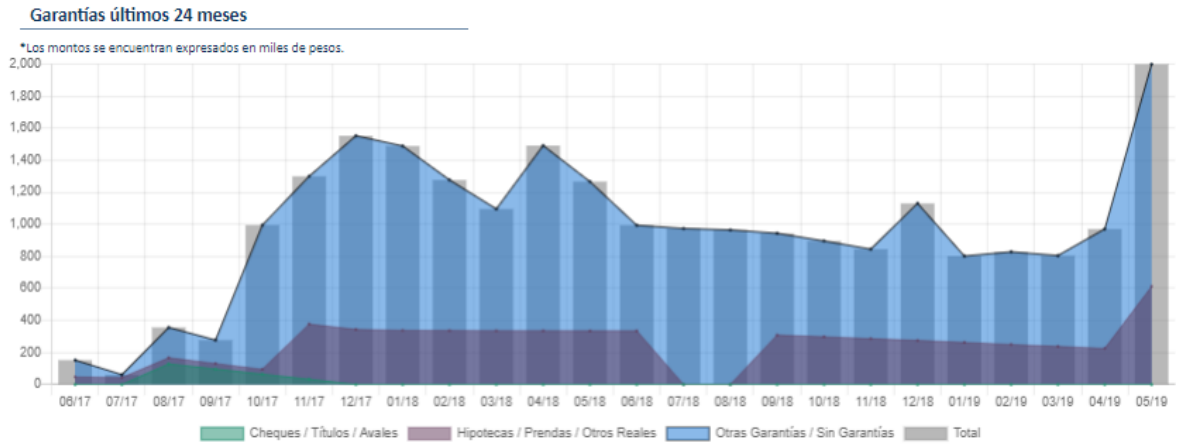

| Banco | 06/2017 | 07/2017 | 08/2017 | 09/2017 | 10/2017 | 11/2017 | 12/2017 | 01/2018 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| YPF S.A. | 7,20 | | | | | | | |
| PROVINCIA DE BUENOS AIRES | 400,50 | 339,00 | 277,00 | 215,00 | 153,00 | 91,00 | 30,00 | |
| ICBC | 142,20 | 61,00 | 79,00 | 62,00 | 842,00 | 1 209,00 | 1 523,00 | 1 489,00 |
| AMERICAN EXPRESS ARG SA | 3,60 | | | | | | | |
| TOTAL PERIODO | 553,50 | 400,00 | 356,00 | 277,00 | 995,00 | 1 300,00 | 1 553,00 | 1 489,00 |

| Banco | 02/2018 | 03/2018 | 04/2018 | 05/2018 | 06/2018 | 07/2018 | 08/2018 | 09/2018 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| YPF S.A. | | | | | | | | |
| PROVINCIA DE BUENOS AIRES | | | | | | | | |
| ICBC | 1 277,00 | 1 096,00 | 1 492,00 | 1 267,00 | 994,00 | 974,00 | 965,00 | 901,00 |
| AMERICAN EXPRESS ARG SA | | | | | | | | 43,00 |
| TOTAL PERIODO | 1 277,00 | 1 096,00 | 1 492,00 | 1 267,00 | 994,00 | 974,00 | 965,00 | 944,00 |

| Banco | 10/2018 | 11/2018 | 12/2018 | 01/2019 | 02/2019 | 03/2019 | 04/2019 | 05/2019 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| YPF S.A. | | | | | | 38,00 | 35,00 | |
| PROVINCIA DE BUENOS AIRES | | | | | | | | |
| ICBC | 888,00 | 845,00 | 816,00 | 798,00 | 753,00 | 724,00 | 685,00 | 626,00 |
| AMERICAN EXPRESS ARG SA | 8,00 | | 315,00 | 4,00 | 75,00 | 43,00 | 251,00 | 61,00 |
| TOTAL PERIODO | 896,00 | 845,00 | 1 131,00 | 802,00 | 828,00 | 805,00 | 971,00 | 687,00 |




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




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 ICBC | - | Pesos Argentinos (ARS) |
| 2 | BANCO PROVINCIA | - | 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.

(*) Últimos dos años a la fecha del presente.

## 6.3 FISCALES Y PREVISIONALES

### 6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales

| Impuesto/Régimen registrado y fecha de alta | |
|---|---|
| IVA | 03-1989 |
| REG. SEG. SOCIAL EMPLEADOR | 06-1966 |
| GANANCIAS SOCIEDADES | |
| BP-ACCIONES O PARTICIPACIONES | 05-2003 |
| REG. INF. - PARTICIPACIONES SOCIETARIAS | 01-2007 |
| REG. INF. - PRESENTACION DE ESTADOS CONTABLES EN FORMATO PDF | 12-2009 |
| REG. INF. - REGIMEN INFORMATIVO DE COMPRAS Y VENTAS | 01-2015 |

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 **24/07/2019** 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: | **AGENTE SIN INCUMPLIMIENTO.** |
| Situación actual: | **Categoría 0** |

| Referencias de categorías | |
|---|---|
| **Categoría 0** | **Agente sin incumplimiento.** |
| Categoría 1 | Incumplimiento mayor a 0% y menor o igual a 5% |
| Categoría 2 | Incumplimiento mayor a 5% y menor o igual a 25% |
| Categoría 3 | Incumplimiento mayor 25% |
| Categoría 4 | AGENTE EN INSTANCIA JUDICIAL |

La información expuesta es la registrada al **24/07/2019** 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 de la Agencia de Recaudación Tributaria de la Provincia de Río Negro**

| Impuesto | Planes de Pago Vigentes | Intimaciones en Curso | Juicios en Curso | Situación |
|---|---|---|---|---|
| CONVENIO MULTILATERAL | NO | NO | NO | **Categoría 1** |

| Categorías | |
|---|---|
| Categoría 0 | Sin deuda |
| **Categoría 1** | **Hasta 5.000 pesos** |
| Categoría 2 | Desde 5.001 hasta 25.000 pesos |
| Categoría 3 | Desde 25.001 hasta 100.000 pesos |
| Categoría 4 | Más de 100.000 pesos |

La información expuesta es la registrada al **24/07/2019** 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 09/04/2019 y no obre constancia de pago de la misma. La información se encuentra agrupada, pudiendo incluirse en un concepto deudas por uno o mas dominios/partidas de propiedad del contribuyente. No se consideran aquellos sujetos que:

- Registren excenciones 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.

### 6.3.3 Embargos

La firma no presento declaración jurada de embargo de bienes y valores (AFIP-ARBA).

### 6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés

Resumen de situación previsional (Periodo 07/2018 – 06/2019). Análisis efectuado en base a una muestra de nros. de CUIL relacionados con la empresa.

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

Fuente: AFIP.

**ESTABLECIMIENTOS GASCON S A, con CUIT 30504919060, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 24/07/2019**


REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, ESTABLECIMIENTOS GASCON S A CUIT 30504919060 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

**Fecha de emisión: 24/07/2019 (válido únicamente por el día de emisión)**

Sello Electrónico: e430020b-3b2b-49cc-9f21-0ec3ee3b7161

Ministerio de Producción y Trabajo

Fuente: REPSAL.

# 7- Compliance

## 7.1 ANÁLISIS DE COMPLIANCE

### SEARCH CRITERIA

**Datos Consultados** ESTABLECIMIENTO GASCON SA

**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** DIEGO MARCELO IDOY

**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** NATALIO TALARICO

**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** FRANCISCO CURIA

**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** ROSARIO TALARICO

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** MIGUEL IDOY

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

No se detectó información de prensa negativa.

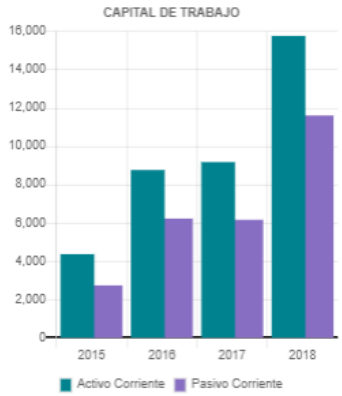
# 8- Estados Contables

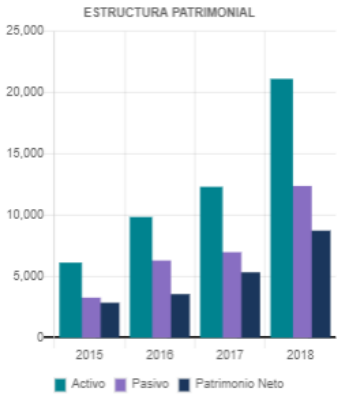
## 8.1 DATOS CONTABLES

### Activo

| Fecha Balance | 31/12/2015 | 31/12/2016 | 31/12/2017 | 31/12/2018 |
|---|---|---|---|---|
| Caja y Banco | 695 | 385 | 255 | 1 297 |
| Inversion Corriente | 0 | 0 | 0 | 1 022 |
| Anc Creditos Por Ventas | 296 | 1 653 | 1 979 | 4 987 |
| Otros Créditos | 0 | 1 537 | 3 006 | 2 888 |
| Bienes Cambio | 1 101 | 5 192 | 3 941 | 5 585 |
| Bienes Intangibles | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros Activos Corrientes | 2 280 | 0 | 0 | 0 |
| Total Activo Corriente | 4 372 | 8 766 | 9 180 | 15 779 |
| Credito Por Venta | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros Créditos No Corrientes | 0 | 0 | 0 | 1 029 |
| Otras Inversiones No Corrientes | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Bienes De Uso Valor De Origen | 2 915 | 2 727 | 5 430 | 12 677 |
| Depreciación Acumulada | 1 156 | 1 631 | 2 285 | 8 342 |
| Bienes De Uso | 1 759 | 1 097 | 3 145 | 4 335 |
| Activos Intangibles | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros Activos No Corrientes | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total Activo No Corriente | 1 759 | 1 097 | 3 145 | 5 363 |
| Total Activo | 6 131 | 9 863 | 12 325 | 21 142 |

**Montos expresados en miles de Pesos Argentinos**



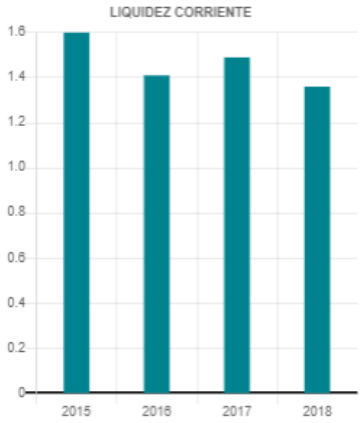



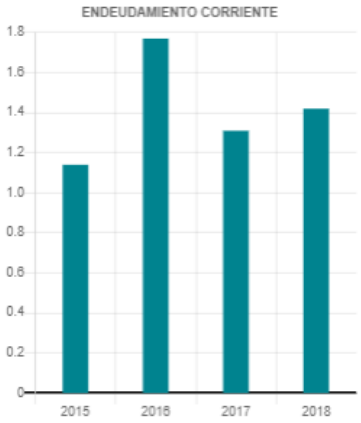


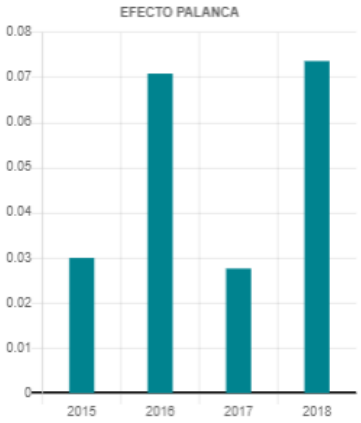

## Pasivo / Patrimonio Neto

| Fecha Balance | 31/12/2015 | 31/12/2016 | 31/12/2017 | 31/12/2018 |
|---|---|---|---|---|
| Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales) | 990 | 1 169 | 1 522 | 3 403 |
| Prestamos (Deudas Bancarias) | 1 172 | 4 399 | 3 170 | 6 256 |
| Remuneraciones Y Cargas Sociales | 551 | 643 | 753 | 1 625 |
| Cargas Fiscales | 10 | 4 | 429 | 11 |
| Anticipos Clientes | 11 | 12 | 292 | 0 |
| Otros Pasivos | 0 | 0 | 0 | 324 |
| Total Pasivo Corriente | 2 735 | 6 227 | 6 166 | 11 619 |
| Cuentas Por Pagar | 138 | 12 | 760 | 299 |
| Prestamos | 392 | 29 | 0 | 0 |
| Deudas Fiscales | 8 | 37 | 58 | 478 |
| Otros Pasivos (No Corrientes) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Previsiones | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total Pasivo No Corriente | 538 | 78 | 818 | 777 |
| Total Pasivo | 3 272 | 6 306 | 6 984 | 12 396 |
| Capital Social | 854 | 854 | 854 | 360 |
| Resultados No Asignados | 2 005 | 2 704 | 4 488 | 7 893 |
| Patrimonio Neto | 2 858 | 3 557 | 5 341 | 8 747 |

**Montos expresados en miles de Pesos Argentinos**



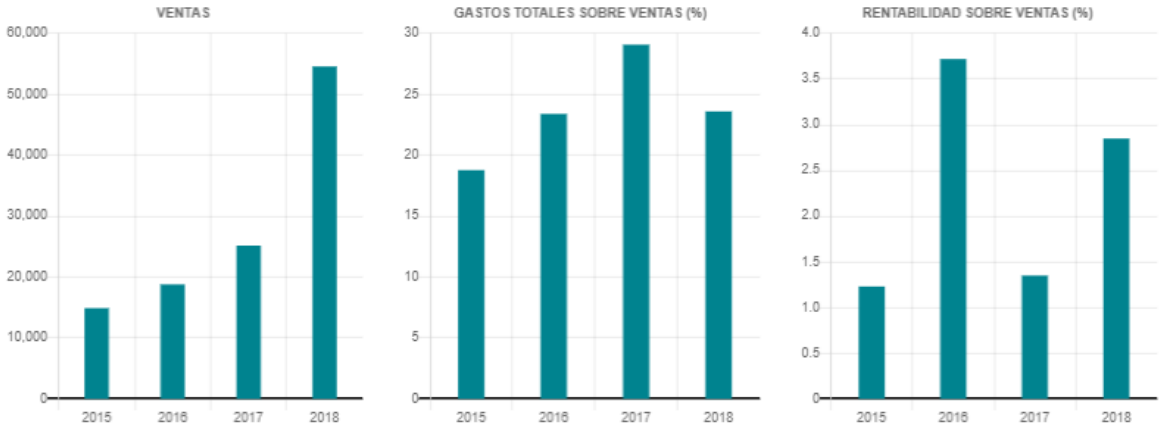



## Estado de Resultados

| Fecha Balance | 31/12/2015 | 31/12/2016 | 31/12/2017 | 31/12/2018 |
|---|---|---|---|---|
| Ventas | 14 894 | 18 794 | 25 166 | 54 584 |
| Compras Del Ejercicio | 5 769 | 7 469 | 7 508 | 21 957 |
| Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos | 11 429 | 13 521 | 16 727 | 38 267 |
| Resultado Bruto | 3 465 | 5 273 | 8 438 | 16 317 |
| Amortizaciones | 488 | 474 | 654 | 1 569 |
| Gastos de Comercialización | 533 | 905 | 2 444 | 3 557 |
| Gastos de Administración | 2 264 | 2 839 | 4 338 | 8 902 |
| Gastos Financieros | 0 | 653 | 537 | 423 |
| Otros Ingresos | 0 | 291 | 102 | 1 858 |
| Otros Egresos | 385 | 49 | 457 | 3 067 |
| Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Impuesto A Las Ganancias | 99 | 418 | 425 | 669 |
| Resultado | 184 | 699 | 341 | 1 558 |

**Montos expresados en miles de Pesos Argentinos**



## Indices de Gestión

| Fecha Balance | 31/12/2015 | 31/12/2016 | 31/12/2017 | 31/12/2018 |
|---|---|---|---|---|
| **Liquidez Corriente**<br>Activo Corriente / Pasivo Corriente | 1,60 | 1,41 | 1,49 | 1,36 |
| **LIQUIDEZ SECA (Acida)**<br>(Act.Corriente - Bs.Cambio) / Pas.Corriente | 1,20 | 0,57 | 0,85 | 0,88 |
| **Endeudamiento**<br>Pasivo Total / Patrimonio Neto | 1,14 | 1,77 | 1,31 | 1,42 |
| **Endeudamiento Activo Fijo**<br>Pasivo No Corriente / Bs. de Uso | 0,31 | 0,07 | 0,26 | 0,18 |
| **Solvencia Patrimonial**<br>Patrimonio Neto / Pasivo Total | 0,87 | 0,56 | 0,76 | 0,71 |
| **Capital De Trabajo**<br>Activo Corriente - Pasivo Corriente | 1 637,19 | 2 539,22 | 3 014,49 | 4 160,30 |
| **Inversiones De Bienes De Uso**<br>Patrimonio Neto / Bs. de Uso | 1,63 | 3,24 | 1,70 | 2,02 |
| **Margen Bruto**<br>(Utilidad Bruta / Ventas) * 100 | 23,26 | 28,06 | 33,53 | 29,89 |
| **Margen Neto**<br>(Utilidad Neta / Ventas) * 100 | 1,23 | 3,72 | 1,35 | 2,85 |
| **Retorno Sobre Patrimonio**<br>Utilidad Neta / Patrimonio Neto | 0,06 | 0,20 | 0,06 | 0,18 |
| **Rotacion De Activos**<br>Ventas / Activo Total | 2,43 | 1,91 | 2,04 | 2,58 |
| **Rotacion Activo Fijo**<br>Ventas / Bs. de Uso | 8,47 | 17,14 | 8,00 | 12,59 |
| **RENTABILIDAD S/ACTIVO**<br>(Utilidad Neta / Activo Total) * 100 | 3,00 | 7,09 | 2,76 | 7,37 |
| **EBITDA / PASIVO**<br>(Resultado del ejercicio + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total | 0,17 | 0,22 | 0,16 | 0,23 |
| **Rotacion De Creditos**<br>Ventas / Creditos por Ventas | 50,35 | 11,37 | 12,72 | 10,94 |
| **Rotacion De Inventarios**<br>Costo Mercaderias / Bs.de Cambio | 10,38 | 2,60 | 4,24 | 6,85 |
| **PRESTAMOS / P.N.**<br>Prestamos / Patrimonio Neto | 0,55 | 1,24 | 0,59 | 0,72 |
| **PRESTAMOS / (VENTAS/12)**<br>Prestamos / (Ventas / 12) | 0,11 | 0,24 | 0,13 | 0,11 |

**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 al ejercicio 2018 (fecha de cierre 31/12).

Aclaraciones previas:
Información auditada sin salvedades.
Los EECC a Dic/18 han sido preparados aplicando el ajuste por inflación establecido por la RT N° 6 utilizando la opción de no determinar el patrimonio neto ajustado al inicio del ejercicio comparativo por lo que el Estado de Situación Patrimonial y su comparativo a Dic/17 se encuentran expresados en moneda homogénea en tanto el Estado de Resultados no se presentó en forma comparativa. Consecuentemente este último se analiza en forma vertical.

**Principales indicadores**

**Económicos:**

- En su ejercicio N°46 cerrado en Dic/18 la empresa alcanzó una facturación de $54.584M.
- Los principales erogaciones operativas fueron las materias primas (42% s/ventas) y la mano de obra (31% s/ventas).
- El margen operativo alcanzó al 7.1% s/ventas ($3.858M) cubriendo cómodamente los gastos financieros ($423M 0.8% s/ventas).
- En la parte inferior del cuadro de resultados se destacaron las pérdidas por diferencias de cambio ($3.067M) generadas por deudas financieras no bancarias e ingresos diversos por $1.858M (mayormente de origen financiero).
- La ganancia final totalizó $1.558M y le reportó una modesta rentabilidad sobre ventas (2.9% s/ventas).

Si bien obtuvo un modesto margen final sobre ventas el desempeño económico de la empresa resultó aceptable debido a que mostró ganancias operativas razonable cobertura de gastos financieros y superávit final.

**Financieros:**

- La sociedad presentó razonables indicadores de liquidez (1.36) liquidez ácida (0.88) y capital de trabajo ($4.160M).
- Este último representó el 8% de las ventas y el 20% del activo.
- La deuda financiera estaba denominada en dólares y representaba el 11% de las ventas. La misma era en su totalidad de corto plazo por lo que estaba cubierta razonablemente por el saldo de las cuentas operativas (tal como lo reflejaban los indicadores de liquidez y capital de trabajo).
- La generación de fondos estimada como ganancia final antes de amortizaciones alcanzó a $3.127M lo cual resulta aceptable.

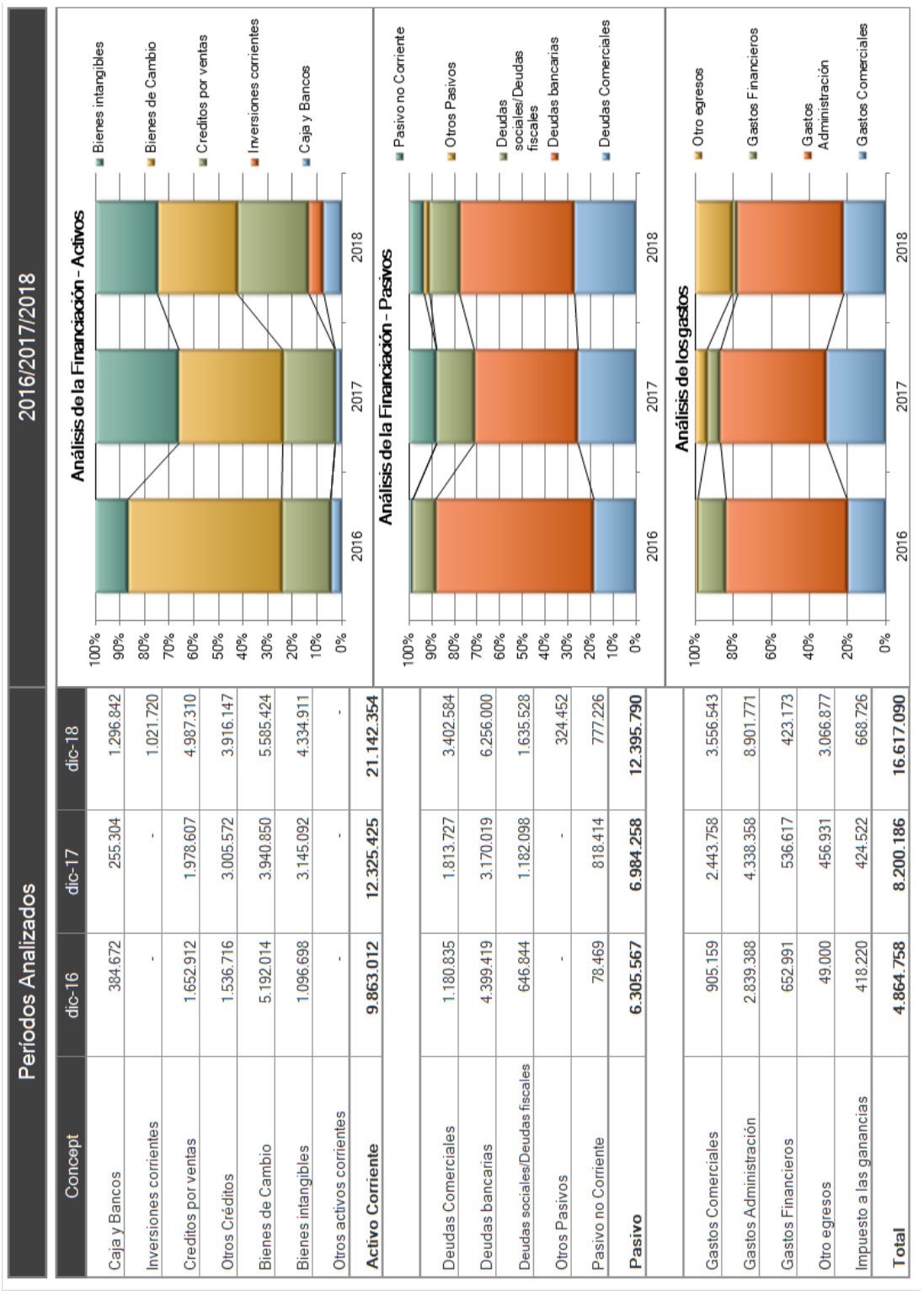
La empresa presentó una aceptable situación financiera con razonables niveles de generación de fondos liquidez y capital de trabajo.

**Patrimoniales:**

- Los bienes de uso de la compañía totalizaban $4.335M y representaban el 21% del activo total. Se componían mayormente de inmuebles.
- El PN tenía una participación del 41% en la estructura de financiamiento lo que redundaba en un razonable nivel de solvencia (0.71).
- En cuanto al PN cabe señalar que exhibía una bajo grado de capitalización.

Con una aceptable solvencia e inmuebles en balance la empresa mostraba una razonable situación patrimonial.

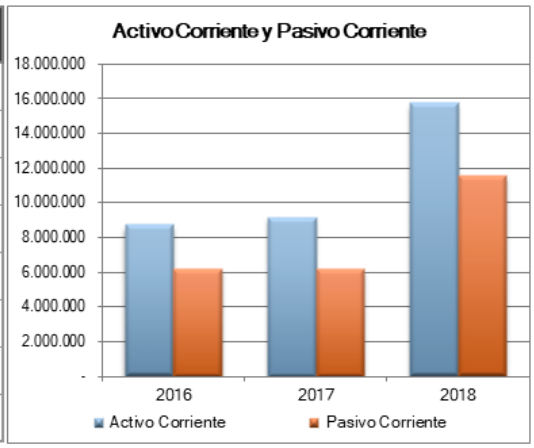
## 8.2 ANÁLISIS VERTICAL



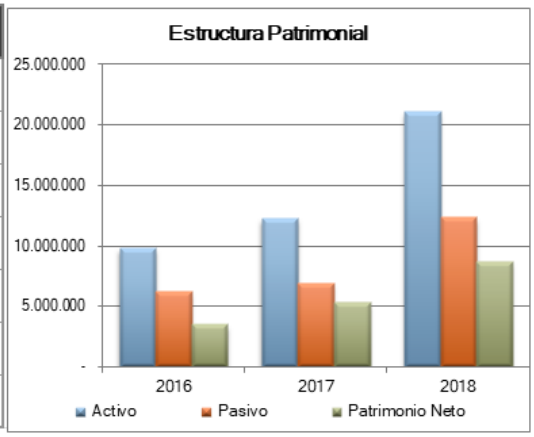

| Períodos Analizados | | | 2016/2017/2018 |
|---|---|---|---|
| Concept | dic-16 | dic-17 | dic-18 |
| Caja y Bancos | 384.672 | 255.304 | 1.296.842 |
| Inversiones corrientes | - | - | 1.021.720 |
| Creditos por ventas | 1.652.912 | 1.978.607 | 4.987.310 |
| Otros Créditos | 1.536.716 | 3.005.572 | 3.916.147 |
| Bienes de Cambio | 5.192.014 | 3.940.850 | 5.585.424 |
| Bienes intangibles | 1.096.698 | 3.145.092 | 4.334.911 |
| Otros activos corrientes | - | - | - |
| **Activo Corriente** | **9.863.012** | **12.325.425** | **21.142.354** |
| | | | |
| Deudas Comerciales | 1.180.835 | 1.813.727 | 3.402.584 |
| Deudas bancarias | 4.399.419 | 3.170.019 | 6.256.000 |
| Deudas sociales/Deudas fiscales | 646.844 | 1.182.098 | 1.635.528 |
| Otros Pasivos | - | - | 324.452 |
| Pasivo no Corriente | 78.469 | 818.414 | 777.226 |
| **Pasivo** | **6.305.567** | **6.984.258** | **12.395.790** |
| | | | |
| Gastos Comerciales | 905.159 | 2.443.758 | 3.556.543 |
| Gastos Administración | 2.839.388 | 4.338.358 | 8.901.771 |
| Gastos Financieros | 652.991 | 536.617 | 423.173 |
| Otro egresos | 49.000 | 456.931 | 3.066.877 |
| Impuesto a las ganancias | 418.220 | 424.522 | 668.726 |
| **Total** | **4.864.758** | **8.200.186** | **16.617.090** |

## 8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

| Períodos Analizados | 2016/2017/2018 | | |
|---|---|---|---|
| Analisis Patrimonial | dic-16 | dic-17 | dic-18 |
| Solvencia | 0,56 | 0,76 | 0,71 |
| Patrimonio Neto sobre Activo | 36% | 43% | 41% |
| Endeudamiento corriente | 1,75 | 1,15 | 1,33 |
| Capital corriente | 0,26 | 0,24 | 0,20 |
| Activo no Cte sobre Activo | 11% | 26% | 25% |
| Financiación del activo no cte. | 3,32 | 1,96 | 1,78 |
| Deuda bancaria sobre Pasivo | 70% | 45% | 50% |
| Deudas Comerciales sobre Pasivo | 19% | 37% | 30% |

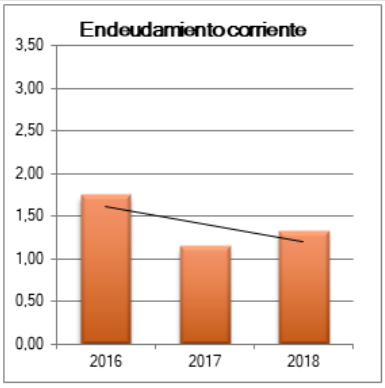


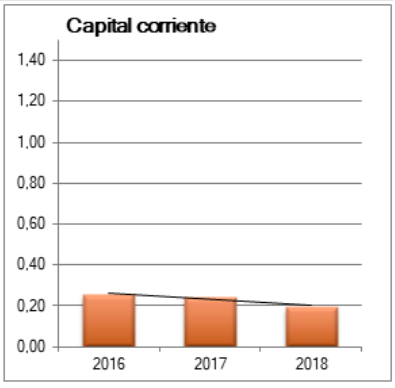

| Info | dic-16 | dic-17 | dic-18 |
|---|---|---|---|
| Activo Corriente | $ 8.766.314 | $ 9.180.333 | $ 15.778.862 |
| Activo no Corriente | $ 1.096.698 | $ 3.145.092 | $ 5.363.492 |
| Activo | $ 9.863.012 | $ 12.325.425 | $ 21.142.354 |
| Pasivo Corriente | $ 6.227.098 | $ 6.165.844 | $ 11.618.564 |
| Pasivo no Corriente | $ 78.469 | $ 818.414 | $ 777.226 |
| Pasivo | $ 6.305.567 | $ 6.984.258 | $ 12.395.790 |
| Patrimonio Neto | $ 3.557.445 | $ 5.341.167 | $ 8.746.564 |




**Trends**



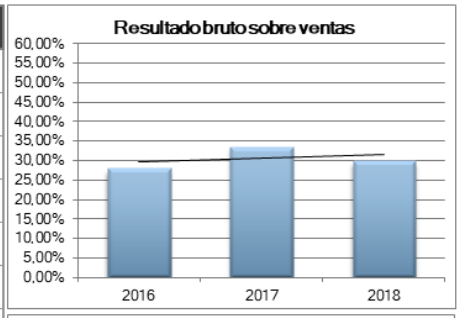



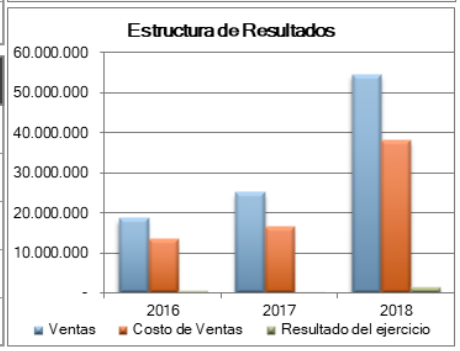

Importes Expresados en Miles de Pesos

## 8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

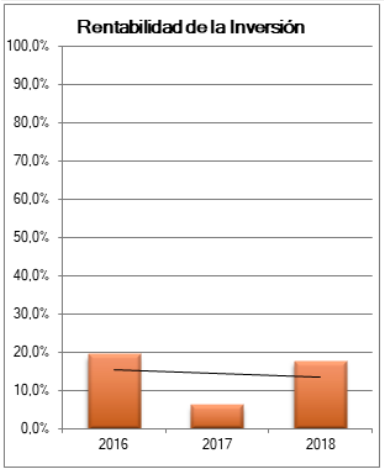
| Períodos Analizados | | | 2016/2017/2018 |
|---|---|---|---|
| Análisis de rentabilidad | dic-16 | dic-17 | dic-18 |
| Rentabilidad de la inversión total | 19,7% | 6,4% | 17,8% |
| Rentabilidad ordinaria de la inversión | 49,8% | 24,4% | 30,3% |
| Rentabilidad ordinaria sobre el activo | 18,0% | 10,6% | 12,5% |
| Resultado bruto sobre ventas | 28,1% | 33,5% | 29,9% |
| Rentabilidad sobre Ventas | 3,7% | 1,4% | 2,9% |
| Costo del financiamiento | 10,4% | 7,7% | 3,4% |
| Rentabilidad del capital | 81,9% | 39,9% | 432,7% |

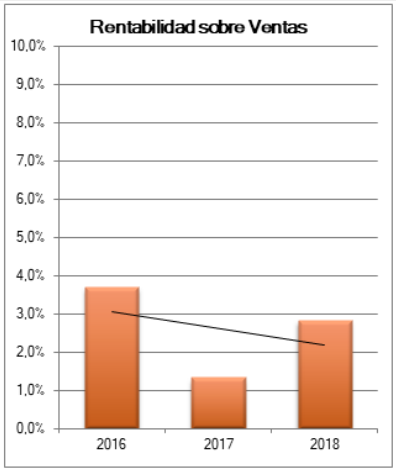


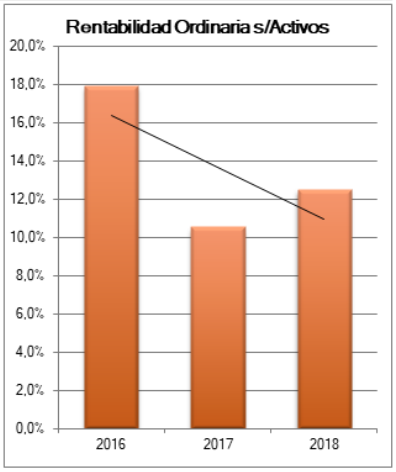

| Info | dic-16 | dic-17 | dic-18 |
|---|---|---|---|
| Ventas | $ 18.794.062 | $ 25.165.827 | $ 54.584.125 |
| Costo de Ventas | $ 13.520.639 | $ 16.727.374 | $ 38.267.360 |
| Resultado del ejercicio | $ 699.242 | $ 340.732 | $ 1.557.814 |
| EBITDA/Ventas | 0,12 | 0,08 | 0,08 |
| EBITDA/Intereses | 3,44 | 3,65 | 9,97 |




**Trends**



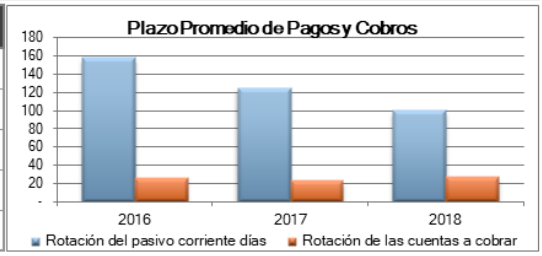



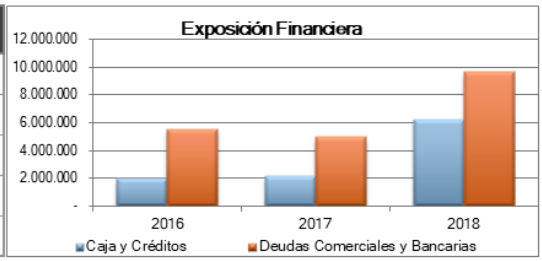

Importes Expresados en Miles de Pesos

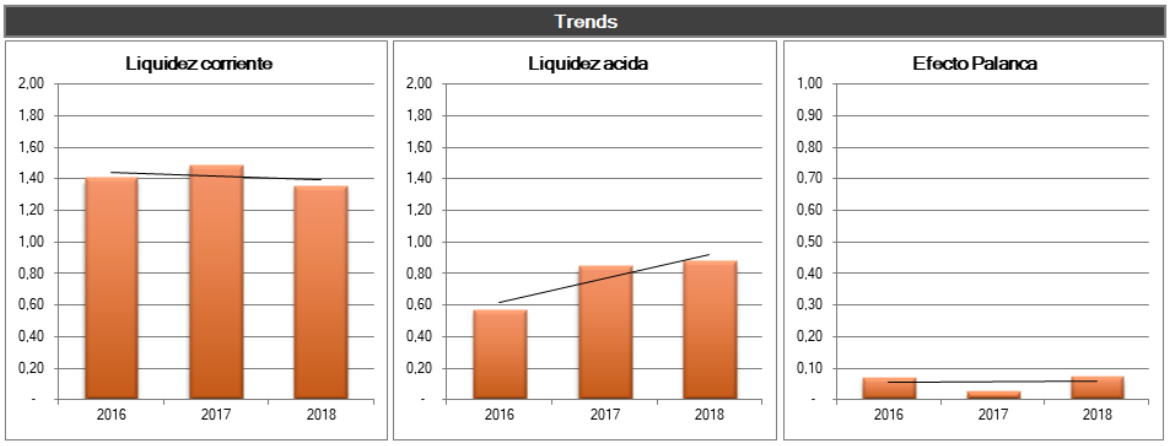
## 8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

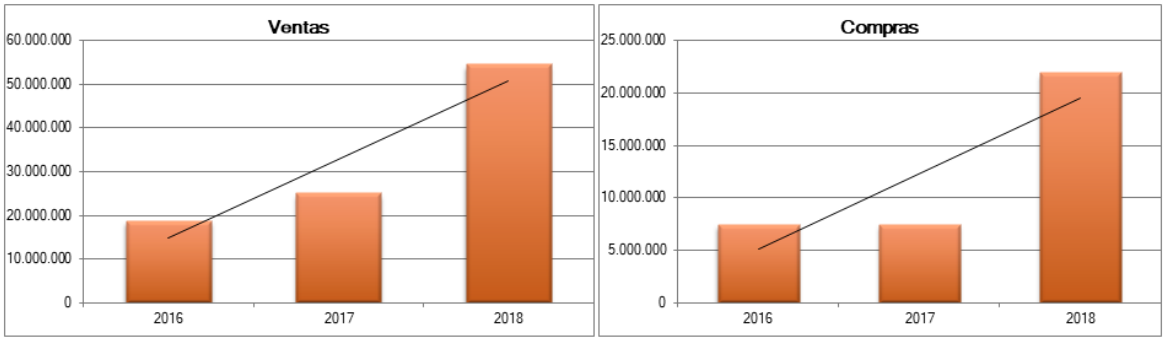
| Períodos Analizados | | | |
|---|---|---|---|
| Analisis Financiero | dic-16 | dic-17 | dic-18 |
| Liquidez corriente | 1,41 | 1,49 | 1,36 |
| Liquidez acida | 0,57 | 0,85 | 0,88 |
| Rotación del pasivo corriente días | 158 | 125 | 101 |
| Rotación de las cuentas a cobrar | 27 | 24 | 28 |
| Efecto Palanca | 0,07 | 0,03 | 0,07 |




| Info | dic-16 | dic-17 | dic-18 |
|---|---|---|---|
| Caja y Bancos | 384.672 | 255.304 | 1.296.842 |
| Creditos por ventas | 1.652.912 | 1.978.607 | 4.987.310 |
| Deudas Comerciales | 1.180.835 | 1.813.727 | 3.402.584 |
| Deudas bancarias | 4.399.419 | 3.170.019 | 6.256.000 |
| Deuda Financiera s/ P.Neto | 1 | 1 | 1 |



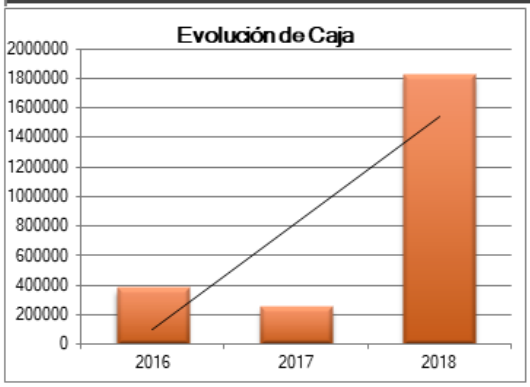



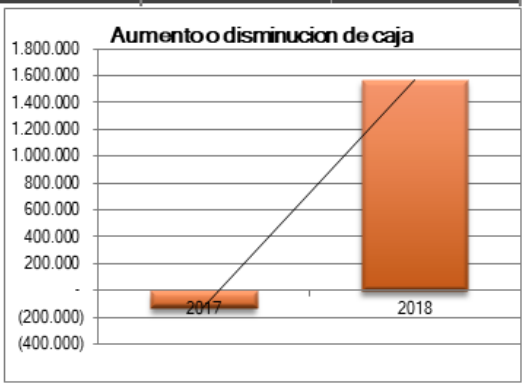




Importes Expresados en Miles de Pesos

## 8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

| Períodos Analizados | 2016/2017/2018 | |
|---|---|---|
| **Análisis del Flujo de fondos** | **dic-17** | **dic-18** |
| **Resultado del ejercicio** | **$ 340.732,00** | **$ 1.557.814,00** |
| Amortizaciones de Bienes de Uso | $ 654.336,00 | $ 1.569.010,00 |
| Depreciacion de Intangibles | $ - | $ - |
| **Generación interna de fondos** | **$ 995.068,00** | **$ 3.126.824,00** |
| Variación de créditos por ventas | $ -325.695,00 | $ -3.008.703,00 |
| Variación de otros créditos | $ -1.468.856,00 | $ -910.575,00 |
| Variación de Bienes de Cambio | $ 1.251.164,00 | $ -1.644.574,00 |
| Variación de otros activos corrientes | $ - | $ - |
| Variación de cuentas a pagar | $ 1.381.298,00 | $ 1.127.667,00 |
| Variación de deudas sociales | $ 110.406,00 | $ 871.266,00 |
| Variación de deudas fiscales | $ 445.554,00 | $ 2.166,00 |
| Variación de otras deudas | $ - | $ 324.452,00 |
| Variación de previsiones para contingencias | $ - | $ - |
| Ajuste | | |
| **Flujo de fondos operativos netos** | **$ 2.388.939,00** | **$ -111.477,00** |
| AREA/Dividendos pagados / Honorarios | $ 1.442.990,00 | $ 1.847.583,00 |
| Aporte de capital / Ajustes AREA | $ - | $ -493.650,00 |
| Adquisicion de Bienes de Uso | $ -2.702.730,00 | $ -2.758.829,00 |
| **Flujo de fondos antes de la financiación** | **$ 1.129.199,00** | **$ -1.516.373,00** |
| Variacion de deudas financieras corrientes | $ -1.229.400,00 | $ 3.085.981,00 |
| Variacion de deudas financieras no corrientes | $ -29.167,00 | $ - |
| **Aumento o disminucion de caja** | **$ -129.368,00** | **$ 1.569.608,00** |




Importes Expresados en Miles de Pesos

## 8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

| Datos Estadísticos | | | Niveles de Crédito teóricos s/Balance | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Ventas Mensuales | 4.548.677,1 | $ | S/Patrimonio Neto | 330.729,5 | $ |
| Compras Mensuales | 1.829.775,0 | $ | S/Capital de Trabajo | 127.422,1 | $ |
| Modo de Cobro s/Balance | 26 | días | S/Activos Líquidos | 168.709,8 | $ |
| Modo de Pago s/Balance | 115 | días | S/Variables Combinadas | 191.173,4 | $ |

## 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 | 0,70 | 4 | Liquidez corriente | ratio | 1,40 | 9 |
| Endeudamiento corriente | ratio | 1,35 | 6 | Liquidez acida | ratio | 0,82 | 9 |
| Capital corriente | % | 21,8% | 5 | Rotación del pasivo corriente días | días | 115 | 6 |
| Activo no Cte sobre Activo | % | 23,3% | 10 | Rotación de las cuentas a cobrar | días | 26 | 10 |
| Financiación del activo no cte. | ratio | 2,05 | 10 | Efecto Palanca | ratio | 0,06 | 8 |
| Deuda bancaria sobre Pasivo | % | 52,2% | 5 | **Analisis de Eficiencia** | | | |
| Deudas Comerciales sobre Pasivo | % | 30,0% | 8 | Gastos Financieros sobre Ventas | % | 1,5% | 10 |
| **Análisis de rentabilidad** | | | | Gastos Comerciales sobre Ventas | % | | |
| Rentabilidad de la inversión total | % | 15,2% | 8 | Gastos Administración sobre Ventas | % | | |
| Rentabilidad ordinaria de la inversión | % | 31,7% | 9 | Gastos Totales sobre Ventas | % | | |
| Rentabilidad ordinaria sobre el activo | % | 12,9% | 4 | Vida restante de Bienes de Uso | años | 3 | 3 |
| Resultado bruto sobre ventas | % | | | Rotación de bienes de cambio | días | 142 | 5 |
| Rentabilidad sobre Ventas | % | | | Rotación del activo | veces | 2,35 | 3 |
| Costo del financiamiento | % | 5,5% | 10 | Total | | | |
| Rentabilidad del capital | % | 281,9% | 10 | 72,57 | | | |
| EBITDA/Ventas | % | | 4 | | | | |
| EBITDA/Intereses | % | | 10 | | | | |

