DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

BAHIA PETROLEO S A

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

ARGENTINA

Septiembre 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		**83%**	**33**						

Tipo de Empresa	**3**	**Servicios**	**No Aplica**	**No cedió información**	**Malo** 1	**Regular** 2		**Bueno** 3		**Muy Bueno** 4		**Excelente** 5
2. Situación Económico-Financiera												
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		**57%**	**17**									

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**	33	**40**	**83%**	**10,0%**	**0,8**
2	**Situación Económico-Financiera**	17	**30**	**57%**	**90,0%**	**5,1**
Resultado Final		**5,9**				

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

1.2. CONCLUSIÓN

BAHIA PETRÓLEO S A. es una empresa dedicada desde 1996 a prestar servicios complementarios para el transporte marítimo, descontaminación y otros servicios de gestión de residuos, construcción de obras de ingeniería civil, servicios de operadores logísticos y servicios para la navegación. Orientada a la prevención y control de derrames en tierra, mar y ríos de la República Argentina, categorizada por Prefectura Naval Argentina como Clase Marítima A-1 en la prestación de servicios a terceros en el control de derrames de hidrocarburos y reconocida internacionalmente por ITOPF The International Tanker Owners .

Cuenta con 18 empleados en relación de dependencia. Cumple con sus obligaciones laborales y desde el punto de visa previsional se observan períodos de Aportes a la Seguridad Social incluidos en planes de pago.

Opera normalmente con los bancos, si detectarse hechos que observar a pesar de no haber cumplimentado parte de los requerimientos efectuados para esta gestión.

La compañía informa como accionistas a Zulema Dulfan, Analia Moguiliansky, y Diego Moguiliansky con el 11% cada uno y Oscar Antonio Marbella y Darío Magistrini con el 33 % respectivamente . Sus principales directivos no registran antecedentes comerciales negativos

Al 31/12/2018 la empresa totalizó ventas por $38.509M lo que representó un crecimiento del 95% en relación al ejercicio anterior ($19.721M). Este porcentaje fue muy superior a la inflación del período de los que se infiere un crecimiento del nivel de actividad real.

Consecuentemente la compañía logró revertir las pérdidas del año anterior ($2.294M 11.6% s/ventas) alcanzando una ganancia operativa de $1.922M (5% s/ventas).

Los principales indicadores se ubicaron dentro de parámetros aceptables: liquidez (1.96) y capital de trabajo ($5.228M

En función del nivel de solvencia alcanzado (1.13) la situación patrimonial de la compañía se considera aceptable. No obstante deben mencionarse como debilidades la baja significación de activos fijos y la elevada volatilidad del PN.

No registra eventos negativos de prensa ni compliance.

En línea de lo expuesto no se detectan impedimentos para operar normalmente.

LÍMITE DE COMPRA (30% sobre ventas)	VENTAS BALANCE	VENTAS POST-BALANCE
Ventas	**$ 38.508.509**	**$ 29 831 270**
Límite de compra	**$ 11 552 700**	**$ 8 949 381**

Contenidos

1- RESUMEN 2

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

2- DATOS ORGANIZACIONALES 6

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO/ CONTRATO SOCIAL 6
2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES 8
2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES 8
2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS 8
2.4.1 Certificado Fiscal para Contrataciones de la Administración Nacional 8
2.4.2 Constancia de inscripción AFIP/IIBB/Ganancias 9
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 10
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 10
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 10
2.7.1 Socios / Accionistas 10
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 10
2.7.3 Directivos 10
2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos 11
2.8 ACTIVOS 13
2.8.1 Inmuebles 13
2.8.2 Rodados 13
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 13
2.10 CERTIFICACIONES 15
2.10.1 Certificaciones de Calidad 15
2.10.2 Distinciones Obtenidas 17
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 17
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 18
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 18

3- SITUACIÓN COMERCIAL 21

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 21
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 23
3.6 CLIENTES 23
3.7 SEGUROS 23
3.7.1 Registro de contratos con las ART 23
3.7.2 Contratos extinguidos por falta de pago 24
3.7.3 Otros Seguros contratados 24

4- COMERCIO EXTERIOR 25

4.1 IMPORTACIONES 25
4.2 IMPORTACIONES POR PAÍS (ÚLTIMOS 12 MESES) 25

4.3 IMPORTACIONES POR RUBRO (ÚLTIMOS 12 MESES) 26
4.4 EXPORTACIONES (ÚLTIMOS 12 MESES) 26
4.5 EXPORTACIONES POR PAÍS (ÚLTIMOS 12 MESES) 26
4.6 EXPORTACIONES POR RUBRO (ÚLTIMOS 12 MESES) 27

5- SITUACIÓN BANCARIA 28

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 28
5.2 CENTRAL DE DEUDORES 28
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 30
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
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 34

8- ESTADOS CONTABLES 35

8.1 DATOS CONTABLES 35
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 41
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 42
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 43
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 44
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 45
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 46
8.8 SCORE DE BALANCE 47

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	BAHIA PETROLEO S A.
CUIT	30-68806103-9.
Domicilio	ACCESO A PUERTO GALVAN, (8103), INGENIERO WHITE, BUENOS AIRES, ARGENTINA
Posibles teléfonos	(0291) 401-0101/457-3351 - (OTRO)
CODIGO C.L.A.E.	524290 - SERVICIOS COMPLEMENTARIOS PARA EL TRANSPORTE MARÍTIMO N.C.P. 390000 - DESCONTAMINACIÓN Y OTROS SERVICIOS DE GESTIÓN DE RESIDUOS 429090 - CONSTRUCCIÓN DE OBRAS DE INGENIERÍA CIVIL N.C.P. 523039 - SERVICIOS DE OPERADORES LOGÍSTICOS N.C.P. 524230 - SERVICIOS PARA LA NAVEGACIÓN
Fecha de inicio de actividad	01/08/1996
Forma Jurídica	SOCIEDAD ANONIMA
Fecha de Inscripcion	02/07/1996
Fecha de Contrato Social	03/06/1996
Capital	$ 600 000
Cantidad Empleados	18 (Fuente: 931, Febrero 2019).
Domicilio Legal	ACCESO A PUERTO GALVAN, (8103), INGENIERO WHITE, BUENOS AIRES, ARGENTINA

ACTUACION NOTARIAL

BAA09961569

ESCRITURA NÚMERO SETENTA Y UNO. CONSTITUCION DE BAHIA PETROLEO S.A.- En la ciudad y partido de Bahía Blanca, provincia de Buenos Aires, a los TRES días del mes de JUNIO de mil novecientos noventa y seis, ante mí, Rosana GONZALEZ, , Notaria Adscripta a cargo del Registro número cuarenta y dos con asiento en esta ciudad; COMPARECEN: la personas que se identifican y expresan sus datos personales como se indica a continuación: **Guillermo Fernando FUSTER**, argentino, nacido el 4 de octubre de 1958, soltero, Documento Nacional de Identidad número 12.474.030, comerciante, domiciliado en la calle Dorrego número 79 piso quinto departamento B de la ciudad y partido de Bahía Blanca, provincia de Buenos Aires; **Víctor Miguel SAN ROMAN**, argentino, nacido el 18 de diciembre de 1940, casado en primeras nupcias con María Cristina Ibarrondo, Libreta de Enrolamiento número 5.485.583, abogado, domiciliado en calle León de Iraeta número 43 de la ciudad y partido de Bahía Blanca, provincia de Buenos Aires; **Rubén Juan FIORETTI**, argentino, nacido el 12 de enero de 1937, casado en primeras nupcias con Nilda Thelma Signorini, Libreta de Enrolamiento número 5.470.969, contador público, domiciliado en calle Lamadrid número 17 de la ciudad y partido de Bahía Blanca, provincia de Buenos Aires; **Héctor MOGUILIANSKY**, argentino, nacido el 16 de febrero de 1932, casado en primeras nupcias con Zulema Dulfan, Libreta de Enrolamiento número 5.448.849, ingeniero mecánico, domiciliado en calle Avenida Colón número 275 piso cuarto de la ciudad y partido de Bahía Blanca, provincia de Buenos Aires; **Carlos Néstor DUMMIG**, argentino, nacido el 24 de octubre de 1939, casado en primeras nupcias con Elsa Beatriz Gadano, Libreta de Enrolamiento número 5.481.327, ingeniero, domiciliado en calle La Falda número 355 de la ciudad y partido de Bahía Blanca, provincia de Buenos Aires; **Hernán Luis MORADO VERES**, argentino, nacido el 1 de marzo de 1934, casado en primeras

Se Adjunta documentación.

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES



BAHÍA PETRÓLEO S.A. cuenta con una trayectoria que supera los 20 años.
Con Bases Operativas en los principales puertos, incorporando nuevas tecnologías y profundizando el perfeccionamiento de las operaciones de acuerdo a los estándares de tratamiento internacional, BAHÍA PETRÓLEO S.A. se ha convertido en la compañía líder en prevención y control de derrames en tierra, mar y ríos de la República Argentina, categorizada por Prefectura Naval Argentina como Clase Marítima A-1 en la prestación de servicios a terceros en el control de derrames de hidrocarburos y reconocida internacionalmente por ITOPF The International Tanker Owners Pollution Federation (ITOPF).

BAHÍA PETRÓLEO S.A. es una empresa de Argentina que avala su gestión con normas ISO 9001- ISO 14001 en logística de carga para el trasvase de combustible y sustancias peligrosas, control de derrames contaminantes en categoría marítima A1.

Fuente: Empresa

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

No se detectó información.

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

2.4.1 Certificado Fiscal para Contrataciones de la Administración Nacional

No se detectó información.

2.4.2 Constancia de inscripción AFIP/IIBB/Ganancias



ADMINISTRACION FEDERAL DE INGRESOS PUBLICOS

CONSTANCIA DE INSCRIPCION

CUIT: ***30-68806103-9***
BAHIA PETROLEO S A
Forma Jurídica: ***SOC. ANONIMA***
Fecha Contrato Social: ***03-06-1996***

IMPUESTO/REGIMEN REGISTRADO Y FECHA DE ALTA

RETENCIONES CONTRIB.SEG.SOCIAL - 748	07-2018
IVA	08-1996
SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 78	01-2000
SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 94	01-2000
SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 116	01-2000
SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 160	12-2000
REG. SEG. SOCIAL EMPLEADOR	08-1996
GANANCIAS SOCIEDADES	08-1996
BP-ACCIONES O PARTICIPACIONES	05-2003
REG. INF. - PARTICIPACIONES SOCIETARIAS	01-2007
REG. INF. - PRESENTACION DE ESTADOS CONTABLES EN FORMATO PDF	01-2010
REG. INF. - REGIMEN INFORMATIVO DE COMPRAS Y VENTAS	07-2015

****

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:	*524290 (F-883) SERVICIOS COMPLEMENTARIOS PARA EL TRANSPORTE MARÍTIMO N.C.P.*	Mes de inicio: *11/2013*
Secundaria(s):	*429090 (F-883) CONSTRUCCIÓN DE OBRAS DE INGENIERÍA CIVIL N.C.P.*	Mes de inicio: *08/2017*
	524230 (F-883) SERVICIOS PARA LA NAVEGACIÓN.	Mes de inicio: *08/2018*
	523039 (F-883) SERVICIOS DE OPERADORES LOGÍSTICOS N.C.P.	Mes de inicio: *06/2019*
	390000 (F-883) DESCONTAMINACIÓN Y OTROS SERVICIOS DE GESTIÓN DE RESIDUOS	Mes de inicio: *06/2019*

Mes de cierre ejercicio comercial: *3*

Domicilio Fiscal

ACCESO A PUERTO GALVAN 0
BAHIA BLANCA
8000-BUENOS AIRES

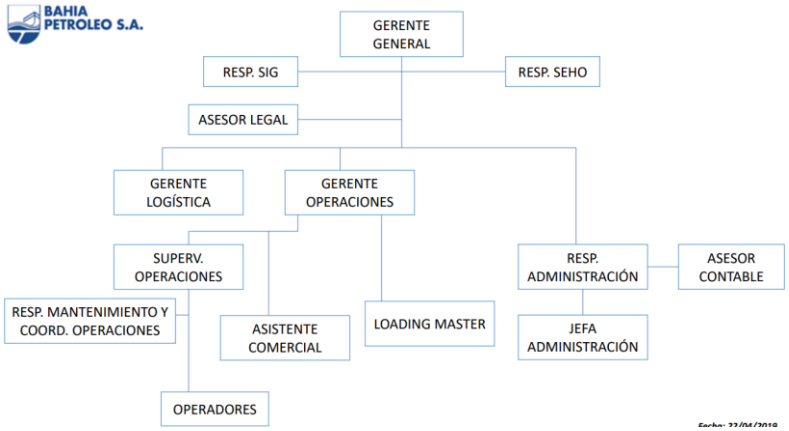
Vigencia de la presente constancia: ***09-09-2019*** a ***09-10-2019*** Hora **09:53:11** Verificador **107708438289**

Fuente: Empresa.

2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

No se detectó información.

2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA



Fuente: Empresa.

2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.7.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad	Tax ID	%
ZULEMA DULFAN	Argentina	27-02764851-2	11
ANALIA MOGUILIANSKY	Argentina	27-18544156-9	11
DIEGO MOGUILIANSKY	Argentina	23-21559638-9	11
OSCAR ANTONIO MARBELLA	Argentina	20-12278186-1	33
DARIO MAGISTRINI	Argentina	20-22053258-6	33

Fuente: Empresa.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No declara.

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad	Tax ID	Cargo
DIEGO PABLO MOGUILIANSKY	Argentina	23-21559638-9	Presidente
HECTOR HORACIO VOLPE	Argentina	20-04443668-0	Vicepresidente
ANALIA MOGUILIANSKY	Argentina	27-18544156-9	Vocal
ALEJO MARTIN JOLIAS	Argentina	20-26794675-3	Gerente General (poder general)
SEBASTIAN SERRA	Argentina	20-24924626-4	Gerente de Proyecto

Fuente: Empresa.

2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos

MOGUILIANKY DIEGO PABLO - 23215596389

SCORE
(SEGÚN PARAMETRIZACIÓN DE EXTERNO)

80.3

MOGUILIANKY DIEGO PABLO

FECHA NACIMIENTO:	01/01/1970
ESTADO CIVIL:	NO INFORMADO
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	175 000
BANCOS	1
ANTIGUEDAD SIT. 1	04/2016

CHEQUES RECHAZADOS

PENDIENTES DE PAGO	0
ABONADOS	0
POR DEFECTOS FORMALES	1

DOMICILIOS

DOMICILIO:
A.ALVAREZ 2165, BAHIA BLANCA, BUENOS AIRES, ARGENTINA
FISCAL:
AVDA COLON 273 PISO:5 DPTO:C, (8000), BAHIA BLANCA, BUENOS AIRES, ARGENTINA
OTROS:
LAVALLE 129 PISO:5 DPTO:C, (8000), BAHIA BLANCA, BUENOS AIRES, ARGENTINA
BELGRANO 01359, (B8001FJI), BAHIA BLANCA
PARAGUAY 294, (1718048), BAHIA BLANCA
1 DE MARZO ,AV. 387, (8000), BAHIA BLANCA,

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	01/01/2000
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

HECTOR HORACIO VOLPE

SCORE
(SEGÚN PARAMETRIZACIÓN DE EXTERNO)

63

VOLPE HECTOR HORACIO

FECHA NACIMIENTO:	06/11/1944
ESTADO CIVIL:	CASADA/O
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	126 000
BANCOS	2
ANTIGUEDAD SIT. 1	08/1999

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:
HUEMUL 26, (8000), BAHIA BLANCA, BUENOS AIRES, ARGENTINA
FISCAL:
HUEMUL 26, (8000), BAHIA BLANCA, BUENOS AIRES, ARGENTINA
OTROS:
HUEMIL 26, (8000), BAHIA BLANCA, BUENOS AIRES, 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	01/08/1993
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

MOGUILIANSKY ANALIA - 27185441569

SCORE
(SEGÚN PARAMETRIZACIÓN DE EXTERNO)

78.2

MOGUILIANSKY ANALIA

FECHA NACIMIENTO:	29/06/1967
ESTADO CIVIL:	NO INFORMADO
SEXO:	F

FINANCIERO



TOTAL	75 000
BANCOS	1
ANTIGUEDAD SIT. 1	08/1999

CHEQUES RECHAZADOS

PENDIENTES DE PAGO	0
ABONADOS	0
POR DEFECTOS FORMALES	1

DOMICILIOS

DOMICILIO:
FRANCISCO DE CESPEDES 2362, CIUDAD DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
FISCAL:
RODRIGUEZ 547 PISO:3 DPTO:C, (8000), BAHIA BLANCA, BUENOS AIRES, ARGENTINA
OTROS:
LAS HERAS GRAL AV. 2352 PISO:07 DPTO:042, (1425), CIUDAD AUTONOMA BUENOS AIRES, ARGENTINA
FUERTE ARGENTINO 841 /CU/ 1, (8000), BAHIA BLANCA, BUENOS AIRES

FISCALES

CLAE	SERVICIOS DE ARQUITECTURA E INGENIERÍA Y SERVICIOS CONEXOS DE ASESORAMIENTO TÉCNICO N.C.P.
INICIO ACTIVIDAD	01/12/2010
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

JOLIAS ALEJO MARTIN - 20267946753

SCORE
(SEGÚN PARAMETRIZACIÓN DE EXTERNO)

82.5

JOLIAS ALEJO MARTIN

FECHA NACIMIENTO:	26/08/1978
ESTADO CIVIL:	NO INFORMADO
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	666 000
BANCOS	3
ANTIGUEDAD SIT. 1	04/2019

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:
BAÑUELOS 2193
FISCAL:
LAUQUEN 246, (8002), BAHIA BLANCA, BUENOS AIRES, ARGENTINA
OTROS:
BAÐUELOS 2193, (1725112), BAHIA BLANCA
SANCHEZ DE BUSTAMANTE 2394 4 13, (1425), CIUDAD DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
MARTIN FIERRO 564, (8000), BAHIA BLANCA, BUENOS AIRES, ARGENTINA
BA UELOS 2193, BAHIA BLANCA, BUENOS AIRES,

FISCALES

EMPLEADO DE	BAHIA PETROLEO S A (05/2019)
CLAE	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL REALIZADOS POR INTEGRANTES DE LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN Y/O FISCALIZACIÓN EN SOCIEDADES ANÓNIMAS
RIESGO FISCAL	NO

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 detectó información.

2.9.1 Otras Publicaciones

El Puerto de Bahía Blanca suma 34 hectáreas de acopio logístico de parte del AABE
Fuente: TRADENEWS. Fecha:07/07/2019.

El Puerto de Bahía Blanca recibió un predio fiscal de 34 hectáreas para incrementar su capacidad de acopio logístico.

Luego de un acuerdo con la Agencia de Administración de Bienes del Estado (AABE), el Consorcio de Gestión del Puerto de Bahía Blanca recibió el área adyacente a las vías del ferrocarril Roca, en el sector Loma Paraguaya, que corresponde al ramal 93.

"El predio ha sido puesto en valor con todos los servicios para garantizar la disponibilidad de las áreas de acopio y resguardo, y así cubrir necesidades logísticas, priorizando el ingreso de los aerogeneradores que llegan al puerto como parte del programa RenovAr", indicó el consorcio en un comunicado.

"Con este nuevo hito de extensión territorial todos los proyectos de inversión tienen garantizada en este puerto su impronta de desarrollo gracias a la amplia oferta de tierras que casi en exclusividad puede brindar la estación portuaria", destacó el presidente del Consorcio, Miguel Donadío, tras la firma del acuerdo con Ramón Lanús, presidente del AABE.

Posta de Inflamables
Por otra parte, el directorio del Consorcio adjudicó a la empresa Energen SA la operación y mantenimiento de los brazos de carga y descarga a buque, de los distribuidores, de la línea de nitrógeno para los buques y del suministro de agua potable en la Posta de Inflamables de Puerto Galván.

"En virtud del nuevo marco licitatorio y para incrementar decididamente la competitividad de nuestra estación portuaria, el Consorcio decidió trasladar a las tarifas los beneficios económicos, lo que determina una fuerte reducción de hasta un 30% en esta primera etapa de operaciones en el sector", ampliaron.

La posta de inflamables, en los últimos 25 años, fue alternando de concesionarios, pasando por **Bahía Petróleo SA**, Tegral SA y ahora Energen SA.

La concesión, por 5 años, implica obras en los sitios 1, 2 y 3 de la posta de Puerto Galván. La firma, además, absorberá la totalidad del personal del anterior concesionario.

"Con este nuevo proceso licitatorio –continuó Donadio– se sigue marcando el camino de una política sostenida de baja de tarifas portuarias. Son señales desde la autoridad portuaria que se alinean con las visiones del gobierno nacional vinculadas a ser más competitivos y permitir, entre otros, el desarrollo de Vaca Muerta con el puerto bahiense como aliado estratégico.

Planes estratégicos de desarrollo y negocio portuario
Fuente: La Nueva. Fecha:15/06/2019.

Si el vecinalismo hoy fuera gobierno, hubiera aceptado las condiciones, tal como se dieron, para el decreto de conformación del Consorcio de Gestión de Puerto Rosales, según afirmó el ex intendente por la Integración Vecinalista Rosaleña, ingeniero Oscar Holzman.
"Considero que no se podría haber dicho que no, más allá que siempre se esperaba y se luchó por otra cosa. Entiendo que esto es un paso importante y no hay lugar para el rechazo. Se van a administrar los recursos del puerto, no de la ría. Pero es positivo. No logramos el objetivo. Es un paso hacia el objetivo", dijo el ex jefe comunal que, al igual que otros mandatarios que pasaron por la comuna Rosaleña, como Jorge Izarra y Gustavo Montero, estuvo presente en el acto de presentación formal de la documentación firmada por la gobernadora María Eugenia Vidal y entrega en mano, al intendente Mariano Uset, por parte del ministro de la Producción, Javier Tizado.

Holzman sostuvo que "creo que es un paso importante. Obviamente que todavía hay mucho camino por andar porque el control de la ría sigue estando en manos del Consorcio de Gestión de Bahía Blanca".
"Por lo pronto este decreto nos permitirá administrar el puerto, mejorar las instalaciones, que la plata que se pueda recaudar por los distintos conceptos de tasas y derechos que le corresponden a la terminal queden en Puerto Rosales. Antes todo se iba para la Provincia y desde allí se bajaba una mínima proporción de lo que se recaudaba".
"Ahora todo lo que se recaude acá, bien administrado, servirá para mejorar las instalaciones portuarias y en la medida que ello mejore, se logrará que más gente se acerque. Y es una buena inyección para seguir trabajando".
"Esto no es tener la autonomía total del puerto. Es tener la administración portuaria. Hubiese sido mucho más lindo tener el control total, pero convengamos que lo otro es por ley y no por decreto".
Sobre si están dadas las condiciones para que Coronel Rosales se haga cargo, expresó que "para esto sí, sin lugar a dudas. Hay gente que ha hecho experiencia y formará parte de este nuevo desafío".
"Estamos en condiciones de administrar el puerto. Se debe trabajar en un buen plan estratégico para el desarrollo del puerto y obviamente contar con un buen plan de negocio que resulta fundamental porque lo hará sustentable y le permitirá el crecimiento. Un buen plan de desarrollo es primordial para no desperdiciar los recursos que son siempre escasos. Este puerto tiene muchas necesidades y habrá que tener bien en claro hacia dónde se volcará el dinero, pensando en el futuro".



Daniel Moreno, gerente de **Bahía Petróleo**, con una vasta trayectoria en zonas francas, dijo que "es un paso hacia adelante. Hay que seguir sumando todas las posibilidades que se vayan dando. No si se será lo ideal o no, pero lo importante es que las cosas se hagan".
"El avance será rápido o lento. Lo que sí interesa es que es un paso importante y hay que apoyarlo. Esto se trata de momento y oportunidad, con grandes y menores discusiones".
"Hay que entender que a la larga, tendrá que haber una autoridad de la ría de la bahía Blanca en forma conjunta porque los puertos no pertenecen a las ciudades, sino a la región. Y los exportadores son de todo el contexto regional de Punta Alta y Bahía Blanca. En algún momento será el centro logístico de un proyecto que habíamos armado nosotros con la idea de unificar las actividades".

2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

N°	Certificado	Expedido por	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento
1	ISO 9001-2015	Bureau Veritas	01/11/2017	14/09/2021
2	ISO 14001-2015	Bureau Veritas	01/11/2017	14/09/2021

Fuente: Empresa.



BUREAU VERITAS
Certification

BAHÍA PETRÓLEO S.A.

PUERTO GALVÁN, INGENIERO WHITE, PROVINCIA DE BUENOS AIRES
ARGENTINA

Bureau Veritas Certification certifica que el Sistema de Gestión de la organización arriba mencionada ha sido auditado y encontrado acorde con los requisitos de la norma detallada a continuación

Norma

ISO 9001:2015

Alcance de la Certificación

COORDINACIÓN Y OPERACIÓN PARA EL TRASVASE DE COMBUSTIBLE Y SUSTANCIAS PELIGROSAS. CONTROL DE DERRAMES CONTAMINANTES EN CATEGORÍA MARÍTIMA A1.

COORDINATION AND OPERATION FOR THE TRANSFER OF FUELS AND DANGEROUS SUBSTANCES. OIL SPILL RESPONSE IN MARITIME CATEGORY A1.

Fecha de inicio del ciclo original: **01 de Noviembre de 2017**

Fecha de expiración del ciclo anterior: **14 de Septiembre de 2018**

Fecha de la auditoría de Certificación: **06 de Noviembre de 2018**

Fecha de inicio del ciclo de Certificación: **08 de Enero de 2019**

Sujeto a la operación continua y satisfactoria del Sistema de Gestión este certificado expira el: **14 de Septiembre de 2021**

Certificado No. AR-O237210 Versión 02, Fecha de Revisión: **28 de Febrero de 2019**

Ing. María G. Paz

OAA
Organismo Argentino de Acreditación

Oficina de Gestión y Emisión: Bureau Veritas Argentina S.A. - Av. L. N. Alem 855, Piso 2°- Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina

Cualquier aclaración adicional en relación al alcance de este certificado y la aplicación de los requisitos del sistema de gestión se puede obtener consultando a la organización. Para verificar la validez de este certificado puede llamar al +54 11 4000 8100

BUREAU VERITAS



BUREAU VERITAS
Certification

BAHÍA PETRÓLEO S.A.

PUERTO GALVÁN, INGENIERO WHITE, PROVINCIA DE BUENOS AIRES
ARGENTINA

Bureau Veritas Certification certifica que el Sistema de Gestión de la organización arriba mencionada ha sido auditado y encontrado acorde con los requisitos de la norma detallada a continuación

Norma

ISO 14001:2015

Alcance de la Certificación

COORDINACIÓN Y OPERACIÓN PARA EL TRASVASE DE COMBUSTIBLE Y SUSTANCIAS PELIGROSAS. CONTROL DE DERRAMES CONTAMINANTES EN CATEGORÍA MARÍTIMA A1.

COORDINATION AND OPERATION FOR THE TRANSFER OF FUELS AND DANGEROUS SUBSTANCES. OIL SPILL RESPONSE IN MARITIME CATEGORY A1.

Fecha de inicio del ciclo original: **01 de Noviembre de 2017**

Fecha de expiración del ciclo anterior: **14 de Septiembre de 2018**

Fecha de la auditoría de Certificación: **06 de Noviembre de 2018**

Fecha de inicio del ciclo de Certificación: **08 de Enero de 2019**

Sujeto a la operación continua y satisfactoria del Sistema de Gestión este certificado expira el: **14 de Septiembre de 2021**

Certificado No. AR-O237211 Versión 02, Fecha de Revisión: **28 de Febrero de 2019**

OAA

Ing. María G. Paz

Oficina de Gestión y Emisión: Bureau Veritas Argentina S.A. - Av. L. N. Alem 855, Piso 2°, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina

Cualquier aclaración adicional en relación al alcance de este certificado y la aplicación de los requisitos del sistema de gestión se puede obtener consultando a la organización. Para verificar la validez de este certificado puede llamar al +54 11 4000 8100

BUREAU VERITAS

Fuente: Empresa.

2.10.2 Distinciones Obtenidas

No se detectó información.

2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria

No se detectaron programas de responsabilidad social.

2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

No declara.

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

No declara.

931

Declaración Jurada en Pesos con centavos S.U.S.S.

Declaro que los datos consignados en este formulario son correctos y completos y que no se ha omitido ni falseado información que deba contener esta declaración, siendo fiel expresión de la verdad.

C.U.I.T.	30-68806103-9
Mes - Año	Orig. (0) - Rect. (1/9): 0
02/2019	Servicios Eventuales: No
Empleados en nómina:	18
Suma de Rem. 1:	904.613,43
Suma de Rem. 2:	979.108,51
Suma de Rem. 3:	979.108,51
Suma de Rem. 4:	939.613,43
Suma de Rem. 5:	904.613,43
Suma de Rem. 6:	0,00
Suma de Rem. 7:	0,00
Suma de Rem. 8:	1.014.108,51
Suma de Rem. 9:	979.108,51
Suma de Rem. 10:	860.045,95

Apellido y Nombre o Razón Social: BAHIA PETROLEO S A

Nro. Verificador: 103249

Domicilio Fiscal: ACCESO A PUERTO GALV 0 BAHIA BLANCA V 4100

I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL		II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES	
a1 - Total de aportes	132.495,94	a1 - Total de aportes	23.400,11
a2 - Aportes a favor	0,00	a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes S.S. a pagar	**132.495,94**	**a3 - Aportes O.S. a pagar**	**23.400,11**
b - Asignaciones familiares pagadas	0,00	b1 - Total de contribuciones	48.677,19
b1 - Total de contribuciones	166.977,60	b2 - Excedentes de contribuciones a favor	0,00
b2 - Asignaciones compensadas	0,00		
b3 - Excedentes de contribuciones a favor	0,00	Subtotal contribuciones O.S.	48.677,19
		Retenciones	6.041,32
Subtotal contribuciones S.S.	166.977,60	**Contribuciones O.S. a pagar**	**42.635,87**
Retenciones	20.723,26		
Contribuciones S.S. a pagar	**146.254,34**		

III - RETENCIONES		IV - VALES ALIMENTARIOS / CAJAS DE ALIMENTOS	
Saldo retenciones período anterior	0,00	Monto base de cálculo	0,00
Retenciones del período	26.764,58	**Contribuciones, Vales Alimentarios**	
Total retenciones	26.764,58	**y/o Cajas de Alimentos a pagar**	0,00
		Percepciones de Vales Aliment.	0,00
Retenciones aplicadas a Seguridad Social	20.723,26		
Retenciones aplicadas a Obra Social	6.041,32	**V - RENATRE**	
Saldo de retenciones a período futuro	0,00	**Total Contribuciones RENATRE**	**0,00**
		Total Seg. Sepelio UATRE	**0,00**

VI - LEY DE RIESGOS DE TRABAJO			VII - SEGURO DE VIDA	
Cantidad de CUILES con ART	18	10,80	Cuiles c/S.C.V.O. - Prima	16 - 180,48
Remun. con ART	979.108,51	58.687,76	Costo Emisión:	0,00
L.R.T. total a pagar		**58.698,56**	**S.C.V.O. a Pagar:**	**180,48**

Ley 25.922 Encuadre: No Corresponde

Porcentaje: 0,00

Resultado: 0,00

Ley 27.430 - Monto Total Detraido: 119.062,56

VIII - MONTOS QUE SE INGRESAN

351 - Contribuciones de Seguridad Social	**146.254,34**	302 - Aportes de Obra Social	**23.400,11**
301 - Aportes de Seguridad Social	**132.495,94**	270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos	**0,00**
360 - Contribuciones RENATRE	**0,00**	312 - L.R.T.	**58.698,56**
352 - Contribuciones de Obra Social	**42.635,87**	028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio	**180,48**
935 - Seg. Sepelio UATRE	**0,00**		

Forma de Pago: **Efectivo**



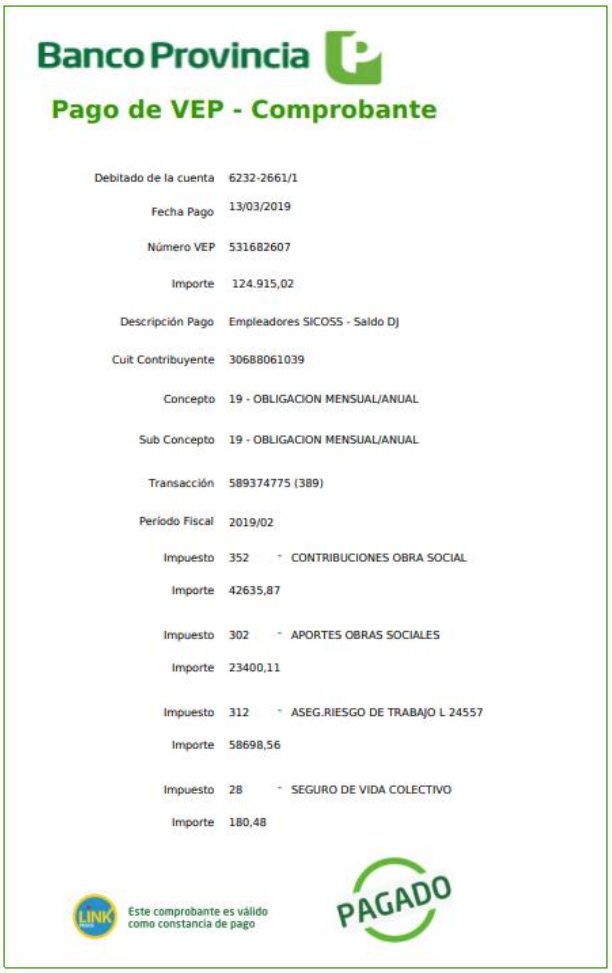
Banco Provincia

Pago de VEP - Comprobante

Debitado de la cuenta	6232-2661/1
Fecha Pago	13/03/2019
Número VEP	531689917
Importe	1.974,00
Descripción Pago	Retenciones SICORE - Saldo DJ - Todos los impuestos
Cuit Contribuyente	30688061039
Concepto	19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL
Sub Concepto	19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL
Transacción	589381701 (389)
Período Fiscal	2019/02
Impuesto	217 - SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS
Importe	1974,00

Este comprobante es válido como constancia de pago

PAGADO



Banco Provincia

Pago de VEP - Comprobante

Debitado de la cuenta	6232-2661/1
Fecha Pago	13/03/2019
Número VEP	531682607
Importe	124.915,02
Descripción Pago	Empleadores SICOSS - Saldo DJ
Cuit Contribuyente	30688061039
Concepto	19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL
Sub Concepto	19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL
Transacción	589374775 (389)
Período Fiscal	2019/02
Impuesto	352 - CONTRIBUCIONES OBRA SOCIAL
Importe	42635,87
Impuesto	302 - APORTES OBRAS SOCIALES
Importe	23400,11
Impuesto	312 - ASEG.RIESGO DE TRABAJO L 24557
Importe	58698,56
Impuesto	28 - SEGURO DE VIDA COLECTIVO
Importe	180,48

Este comprobante es válido como constancia de pago

PAGADO

AFIP | MIS FACILIDADES

CUIT: 30688061039 Nombre y Apellido: BAHIA PETROLEO S A,
Fh. de Consolidación: 13/03/2019 Número de Plan: L455184

Cuota N°	Capital($)	Interés Financiero($)	Interés Resa rcitorio($)	Total($)	Fecha Vencimiento
1	90.273,51	8.083,77	-	98.357,28	16/04/2019
		8.083,77	1.475,36	99.832,64	26/04/2019
2	92.891,44	5.465,84	-	98.357,28	16/05/2019
		5.465,84	1.475,36	99.832,64	26/05/2019
3	95.585,33	2.771,95	-	98.357,28	16/06/2019
		2.771,95	1.475,36	99.832,64	26/06/2019
Totales	278.750,28	16.321,56	0,00	295.071,84	1°Vencimie nto
		16.321,56	4.426,08	299.497,92	2°Vencimiento

Fuente: Empresa.

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO

OPERACIONES

BAHÍA PETRÓLEO S.A. se especializa en operaciones de carga y descarga de hidrocarburos y sustancias peligrosas en cualquier medio, asegurando respuestas efectivas en un amplio rango operativo, empleando los máximos estándares de prevención y seguridad en el cuidado del medio ambiente y salud de las personas, certificados de principio a fin por normas ISO 9001.

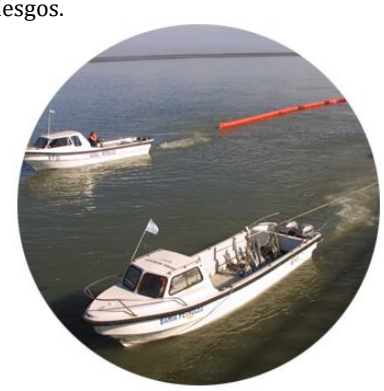
- Posicionamiento de Buques, Servicio de Loading Master, carga y descarga de líquidos, combustibles y gases.
- Chequeo de la Lista de Verificación de Seguridad según O.M. 1/93.
- Prueba de equipos de comunicaciones VHF.
- Conexionado de mangueras y brazos cargadores para trasvase de líquidos, combustibles y gases.
- Alistamiento de mangueras de cargamento, elementos y equipos contra incendio.
- Padding con nitrógeno a los tanques durante descargas.
- Operación de válvulas.
- Drenado del producto, desconexionado, barrido con nitrógeno y bridado de las mangueras.
- Depósito, recirculación con intercambiadores de calor, caldera y Tracing eléctrico.
- Bombeo a muelle con totalizador de carga y medición de altura de tanque.
- Custodia de producto, control de stock, mantenimiento preventivo y correctivo.
- Supervisión y mantenimiento del brazo de carga.

PREVENCIÓN Y CONTROL DE DERRAMES

BAHÍA PETRÓLEO S.A., empresa de Control de Derrames certificada en la Categoría Marítima A1 - O.M. 5/99 – Prefectura Naval Argentina, ofrece sus servicios para la protección de los buques mediante la utilización de barreras continuas de despliegue automático, inflables y oceánicas, distintos sistemas de recuperación y de disposición transitoria, que le permiten una rápida respuesta, minimizando las consecuencias y gastos de remediación.

BAHÍA PETRÓLEO S.A. desarrolla junto a sus clientes proyectos que contemplan todas las actividades para el control preventivo, análisis de riesgo y confección de planes de contingencia minimizando riesgos.

- Nominaciones OSRO.
- Preparación y colocación de barrera flotante de contención de derrames de hidrocarburos.
- Respuesta a emergencias con embarcaciones y equipamiento específico de control y limpieza de costas.
- Embarcaciones para la evacuación del personal.
- Control de derrames en tierra, contención y remediación.



LOGISTICA Y COMERCIO EXTERIOR

BAHÍA PETRÓLEO S.A. se especializa en la administración de cadenas de suministros y logística, optimizando cada eslabón del proceso de principio a fin, para que sus preocupaciones solo se centren en su negocio.

LOGÍSTICA NACIONAL E INTERNACIONAL

- Marítimo FCL LCL. Proyecto importación exportación.
- Aéreo directo y consolidado, urgencias importación exportación.
- Rodoviario, ferroviario, conexiones.

SUPPLY CHAIN

- Administración de Proveedores y Órdenes de Compra.

- Logística en Origen y Consolidación.
- Fletamento internacional. Seguros. Terminales. Despachos.
- Visibilidad de principio a fin.

WAREHOUSING
- Descarga y Recepción de mercadería general y carga proyecto.
- Consolidación y desconsolidación de contenedores.
- Almacenaje y control de inventarios.
- Crossdocking Picking. Reportes de Operación y Gestión.
- Almacenaje en Zona Franca.

LOGÍSTICA, TRANSPORTE Y DISTRIBUCIÓN
- Transporte de Contenedores desde y hacia terminales portuarias.
- Ruteo y planificación de cargas.
- Servicios Just in time.

Fuente: Web Empresa.

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

Mes	Ventas (montos sin impuestos)	Compras (montos sin impuestos)	Moneda
Febrero 19	$2 999 519,5	$1 590 757,63	Pesos Argentinos (ARS)
Marzo 19	$6 995 997,69	$658 829,05	Pesos Argentinos (ARS)
Abril 19	$4 661 969,51	$2 139 630,5	Pesos Argentinos (ARS)
Mayo 19	$2 659 409,65	$1 897 853,91	Pesos Argentinos (ARS)
Junio 19	$4 529 504,62	$4 168 921,31	Pesos Argentinos (ARS)
Julio 19	$7 984 869,26	$1 037 730,69	Pesos Argentinos (ARS)
Totales	**$29 831 270,23**	**$11 493 543,09**	**Pesos Argentinos (ARS)**

Fuente: Empresa.

3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA

No declara.

3.4 COMPRAS ANUALES

No declara.

3.5 PROVEEDORES

No declara.

3.6 CLIENTES



Fuente: Web Empresa.

3.7 SEGUROS

3.7.1 Registro de contratos con las ART

Aseguradora:	PREVENCION
N° de contrato:	129288
Desde:	01/05/2006 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	31/08/2017 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	FED. PATRONAL
N° de contrato:	204836
Desde:	01/09/2017 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	**Afiliación vigente**

3.7.2 Contratos extinguidos por falta de pago

No se registran contratos extinguidos por falta de pago.

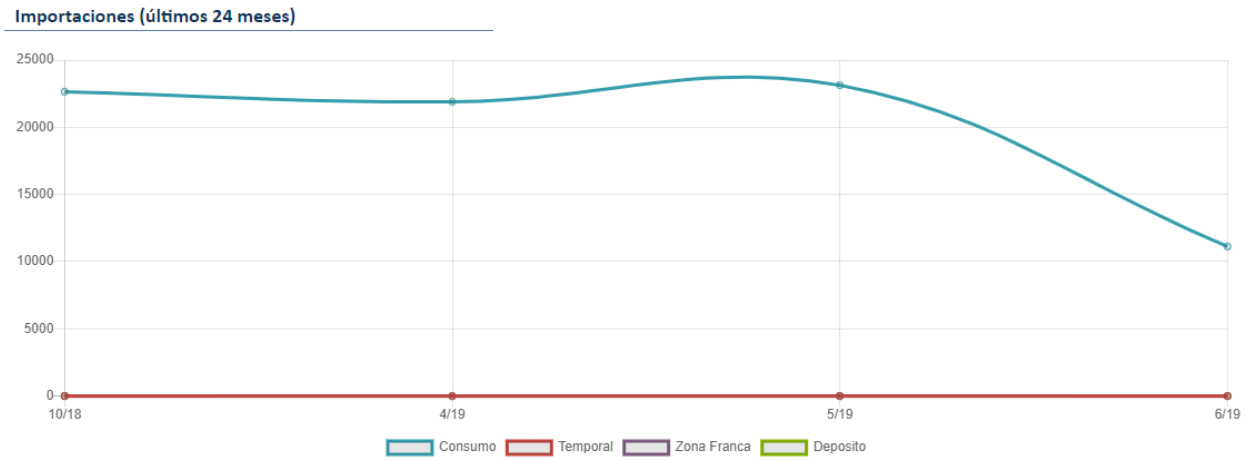
3.7.3 Otros Seguros contratados

Nº	Tipo de Seguro	Compañía Aseguradora	Nº Póliza	Suma Asegurada	Moneda
1	Automotor	Federación Patronal	24708617	$ 822 000	Pesos Argentinos (ARS)
2	ART	Federación Patronal	4454675	0	Pesos Argentinos (ARS)
3	Accidentes Personales ART (por	Federación Patronal	5118809	$ 840 000	Pesos Argentinos (ARS)
4	responsabilidad civil	Federación Patronal	1332126	$ 250 000	Dólar (USD)
5	Automotor	Federación Patronal	25204788	$ 22 000 000	Pesos Argentinos (ARS)
6	Automotor	Federación Patronal	25166483	$ 10 000 000	Pesos Argentinos (ARS)
7	Cascos- Lanchas	La Segunda	40015868	$ 20 000	Dólar (USD)
8	Cascos- Lanchas	La Segunda	40015869	$ 33 400	Dólar (USD)

Fuente: Empresa.

4- Comercio Exterior

4.1 IMPORTACIONES



Período	Consumo	(F.O.B. U$S) Temporal	(F.O.B. U$S) Depósito	(F.O.B. U$S) Zona Franca	(F.O.B. U$S) Total
10/2018	$ 22 644	0	0	0	$ 22 644
04/2019	$ 21 894	0	0	0	$ 21 894
05/2019	$ 23 124	0	0	0	$ 23 124
06/2019	$ 11 126	0	0	0	$ 11 126

4.2 IMPORTACIONES POR PAÍS (ÚLTIMOS 12 MESES)

País	%	(F.O.B. U$S) Total
CHINA	50.84	$ 22 644
PERÚ	49.16	$ 21 894
Totales		**$ 44 538**



Valores estadísticos aproximados

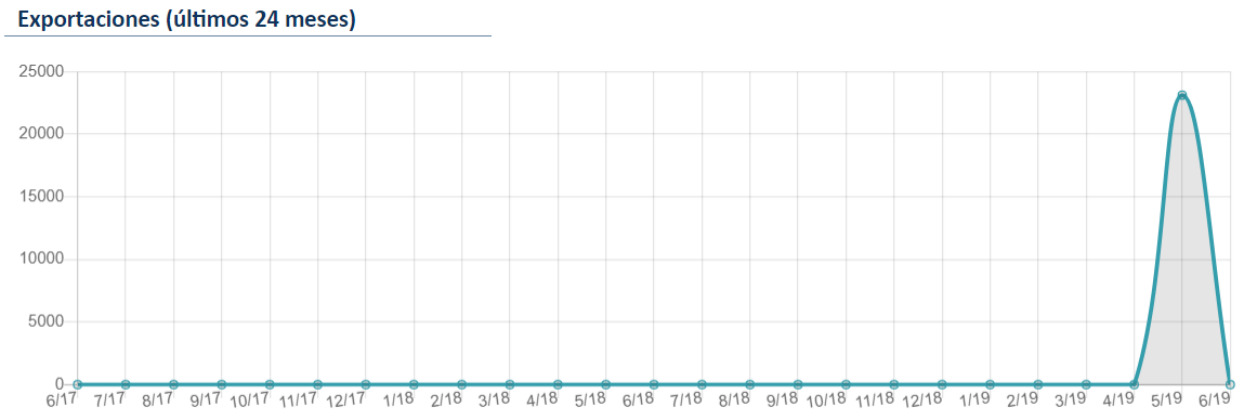
4.3 IMPORTACIONES POR RUBRO (ÚLTIMOS 12 MESES)

Nombre	Posición	%	(F.O.B. U$S) Total
LAS DEMÁS ESTRUCTURAS FLOTANTES (POR EJEMPLO: BALSAS, DEPÓSITOS, CAJONES, INCLUSO DE AMARRE, BOYAS Y BALIZAS).	8907	100.00	$ 44 538
Totales			**$ 44 538**



Valores estadísticos aproximados

4.4 EXPORTACIONES (ÚLTIMOS 24 MESES)



Valores estadísticos aproximados

4.5 EXPORTACIONES POR PAÍS (ÚLTIMOS 12 MESES)

País	%	(F.O.B. U$S) Total
CHINA	100	$ 23 124
Totales		**$ 23 124**



Valores estadísticos aproximados

4.6 EXPORTACIONES POR RUBRO (ÚLTIMOS 12 MESES)

Nombre	Posición	%	(F.O.B. U$S) Total
LAS DEMÁS ESTRUCTURAS FLOTANTES (POR EJEMPLO: BALSAS, DEPÓSITOS, CAJONES, INCLUSO DE AMARRE, BOYAS Y BALIZAS).	8907	100.00	$ 23 124
Totales			**$ 23 124**



Valores estadísticos aproximados

5- Situación Bancaria

5.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran Cheques Rechazados.

5.2 CENTRAL DE DEUDORES

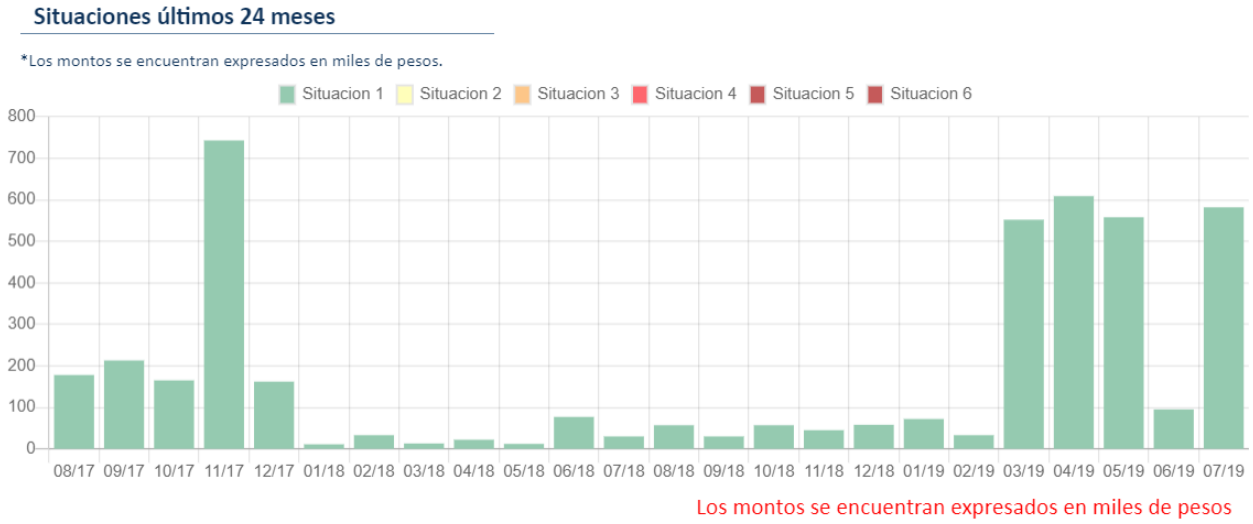
Banco	08/2017	09/2017	10/2017	11/2017	12/2017	01/2018	02/2018	03/2018
CREDICOOP COOP LIMITADO					1,00			
PROVINCIA DE BUENOS AIRES	178,00	213,00	165,00	743,00	161,00	11,00	33,00	13,00
TOTAL PERIODO	**178,00**	**213,00**	**165,00**	**743,00**	**162,00**	**11,00**	**33,00**	**13,00**

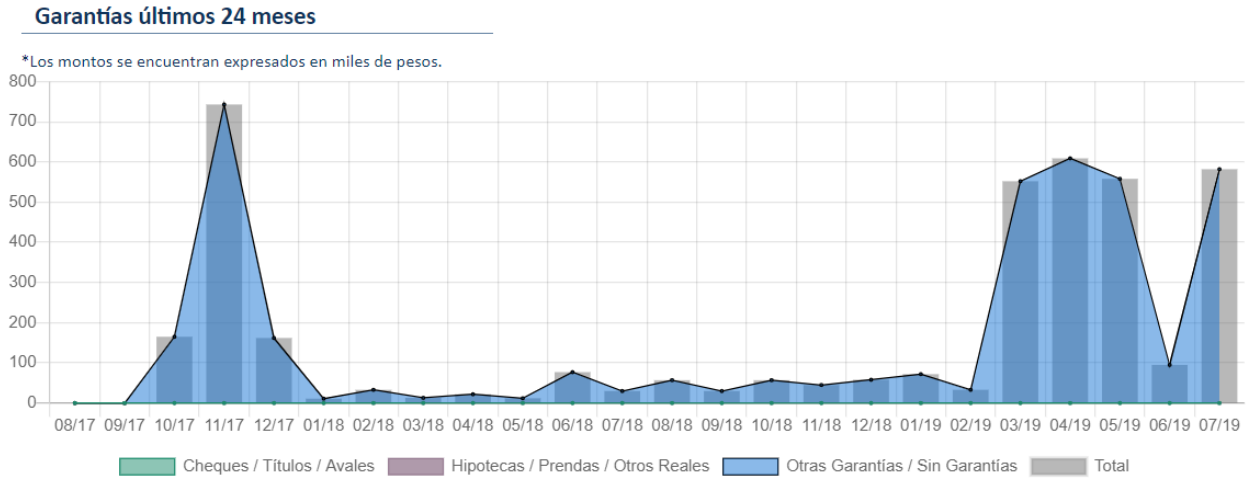
Banco	04/2018	05/2018	06/2018	07/2018	08/2018	09/2018	10/2018	11/2018
CREDICOOP COOP LIMITADO			1,00					
PROVINCIA DE BUENOS AIRES	22,00	12,00	76,00	30,00	57,00	30,00	57,00	45,00
TOTAL PERIODO	**22,00**	**12,00**	**77,00**	**30,00**	**57,00**	**30,00**	**57,00**	**45,00**

Banco	12/2018	01/2019	02/2019	03/2019	04/2019	05/2019	06/2019	07/2019
CREDICOOP COOP LIMITADO								
PROVINCIA DE BUENOS AIRES	58,00	72,00	33,00	552,00	609,00	558,00	95,00	582,00
TOTAL PERIODO	**58,00**	**72,00**	**33,00**	**552,00**	**609,00**	**558,00**	**95,00**	**582,00**

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







5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

N°	Entidad	Deuda	Moneda
1	Banco de la Provincia de Buenos Aires	0	Pesos y Dólares
2	ICBC	0	Pesos y Dólares

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	1996-08
25	GANANCIA MINIMA PRESUNTA	BAJA DEFINITIVA	1999-02
30	IVA	ACTIVO	1996-08
103	REGIMENES DE INFORMACIÓN	ACTIVO	2007-01
211	BP-ACCIONES O PARTICIPACIONES	ACTIVO	2003-05
217	SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS	ACTIVO	2000-01
301	EMPLEADOR-APORTES SEG. SOCIAL	ACTIVO	1996-08
353	RETENCIONES CONTRIB.SEG.SOCIAL	ACTIVO	2018-07

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

6.3.2 Informe Estado de Deudas por Provincia

Informe Estado de Deuda Agencia de Recaudación de la Pcia. de Bs. As.

Contribuyente	
Identificación:	Contribuyente sin Deuda
Situación actual:	**Categoría 3**

Referencias de categorías	
Categoría 0	Contribuyente sin deuda.
Categoría 1	Desde $501 hasta $4.500
Categoría 2	Desde $4.501 hasta $10.000
Categoría 3	**Mayor a $10.000**
Categoría 4	CONTRIBUYENTE EN INSTANCIA JUDICIAL

La información expuesta es la registrada al **16/09/2019** 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.

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 **16/09/2019** 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.

Informe Estado de Deuda Dirección General de Rentas de Pcia. Córdoba

Razón Social	Tax ID	Ingresos Brutos	Fecha de consulta	Situación Fiscal
SIN DATOS	30-68806103-9	SIN DATOS	16/09/2019	**REGULARIZADA**

6.3.3 Embargos

No se detectó información.

6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés

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

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

BAHIA PETROLEO S A, con CUIT 30688061039, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 16/09/2019

REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, BAHIA PETROLEO S A CUIT 30688061039 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 16/09/2019 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: ca4e6f7e-ca6c-4444-a8c5-b9074848093b

Ministerio de Producción y Trabajo

AFIP ADMINISTRACIÓN FEDERAL

CFT Consejo Federal del Trabajo República Argentina

RENATRE REGISTRO NACIONAL DE TRABAJADORES RURALES Y EMPLEADORES

SRT Superintendencia de Riesgos del Trabajo

7- Compliance

7.1 ANÁLISIS DE COMPLIANCE

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: BAHIA PETROLEO S A - 30688061039

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: DULFAN NUDELMAN ZULEMA - 27027648512

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: MOGUILIANSKY ANALIA - 27185441569

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: MOGUILIANKY DIEGO PABLO - 23215596389

Negative

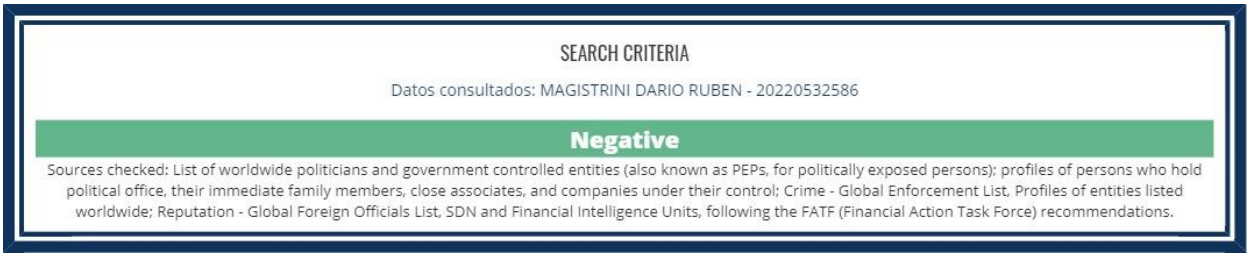
Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List,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

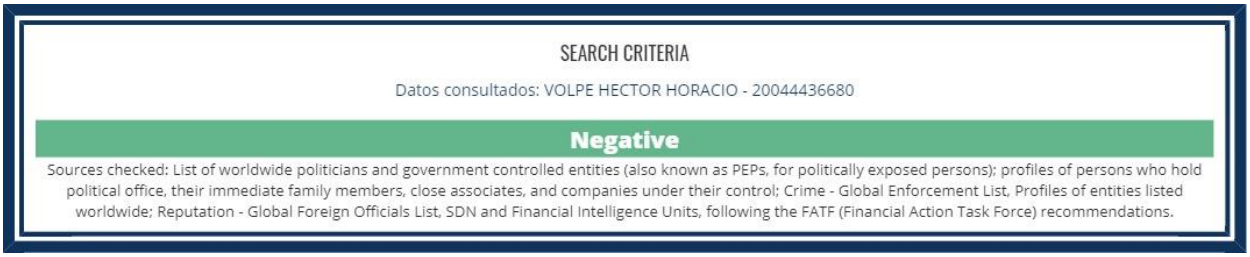
SEARCH CRITERIA

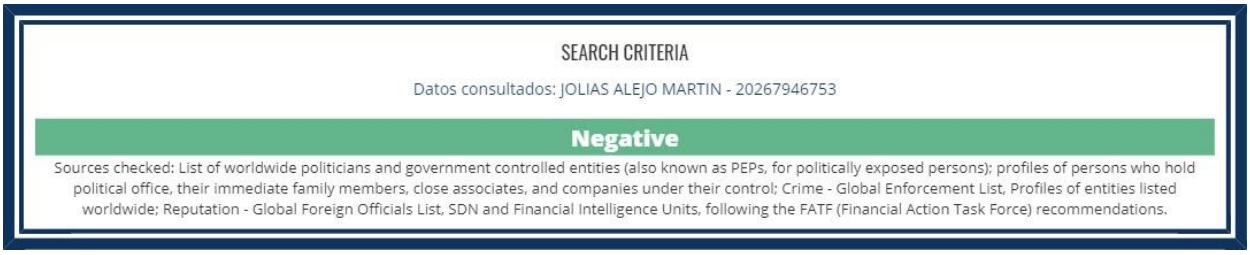
Datos consultados: MARBELLA OSCAR ANTONIO - 20122781861

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 NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

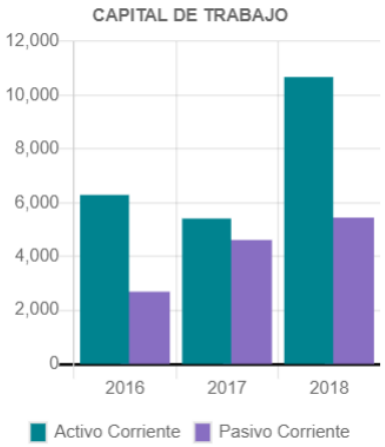
8- Estados Contables

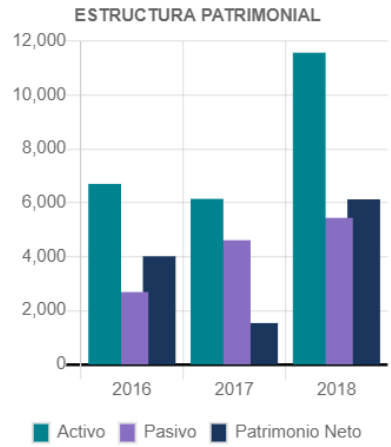
8.1 DATOS CONTABLES

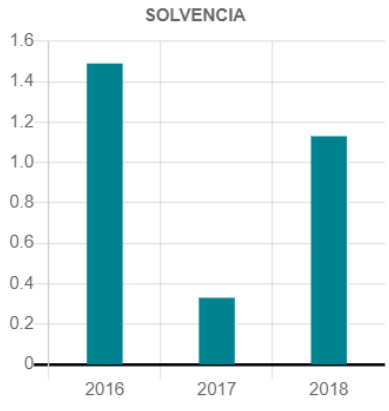
Activo

Fecha Balance	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2018
Caja y Banco	1 063	969	2 067
Inversion Corriente	0	0	2 000
Anc Creditos Por Ventas	3 752	3 114	3 503
Otros Créditos	1 472	1 328	3 104
Bienes Cambio	0	0	0
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0
Total Activo Corriente	6 288	5 411	10 673
Credito Por Venta	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	128	224	0
Otras Inversiones No Corrientes	0	35	122
Bienes De Uso Valor De Origen	1 437	1 810	2 324
Depreciación Acumulada	1 147	1 330	1 543
Bienes De Uso	290	480	781
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0
Total Activo No Corriente	417	739	903
Total Activo	6 705	6 150	11 576

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



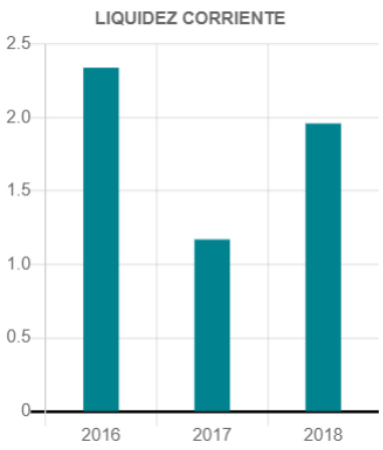


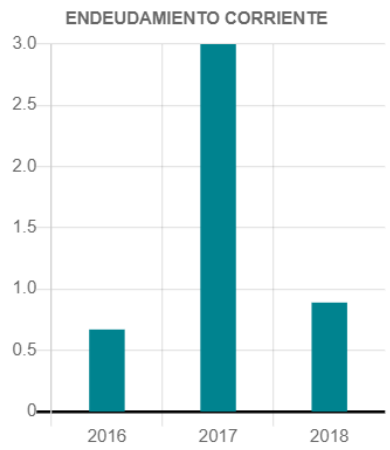


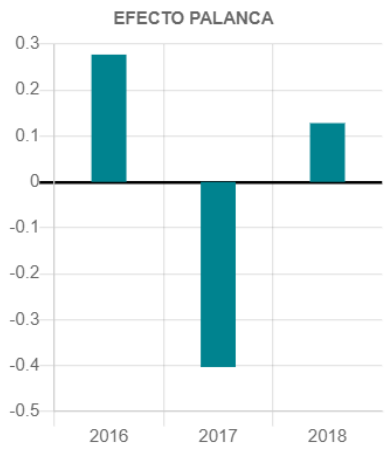
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2018
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	927	2 573	1 720
Prestamos (Deudas Bancarias)	0	1 317	1 930
Remuneraciones Y Cargas Sociales	368	368	1 291
Cargas Fiscales	1 393	354	504
Anticipos Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	0	0	0
Total Pasivo Corriente	2 688	4 612	5 445
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Prestamos	0	0	0
Deudas Fiscales	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	0
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	0	0	0
Total Pasivo	2 688	4 612	5 445
Capital Social	600	600	600
Resultados No Asignados	3 207	728	5 322
Patrimonio Neto	4 017	1 538	6 132

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



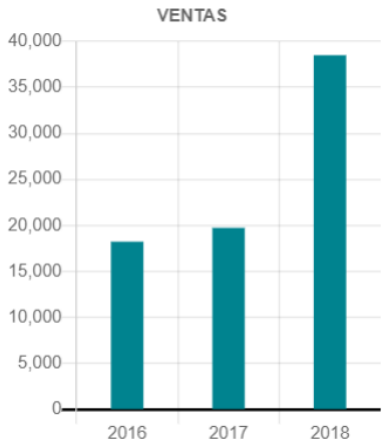


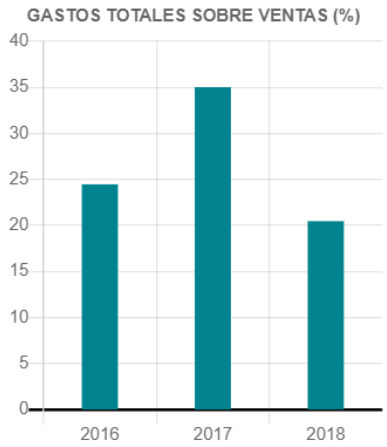


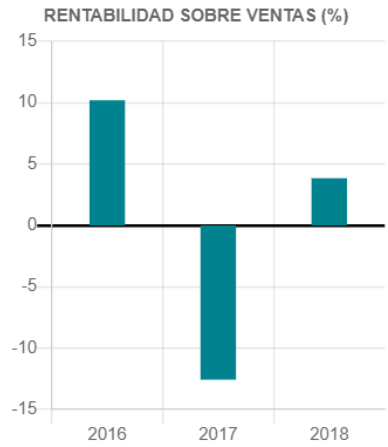
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2018
Ventas	18 214	19 721	38 509
Compras Del Ejercicio	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	11 182	15 308	28 814
Resultado Bruto	7 032	4 413	9 695
Amortizaciones	114	182	213
Gastos de Comercialización	1 328	1 788	2 338
Gastos de Administración	3 042	4 919	5 435
Gastos Financieros	87	200	106
Otros Ingresos	284	127	204
Otros Egresos	0	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0	-113	-538
Impuesto A Las Ganancias	1 001	0	0
Resultado	1 859	-2 479	1 482

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Fecha Balance	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2018
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	2,34	1,17	1,96
LIQUIDEZ SECA (Acida) (Act.Corriente - Bs.Cambio) / Pas.Corriente	2,34	1,17	1,96
Endeudamiento Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,67	3,00	0,89
Endeudamiento Activo Fijo Pasivo No Corriente / Bs. de Uso	0,00	0,00	0,00
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	1,49	0,33	1,13
Capital De Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	3 599,31	798,83	5 228,28
Inversiones De Bienes De Uso Patrimonio Neto / Bs. de Uso	13,87	3,20	7,85
Margen Bruto (Utilidad Bruta / Ventas) * 100	38,61	22,38	25,18
Margen Neto (Utilidad Neta / Ventas) * 100	10,20	-12,57	3,85
Retorno Sobre Patrimonio Utilidad Neta / Patrimonio Neto	0,46	-1,61	0,24
Rotacion De Activos Ventas / Activo Total	2,72	3,21	3,33
Rotacion Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	62,91	41,06	49,32
RENTABILIDAD S/ACTIVO (Utilidad Neta / Activo Total) * 100	27,72	-40,31	12,80
EBITDA / PASIVO (Resultado del ejercicio + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,39	-0,45	0,33
Rotacion De Creditos Ventas / Creditos por Ventas	4,85	6,33	10,99
Rotacion De Inventarios Costo Mercaderias / Bs.de Cambio	0,00	0,00	0,00
PRESTAMOS / P.N. Prestamos / Patrimonio Neto	0,00	0,86	0,31
PRESTAMOS / (VENTAS/12) Prestamos / (Ventas / 12)	0,00	0,07	0,05

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos

I. SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL

Para el análisis de la situación económica financiera y patrimonial del cliente se utilizaron los Estados Contables correspondientes a los ejercicios 2016 2017 y 2018 (fecha de cierre 31/03).

Aclaraciones previas:

Información auditada sin salvedades. Los EECC se encuentran expresados en moneda histórica.

Principales indicadores

Económicos:

- En el último ejercicio la empresa totalizó ventas por $38.509M lo que representó un crecimiento del 95% en relación al ejercicio anterior ($19.721M). Este porcentaje fue muy superior a la inflación del período de los que se infiere un crecimiento del nivel de actividad real.
- Esto le permitió acrecentar su margen bruto del 22.4% al 25.2% s/ventas y absorber más eficientemente los gastos de estructura (mayormente mano de obra y honorarios). El peso de estos últimos se redujo del 34% al 20.2% s/ventas.
- Consecuentemente la compañía logró revertir las pérdidas del año anterior ($2.294M 11.6% s/ventas) alcanzando una ganancia operativa de $1.922M (5% s/ventas).
- La misma cubrió cómodamente la exigua carga financiera del período ($106M 0.3% de las ventas).
- Asimismo imputó ingresos diversos por $204M y pérdidas provenientes de una empresa controlada por $538M (1.4% de las ventas).
- La ganancia final totalizó $1.482M reportándole un margen final del 3.8% s/ventas (vs. una pérdida de $2.479M 12.6% s/ventas a Mar/17).

La empresa presentó una aceptable performance económica destacándose el incremento del nivel de actividad y la recomposición de sus márgenes de ganancias.

Financieros:

- Los indicadores de liquidez (1.96) y capital de trabajo ($5.228M) mostraron niveles satisfactorios. Este último representó el 14% de las ventas y el 45% del activo.
- La deuda bancaria ($1.930M) representaba el 5% de las ventas. La misma era en su totalidad de corto plazo estando cubierta razonablemente por los saldos de las cuentas operativas (tal como lo reflejaba el indicador de liquidez).
- Su generación de fondos totalizó $1.695M (resultado final + amortizaciones).

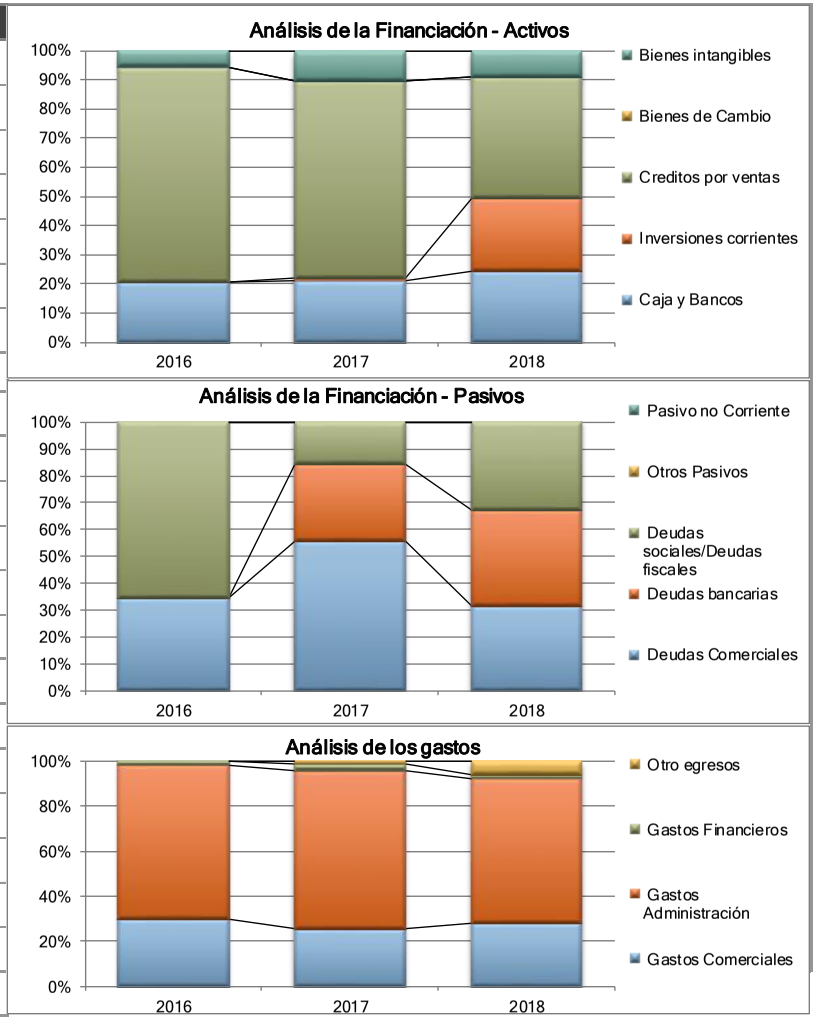
En función de los niveles de liquidez capital de trabajo y cobertura de intereses/deudas bancarias la situación financiera de la empresa se considera aceptable.

Patrimoniales:

- La sociedad no contaba con bienes de uso de relevancia ($781M 7% s/Activo Total).
- En el último ejercicio recibió un aporte irrevocable de $2.900M lo que junto a la ganancia del período le permitió acrecentar significativamente la participación del PN en la estructura de financiamiento.
- Esta última alcanzó al 53% redundando en una satisfactoria solvencia (1.13).
- El PN mostraba un bajo grado de capitalización.

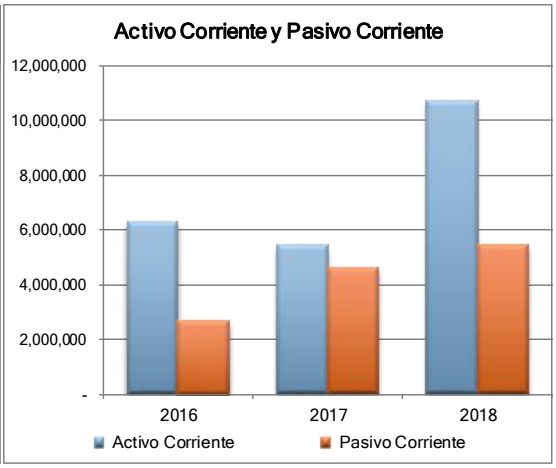
En función del nivel de solvencia alcanzado la situación patrimonial de la compañía se considera aceptable. No obstante deben mencionarse como debilidades la baja significación de activos fijos y la elevada volatilidad del PN.

Períodos Analizados				2016/2017/2018
Concept	Dec-16	Dec-17	Dec-18	
Caja y Bancos	1,063,294	968,938	2,066,620	
Inversiones corrientes	-	35,004	2,122,444	
Creditos por ventas	3,751,825	3,114,107	3,502,807	
Otros Créditos	1,600,161	1,551,499	3,103,739	
Bienes de Cambio	-	-	-	
Bienes intangibles	289,517	480,267	780,816	
Otros activos corrientes	-	-	-	
Activo Corriente	**6,704,797**	**6,149,815**	**11,576,426**	
Deudas Comerciales	927,183	2,573,347	1,720,238	
Deudas bancarias	-	1,316,568	1,929,861	
Deudas sociales/Deudas fiscales	1,761,100	722,173	1,794,785	
Otros Pasivos	-	-	-	
Pasivo no Corriente	-	-	-	
Pasivo	**2,688,283**	**4,612,089**	**5,444,885**	
Gastos Comerciales	1,327,694	1,788,151	2,338,215	
Gastos Administración	3,042,141	4,918,518	5,434,691	
Gastos Financieros	86,915	199,844	106,325	
Otro egresos	-	112,510	537,638	
Impuesto a las ganancias	1,000,732	-	-	
Total	**5,457,482**	**7,019,023**	**8,416,869**	

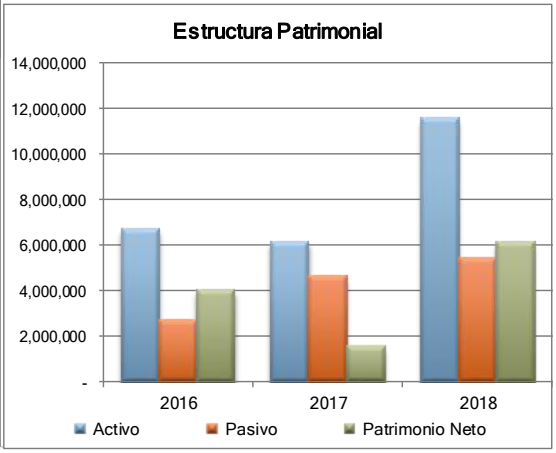


8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

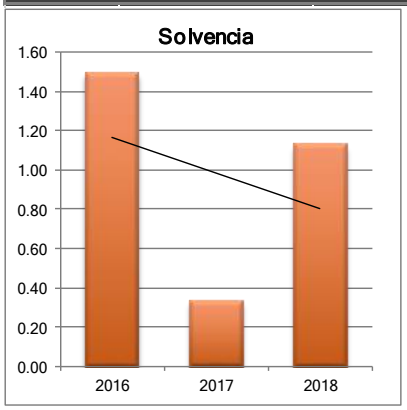
Períodos Analizados	2016/2017/2018		
Analisis Patrimonial	Dec-16	Dec-17	Dec-18
Solvencia	1.49	0.33	1.13
Patrimonio Neto sobre Activo	60%	25%	53%
Endeudamiento corriente	0.67	3.00	0.89
Capital corriente	0.54	0.13	0.45
Activo no Cte sobre Activo	6%	12%	8%
Financiación del activo no cte.	9.63	2.08	6.79
Deuda bancaria sobre Pasivo	0%	29%	35%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	34%	56%	32%

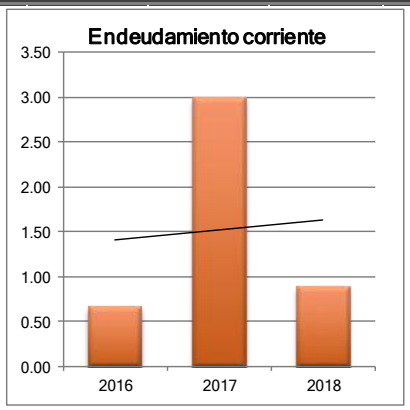


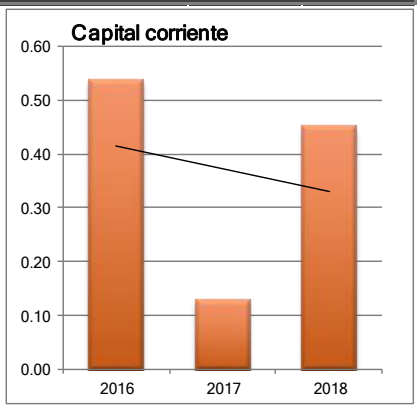
Info	Dec-16	Dec-17	Dec-18
Activo Corriente	$ 6,287,589	$ 5,410,922	$ 10,673,165
Activo no Corriente	$ 417,208	$ 738,892	$ 903,260
Activo	$ 6,704,796	$ 6,149,814	$ 11,576,426
Pasivo Corriente	$ 2,688,283	$ 4,612,089	$ 5,444,885
Pasivo no Corriente	$ -	$ -	$ -
Pasivo	$ 2,688,283	$ 4,612,089	$ 5,444,885
Patrimonio Neto	$ 4,016,514	$ 1,537,724	$ 6,131,541



Trends



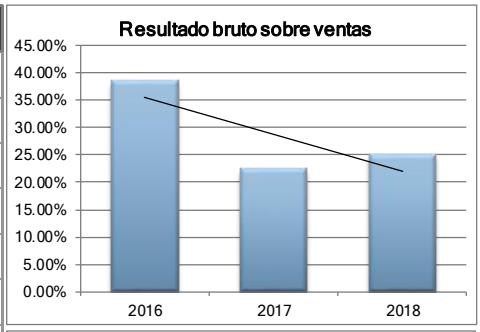




Importes Expresados en Miles de Pesos

8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

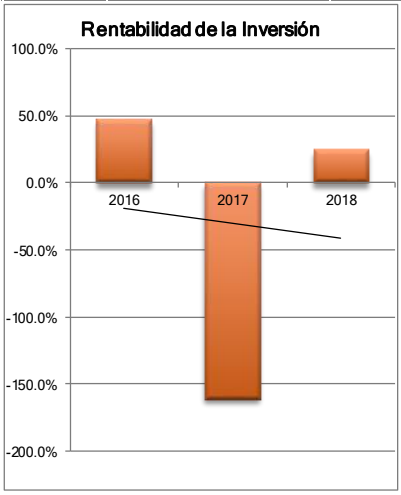
Períodos Analizados			2016/2017/2018
Análisis de rentabilidad	Dec-16	Dec-17	Dec-18
Rentabilidad de la inversión total	46.3%	-161.2%	24.2%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	73.4%	-148.2%	25.9%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	43.9%	-37.1%	13.7%
Resultado bruto sobre ventas	38.6%	22.4%	25.2%
Rentabilidad sobre Ventas	10.2%	-12.6%	3.8%
Costo del financiamiento	3.2%	4.3%	2.0%
Rentabilidad del capital	309.8%	-413.1%	246.9%

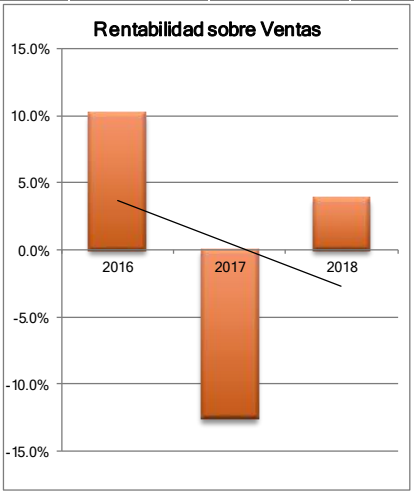


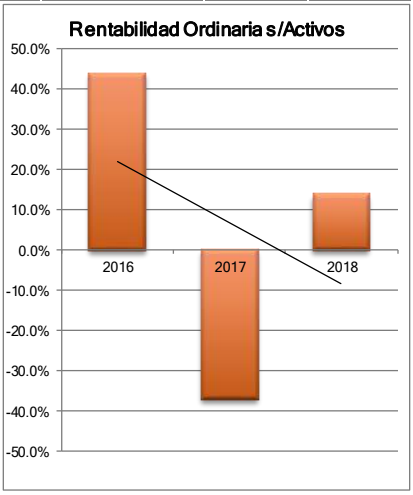
Info	Dec-16	Dec-17	Dec-18
Ventas	$ 18,214,083	$ 19,721,219	$ 38,508,509
Costo de Ventas	$ 11,181,950	$ 15,308,228	$ 28,813,748
Resultado del ejercicio	$ 1,858,502	$ -2,478,789	$ 1,481,664
EBITDA/Ventas	0.17	-0.11	0.05
EBITDA/Intereses	35.21	-10.49	16.94



Trends



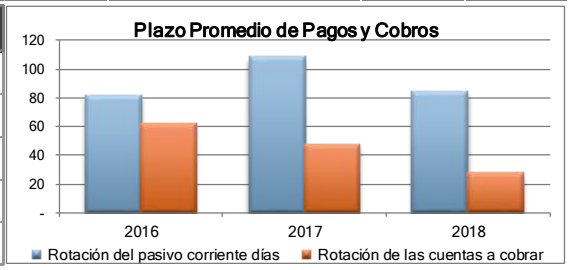




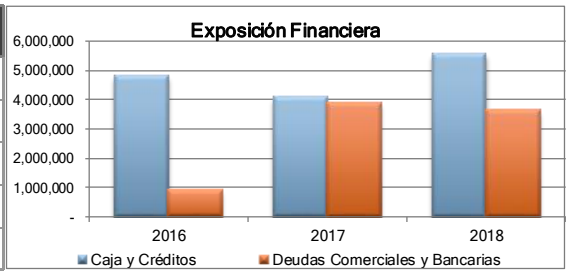
Importes Expresados en Miles de Pesos

8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

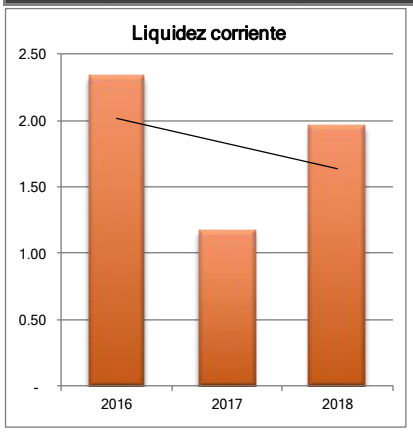
Períodos Analizados			2016/2017/2018
Analisis Financiero	Dec-16	Dec-17	Dec-18
Liquidez corriente	2.34	1.17	1.96
Liquidez acida	2.34	1.17	1.96
Rotación del pasivo corriente días	82	108	85
Rotación de las cuentas a cobrar	62	48	27
Efecto Palanca	0.28	-0.40	0.13

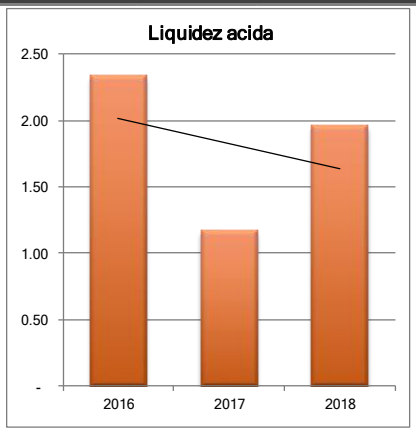


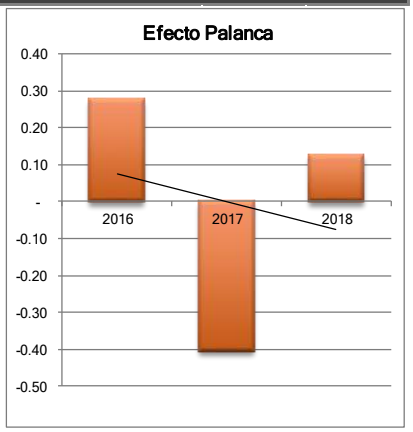
Info	Dec-16	Dec-17	Dec-18
Caja y Bancos	1,063,294	968,938	2,066,620
Creditos por ventas	3,751,825	3,114,107	3,502,807
Deudas Comerciales	927,183	2,573,347	1,720,238
Deudas bancarias	-	1,316,568	1,929,861
Deuda Financiera s/ P.Neto	-	1	0

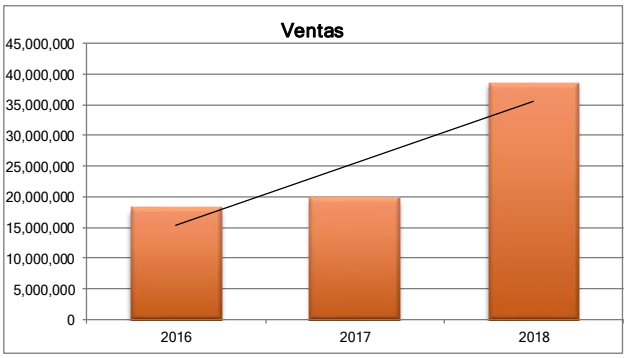


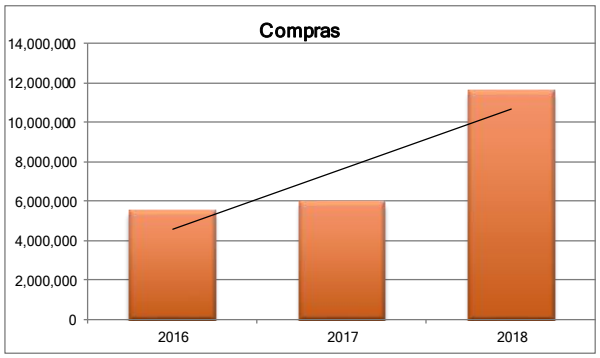
Trends







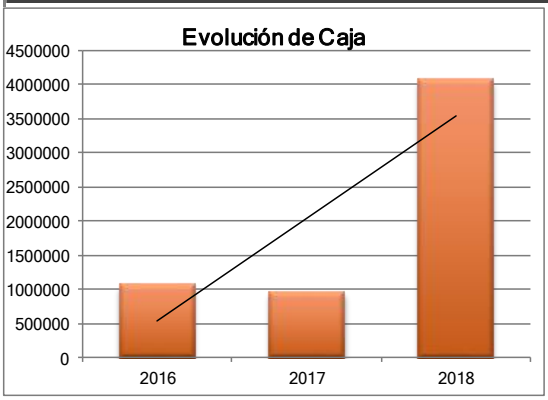


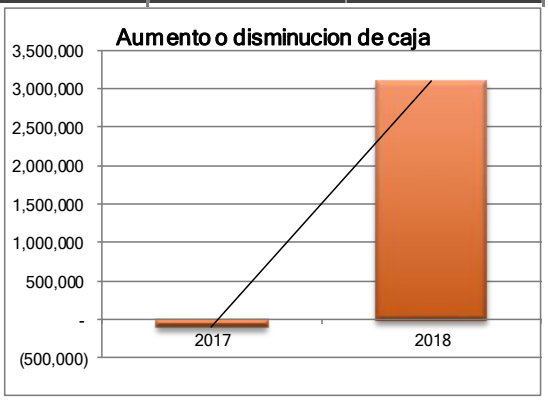


Importes Expresados en Miles de Pesos

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2016/2017/2018	
Análisis del Flujo de fondos	Dec-17	Dec-18
Resultado del ejercicio	$ -2,478,789.00	$ 1,481,664.00
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ 182,304.00	$ 213,180.00
Depreciacion de Intangibles	$ -	$ -
Generación interna de fondos	$ -2,296,485.00	$ 1,694,844.00
Variación de créditos por ventas	$ 637,718.00	$ -388,700.00
Variación de otros créditos	$ 48,662.00	$ -1,552,240.00
Variación de Bienes de Cambio	$ -	$ -
Variación de otros activos corrientes	$ -35,004.00	$ -87,440.00
Variación de cuentas a pagar	$ 1,646,164.00	$ -853,109.00
Variación de deudas sociales	$ 253.00	$ 922,063.00
Variación de deudas fiscales	$ -1,039,180.00	$ 150,549.00
Variación de otras deudas	$ -	$ -
Variación de previsiones para contingencias	$ -	$ -
Ajuste		
Flujo de fondos operativos netos	$ -1,037,872.00	$ -114,033.00
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ -1.00	$ 3,112,153.00
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ -	$ -
Adquisicion de Bienes de Uso	$ -373,054.00	$ -513,729.00
Flujo de fondos antes de la financiación	$ -1,410,927.00	$ 2,484,391.00
Variacion de deudas financieras corrientes	$ 1,316,568.00	$ 613,293.00
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ -	$ -
Aumento o disminucion de caja	$ -94,359.00	$ 3,097,684.00





Importes Expresados en Miles de Pesos

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	3,209,042.4	$	S/Patrimonio Neto	231,848.9	$
Compras Mensuales	962,712.7	$	S/Capital de Trabajo	160,132.4	$
Modo de Cobro s/Balance	38	días	S/Activos Líquidos	149,521.7	$
Modo de Pago s/Balance	90	días	S/Variables Combinadas	169,781.4	$

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	0.98	8	Liquidez corriente	ratio	1.82	10
Endeudamiento corriente	ratio	1.38	6	Liquidez acida	ratio	1.82	10
Capital corriente	%	38.4%	9	Rotación del pasivo corriente días	días	90	8
Activo no Cte sobre Activo	%	8.6%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	38	10
Financiación del activo no cte.	ratio	6.04	10	Efecto Palanca	ratio	0.02	3
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	28.4%	8	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	38.1%	7	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0.5%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	7.0%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	-18.9%	1	Gastos Administración sobre Ventas	%	17.2%	6
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	-10.5%	1	Gastos Totales sobre Ventas	%	24.7%	9
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	5.6%	3	Vida restante de Bienes de Uso	años	3	3
Resultado bruto sobre ventas	%	26.5%	5	Rotación de bienes de cambio	días	-	10
Rentabilidad sobre Ventas	%	0.7%	2	Rotación del activo	veces	3.21	8
Costo del financiamiento	%	2.7%	10	Total			
Rentabilidad del capital	%	91.3%	10	70.95			
EBITDA/Ventas	%	2.7%	2				
EBITDA/Intereses	%	12.82	10				

