DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

TOPAES SOCIEDAD ANONIMA

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

ARGENTINA

Junio 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		**93%**	**37**						

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		**43%**	**13**									

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**	37	**40**	**93%**	**10,0%**	**0,9**
2	**Situación Económico-Financiera**	13	**30**	**43%**	**90,0%**	**3,9**
Resultado Final		**4,8**				

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

1.2. CONCLUSIÓN FINAL

TOPAES SOCIEDAD ANONIMA se dedica desde 1981 a la venta al por mayor de partes, piezas y accesorios de vehículos automotores, enfocándose principalmente en la provisión de productos para las estaciones de servicio (seguridad, limpieza, equipamiento, etc.). Cuenta con 21 empleados y 1 subcontratado. Sus Socios son JORGE PESCE (50%), JORGE RAO (49%) y ROSA PESCE (1%), los cuales no registran antecedentes comerciales negativos a título personal. Opera en forma normal con Bancos y no registra juicios comerciales, embargos, reclamos previsionales, ni riesgos visibles de ética corporativa. Como único antecedente negativo, existe una deuda impositiva mínima vigente (la Agencia de Recaudación Tributaria de la Provincia de Río Negro indica una deuda en categoría 1, gasta $ 5 mil). El Balance cerrado a junio de 2018 da cuenta de Ventas por $ 34.2 millones (17% más que los $ 29.3 millones de 2017, pero por debajo de la inflación del período). Así, el margen bruto sufrió una contracción, que fue compensada por el menor peso de los gastos de estructura. Esto le permitió obtener una ganancia operativa de $ 1.8 millones (5.5% s/ventas) y una ganancia final de $ 383 mil (1.1% s/ventas), debido mayormente al impacto de Otros Egresos por $ 1.3 millones que no se especifican en detalle. El margen final resultó muy exiguo en los últimos 3 ejercicios económicos (1.1% '18, 1.4% '17 y 0.9% '16). Financieramente, exhibió razonables indicadores de Liquidez (1.42), Liquidez Ácida (0.79) y Capital de Trabajo ($ 2.9 millones). Patrimonialmente presenta una muy baja capitalización del Patrimonio Neto, elevado Endeudamiento (2.37) y reducida Solvencia 0.42). Las ventas post Balance indican crecimiento comercial ($ 35 millones en los 9 meses posteriores al cierre del Balance). En línea con lo expuesto, no se identificaron elementos que impidan la operatoria comercial, aunque debe mencionarse que opera con márgenes de Rentabilidad notoriamente bajos y cuenta con una débil situación patrimonial. Operar con cautela.

Límite de Compra 30% sobre ventas	Ventas Balance	Ventas post balance
Ventas	**$ 34.2 millones**	**$ 35.0 millones**
Límite de compra	**$ 10.2 millones**	**$ 10.5 millones**

Contenidos

1- RESUMEN 2

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN 2
1.2. CONCLUSIÓN FINAL 3

2- DATOS ORGANIZACIONALES 6

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS / ESTATUTO 6
2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES 6
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 etc. 9
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 14
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 14
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 15
2.7.1 Socios / Accionistas 15
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 15
2.7.3 Directivos 15
2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos 15
2.8 ACTIVOS 17
2.8.1 Inmuebles 17
2.8.2 Rodados 17
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 17
2.10 CERTIFICACIONES 18
2.10.1 Certificaciones de Calidad 18
2.10.2 Distinciones Obtenidas 19
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 19
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 19
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 20

3- SITUACIÓN COMERCIAL 23

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 23
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 28
3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA 29
3.4 COMPRAS ANUALES 29
3.5 PROVEEDORES 29
3.6 CLIENTES 29
3.7 SEGUROS 29
3.7.1 Registro de contratos con las ART 29
3.7.2 Contratos extinguidos por falta de pago 30
3.7.3 Otros Seguros contratados 30

4- COMERCIO EXTERIOR 31

5- SITUACIÓN BANCARIA 32

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 32
5.2 CENTRAL DE DEUDORES 32
5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 33

6- SITUACIÓN JUDICIAL 34

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDADO (*) 34
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDANTE (*) 34
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 35
6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales 35
6.3.2 Informe Estado de Deudas por Provincia 35
6.3.3 Embargos 36
6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 37

7- COMPLIANCE 38

7.1 ANÁLISIS DE COMPLIANCE 38
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA 39

8- ESTADOS CONTABLES 40

8.1 DATOS CONTABLES 40
SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL 44
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 46
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 47
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 48
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 49
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 50
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 51
8.8 SCORE DE BALANCE 52

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS / ESTATUTO

Razón Social	TOPAES SOCIEDAD ANONIMA
Cuit	30578308306
Domicilio	Dr. Adolfo Dickman 1322 - ciudad de buenos aires
Teléfonos	4-584-8788
CODIGO C.L.A.E.	453100
Actividad	Venta al por mayor de partes, piezas y accesorios de vehículos automotores
Forma Jurídica	Sociedad Anónima.
Fecha De Constitución O Inicio De Act.	22/09/1981
Fecha Ins. R.P.C.	13/09/1982
Duración	Hasta el 13/09/2081
Capital	$ 0.01 (Fuente: Estados contables de la compañía al 30/06/2018).
Cantidad Empleados	21 (Fuente: Empresa).
Domicilio Legal	Dr. Adolfo Dickman 1324 - ciudad de buenos aires

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

Topaes S.A. es una empresa de distribución y logística en el canal petrolero que opera desde hace 39 años con cobertura en todo el país. En el área de distribución somos proveedores de todas las petroleras en sus estaciones oficiales y de terceros, supermercados, lubricentros, etc, en la línea accesorios del automóvil y belleza del automotor, Tenemos la línea más importante del mercado de elementos de seguridad, equipamiento y limpieza para uso de las estaciones. Aproximadamente tenemos una cartera activa de 2700 estaciones de servicio en todo el país con la base de datos completa, con direcciones de email, direcciones, teléfonos fijos, celulares (WhatsApp) de contactos en cada estación, con el agregado de la relación personal. Nuestro equipo de ventas es de 10 representantes exclusivos, los que a su vez realizan tareas de merchandising (armado de vitrinas, sugerencias de exposición, capacitación, etc), con los cuales cubrimos todo el país. En el área de logística hemos prestado diversos servicios en el canal petrolero y en otros, mencionando entre los operativos más

importantes la logística completa de ServiClub, posteriormente la de TravelPass, Diario Olé, Coca Cola, Procter, Mattel, entrega en las estaciones YPF a nivel país del hardware para poner en red sus estaciones (en esta última logística era fundamental la precisión total para combinar con la llegada de los técnicos para su implementación). En todos los casos las acciones fueron realizadas en estaciones de servicio, distribuidores, representantes zonales, supermercados, etc. En la actualidad, se prestan servicios de logística y venta en Axion/PAE, Puma (ex Petrobras), diferentes sectores de YPF, Coca-Cola (marketing), estando el material en depósitos o sectores divididos. Desde el año 1991 tenemos relación comercial con ESSO/Axion/PAE, ininterrumpidamente en venta de productos, promociones, logística, guarda, etc En Esso/Axion/PAE destacamos la realización de la totalidad de las promos “ME ESTÁS CARGANDO” (MEC) y “Cárgate de música” (auriculares), “Promo Relax” , Jumbo+ (desde su inicio hasta su cierre), además de otros operativos frecuentes como ser campañas de marketing de combustibles, campañas con el banco Francés, tarjeta 365, entrega de exhibidores de lubricantes Esso/Axion en su momento, en la actualidad Castrol, material de merchandising, calcos de surtidores, traslados de muebles, insumos de computación, elementos de archivo, paquetería y librería, imprenta, uniformes, inflables, cartelería (de acciones mensuales, de incentivos, de encuestas), etc.







En todos los casos los operativos se realizan desde la recepción en nuestros depósitos (o retiro en el proveedor), posterior almacenaje, picking, con el packaging adecuado para evitar el deterioro del producto y su envío al destino final. Al área de logística le agregamos un plus que es muy importante: en caso de ser necesario nuestros representantes de ventas resuelven en el día cualquier inconveniente ya que tienen contacto personal con los responsables de todas las estaciones y que sería imposible realizarlo de otra forma. Podemos decir que nuestra empresa está en todo el país y no que llega. Nuestra empresa cuenta con tres depósitos, ubicados en Dr Adolfo Dickman 1322, 1324 y 1319 de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Disponemos de aproximadamente 4000 m3 para almacenaje y operaciones. Tenemos dos plantas destinadas a depósito, una a expedición y otra para oficinas. Se asigna un sector exclusivo para el material propiedad de Axion/PAE. Nuestra flota de vehículos propios es de 4 utilitarios Renault Master con seguimiento satelital con la empresa Pointer, con

los que cubrimos totalmente el área de C.A.B.A. y G.B.A., teniendo como puntos extremos Zárate, Pilar, Luján, Cañuelas y La Plata. El interior del país lo realizamos con varios expresos con los que operamos desde hace 20 años aproximadamente, los que cuentan con salidas diarias viajando durante la noche, lo que nos permite llegar en 24 horas a las principales ciudades del país (Córdoba, Rosario, Santa Fé, Mendoza, Mar del Plata, Bahía Blanca, zona de la costa, etc), optimizando el servicio. Desde las diferentes cabeceras en el mismo día que llega el material viaja hacia destinos secundarios. Dada la relación con estos transportes tenemos una seguridad total sobre su confiabilidad para llegar en tiempo y forma y contamos incluso con los celulares de los choferes por cualquier contingencia y todos los datos de la sucursal de destino con sus respectivos contactos. Contamos con todos los elementos necesarios para trabajar con total seguridad y operatividad en nuestros depósitos: auto elevadores, montacargas, racks para pallets, estanterías especiales para cuando el material lo requiera, entradas para vehículos pesados, cámaras de seguridad (19), sensores / alarmas en cada puerta de acceso, en cada sector de oficinas y en cada sector de depósito y expedición con monitoreo con conexión vía telefónica y vía inalámbrica con Central de Monitoreo (Prioridad 1) y especialmente contamos con el personal que está cumpliendo estas funciones desde hace aproximadamente 20 años. Nuestra empresa está evaluada, calificada y monitorizada por Achilles.

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 encontraron certificados vigentes a la fecha”. (Fuente: AFIP).


GOBIERNO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES
SECRETARIA DE GOBIERNO
DIRECCIÓN GENERAL DE REGISTROS Y CERTIFICACIONES

PLANCHETA DE HABILITACIÓN

TESORERIA GENERAL


GOBIERNO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES
SECRETARIA DE GOBIERNO
DIRECCIÓN GENERAL DE REGISTROS Y CERTIFICACIONES

PLANCHETA DE HABILITACIÓN

TESORERIA GENERAL
DIRECCION INGRESOS

1 - 8 JUN 1994

Dr. ERNESTO REINALDO LOPEZ

Dr. JORGE R. BATTUCCI

2.4.2 Constancia de inscripción AFIP/IIBB / Ganancias etc.

AFIP

ADMINISTRACION FEDERAL DE INGRESOS PUBLICOS

CONSTANCIA DE INSCRIPCION

CUIT: ***30-57830830-6***
TOPAES SOCIEDAD ANONIMA
Forma Jurídica: ***SOC. ANONIMA***
Fecha Contrato Social: ***22-09-1981***

IMPUESTO/REGIMEN REGISTRADO Y FECHA DE ALTA

IVA	03-1989
REG. SEG. SOCIAL EMPLEADOR	06-1979
GANANCIAS SOCIEDADES	03-1988
BP-ACCIONES O PARTICIPACIONES	05-2003
REG. INF. - PARTICIPACIONES SOCIETARIAS	01-2007
REG. INF. - CITI - COMPRAS	04-2011
REG. INF. - PRESENTACION DE ESTADOS CONTABLES EN FORMATO PDF	01-2010
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: *453100 (F-883) VENTA AL POR MAYOR DE PARTES, PIEZAS Y ACCESORIOS DE VEHICULOS AUTOMOTORES* Mes de inicio: 11/2013
Secundaria(s):
Mes de cierre ejercicio comercial: ***6***

Domicilio Fiscal

DICKMAN ADOLFO DR. 1322
1416-CIUDAD AUTONOMA BUENOS AIRES

Vigencia de la presente constancia: ***22-06-2019*** a ***22-07-2019*** Hora **17:09:20** Verificador **106600612272**

IIBB

Si.Fe.Re. Sistema Federal de Recaudación	Impuesto sobre los Ingresos Brutos Convenio Multilateral	N° de Formulario 5866
CM03	Presentación y Pago	N° Verificador 90786

CUIT	30-57830830-6	Contribuyente:	TOPAES SA	Sede:	901
Anticipo:	201903	Secuencia:	Original	Tipo:	Resto
Datos Presentación	DDJJ presentada el 17/04/2019 - 11:39:36 ante AFIP, Nº de Transacción 658482741				

Jurisdicciones incluidas en la presente Declaración Jurada

Jurisdicción	Anticipo Impuesto Determinado	Valores Restan	Valores Suman	A favor Contribuyente	A favor Fisco	A Pagar
901 CAPITAL FEDERAL	$67.344,13	$37.206,99	$0,00	$0,00	$30.137,14	$30.137,14
902 BUENOS AIRES	$71.614,80	$380.911,68	$0,00	$309.296,88	$0,00	$0,00
904 CORDOBA	$10.218,11	$188.619,75	$1.788,36	$176.608,28	$0,00	$0,00
907 CHUBUT	$2.515,58	$491,19	$0,00	$0,00	$2.015,41	$2.015,41
908 ENTRE RIOS	$2.872,12	$76.092,28	$0,00	$73.220,16	$0,00	$0,00
913 MENDOZA	$378,60	$80.851,93	$0,00	$80.473,33	$0,00	$0,00
915 NEUQUEN	$401,72	$3.788,39	$0,00	$3.386,67	$0,00	$0,00
916 RIO NEGRO	$823,47	$328,51	$0,00	$0,00	$494,96	$494,96
920 SANTA CRUZ	$3.360,00	$349.169,00	$0,00	$345.809,00	$0,00	$0,00
921 SANTA FE	$4.178,23	$138.134,49	$0,00	$133.956,26	$0,00	$0,00
Totales	$166.837,80	$1.138.866,21	$1.788,36	$1.003.209,61	$33.651,55	$33.651,55

El que suscribe JORGE ANIBAL rao, DNI Nro.: 20043595602 en carácter de TITULAR declara que los datos consignados en este formulario son correctos y completos, y que esta declaración se ha realizado utilizando el software/aplicativo aprobado por la Comisión Arbitral/AFIP, sin omitir ni falsear dato alguno que deba contener siendo fiel expresión de la verdad.

IVA

AFIP		CUIT Nº: 30578308306	Establecimiento: 0
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO		Apellido y Nombre o Razón Social: TOPAES SOCIEDAD ANONIMA	
		Fecha de Presentación: 24/04/2019	Hora: 16:36
F. 2002	Versión 100	Nro. de Transacción: 659731522	MD5: 54418f2cef5080dac86cb27997eb4962
		Período: 201903	Secuencia: ORIGINAL

Determinación de la base imponible del período		
Concepto		**Importe**
Total del Débito Fiscal		$ 843559.17
Total del Crédito Fiscal		$ 567353.18
Ajuste Anual del crédito fiscal por operaciones exentas	AFIP	$ 0.00
	A favor del Responsable	$ 0.00
Saldo Técnico a Favor del Responsable del Período anterior		$ 0.00
Saldo Técnico a Favor del Responsable del Período		$ 0.00
Subtotal Saldo Técnico a Favor de la AFIP del Período		$ 276205.99
Diferimiento F. 518		$ 0.00
Bonos Fiscales - Decreto 1145/09 y/o Decreto 852/14		$ 0.00
Determinación de la Declaración Jurada mensual		
Saldo técnico a favor AFIP		$ 276205.99
Salto Técnico a Favor del Responsable del Período		$ 0.00
Saldo a favor de libre disponibilidad del período anterior		$ 0.00
Total del monto utilizado del período		$ 0.00
Total de retenciones, percepciones y pagos a cuenta computables en el período neto de restituciones		$ 200384.13
Saldo de Libre Disponibilidad a favor del contribuyente del período		$ 0.00
Saldo del Impuesto a Favor de AFIP		$ 75821.86

Declaro que los datos a transmitir son correctos y completos y que he confeccionado el formulario digital en carácter de Declaración Jurada, utilizando el servicio denominado "Mis Aplicaciones Web" aprobado por la Administración Federal de Ingresos Públicos, sin omitir ni falsear dato alguno que deba contener, siendo fiel expresión de la verdad conforme lo dispuesto por el artículo 28 del Decreto 1397/79 texto sustituido por el artículo 1 de su similar 658/02

GANANCIAS

AFIP		CUIT Nº: 30-57830830-6		Establecimiento: 0
GANANCIAS SOCIEDADES		Apellido y Nombre o Razón Social: TOPAES SOCIEDAD ANONIMA		
F. 713	Versión 1500	Versión Interna: 1500000	Fecha de Operación: 21/09/2018	Hora: 11:36

Datos Bancarios

Banco	Sucursal	Tipo de sucursal	Banco anexo operativo
993 - AFIP Seti DJ	0	10	993

Datos de la Declaración Jurada

Período Fiscal	Fecha de Depósito	Impuesto	Concepto	Subconcepto
002018	21/09/2018 11:36:38	10 - IMP. A LAS GANANCIAS LEY 20628 - PERSONAS EXISTENCIA IDEAL	19 - DECLARACIÓN JURADA	19 - DECLARACIÓN JURADA

Datos del Ejercicio Fiscal

Ejercicio Fiscal Irregular	Cantidad de Meses del Período Irregular	Mes de cierre	¿Es primer ejercicio?	¿Es Irregular por Cese de Actividad?
No	12	6		
Fecha de Inicio del Período Fiscal que Declara	**Fecha de Fin del Período Fiscal que Declara**	**Entidad Exenta**	**Cantidad de Proyectos Promovidos**	**¿Es Irregular por Cambio de Cierre?**
//	//	0		

Observaciones

Comprobante general

Plan de Facilidades de Pago RG 984

Plan de Facilidades de Pago - LEYENDA	Fecha de Presentación	Total Saldo DJ	Total Intereses Resarcitorios
DJ SIN PLAN	//	$ 0,00	$ 0,00
Total Multa Automática	**A Pagar en Cuotas**	**Plan de Facilidades de Pago - VERSIÓN**	
$ 0,00	$ 0,00		

Detalle de la Declaración Jurada

Descripción	Monto
Impuesto Determinado	$ 206.382,54
Impuesto Liberado	$ 0,00
Impuesto No Liberado	$ 0,00
Impuesto Determinado Fuente Extranjera	$ 0,00
Pago a Cuenta Impuestos Análogos Pagados en el Exterior	$ 0,00
Subtotal de Fuente Extranjera	$ 0,00
Impuesto Determinado Fuente Argentina	$ 206.382,54
Desgravación Ley 25.922 - Industria del Software	$ 0,00
Saldo a Favor Período Anterior en Bonos	$ 0,00
Total Anticipos Cancelados Mediante F.515	$ 0,00
Total Bonos Aplicados mediante F.515	$ 0,00
Saldo a Favor Contribuyente en Bonos	$ 0,00
Subtotal de Fuente Argentina	$ 206.382,54
Régimen de Promoción (Diferimiento)	$ 0,00
Impuesto Operaciones de Sucursales de Empresas Extranjeras	$ 0,00
Pago a Cuenta Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta	$ 0,00
Pago a Cuenta Ley Promoción a la Investigación	$ 0,00
Pago a Cuenta Impuesto a los Intereses Pagados y Costo Financiero del Endeudamiento Empresario	$ 0,00
Pago a Cuenta Impuesto a los Combustibles Líquidos	$ 0,00
Pago a Cuenta Impuesto a los Combustibles Líquidos Dto 802/2001	$ 0,00
Total Retenciones y Percepciones	$ 209.501,23

Detalle de la Declaración Jurada

Descripción	Monto
Total Anticipos Excepto F.515	$ 56.730,40
Otros Pagos a Cuenta	$ 0,00
Saldo a Favor del Período Anterior	$ 0,00
Saldo a Favor Contribuyente	$ 266.231,63
Saldo a Favor AFIP	$ 0,00
Anticipos Cancelados con Cómputo de Impuesto s/los Créditos y Débitos	$ 0,00
Saldo a Favor Contribuyente por Ant. Cancelados con Impuesto s/los Créditos y Débitos	$ 0,00
Saldo a Favor AFIP Neto de Anticipos Cancelados con Impuesto s/los Créditos y Débitos	$ 206.382,54
Cómputo de Impuestos Sobre los Créditos y Débitos para Cancelación de DJ	$ 206.382,54
Saldo a Favor AFIP	$ 0,00
Anticipos Cancelados con Cómputo de Bonos o Certificados Fiscales	$ 0,00
Saldo a Favor Contribuyente por Anticipos Cancelados con Bonos	$ 0,00
Saldo a Ingresar (a Favor AFIP) por Anticipos Cancelados con Bonos o Certificados Fiscales	$ 0,00
Saldo a Favor por Fusión o Absorción	$ 0,00
Impuesto Liberado Art. 8 Dto 135	$ 0,00
Saldo A Favor Período Anterior Anticipos Cancelados En Bonos Cf Dto. 135	$ 0,00
Anticipos Cancelados Mediante Bonos CF Dto. 135	$ 0,00
Total Bonos CF Dto. 135	$ 0,00
Pago a Cuenta realizado en el exterior art. 11.3. b) acuerdo con Uruguay	$ 0,00
Percepciones Aduanera RG3577 a favor Contriuyente	$ 0,00

Fuente: Empresa.

2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

TOPAES

NOMBRE: TOPAES
TIPO: DENOMINATIVA
CLASE: 3, 39
ACTA: 2160449
BOLETÍN: 1711
PUBLICACIÓN: 02/09/1998

2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA



Fuente: Empresa.

2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.7.1 Socios / Accionistas

Nombre y Apellido / Razón Social	Nacionalidad o País de Origen	Tax ID	%
JORGE PESCE	ARGENTINA	23045572579	50
JORGE RAO	ARGENTINA	20043595602	49
ROSA PESCE	ARGENTINA	27045065664	1

Fuente: Empresa.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad o País de Origen	Tax ID	Cargo
JORGE PESCE	ARGENTINA	23045572579	PRESIDENTE
JORGE RAO	ARGENTINA	20043595602	VICEPRESIDENTE
ROSA PESCE	ARGENTINA	27045065664	DIRECTORA
TERESA PESCE	ARGENTINA	27101274417	DIRECTORA

Fuente: Empresa.

2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos

JORGE PESCE



JORGE RAO



ROSA PESCE



TERESA PESCE



2.8 activos

2.8.1 Inmuebles

No se detectó información.

2.8.2 Rodados



TOPAES S.A.

DISTRIBUCION Y LOGISTICA EN EL CANAL PETROLERO

Rodados a nombre de la empresa

1) Honda Civic
2) Peugeot 307
3) Renault Master
4) Renault Master
5) Renault Master

TOPAES S.A.

DIRECTOR

Fuente: Empresa.

2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

Provincia: CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRESFecha: 01/08/2016Razón Social: TOPAES S.A.TOPAES S.A. Por Esc. nº 141, Fº 456 del 14/07/16, Esc. Arnaldo Adrian Dardano, Registro 182 C.A.B.A., se transcribio Acta de Asamblea Ordinaria y Extraordinaria del 30/11/2015 y Acta de directorio del 30/11/2015 por la cual se designa: Presidente: Jorge Antonio PESCE, nacido el 18/10/1946, DNI 4557257, C.U.I.T 23-04557257-9, domicilio real en Combate de los Pozos 1159, primer piso C.A.B.A. Vicepresidente: Jorge Anibal RAO, nacido el 11/10/1940, DNI 4359560, C.U.I.T. 20-04359560-2, domicilio real en Timbo 1839, C.A.B.A. DIRECTORAS TITULARES: I) Norma Mabel RIVERO, nacida el 5/10/1949, DNI 6023164, C.U.I.T. 27-06023164-3, domicilio real en Combate de los Pozos 1159, piso primero, CABA, II) Rosa Maria PESCE, nacida el 29/08/1942, DNI 4506566, C.U.I.T. 27-04506566-4, domicilio real en Timbo 1839, C.A.B.A. DIRECTOR SUPLENTE: Luis Alberto BRIOZZO, nacido el 9/10/1955, DNI 11815140, C.U.I.L. 20-11815140-3, con domicilio real en Asamblea 1132, piso tercero, dpto. "B" C.A.B.A., todos argentinos, casados, comerciantes, con domicilio especial en la sede social de calle Dr. Adolfo Dickman 1324, C.A.B.A., y por tres ejercicios. Se transcriben asimismo actas de Acta de Asamblea Gral. Ordinaria nº 32 del 04/11/2013, Acta de Directorio del 04/11/2013, por la cual se eligen las autoridades anteriores a las actuales Presidente: JORGE ANTONIO PESCE; Vicepresidente: JORGE ANIBAL RAO; Directoras Titulares: NORMA MABEL RIVERO y ROSA MARIA PESCE; Director Suplente: Luis Alberto BRIOZZO, por 2 ejercicios con los datos antes citados. Se transcribe Acta de Directorio del 3/7/15, por la cual distribuyen los mismos cargos y autoridades que en las actas citadas y designa: Presidente: JORGE ANTONIO PESCE; Vicepresidente: JORGE ANIBAL RAO; Directoras Titulares: NORMA MABEL RIVERO y ROSA MARIA PESCE; Director Suplente: Luis Alberto BRIOZZO, todos por dos ejercicios, con los datos antes citados. Por la citada Acta de asamblea Ordinaria y Extraordinaria del 30/11/2015 se decide reformar el articulo octavo adecuando la garantia y extendiendo el cargo de directorio hasta la maxima cantidad de ejercicios que preve la ley, hoy 3 ejercicios reelegibles. Autorizado segun instrumento publico Esc. Nº 141 de fecha 14/07/2016 Reg. Nº 182 Carla Romina Pasqualetti - Tº: 100 Fº: 664 C.P.A.C.F. e. 01/08/2016 Nº 53299/16 v. 01/08/2016

2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

N°	Certificado	Expedido por	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento
1	ISO 9001/2000	BUREAU VERITAS	25/01/2007	28/12/2009

Fuente: Empresa.


BUREAU VERITAS
Certification

Certification

TOPAES S.A.
DR. ADOLFO DICKMAN 1322, CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES
ARGENTINA

Bureau Veritas Certification certify that the Management System of the above organisation has been audited and found to be in accordance with the requirements of the management system standards detailed below

Standards

ISO 9001:2000

Scope of supply

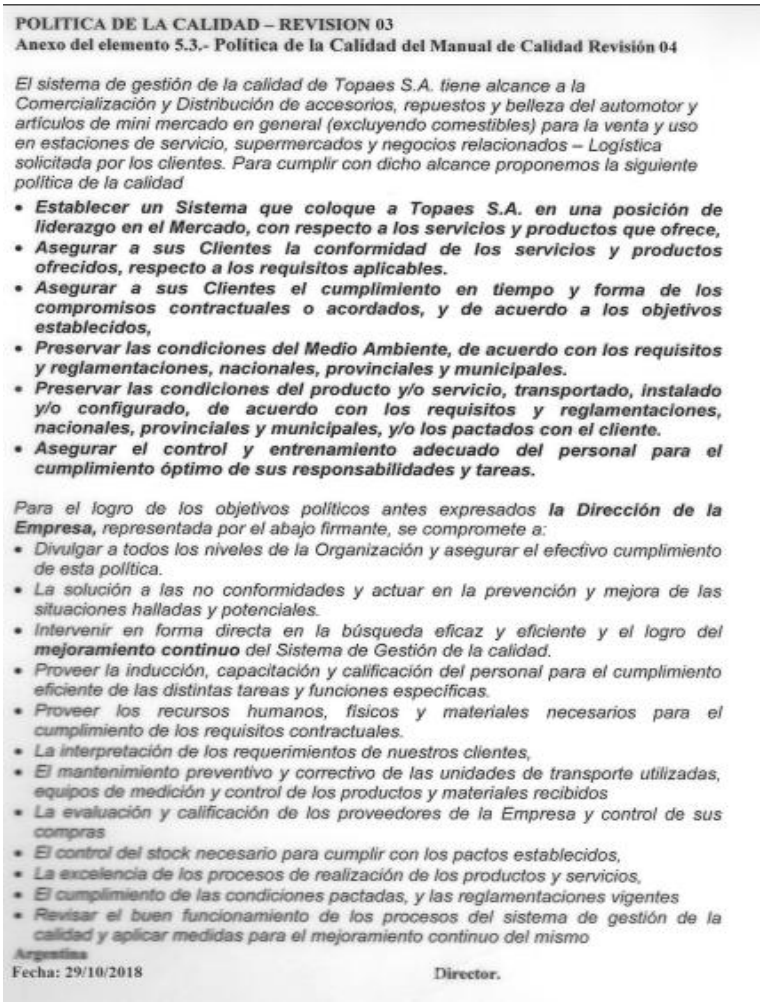
COMERCIALIZACION Y DISTRIBUCION DE ACCESORIOS, REPUESTOS Y BELLEZA DEL AUTOMOTOR Y ARTICULOS DE MINIMERCADO EN GENERAL (EXCEPTO COMESTIBLES) PARA LA VENTA Y USO EN ESTACIONES DE SERVICIO, SUPERMERCADOS Y NEGOCIOS RELACIONADOS.
LOGISTICA SOLICITADA POR LOS CLIENTES.

Original Approval Date: 25 de Enero de 2007
Subject to the continued satisfactory operation of the organization's Management System.
this certificate is valid from: 25 de Diciembre de 2009
To check this certificate validity please call +44 1276 233 888
Further clarifications regarding the scope of this certificate and the applicability of the management system requirements may be obtained by consulting the organization

Ing. Alberto Santa Maria

Date: 26 de Enero de 2007
Certificate Number: 208011

O·A·A


POLITICA DE LA CALIDAD – REVISION 03
Anexo del elemento 5.3.- Política de la Calidad del Manual de Calidad Revisión 04

El sistema de gestión de la calidad de Topaes S.A. tiene alcance a la Comercialización y Distribución de accesorios, repuestos y belleza del automotor y artículos de mini mercado en general (excluyendo comestibles) para la venta y uso en estaciones de servicio, supermercados y negocios relacionados – Logística solicitada por los clientes. Para cumplir con dicho alcance proponemos la siguiente política de la calidad

- ***Establecer un Sistema que coloque a Topaes S.A. en una posición de liderazgo en el Mercado, con respecto a los servicios y productos que ofrece,***
- ***Asegurar a sus Clientes la conformidad de los servicios y productos ofrecidos, respecto a los requisitos aplicables.***
- ***Asegurar a sus Clientes el cumplimiento en tiempo y forma de los compromisos contractuales o acordados, y de acuerdo a los objetivos establecidos,***
- ***Preservar las condiciones del Medio Ambiente, de acuerdo con los requisitos y reglamentaciones, nacionales, provinciales y municipales.***
- ***Preservar las condiciones del producto y/o servicio, transportado, instalado y/o configurado, de acuerdo con los requisitos y reglamentaciones, nacionales, provinciales y municipales, y/o los pactados con el cliente.***
- ***Asegurar el control y entrenamiento adecuado del personal para el cumplimiento óptimo de sus responsabilidades y tareas.***

Para el logro de los objetivos políticos antes expresados ***la Dirección de la Empresa,*** *representada por el abajo firmante, se compromete a:*

- *Divulgar a todos los niveles de la Organización y asegurar el efectivo cumplimiento de esta política.*
- *La solución a las no conformidades y actuar en la prevención y mejora de las situaciones halladas y potenciales.*
- *Intervenir en forma directa en la búsqueda eficaz y eficiente y el logro del* ***mejoramiento continuo*** *del Sistema de Gestión de la calidad.*
- *Proveer la inducción, capacitación y calificación del personal para el cumplimiento eficiente de las distintas tareas y funciones específicas.*
- *Proveer los recursos humanos, físicos y materiales necesarios para el cumplimiento de los requisitos contractuales.*
- *La interpretación de los requerimientos de nuestros clientes,*
- *El mantenimiento preventivo y correctivo de las unidades de transporte utilizadas, equipos de medición y control de los productos y materiales recibidos*
- *La evaluación y calificación de los proveedores de la Empresa y control de sus compras*
- *El control del stock necesario para cumplir con los pactos establecidos,*
- *La excelencia de los procesos de realización de los productos y servicios,*
- *El cumplimiento de las condiciones pactadas, y las reglamentaciones vigentes*
- *Revisar el buen funcionamiento de los procesos del sistema de gestión de la calidad y aplicar medidas para el mejoramiento continuo del mismo*

Argentina
Fecha: 29/10/2018 **Director.**

2.10.2 Distinciones Obtenidas

No se detectó información.

2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria

No se detectaron programas de responsabilidad social.

2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total del Personal
2016	11	5	7	23
2017	11	5	5	21
2018	**11**	**5**	**5**	**21**

Fuente: Empresa.

Personal en relación de dependencia

Cuil	Apellido y Nombre
27174998278	MAZZEO, Isabel D.
20118151403	BRIOZZO, Luis Alberto
20175431072	CHAVEZ, Pedro Eduardo
20112513419	SERANTES, Daniel Eduardo
20117659101	GARCIA, Eduardo Angel
23228105759	TORRILLA, Gustavo Ramón
20128495240	SPERA, Claudio Rubén
20084837572	SUAREZ, Mario Alejandro
27170237949	LUPPINO, Viviana Rosa
20147973056	COSTANTINI, Hugo Adalberto
27115544743	SAVA, Gloria Graciela del C.
20234463404	DESANZO, Diego Martín
23200622669	CUTRI, Angel
20084265285	RIOS, Horacio Daniel
20232675730	LEZCANO, Rubén
20115536223	FERRAZZINI, Carlos
27299467142	CAVALLITO, Romina Paola
20167216561	SANABRIA, Damian Esteban
20242282818	FERREYRA, Sergio Daniel
20324722867	FERREYRA, Gustavo Fabian



TOPAES S.A.
DISTRIBUCION Y LOGISTICA EN EL CANAL PETROLERO

C.A.B.A. 24 de Abril de 2019.

Sres.
Pan American Energy

Por medio de la presente informo a ustedes que en el último ejercicio económico cerrado no produjeron movimiento de personal.

Saluda a ustedes muy atte.

Jorge Pesce
Presidente

Fuente: Empresa.

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total del Personal
2016	-	-	1	1
2017	-	-	1	1
2018	**-**	**-**	**1**	**1**

Fuente: Empresa.

AFIP

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.	30-57830830-6
Mes - Año	Orig. (0) - Rect. (1/9): 0
03/2019	Servicios Eventuales: No

Empleados en nómina:	21
Suma de Rem. 1:	770.416,15
Suma de Rem. 2:	770.416,15
Suma de Rem. 3:	770.416,15
Suma de Rem. 4:	770.416,15
Suma de Rem. 5:	770.416,15
Suma de Rem. 6:	0,00
Suma de Rem. 7:	0,00
Suma de Rem. 8:	770.416,15
Suma de Rem. 9:	770.416,15
Suma de Rem. 10:	625.650,08

Apellido y Nombre o Razón Social: TOPAES SOCIEDAD ANONIMA

Nro. Verificador: 769387

Domicilio Fiscal: DICKMAN ADOLFO DR. 1322 CAPITAL FEDERAL

V 4100

I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL

a1 -	Total de aportes	110.486,81
a2 -	Aportes a favor	0,00
a3 -	**Aportes S.S. a pagar**	**110.486,81**
b -	Asignaciones familiares pagadas	0,00
b1 -	Total de contribuciones	117.930,08
b2 -	Asignaciones compensadas	0,00
b3 -	Excedentes de contribuciones a favor	0,00
	Subtotal contribuciones S.S.	117.930,08
	Retenciones	5.905,00
	Contribuciones S.S. a pagar	**112.025,08**

II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES

a1 -	Total de aportes	20.401,52
a2 -	Aportes a favor	0,00
a3 -	**Aportes O.S. a pagar**	**20.401,52**
b1 -	Total de contribuciones	37.639,29
b2 -	Excedentes de contribuciones a favor	0,00
	Subtotal contribuciones O.S.	37.639,29
	Retenciones	1.884,68
	Contribuciones O.S. a pagar	**35.754,61**

III - RETENCIONES

Saldo retenciones período anterior	0,00
Retenciones del período	7.789,68
Total retenciones	7.789,68
Retenciones aplicadas a Seguridad Social	5.905,00
Retenciones aplicadas a Obra Social	1.884,68
Saldo de retenciones a período futuro	0,00

IV - VALES ALIMENTARIOS / CAJAS DE ALIMENTOS

Monto base de cálculo	0,00
Contribuciones, Vales Alimentarios y/o Cajas de Alimentos a pagar	0,00
Percepciones de Vales Aliment.	0,00

V - RENATRE

Total Contribuciones RENATRE	**0,00**
Total Seg. Sepelio UATRE	**0,00**

VI - LEY DE RIESGOS DE TRABAJO

Cantidad de CUILES con ART	21	12,60
Remun. con ART	770.416,15	16.363,64
L.R.T. total a pagar		**16.376,24**

VII - SEGURO DE VIDA

Cuiles c/S.C.V.O. - Prima	21 - 295,89
Costo Emisión:	0,00
S.C.V.O. a Pagar:	**295,89**

Ley 25.922 Encuadre: No Corresponde

Porcentaje: 0,00

Resultado: 0,00

Ley 27.430 - Monto Total Detraido: 144.766,07

VIII - MONTOS QUE SE INGRESAN

351 - Contribuciones de Seguridad Social	**112.025,08**	302 - Aportes de Obra Social	**20.401,52**
301 - Aportes de Seguridad Social	**110.486,81**	270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos	**0,00**
360 - Contribuciones RENATRE	**0,00**	312 - L.R.T.	**16.376,24**
352 - Contribuciones de Obra Social	**35.754,61**	028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio	**295,89**
935 - Seg. Sepelio UATRE	**0,00**		



SINDICATO EMPLEADOS DE COMERCIO
DE CAPITAL FEDERAL

TALON ORIGINAL
para el depositante

SEC | Boleta de Depósito | Aporte Mensual

PARA DEPOSITAR: BANCO NACION ARGENTINA NRO CTA.: 25948/34 Y CUENTAS RECAUDADORES DEL BANCO FRANCES Y PAGO FACIL

08/04/2019 04:52:45 p.m.

C.U.I.T.: 30578308306
Apellido y Nombre o Razón Social: TOPAES SA
Domicilio: DICKMAN ADOLFO DR 1322
Actividad: 503100-Venta al por mayor de partes, piezas y accesorios de vehículos automotores

Período: 2019 /03
Secuencia: 00 - Original
Comprobante: 1 - 002473206

ORDEN DE PAGO
N° P.V 2019/04/0083

Aporte Sindical (2%)	15,408.32
Cuota Sindical	0.00
Intereses Resarcitorios	0.00
TOTAL A PAGAR:	15,408.32

[ ] EFECTIVO [ ] CHEQUE: _____
BANCO: _____

FIRMA DEPOSITANTE

CARACTER

SELLO BANCO

Banco Francés
24 ABR 2019
CAJA 05

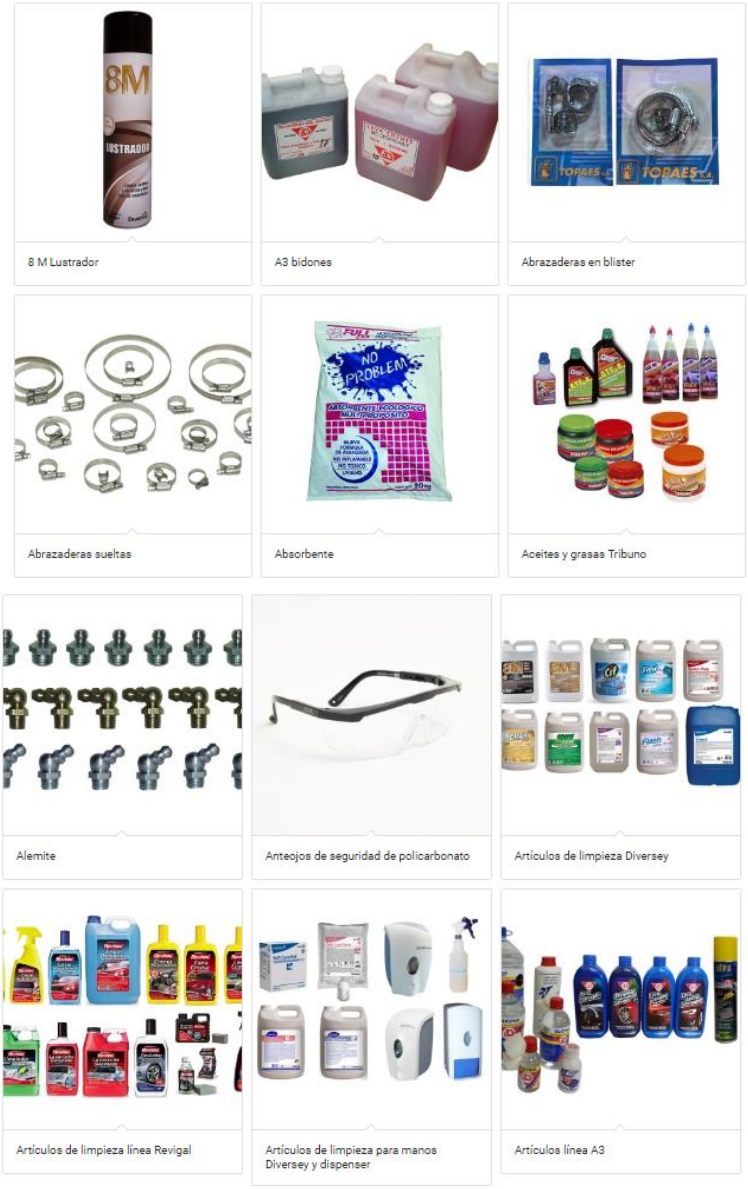
3135305783083699020199030000015408320

Fuente: Empresa.

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÜEDAD EN EL MERCADO

- PRODUCTOS DE SEGURIDAD PARA ESTACIONES DE SERVICIO
- PRODUCTOS PARA USO EN ESTACIONES DE SERVICIO
- PRODUCTOS DE LIMPIEZA PARA ESTACIONES DE SERVICIO
- PRODUCTOS PARA VENTA EN ESTACIONES DE SERVICIO





Artículos línea Full Car



Artículos línea perfumes y varios Revigal



Artículos línea Probusol









Atornilladores a batería



Autopolish Colorin



Balde con prensa mopa



Balde de engrase y descarga de combustible



Balde plástico



Baldes para incendio y absorbente



Banda reflectiva



Bandera de peligro



Barras antirrobo



Bidones



Bolsita residuos para automovil



Botiquines



Cabo de madera y Escobillon barre andén



Cadena plástica



Cadena plástica importada



Calza para camión



Calzado de seguridad



Candado en blister



Capa de lluvia



Carpa piso resbaladizo



Carretilla


Casco de seguridad con arnés

Cemento en blister

Cepillos pita natura y sintético


Chaleco fluo vial reflectivo

Chapa baliza

Cinta demarcatoria


Cintas

Cintas en blister

Clip para cinta demarcatoria


Escobillas Bosch

Esponja Bob con rejilla

Estopa


Filtro combustible universal pico fino y grueso

Filtros Bosch

Filtros Motorcraft


Funda protectora para matafuego

Fusibles Ron Bay

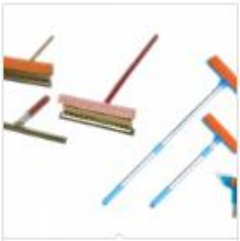
Gamuza sintética Topaes



Lámparas Osram en blister



Lámparas Osram sueltas



Limpia vidrios



Linga de remolque



Linterna antiexplosiva



Linterna de seguridad



Linternas



Liqui Moly



Llave cruz



Matafuego



Matafuegos x 1 kg



Meta y bombilla



Medidor de profundidad



Minicompresor 12V



Motorlimp y Full Car bidones



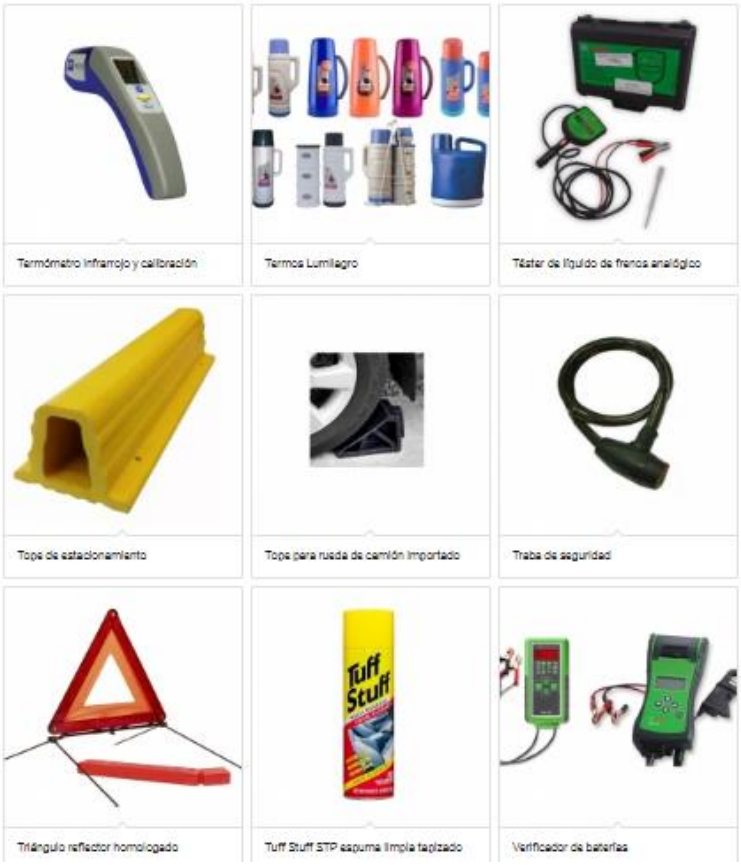
Pala metálica



Paño Lupa



Pasacera



3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

Mes	Ventas (montos sin impuestos)	Compras (montos sin impuestos)	Moneda
07/2018	3 145 231	2 271 627	Pesos Argentinos (ARS)
08/2018	3 235 864	2 419 059	Pesos Argentinos (ARS)
09/2018	3 376 982	2 803 355	Pesos Argentinos (ARS)
10/2018	3 938 219	3 706 076	Pesos Argentinos (ARS)
11/2018	4 373 722	3 113 046	Pesos Argentinos (ARS)
12/2018	4 471 591	3 899 848	Pesos Argentinos (ARS)
01/2019	4 422 686	2 717 650	Pesos Argentinos (ARS)
02/2019	4 093 701	1 586 721	Pesos Argentinos (ARS)
03/2019	4 016 948	2 720 332	Pesos Argentinos (ARS)
Total	**35 074 944**	**25 237 714**	**Pesos Argentinos (ARS)**

Fuente: Empresa.

3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA

Mes	Ventas	Moneda
06-2016	9 182 000	Pesos Argentinos (ARS)
06-2017	9 124 000	Pesos Argentinos (ARS)
06-2018	10 749 000	Pesos Argentinos (ARS)

Fuente: Empresa.

3.4 COMPRAS ANUALES

No se informaron.

3.5 PROVEEDORES

N°	Razón Social	Nacionalidad	Tax ID	Monto Anual Compras	Moneda
1	BOSCH ARGENTINA	ARGENTINA	30677423141	4 500 000	Pesos Argentinos (ARS)
2	OSRAM SA	ARGENTINA	30715197614	6 400 000	Pesos Argentinos (ARS)
3	COLORIM IMSA	ARGENTINA	30501196424	3 200 000	Pesos Argentinos (ARS)

Fuente: Empresa.

3.6 CLIENTES

N°	Razón Social	Nacionalidad	Tax ID	Monto Anual Ventas	Moneda
1	PAN AMERICAN ENERGY	ARGENTINA	30695542476	17 000 000	Pesos Argentinos (ARS)
2	YPF SA (OPESSA)	ARGENTINA	30678774495	8 000 000	Pesos Argentinos (ARS)
3	TRANSFIGURA/PAMPA	ARGENTINA	30526552659	1 500 000	Pesos Argentinos (ARS)
4	NORAUTO	ARGENTINA	30692272591	4 500 000	Pesos Argentinos (ARS)

Fuente: Empresa.

3.7 SEGUROS

3.7.1 Registro de contratos con las ART

Aseguradora:	LA BUENOS AIRES
N° de contrato:	7535
Desde:	01/07/1996 - Alta de afiliación
Hasta:	30/06/2005 - Cesión de cartera

Aseguradora:	EXPERTA -
N° de contrato:	267535
Desde:	01/07/2005 - Cesión de cartera
Hasta:	30/11/2016 - Absorción de una ART por parte de otra.

Aseguradora:	EXPERTA ART
N° de contrato:	479020
Desde:	01/12/2016 - Absorción de una ART por parte de otra.
Hasta:	31/05/2017 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	FED. PATRONAL
N° de contrato:	200577
Desde:	01/06/2017 - 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

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	AUTOMOTORES	LA MERIDIONAL	4496440	763 000	Pesos Argentinos (ARS)
2	INTEGRAL DE COMERCIO	LA MERIDIONAL	285876	24 300 000	Pesos Argentinos (ARS)
3	INMUEBLE	LA MERIDIONAL	302253	8 640 000	Pesos Argentinos (ARS)

4- Comercio Exterior

No se detectaron antecedentes de actividad comercial Importadora / Exportadora realizados por parte de la sociedad para los cuatro últimos periodos.

5- Situación Bancaria

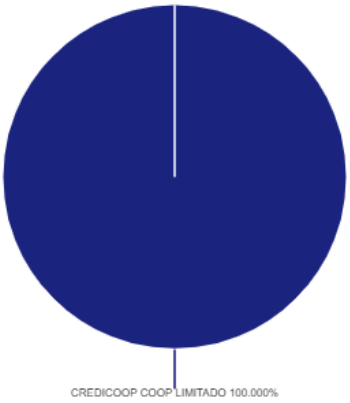
5.1 CHEQUES RECHAZADOS

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

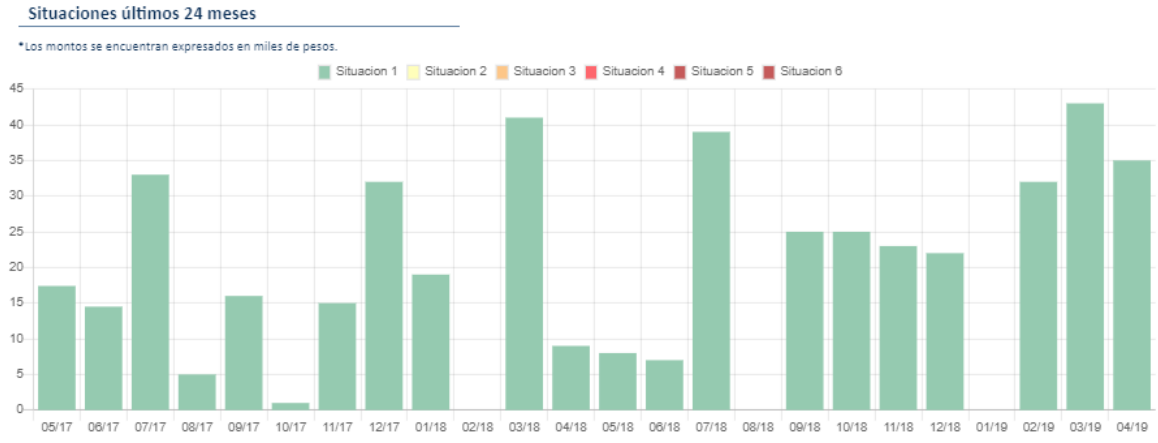
Denominación del deudor	Entidad	Periodo	Situación	Monto	Días de atraso	Observaciones
TOPAES SOCIEDAD ANONIMA	BANCO CREDICOOP COOPERATIVO LIMITADO	04/19	**1**	**35 000**	N/A	-



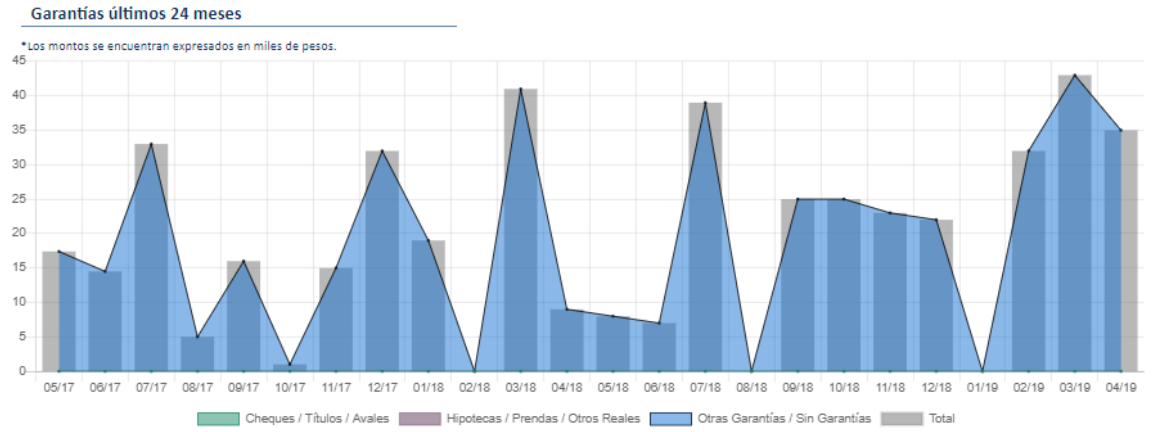
Banco	05/2017	06/2017	07/2017	08/2017	09/2017	10/2017	11/2017	12/2017
MULTIFINANZAS CIA FINANCIERA SA								
CREDICOOP COOP LIMITADO	17,40	14,50	33,00	5,00	16,00	1,00	15,00	32,00
TOTAL PERIODO	17,40	14,50	33,00	5,00	16,00	1,00	15,00	32,00

Banco	01/2018	02/2018	03/2018	04/2018	05/2018	06/2018	07/2018	08/2018
MULTIFINANZAS CIA FINANCIERA SA							10,00	
CREDICOOP COOP LIMITADO	19,00		41,00	9,00	8,00	7,00	29,00	
TOTAL PERIODO	19,00		41,00	9,00	8,00	7,00	39,00	

Banco	09/2018	10/2018	11/2018	12/2018	01/2019	02/2019	03/2019	04/2019
MULTIFINANZAS CIA FINANCIERA SA								
CREDICOOP COOP LIMITADO	25,00	25,00	23,00	22,00		32,00	43,00	35,00
TOTAL PERIODO	25,00	25,00	23,00	22,00		32,00	43,00	35,00







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 CREDICOOP	-	Pesos Argentinos (ARS)
2	BANCO SANTANDER RIO	-	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.

DECLARACIÓN JURADA SOBRE LA EXISTENCIA DE ACCIONES JUDICIALES

Quien suscribe Jorge Antonio Pesce

D.N.I./ L.E./ L.C. 4557257 en mi carácter de Presidente de la empresa Topaes S.A. declaro en carácter de declaración jurada, que la firma **NO** posee iniciadas acciones judiciales en su contra y **NO** participa como actora en ninguna demanda judicial.

Se extiende la presente constancia para ser presentada ante Pan American Energy, en C.A.B.A a los 24 días del mes de Abril de 2019.

.....

Firma y Aclaración

Jorge Pesce

Aclaración: Tachar lo que NO corresponda y completar espacios punteados. En caso de poseer acciones judiciales iniciadas, detallarlas.

Fuente: Empresa.

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	06-1979
GANANCIAS SOCIEDADES	03-1988
BP-ACCIONES O PARTICIPACIONES	05-2003
REG. INF. - PARTICIPACIONES SOCIETARIAS	01-2007
REG. INF. - CITI - COMPRAS	04-2011
REG. INF. - PRESENTACION DE ESTADOS CONTABLES EN FORMATO PDF	01-2010
REG. INF. - REGIMEN INFORMATIVO DE COMPRAS Y VENTAS	01-2015

Contribuyente no amparado en los beneficios INDUSTRIALES 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**

La información expuesta es la registrada al **22/06/2019** 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 1**

Referencias de categorías	
Categoría 0	**Agente sin incumplimiento.**

La información expuesta es la registrada al **22/06/2019** 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 dela 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 1	**Hasta 5.000 pesos**

La información expuesta es la registrada al **22/06/2019** 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



TOPAES S.A.

ISO 9001:2000

DISTRIBUCION Y LOGISTICA EN EL CANAL PETROLERO

Declaramos que Topaes S.A. no posee embargos de bienes ni de valores

TOPAES S.A.

DIRECTOR

Fuente: Empresa.

6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés

RESUMEN DE SITUACIÓN PREVISIONAL DESDE EL 05/2018 AL 04/2019

Período	Incluido en declaración jurada	Aportes de seguridad social	Aportes de obra social	Contribución patronal de obra social
06/2018	SI	PAGO	PAGO	PAGO
07/2018	SI	PAGO	PAGO	PAGO
08/2018	SI	PAGO	PAGO	PAGO
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	PAGO	PAGO
05/2019	SI	PAGO	PAGO	PAGO
Referencias:	Pago	Pago parcial	Impago	No declarado

Fuente: AFIP.

TOPAES SA, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 22/06/2019



REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, TOPAES SOCIEDAD ANONIMA CUIT 30578308306 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 22/06/2019 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: d3a3abb5-a9c9-4400-8dd1-f5ec3458047b

Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social
Presidencia de la Nación

AFIP
ADMINISTRACIÓN FEDERAL

CFT
Consejo Federal del Trabajo
República Argentina

RENATEA

SRT
Superintendencia de Riesgos del Trabajo

Fuente: REPSAL.

7- Compliance

7.1 ANÁLISIS DE COMPLIANCE

SEARCH CRITERIA

Datos Consultados TOPAES SOCIEDAD ANONIMA

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 ROSA PESCE

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 JORGE PESCE

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 JORGE RAO

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 TERESA PESCE

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.

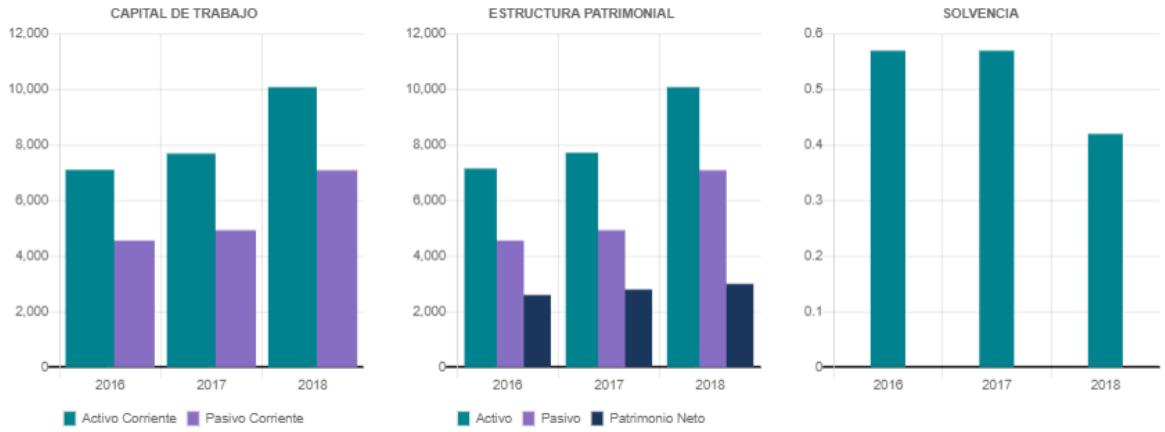
8- Estados Contables

8.1 DATOS CONTABLES

Activo

Fecha Balance	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2018
Caja y Banco	705	1 327	1 669
Inversion Corriente	0	0	0
Anc Creditos Por Ventas	1 453	1 555	2 554
Otros Créditos	874	909	1 351
Bienes Cambio	4 074	3 901	4 511
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0
Total Activo Corriente	7 106	7 692	10 086
Credito Por Venta	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	833	845	845
Depreciación Acumulada	787	816	845
Bienes De Uso	46	29	0
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0
Total Activo No Corriente	46	29	0
Total Activo	7 152	7 721	10 086

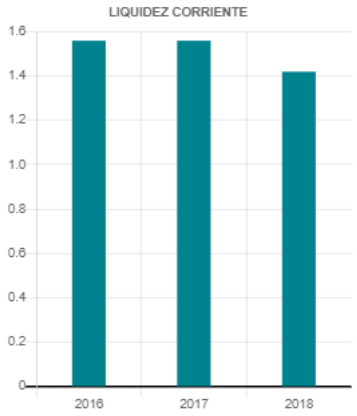
Montos expresados en miles de Pesos Argentinos

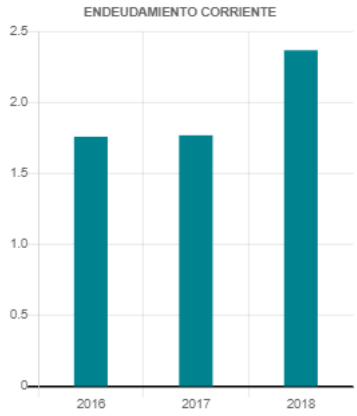


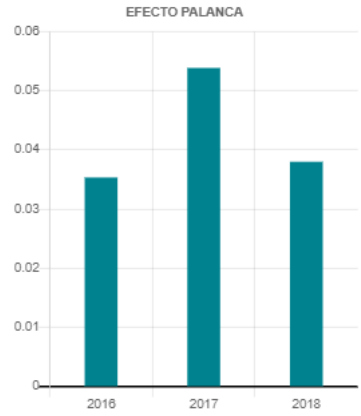
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2018
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	3 238	3 397	5 365
Prestamos (Deudas Bancarias)	133	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	820	621	713
Cargas Fiscales	106	445	571
Anticipos Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	260	466	442
Total Pasivo Corriente	4 557	4 929	7 090
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	4 557	4 929	7 090
Capital Social	0	0	0
Resultados No Asignados	2 221	2 419	2 622
Patrimonio Neto	2 595	2 792	2 995

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



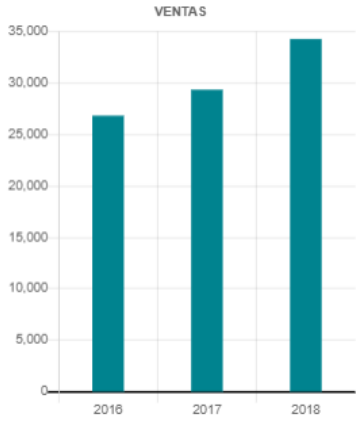


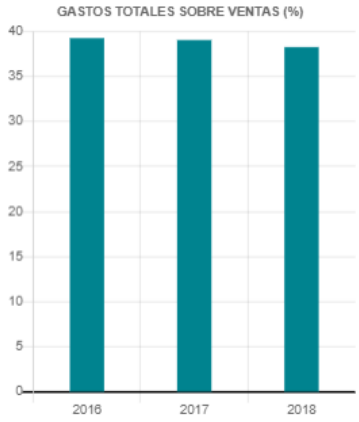


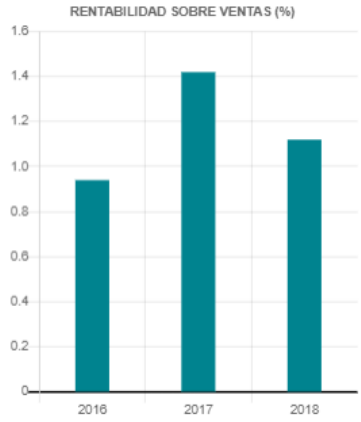
Estado de Resultados

Fecha Balance	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2018
Ventas	26 835	29 360	34 288
Compras Del Ejercicio	0	15 873	19 877
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	14 985	16 046	19 266
Resultado Bruto	11 850	13 314	15 022
Amortizaciones	45	28	29
Gastos de Comercialización	6 649	6 999	8 426
Gastos de Administración	3 851	4 428	4 702
Gastos Financieros	40	45	0
Otros Ingresos	0	0	0
Otros Egresos	921	1 202	1 304
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0	0	0
Impuesto A Las Ganancias	136	224	206
Resultado	253	416	383

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Fecha Balance	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2018
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,56	1,56	1,42
LIQUIDEZ SECA (Acida) (Act.Corriente - Bs.Cambio) / Pas.Corriente	0,67	0,77	0,79
Endeudamiento Pasivo Total / Patrimonio Neto	1,76	1,77	2,37
Endeudamiento Activo Fijo Pasivo No Corriente / Bs. de Uso	0,00	0,00	0,00
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,57	0,57	0,42
Capital De Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	2 548,87	2 762,81	2 995,31
Inversiones De Bienes De Uso Patrimonio Neto / Bs. de Uso	56,54	95,55	0,00
Margen Bruto (Utilidad Bruta / Ventas) * 100	44,16	45,35	43,81
Margen Neto (Utilidad Neta / Ventas) * 100	0,94	1,42	1,12
Retorno Sobre Patrimonio Utilidad Neta / Patrimonio Neto	0,10	0,15	0,13
Rotacion De Activos Ventas / Activo Total	3,75	3,80	3,40
Rotacion Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	584,77	1 004,76	0,00
RENTABILIDAD S/ACTIVO (Utilidad Neta / Activo Total) * 100	3,53	5,39	3,80
EBITDA / PASIVO (Resultado del ejercicio + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,04	0,05	0,03
Rotacion De Creditos Ventas / Creditos por Ventas	18,47	18,88	13,43
Rotacion De Inventarios Costo Mercaderias / Bs.de Cambio	3,68	4,11	4,27
PRESTAMOS / P.N. Prestamos / Patrimonio Neto	0,05	0,00	0,00
PRESTAMOS / (VENTAS/12) Prestamos / (Ventas / 12)	0,00	0,00	0,00

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos

SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL

Para el análisis de la situación económica financiera y patrimonial del cliente se utilizaron los Estados Contables correspondientes a los ejercicios 2016 2017 y 2018 (fecha de cierre 30/06). Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- En el ejercicio N°38 cerrado en Jun/18 la empresa logró un incremento de ventas del 17% (inferior a la inflación) totalizando las mismas $34.288M (vs. $29.360M a Jun/17).
- En este contexto el margen bruto sufrió una contracción en comparación con Jun/17 pasando del 45.3% al 43.8% s/ventas.
- Una parte de esta desmejora fue compensada por el menor peso de los gastos de estructura los cuales pasaron del 38.9% al 38.3% de las ventas.
- De esta manera la sociedad alcanzó una ganancia operativa de $1.894M la cual representó el 5.5% de las ventas (vs. $1.887M 6.4% s/ventas a Jun/17).
- La compañía no registró gastos financieros.
- En la parte inferior del cuadro de resultados sólo se destacaron los egresos diversos sin detallar por $1.304M 3.8% s/ventas (vs. $1.202M 4.1% s/ventas a Jun/17).
- La ganancia final ascendió a $383M mostrando una caída interanual del 8% ($416M a Jun/17).
- Al igual que en los ejercicios anteriores el margen final resultó muy exiguo (1.1% s/ventas vs. 1.4% a Jun/17 y 0.9% a Jun/16).

Teniendo en cuenta que obtuvo ganancias a nivel operativo y final con un margen sobre ventas similar al de los ejercicios anteriores el desempeño económico de la empresa se considera aceptable. No obstante cabe destacar como debilidades que sus ventas evolucionaron por debajo de la inflación y que sus márgenes son muy exiguos.

Financieros:

- La sociedad exhibió razonables indicadores de liquidez (1.42) liquidez ácida (0.79) y capital de trabajo ($2.995M).
- Este último representó el 9% de las ventas y el 30% del activo.
- Al cierre del último ejercicio no presentaba deuda bancaria.
- Su generación de fondos ascendió a $413M (calculada como ganancia final + amortizaciones).

La empresa presenta una aceptable situación financiera con razonables niveles de liquidez y capital de trabajo y sin deuda bancaria al cierre del último ejercicio.

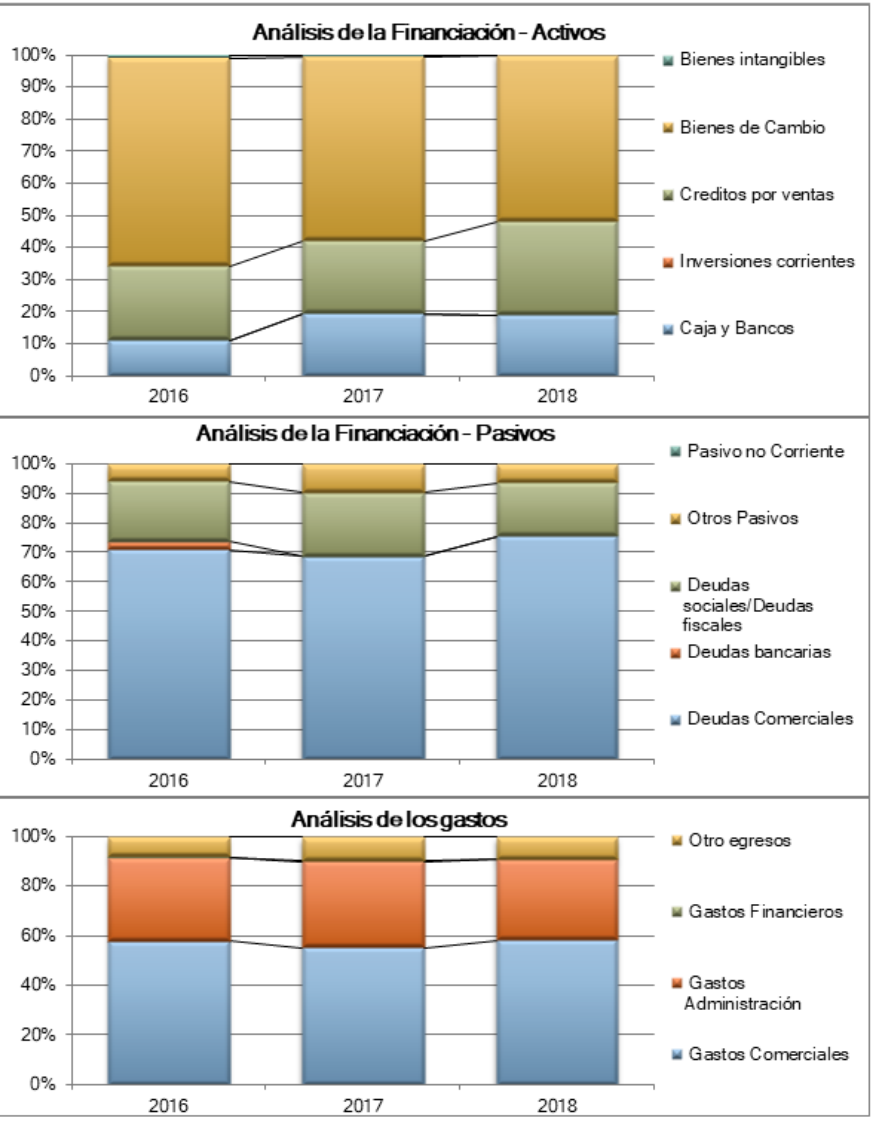
Patrimoniales:

- Los principales activos de la empresa eran los inventarios (45% s/Activo Total) los créditos por ventas (25% s/Activo Total) y las disponibilidades (17% s/Activo Total).

- Los bienes de uso estaban totalmente amortizados.
- El PN representó el 30% de la estructura de financiamiento lo que redundó en un bajo nivel de solvencia patrimonial (0.42).
- El PN correspondió en su mayor parte de ganancias acumuladas.

Con activos fijos totalmente amortizados, baja capitalización del PN y una reducida solvencia, la compañía exhibía una situación patrimonial débil.

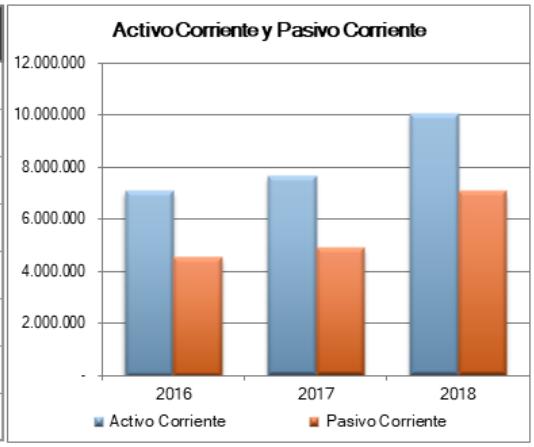
Períodos Analizados			2016/2017/2018
Concept	jun-16	jun-17	jun-18
Caja y Bancos	705.010	1.327.478	1.669.468
Inversiones corrientes	-	-	-
Creditos por ventas	1.452.933	1.555.138	2.553.819
Otros Créditos	874.446	908.844	1.351.046
Bienes de Cambio	4.073.822	3.900.761	4.511.434
Bienes intangibles	45.890	29.221	-
Otros activos corrientes	-	-	-
Activo Corriente	**7.152.101**	**7.721.442**	**10.085.767**
Deudas Comerciales	3.238.304	3.397.211	5.364.906
Deudas bancarias	133.250	-	-
Deudas sociales/Deudas fiscales	925.904	1.066.058	1.283.389
Otros Pasivos	259.879	466.145	442.163
Pasivo no Corriente	-	-	-
Pasivo	**4.557.337**	**4.929.415**	**7.090.458**
Gastos Comerciales	6.649.495	6.998.985	8.425.923
Gastos Administración	3.850.969	4.427.751	4.702.252
Gastos Financieros	40.329	44.840	-
Otro egresos	920.806	1.202.423	1.304.402
Impuesto a las ganancias	136.093	224.050	206.383
Total	**11.597.692**	**12.898.049**	**14.638.960**



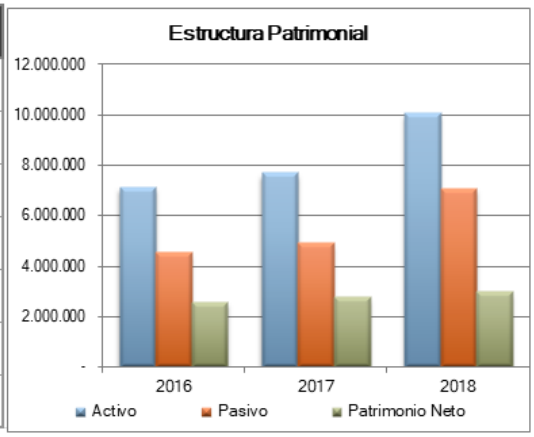
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

Períodos Analizados	2016/2017/2018

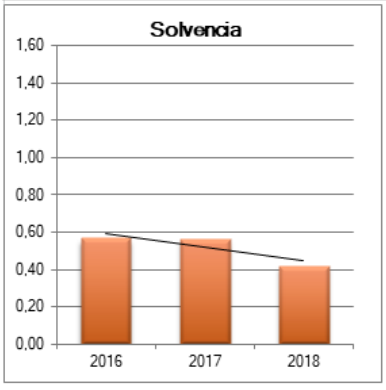
Analisis Patrimonial	jun-16	jun-17	jun-18
Solvencia	0,57	0,57	0,42
Patrimonio Neto sobre Activo	36%	36%	30%
Endeudamiento corriente	1,76	1,77	2,37
Capital corriente	0,36	0,36	0,30
Activo no Cte sobre Activo	1%	0%	0%
Financiación del activo no cte.	56,54	95,55	#¡DIV/0!
Deuda bancaria sobre Pasivo	3%	0%	0%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	71%	69%	76%

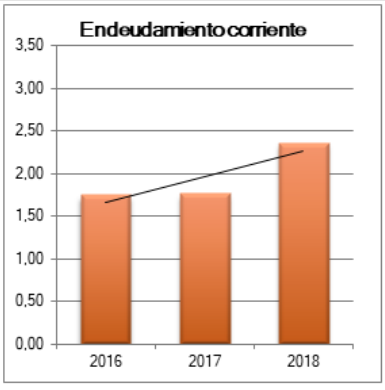


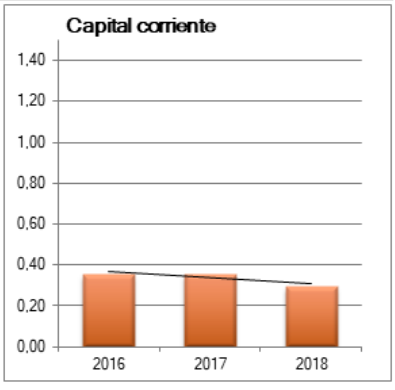
Info	jun-16	jun-17	jun-18
Activo Corriente	$ 7.106.211	$ 7.692.221	$ 10.085.766
Activo no Corriente	$ 45.890	$ 29.221	$ -
Activo	$ 7.152.101	$ 7.721.442	$ 10.085.766
Pasivo Corriente	$ 4.557.337	$ 4.929.415	$ 7.090.458
Pasivo no Corriente	$ -	$ -	$ -
Pasivo	$ 4.557.337	$ 4.929.415	$ 7.090.458
Patrimonio Neto	$ 2.594.764	$ 2.792.027	$ 2.995.309



Trends



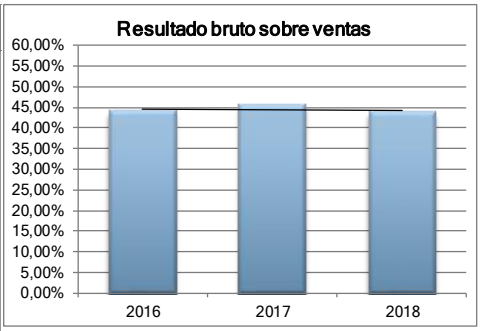




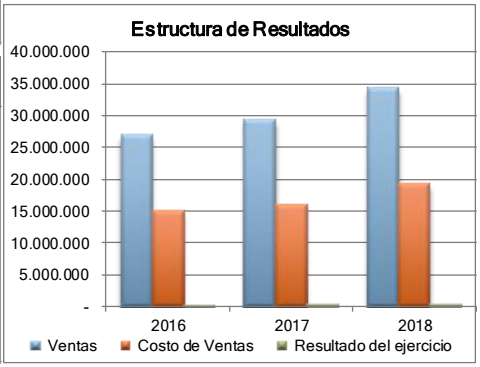
Importes Expresados en Miles de Pesos

8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

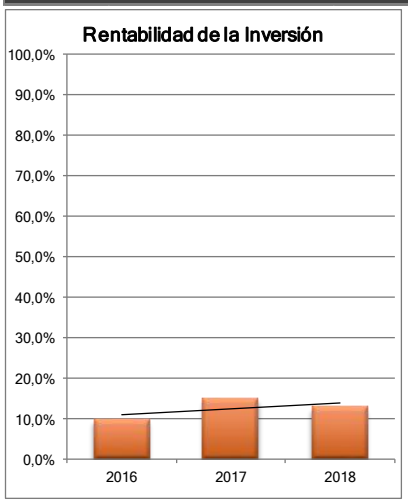
Períodos Analizados			2016/2017/2018
Análisis de rentabilidad	jun-16	jun-17	jun-18
Rentabilidad de la inversión total	9,7%	14,9%	12,8%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	16,5%	24,5%	19,7%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	6,0%	8,9%	5,8%
Resultado bruto sobre ventas	44,2%	45,3%	43,8%
Rentabilidad sobre Ventas	0,9%	1,4%	1,1%
Costo del financiamiento	0,9%	0,9%	0,0%
Rentabilidad del capital			

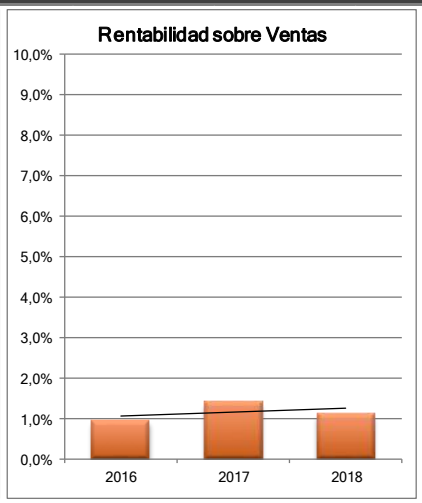


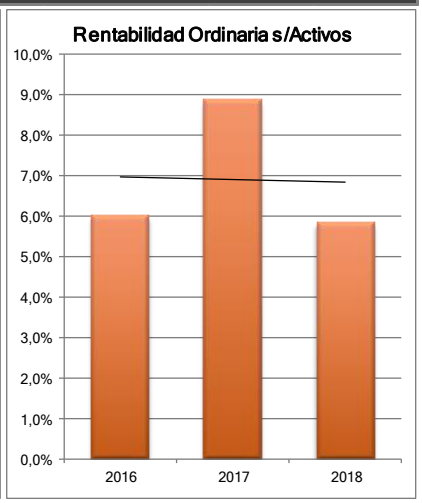
Info	jun-16	jun-17	jun-18
Ventas	$ 26.834.994	$ 29.359.846	$ 34.288.186
Costo de Ventas	$ 14.984.557	$ 16.045.705	$ 19.265.944
Resultado del ejercicio	$ 252.744	$ 416.092	$ 383.282
EBITDA/Ventas	0,02	0,02	0,02
EBITDA/Intereses	11,77	15,91	



Trends



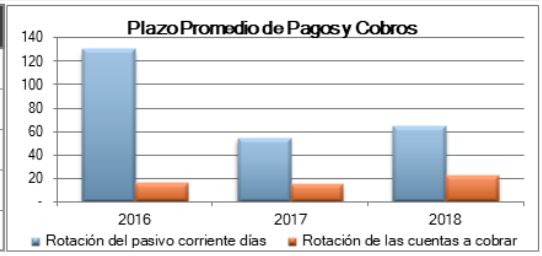




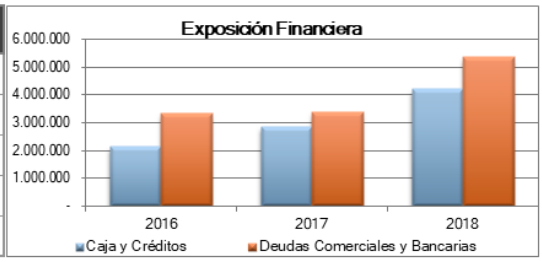
Importes Expresados en Miles de Pesos

8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

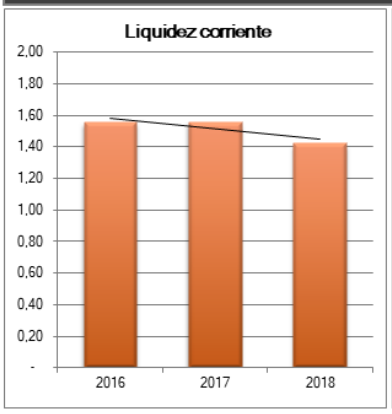
Períodos Analizados				2016/2017/2018
Analisis Financiero	jun-16	jun-17	jun-18	
Liquidez corriente	1,56	1,56	1,42	
Liquidez acida	0,67	0,77	0,79	
Rotación del pasivo corriente días	130	54	65	
Rotación de las cuentas a cobrar	16	16	22	
Efecto Palanca	0,04	0,05	0,04	

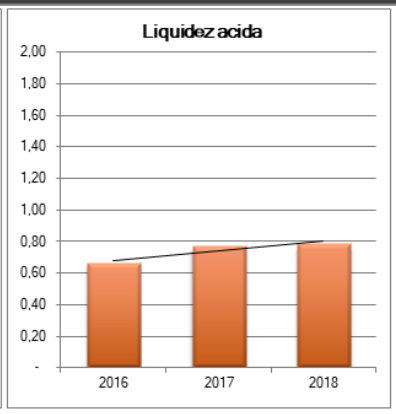


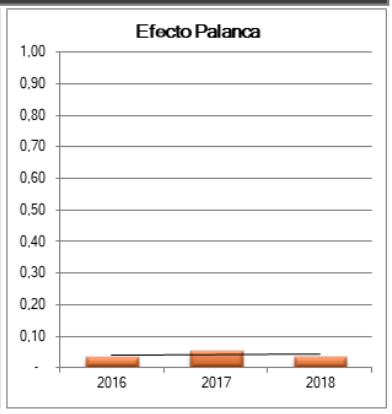
Info	jun-16	jun-17	jun-18
Caja y Bancos	705.010	1.327.478	1.669.468
Creditos por ventas	1.452.933	1.555.138	2.553.819
Deudas Comerciales	3.238.304	3.397.211	5.364.906
Deudas bancarias	133.250	-	-
Deuda Financiera s/ P.Neto	0	-	-

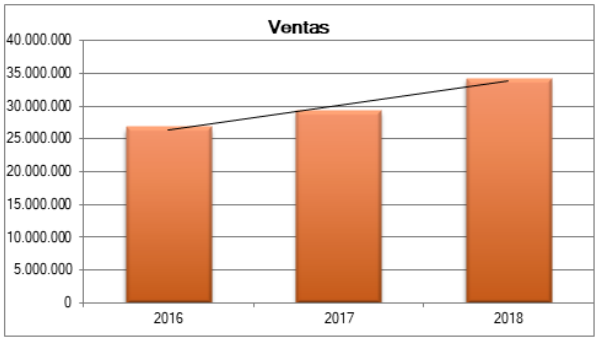


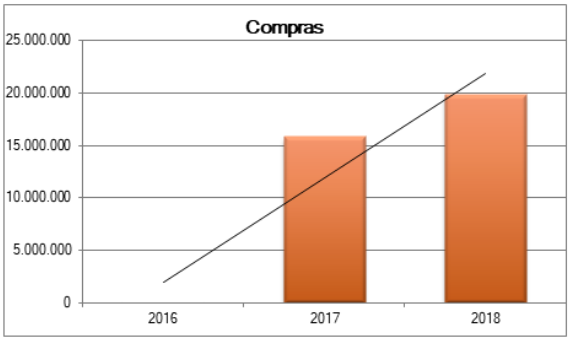
Trends







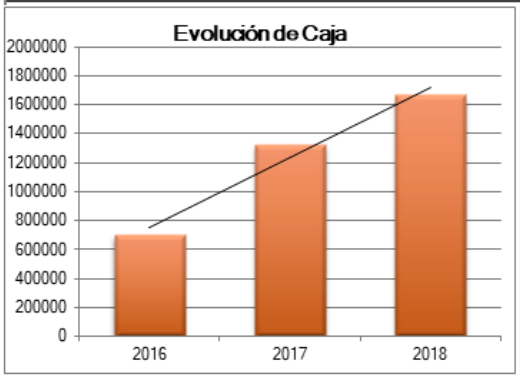


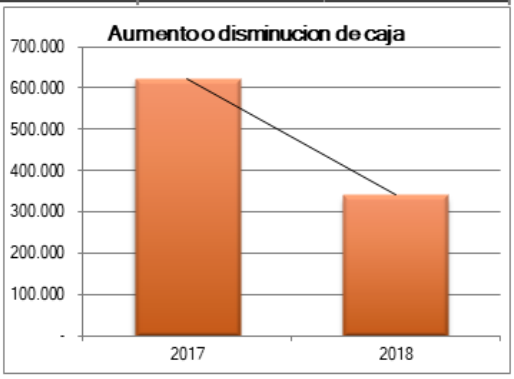


Importes Expresados en Miles de Pesos

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2016/2017/2018	
Análisis del Flujo de fondos	jun-17	jun-18
Resultado del ejercicio	$ 416.092,00	$ 383.282,00
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ 28.284,00	$ 29.221,00
Depreciacion de Intangibles	$ -	$ -
Generación interna de fondos	$ 444.376,00	$ 412.503,00
Variación de créditos por ventas	$ -102.205,00	$ -998.681,00
Variación de otros créditos	$ -34.398,00	$ -442.202,00
Variación de Bienes de Cambio	$ 173.061,00	$ -610.673,00
Variación de otros activos corrientes	$ -	$ -
Variación de cuentas a pagar	$ 158.907,00	$ 1.967.695,00
Variación de deudas sociales	$ -199.445,00	$ 91.800,00
Variación de deudas fiscales	$ 339.599,00	$ 125.531,00
Variación de otras deudas	$ 206.266,00	$ -23.982,00
Variación de previsiones para contingencias	$ -	$ -
Ajuste		
Flujo de fondos operativos netos	$ 986.161,00	$ 521.991,00
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ -218.829,00	$ -180.000,00
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ -	$ -
Adquisicion de Bienes de Uso	$ -11.615,00	$ -
Flujo de fondos antes de la financiación	$ 755.717,00	$ 341.991,00
Variacion de deudas financieras corrientes	$ -133.250,00	$ -
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ -	$ -
Aumento o disminucion de caja	$ 622.467,00	$ 341.991,00





Importes Expresados en Miles de Pesos

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	2.857.348,8	$	S/Patrimonio Neto	104.380,5	$
Compras Mensuales	1.656.384,8	$	S/Capital de Trabajo	84.548,2	$
Modo de Cobro s/Balance	20	días	S/Activos Líquidos	104.492,9	$
Modo de Pago s/Balance	59	días	S/Variables Combinadas	98.884,8	$

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	0,48	1	Liquidez corriente	ratio	1,48	10
Endeudamiento corriente	ratio	2,13	1	Liquidez acida	ratio	0,76	8
Capital corriente	%	32,1%	8	Rotación del pasivo corriente días	días	59	10
Activo no Cte sobre Activo	%	0,2%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	20	10
Financiación del activo no cte.	ratio		11	Efecto Palanca	ratio	0,04	6
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	0,4%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	73,3%	2	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0,1%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%		
Rentabilidad de la inversión total	%	12,9%	7	Gastos Administración sobre Ventas	%		
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	20,4%	7	Gastos Totales sobre Ventas	%		
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	6,6%	3	Vida restante de Bienes de Uso	años	0	1
Resultado bruto sobre ventas	%			Rotación de bienes de cambio	días	84	10
Rentabilidad sobre Ventas	%			Rotación del activo	veces	3,55	9
Costo del financiamiento	%	0,4%	10	Total			
Rentabilidad del capital	%		11	66,66			
EBITDA/Ventas	%		2				
EBITDA/Intereses	%		11				

