DOSSIER FIDELITAS

DOCKA SERVICIOS MARITIMOS S A

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

ARGENTINA

Octubre 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		**85%**	**34**						

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		**33%**	**10**									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		**CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA**				
		Puntaje Obtenido		% respecto al total	Ponderación (%)	Resultado
1	**Cumplimiento Previsional y Fiscal**	34	**40**	**85%**	**10,0%**	**0,9**
2	**Situación Económico-Financiera**	10	**30**	**33%**	**90,0%**	**3,0**
Resultado Final		**3,9**				

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

1.2. CONCLUSIÓN.

DOCKA SERVICIOS MARITIMOS S A. es una empresa dedicada a servicios complementarios para el transporte marítimo, servicios para la navegación. Inicia actividades en 1996. Se enfocan a la prevención y control de derrames de hidrocarburos.

Sus accionistas mayoritario es CAVECA S.A, con el 90 % y el 10% restante en manos de ARROYO DOMINGO LUIS.

Sus principales directivos n registran antecedentes comerciales negativos. Las Agencias de recaudación tributaria no informan incumplimientos.

No se registran eventos negativos de prensa ni de compliance.

Declaran 10 empleados y según la información disponible cumplen con sus obligaciones laborales y previsionales. No registra sanciones laborales según REPSAL al momento del presente informe. Según la Superintendencia de Riesgos del Trabajo registró un Contrato extinguido por falta de pago en 2001 regularizado.-

Su operatoria bancaria es normal, aunque registra un leve riesgo de atraso y no tiene cheques rechazados por falta de fondos.

La compañía mostró un aceptable desempeño económico con razonables ganancias al 31/12/2018

Las ventas del último ejercicio alcanzaron a $28.829M. Las mismas se incrementaron un 173% en relación al monto a valores históricos del ejercicio anterior ($10.561M) por lo que se concluye que la sociedad logró incrementar sustancialmente su nivel de actividad. Segùn las ventas post balance informadas, la tendencia favorable se mantendría ($19.000M en 8 meses)

Exhibió aceptables indicadores de liquidez (1.32) y capital de trabajo ($3.804M).

Los principales movimientos del último ejercicio correspondieron a un importante incremento de deudas comerciales que financió el marcado aumento de las inversiones transitorias.

En función de los niveles de liquidez y capital de trabajo y teniendo en cuenta la composición de su pasivo (con ausencia de deudas bancarias) la situación financiera de la sociedad se considera razonable. La empresa exhibía una estructura patrimonial débil con baja significación de activos fijos y una menguada solvencia.

En síntesis, no se observan impedimentos para operar normalmente, aunque con cautela , en función de la debilidad del Patrimonio Neto y evaluar a cierre del ejercicio actual.

LÍMITE DE COMPRA (30% sobre ventas)	VENTAS BALANCE	VENTAS POST-BALANCE
Ventas	$ 28 829 000	$ 19 478 865
Límite de compra	$ 8 648 700	$ 5 843 659

Contenidos

1- RESUMEN 2

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN 2
1.2. CONCLUSIÓN. 3

2- DATOS ORGANIZACIONALES 6

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO 6
2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES 8
2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES 8
2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS 9
2.4.1 Certificado Fiscal para Contrataciones de la Administración Nacional 9
2.4.2 Constancia de inscripción AFIP/IIBB/Ganancias 10
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 16
2.8.1 Inmuebles 16
2.8.2 Rodados 16
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 17
2.10 CERTIFICACIONES 19
2.10.1 Certificaciones de Calidad 19
2.10.2 Distinciones Obtenidas 19
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 19
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 20
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 20

3- SITUACIÓN COMERCIAL 22

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

4- COMERCIO EXTERIOR 26

4.1 IMPORTACIONES 26
4.4 EXPORTACIONES 26

5- SITUACIÓN BANCARIA 27

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 27
5.2 CENTRAL DE DEUDORES 27
5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 28

6- SITUACIÓN JUDICIAL 29

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDADO (*) 29
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDANTE (*) 29
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 29
6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales 29
6.3.2 Informe Estado de Deudas por Provincia 30
6.3.3 Embargos 30
6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 30

7- COMPLIANCE 32

7.1 ANÁLISIS DE COMPLIANCE 32
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 32

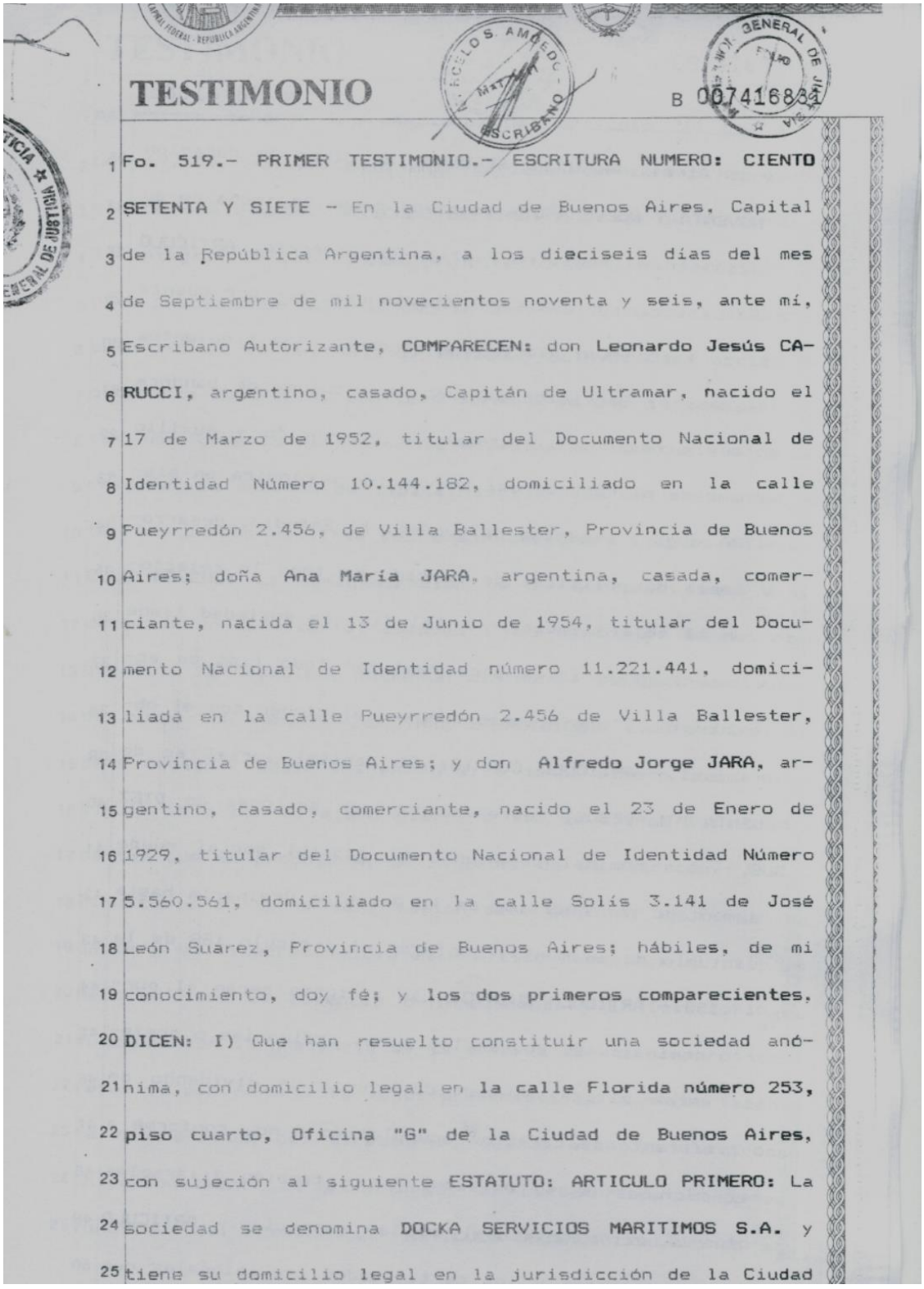
8- ESTADOS CONTABLES 33

8.1 DATOS CONTABLES 33
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 39
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 40
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 41
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 42
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 43
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 44
8.8 SCORE DE BALANCE 45

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	DOCKA SERVICIOS MARITIMOS S A.
CUIT	30-69155242-6.
Domicilio	FRANCISCO BORGES 1843, (1636), OLIVOS, BUENOS AIRES, ARGENTINA
Posibles teléfonos	(011) 4711-1441 / 4799-4025 - (OTRO)
Actividad	524290 - SERVICIOS COMPLEMENTARIOS PARA EL TRANSPORTE MARÍTIMO N.C.P. 524230 - SERVICIOS PARA LA NAVEGACIÓN
Forma Jurídica	SOCIEDAD ANONIMA
Fecha de Inscripción	13/01/1997
Fecha de Contrato Social	12/11/1996
Capital	$ 50 000
Patrimonio neto al 2018	$ 4 561 318
Cantidad Empleados	10 (Fuente: 931 – 07/2019)
Domicilio Legal	FRANCISCO BORGES 1843, (1636), OLIVOS, BUENOS AIRES, ARGENTINA
Otros posibles domicilios, vinculados, o eventuales.	FLORIDA 253 - 4 PISO - OF. G, (1349), CIUDAD AUTONOMA BUENOS AIRES, ARGENTINA VIAMONTE 1815 Piso:13 Dpto: T, (1056), CIUDAD AUTONOMA BUENOS AIRES, ARGENTINA DR. JONAS SALK 3191, (1636), OLIVOS, BUENOS AIRES, ARGENTINA

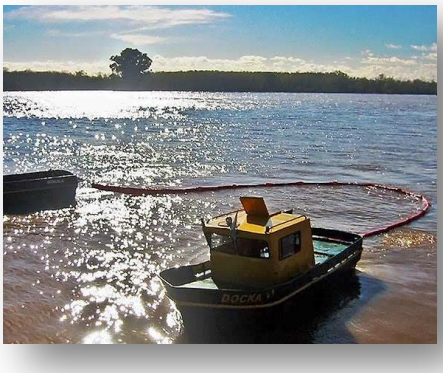


TESTIMONIO B 007416834

Fo. 519.- PRIMER TESTIMONIO.- ESCRITURA NUMERO: CIENTO SETENTA Y SIETE - En la Ciudad de Buenos Aires, Capital de la República Argentina, a los dieciseis días del mes de Septiembre de mil novecientos noventa y seis, ante mí, Escribano Autorizante, COMPARECEN: don Leonardo Jesús CARUCCI, argentino, casado, Capitán de Ultramar, nacido el 17 de Marzo de 1952, titular del Documento Nacional de Identidad Número 10.144.182, domiciliado en la calle Pueyrredón 2.456, de Villa Ballester, Provincia de Buenos Aires; doña Ana María JARA, argentina, casada, comerciante, nacida el 13 de Junio de 1954, titular del Documento Nacional de Identidad número 11.221.441, domiciliada en la calle Pueyrredón 2.456 de Villa Ballester, Provincia de Buenos Aires; y don Alfredo Jorge JARA, argentino, casado, comerciante, nacido el 23 de Enero de 1929, titular del Documento Nacional de Identidad Número 5.560.561, domiciliado en la calle Solís 3.141 de José León Suarez, Provincia de Buenos Aires; hábiles, de mi conocimiento, doy fé; y los dos primeros comparecientes, DICEN: I) Que han resuelto constituir una sociedad anónima, con domicilio legal en la calle Florida número 253, piso cuarto, Oficina "G" de la Ciudad de Buenos Aires, con sujeción al siguiente ESTATUTO: ARTICULO PRIMERO: La sociedad se denomina DOCKA SERVICIOS MARITIMOS S.A. y tiene su domicilio legal en la jurisdicción de la Ciudad

Se adjunta documentación (Página 1 de 11)

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES



DOCKA SERVICIOS MARITIMOS SA inicio su Actividad en 1989 en la Ex Planta de Tolueno del Puerto de Campana.
Categoría B2 "**Fluvial**"
Habilitación por disposición DPMA, DP 3 No 060/01,
el 19 de junio de 2001
Categoría A2 "**Marítima**"
Habilitación por Disposición DPMA, DP 3 No 012/04,
el 08 de Julio de 2004
Categoría A1 "**Marítima**"
Habilitación por Disposición DPMA, DO8 No 136/07,
el 26 de diciembre de 2007
Máxima categoría en empresas de prevención y control de derrames de hidrocarburos, con capacidad de respuesta de aspiración de más de 4000 m3 diarios de productos derramados.

Fuente: Web Empresa.

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

Misión

La preservación de los espejos de agua y a la protección del medio ambiente como objetivos principales para el desarrollo responsable de las actividades humanas.

Valores

La renovación permanente de sus embarcaciones y tecnologías en sistemas de contención y un training riguroso y periódico de todo el personal.

Soluciones

Actuar sobre las medidas preventivas como la colocación de barreras, la supervisión de las actividades y los controles de seguridad previos a las operaciones de carga y descarga.

Fuente: Empresa.

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS



República Argentina
Prefectura Naval Argentina

REGISTRO DE EMPRESAS

CERTIFICADO DE INSCRIPCION Nº D-14

Por cuanto la firma: DOCKA SERVICIOS MARITIMOS S.A.
sita en: VIAMONTE Nº 1815 - PISO 13 - DPTO. "I" - CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES.
propiedad de: DOCKA SERVICIOS MARITIMOS S.A..
ha comprobado por EXPTES.: D-2596 c.c./2001, EXPPNA-S02: 7228/2008 y S02: 2789/2013.
haber cumplido los requisitos exigidos en la Ordenanza Nº 06/94 - Art.1º, Inciso "P".
se la inscribe en calidad de: CONTROL DE DERRAMES DE HIDROCARBUROS.
VALIDO PARA OPERAR EN TODA LA JURISDICCION DE LA P.N.A.
** El presente tiene validez hasta el: 03 de Enero de 2014.
debiendo gestionar su reinscripción antes de dicho vencimiento.

Extendido en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 31 de Mayo de 2013.-

RICARDO ALBERTO [illegible]
PREFECTO MAYOR

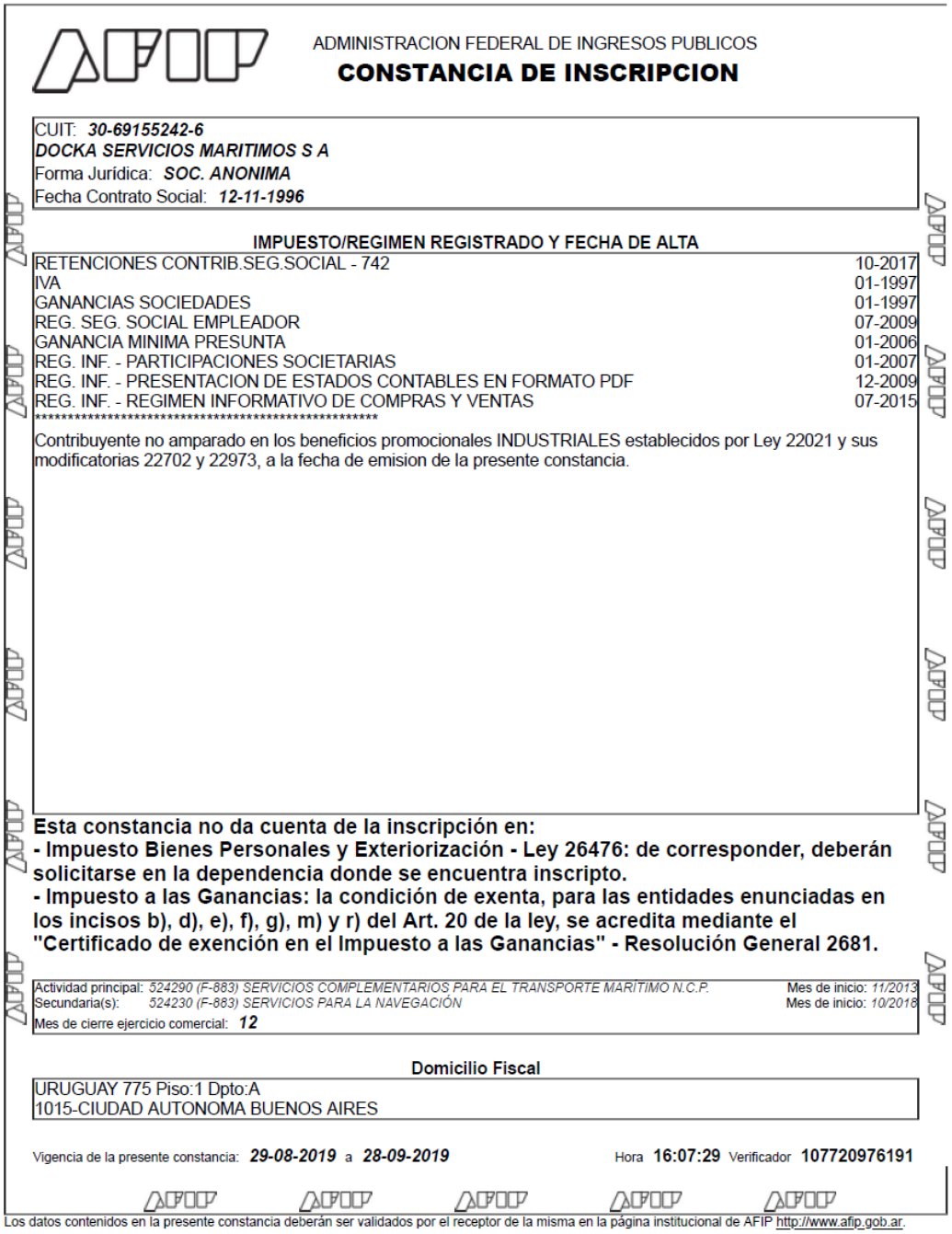
NAC Nº 62637

Se adjunta documentación (Página 1 de 7)

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: ***30-69155242-6***
DOCKA SERVICIOS MARITIMOS S A
Forma Jurídica: ***SOC. ANONIMA***
Fecha Contrato Social: ***12-11-1996***

IMPUESTO/REGIMEN REGISTRADO Y FECHA DE ALTA

RETENCIONES CONTRIB.SEG.SOCIAL - 742	10-2017
IVA	01-1997
GANANCIAS SOCIEDADES	01-1997
REG. SEG. SOCIAL EMPLEADOR	07-2009
GANANCIA MINIMA PRESUNTA	01-2006
REG. INF. - PARTICIPACIONES SOCIETARIAS	01-2007
REG. INF. - PRESENTACION DE ESTADOS CONTABLES EN FORMATO PDF	12-2009
REG. INF. - REGIMEN INFORMATIVO DE COMPRAS Y VENTAS	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 MARITIMO N.C.P.* Mes de inicio: *11/2013*
Secundaria(s): *524230 (F-883) SERVICIOS PARA LA NAVEGACIÓN* Mes de inicio: *10/2018*
Mes de cierre ejercicio comercial: ***12***

Domicilio Fiscal

URUGUAY 775 Piso:1 Dpto:A
1015-CIUDAD AUTONOMA BUENOS AIRES

Vigencia de la presente constancia: ***29-08-2019*** a ***28-09-2019*** Hora **16:07:29** Verificador **107720976191**

Los datos contenidos en la presente constancia deberán ser validados por el receptor de la misma en la página institucional de AFIP http://www.afip.gob.ar.

Fuente: Empresa

AFIP			CUIT: 30-69155242-6	
		Firma	Período fiscal	0 Orig. 1-9 Rectificativa
			07-2019	0
Impuesto al Valor Agregado	Sello fechador de recepción	Carácter	Actividad principal	Nº verificador
			633290	730295 / 130754
F.731	Apellido y nombre o denominación: DOCKA SERVICIOS MARITIMOS SA			
				Versión 5.3.4

Datos identificatorios

Proyectos promovidos - Dtos. Nº2054/92 - 804/96 - 857/97	0	Proveedor de empresa promovida	No
Proyectos promovidos excepto los alcanzados por los Dtos. Nº2054/92 - 804/96 - 857/97	0	Agropecuario con pago anual	No

Determinación del impuesto de las actividades no amparadas por regímenes promocionales

Concepto		*Importe*
Saldo de proveedores por operaciones con empresas promovidas		0,00
Total del débito fiscal del período		372.049,70
Total del crédito fiscal del período		1.047.833,32
Ajuste anual del crédito fiscal por operaciones exentas	AFIP	0,00
	Contribuyente	0,00
Saldo a favor del período anterior		1.931.971,81
Impuesto facturado vinculado con exportaciones perfeccionadas o no en el período o asimilables		0,00
Saldo técnico a favor del responsable		2.607.755,43
Saldo técnico a favor de AFIP		0,00
Crédito fiscal a imputar a otros impuestos por compra de insumos de editores libros, folletos, etc.		0,00
Diferimiento F.518		0,00

Total F.515	0,00	**Total F.518**	0,00	**Total F.517/1**	0,00

Determinación de la declaración jurada mensual (incluídos los régimenes promocionales)

Saldo técnico a favor de AFIP	0,00
- Bonos Fiscales - Decreto Nº 1.145/09	0,00
Certificados de crédito fiscal - RG 4212 - Art. 9º	0,00
Saldo técnico total a favor del responsable incluído el no liberado	2.607.755,43
Ley Nº 25.360/2000	0,00
Total de Otros Conceptos que disminuyen el "Saldo Técnico a favor del Responsable"	0,00
Saldo a favor del Responsable	2.607.755,43
Saldo a favor de libre disponibilidad del período anterior	762,72
Monto utilizado	0,00
Total de retenciones, percepciones y pagos a cuenta	11.760,00
Monto de retenciones agropecuarias devuelto en el período	0,00
Compensación de créditos fiscales vinculados con exportaciones	0,00
Saldo a favor de AFIP neto de compensaciones por exportaciones	0,00
Acrecentamiento por notas de crédito a responsables no inscriptos	0,00
Acrecentamiento por operaciones con responsables no inscriptos	0,00
Saldo de libre disponibilidad del período	12.522,72
Saldo de impuesto a favor de AFIP	0,00
Total de pagos no bancarios	0,00
Monto que se ingresa	**0,00**

Saldo anterior Cr. Fis. Exp.	Imp. solic. p/ dev. acred. o transf.	Saldo final Cr. Fis. Exp.
0,00	0,00	0,00

Reintegro por Operaciones de venta de bienes de capital

Débito Fiscal computable de las operaciones del período	0,00
Crédito Fiscal computable de las operaciones del período	0,00
Saldo a favor del contribuyente por operaciones del período (considerando alícuota general para el Débito Fisc	0,00
Monto límite para solicitar en devolución	0.00

AFIP
ADMINISTRACIÓN FEDERAL DE INGRESOS PÚBLICOS

Presentación de DJ por Internet
Acuse de recibo de DJ

Organismo Recaudador: AFIP
Formulario: **731 v530 - IVA**
CUIT: **30-69155242-6**
Impuesto: **30 - IVA**
Concepto: **19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL**
Subconcepto: **19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL**
Período: **2019-07**
Nro. verificador: 730295
Cantidad de registros: 52

Fecha de Presentación: 2019-08-21 Hora: 13:51:18
Nro. de Transacción: 681272400
Código de Control: 8#31H7
Usuario autenticado por: AFIP (ClaveFiscal)
Presentada por el Usuario: 20160574136

[730295F0731.e4aa3423c484f87a345bac0e8850ad2b.b64]

Verificador de integridad (algoritmo MD5)
[e4aa3423c484f87a345bac0e8850ad2b]

Conserve este Acuse de Recibo como comprobante de presentación

Datos sujetos a verificación

Fuente: Empresa

Si.Fe.Re. Sistema Federal de Recaudación	Impuesto sobre los Ingresos Brutos Convenio Multilateral	N° de Formulario 5866
CM03	Presentación y Pago	N° Verificador 210915

CUIT 30-69155242-6	Contribuyente: DOCKA SERVICIOS MARITIMOS S.	Sede: 901
Anticipo: 201907	Secuencia: Original	Tipo: Resto
Datos Presentación	DDJJ presentada el 16/08/2019 - 11:40:56 ante AFIP, Nº de Transacción 680360010	

Jurisdicciones incluídas en la presente Declaración Jurada

Jurisdicción		Anticipo Impuesto Determinado	Valores Restan	Valores Suman	A favor Contribuyente	A favor Fisco	A Pagar
901	CAPITAL FEDERAL	$3.843,86	$20.566,21	$0,00	$16.722,35	$0,00	$0,00
902	BUENOS AIRES	$114.601,69	$192.716,60	$0,00	$78.114,91	$0,00	$0,00
906	CHACO	$0,00	$5.899,31	$0,00	$5.899,31	$0,00	$0,00
921	SANTA FE	$629,24	$5.433,54	$0,00	$4.804,30	$0,00	$0,00
Totales		$119.074,79	$224.615,66	$0,00	$105.540,87	$0,00	$0,00

Fuente: Empresa

IMPUESTO A LAS GANANCIAS

F. 713

Declaración Jurada

Firma

Carácter

Mes de Cierre	Período	C.U.I.T.
12	2018	30-69155242-6
0 Original 1-9 Rect.	**Cod. Activ.**	**Nro verificador**
Original	633290	**933236**
Ejercicio Fiscal	Regular	

Apellido y Nombre o Razón Social		Versión	Establecimiento
DOCKA SERVICIOS MARITIMOS SA		1600002	0
Cantidad proyectos promovidos 0	**C.U.I.T./C.U.I.L. contador**	20-12311294-7	**Entidad Exenta** NO

R1 - Quebrantos Trasladables

a Quebrantos trasladables por venta de acciones (F.A.)	0,00	e Quebrantos trasladables por venta de acciones (F.E.)	0,00
b Quebrantos trasladables por inst. financieros derivados	0,00	f Quebrantos trasladables resto (F.E.)	0,00
c Quebrantos trasladables resto (F.A.)	0,00	g Quebrantos trasladables Juegos de Azar (F.E.)	0,00
d Quebrantos trasladables Juegos de Azar (F.A.)	0,00		

R2 - Determinación del Resultado Neto

	F. Argentina	F. Extranjera		F. Argentina	F. Extranjera
a Result. del Ejercicio (contable)	1.580.295,00	0,00	g Quebrantos computables	0,00	0,00
b Ajustes	821.756,44	0,00	h Régimen de promoción	0,00	
c Donaciones	0,00		i Resultado Neto	2.402.051,44	0,00
d Resultado impositivo	2.402.051,44	0,00	j Resultado atrib. a los socio	0,00	0,00
e Queb. por Vta. de Acc. (Ejerc.)	0,00	0,00	k Queb. de Fuente Argentina		0,00
f Queb. por Contr. Deriv. (Ejerc.)	0,00		l Resultado Neto Final	2.402.051,44	0,00

R3 - Det. Resultado (Juegos de Azar)

	F. Argentina	F. Extranjera		F. Argentina	F. Extranjera
a Result. del Ejercicio (contable)	0,00	0,00	c Quebrantos computables	0,00	0,00
b Ajustes	0,00	0,00	d Resultado Impositivo	0,00	0,00

R4 - Determinación del Impuesto

a Alicuota %	30,00	e Alicuota para Juegos de Azar	41,50 %
b Imp.Determinado (Excepto juegos de azar)	720.615,43	f Impuesto determinado para Juegos de Azar	0,00
c Total Imp.Liberado (F.A y F.E.)	0,00	i Total Imp. Determinado	720.615,43
d Total Imp.no Liberado (F.A y F.E.)	0,00		

R5 - Determinación del Saldo del Impuesto

	A favor Contrib	A favor AFIP		A favor Contrib	A favor AFIP
a Imp. determinado F. Extranjera		0,00	v Anticipos Cancelados Credeb	0,00	
b Imp. Análogos Pagados en el Ext.	0,00		w Sdo.x Ant.cancelados Credeb	0,00	
c Subtotal Fuente Extranjera		0,00	x Saldo a Cancelar		720.615,43
d Imp. determinado F. Argentina		720.615,43	y Cómputo Credeb para canc. DJ	50.211,34	
e Pago a cuenta realizado en el exterior			aa Saldo a Ingresar		670.404,09
Art. 11.3.b) Acuerdo con Uruguay	0,00		Ant.canc.c/Cómp.de Bonos y Cr.Fisc.	0,00	
f Saldo a Favor per. ant. en Bonos	0,00		ai Cómputo de Bonos y Créditos		
g Anticipos canc. mediante F.515	0,00		Fiscales para cancelación de DDJJ	0,00	
h Total Bonos F.515	0,00		ab Sdo.a Fav.Contrib.x Ant.canc.		
i Saldo a favor del resp. en Bonos	0,00		c/Bonos o Cert.Fisc.	0,00	
j Sdo.Favor per.ant.Bonos CF Dto 135/06	0,00		ac Retenciones y/o Percepciones	317.411,95	
k Anticipos canc. BCF DTO. 135/06	0,00		ad Total antic.ingresados en efectivo		
l Total Bonos CF Dto. 135/06	0,00		o mediante débitos bancarios -excepto		
m Sdo.favor resp.ant.bonos CF Dto.135/06	0,00		F. 515 y bonos CF Dto. 135/06-	400.719,95	
n Subtotal Fuente Argentina		720.615,43	ag Percepciones aduaneras RG 3577	0,00	
ñ Diferimiento F.518	0,00		amP. a cuenta "Rég Art. 4 RG 3818"	0,00	
o Subtotal General			aj Saldo a Favor Periodo Anterior	0,00	
p P. a Cuenta que no generan saldo a favor	0,00		ah Saldo a favor por fusión o absorción	0,00	
u Saldo previo al Cómputo Credeb		720.615,43	af Saldo a favor	47.727,81	0,00

R6 - Forma de Ingreso

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

ADMINISTRACIÓN FEDERAL DE INGRESOS PÚBLICOS

Presentación de DJ por Internet

Acuse de recibo de DJ

Organismo Recaudador: AFIP
Formulario: **713 v1600 - GANANCIAS SOCIEDADES**
CUIT: **30-69155242-6**
Impuesto: **10 - GANANCIAS SOCIEDADES**
Concepto: **19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL**
Subconcepto: **19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL**
Período: **2018**
Nro. verificador: 933236
Cantidad de registros: 268

LEYENDA PFP: DJ SIN PLAN

Fecha de Presentación: 2019-09-05 Hora: 16:59:19
Nro. de Transacción: 683551116
Código de Control: 6hlHiZ
Usuario autenticado por: AFIP (ClaveFiscal)
Presentada por el Usuario: 20160574136

[933236F0713.a1bd681d27acc6c40f8120192e6883d7.b64]

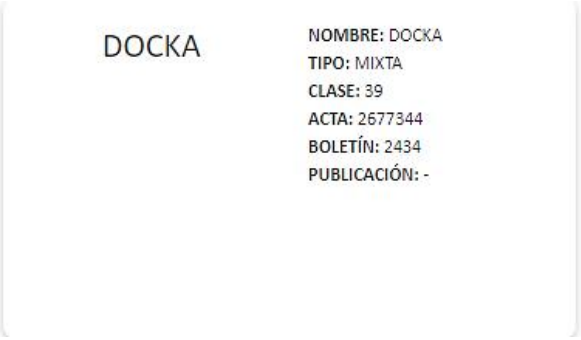
Verificador de integridad (algoritmo MD5)
[a1bd681d27acc6c40f8120192e6883d7]

Conserve este Acuse de Recibo como comprobante de presentación

Datos sujetos a verificación

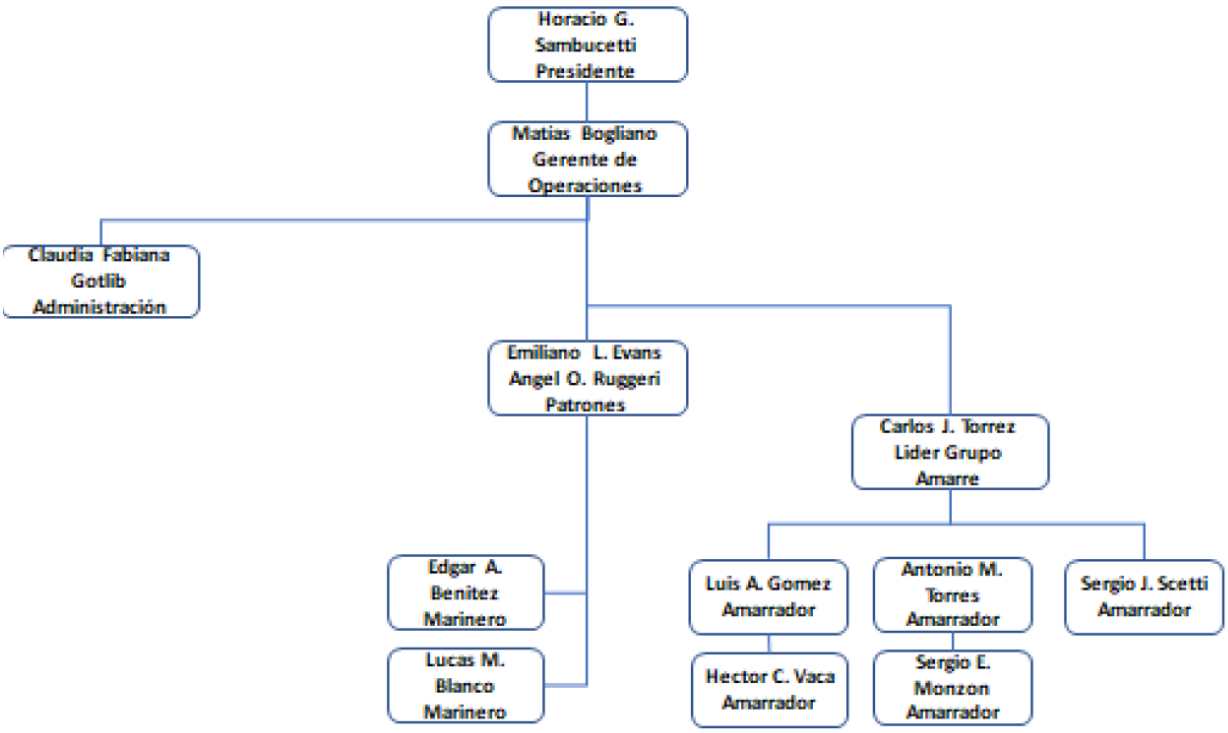
Fuente: Empresa

2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS



Fuente: Medios Externos de consulta

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	%
CAVECA S.A.	Argentina	30-53166195-4	90
ARROYO DOMINGO LUIS	Argentina	20-08087664-6	10

Fuente: Empresa.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

N°	Razón Social	Nacionalidad o País de Origen	Tax ID	Tipo de Relación
1	CAVECA S.A.	30-53166195-4	ARGENTINA	-

Fuente: Empresa.

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad o País de Origen	Tax ID	Cargo
Horacio Gabriel Sambucetti	Argentino	20-16057413-6	Director Titular - Presidente

Fuente: Empresa.

2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos

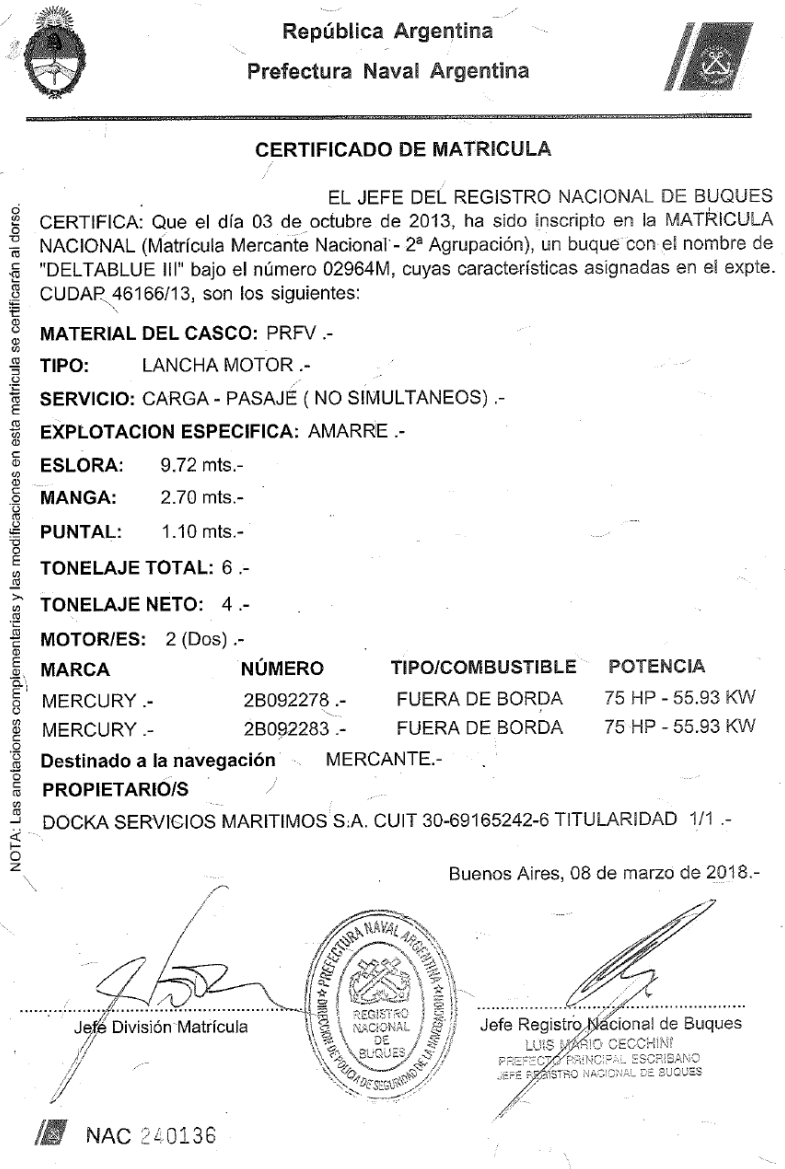


2.8 ACTIVOS

2.8.1 Inmuebles

No se detectó información.

2.8.2 Rodados



República Argentina
Prefectura Naval Argentina

CERTIFICADO DE MATRICULA

EL JEFE DEL REGISTRO NACIONAL DE BUQUES
CERTIFICA: Que el día 03 de octubre de 2013, ha sido inscripto en la MATRICULA NACIONAL (Matrícula Mercante Nacional - 2ª Agrupación), un buque con el nombre de "DELTABLUE III" bajo el número 02964M, cuyas características asignadas en el expte. CUDAP 46166/13, son los siguientes:

MATERIAL DEL CASCO: PRFV .-
TIPO: LANCHA MOTOR .-
SERVICIO: CARGA - PASAJE (NO SIMULTANEOS) .-
EXPLOTACION ESPECIFICA: AMARRE .-
ESLORA: 9.72 mts.-
MANGA: 2.70 mts.-
PUNTAL: 1.10 mts.-
TONELAJE TOTAL: 6 .-
TONELAJE NETO: 4 .-
MOTOR/ES: 2 (Dos) .-

MARCA	NÚMERO	TIPO/COMBUSTIBLE	POTENCIA
MERCURY .-	2B092278 .-	FUERA DE BORDA	75 HP - 55.93 KW
MERCURY .-	2B092283 .-	FUERA DE BORDA	75 HP - 55.93 KW

Destinado a la navegación MERCANTE.-
PROPIETARIO/S
DOCKA SERVICIOS MARITIMOS S.A. CUIT 30-69165242-6 TITULARIDAD 1/1 .-

NOTA: Las anotaciones complementarias y las modificaciones en esta matrícula se certificarán al dorso.

Buenos Aires, 08 de marzo de 2018.-

Jefe División Matrícula

PREFECTURA NAVAL ARGENTINA DIRECCION DE POLICIA DE SEGURIDAD DE LA NAVEGACION REGISTRO NACIONAL DE BUQUES

Jefe Registro Nacional de Buques
LUIS MARIO CECCHINI
PREFECTO PRINCIPAL ESCRIBANO
JEFE REGISTRO NACIONAL DE BUQUES

NAC 240136

2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

Provincia: CIUDAD DE BUENOS AIRES Fecha: 24/02/2015

DOCKA SERVICIOS MARITIMOS S.A. DOCKA SERVICIOS MARITIMOS SOCIEDAD ANONIMA. Esc. 35 Fo. 127 27/03/2014 Registro Notarial 1626 de Cap. Fed. Renuncian: Leonardo Jesús CARUCCI, como Presidente y Ana María JARA como Directora Suplente. Designa autoridades Art. 60 LSC: Directorio: PRESIDENTE: Horacio Gabriel SAMBUCETTI, argentino, soltero, 26/9/1962, empresario, DNI 16.057.413, CUIT/CUIL 20-16057413-6, Belgrano 1515 San Fernando, Provincia de Buenos Aires. DIRECTOR SUPLENTE: Claudio Armando BOTTI, argentino, casado, 31/05/1955, contador público, DNI 11.672.683, CUIT/CUIL 20-11672683-2, San Martin 1661 Piso 10 Rosario, Santa Fe. Ambos aceptan cargos y constituyen domicilio legal y especial en PICO 1639 7º A Cap. Fed. Cambio sede social: De Florida 253 4º G Cap. Fed. a PICO 1639 7º A Cap. Fed. Autorizado según instrumento publico Esc. Nº 35 de fecha 27/03/2014 Reg. Nº 1626. MARIANO ANTONIO MONTES MATRICULA: 4020 C.E.C.B.A. e. 24/02/2015 Nº 11397/15 v. 24/02/2015

ACTA DE DIRECTORIO:

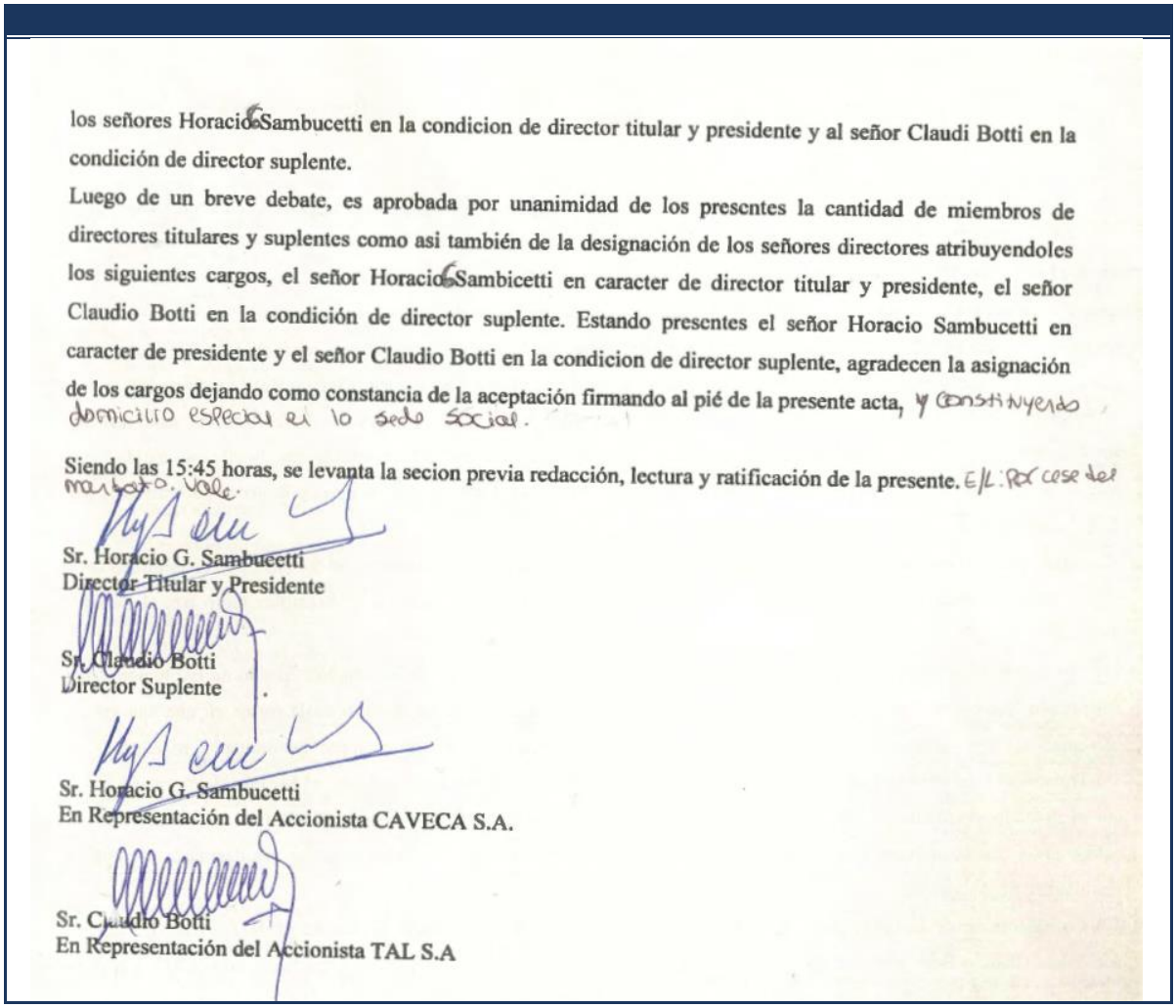
En la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, a los 4 días del mes de Abril de 2016, siendo las 14:00 horas, da comienzo en la sede social de DOCKA SERVICIOS MARITIMOS SA, de la calle Viamonte Nº 1815 Piso 13º Dto. "T" de esta Ciudad, en su carácter de Presidente Sr. Horacio Gabriel Sambucetti. Sin que medie ningún impedimento legal el Sr. Presidente da por abierto el Acto, dejando constancia en primer lugar que la empresa desenvolvió sus actividades normalmente. Habiendo concluido los trabajos contables correspondientes al ejercicio económico de la sociedad, finalizado el 31 de diciembre de 2015, y habiéndose confeccionado la Memoria, el Inventario, el Balance General, el Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo Efectivo, sus notas y anexos que son aprobados en este acto, y junto al Informe del Auditor, el Sr. Presidente informa que puso a disposición de lo señores accionistas la totalidad de los documentos y antecedentes mencionados. Asimismo informó a los Sres. Accionistas sobre el llamado a la ***CONVOCATORIA*** *para la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, a realizarse el día 4 de mayo de 2016, a las 14 horas en local social la calle Viamonte 1815, piso 13 Dto. T, de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, para tratar el siguiente* ***ORDEN DEL DIA****: 1º) Designación de dos accionistas para firmar el acta. 2º) Consideración de la Gestión del Directorio. 3º) Aprobación de la Memoria, el Inventario, el Balance General, el Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo Efectivo, sus notas y anexos y al Informe del Auditor. 4º) Tratamiento del resultado del Ejercicio. 5º) Honorarios del Directorio.*

El 100% de los accionistas de la sociedad comprometieron su asistencia a la Asamblea Ordinaria, por lo cual no es necesaria la publicación en el Boletín Oficial, ni efectuar la información a la Inspección General de Justicia.

No habiendo más asuntos que considerar, se cierra el acta siendo las 15:50 horas.

Horacio Gabriel Sambucetti
Presidente

Acta de Asamblea General Ordinaria: En la ciudad de Buenos Aires, a los 4 días del mes de mayo de 2016, siendo las 14:30 horas, en la sede social sede social de DOCKA SERVICIOS MARÍTIMOS S.A., en calle Viamonte 1815, Piso 13 Dto. T de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, el miembro del directorio y en su carácter de Presidente el señor Horacio G. Sambucetti, contando además con la presencia de los representantes del 100% del capital social, por lo que se cuenta con el quórum necesario para celebrar la presente asamblea (art. 237, último párrafo, Ley 19.550). Sin que medie ningún impedimento legal el señor Presidente da por abierto el Acto de Asamblea General Ordinaria. Los accionistas que figuran inscriptos en el Libro de Depósito de Acciones y Registro de Asistencia a Asambleas Generales, tratan los siguientes puntos del Orden del Día: 1°) Designación de dos accionistas para firmar el acta en representación de la Asamblea. Se resuelve por unanimidad de accionistas con derecho a voto que los dos accionistas presentes suscriban el acta de la Asamblea junto con el Señor Presidente. 2°) Consideración de la Gestión del Directorio. El señor accionista Claudio Botti propone que se apruebe la gestión del Directorio durante el ejercicio finalizado el 31/12/2015. Luego de una breve deliberación, los accionistas con derecho a voto aprueban por unanimidad la propuesta. 3°) Consideración de la documentación del art. 234, inc. 1° de la Ley 19.550 correspondiente al ejercicio finalizado el 31/12/2015. Toma la palabra nuevamente el señor accionista Claudio Botti manifestando que en virtud de que la documentación puesta a consideración ha sido distribuida con anterioridad a los señores accionistas, mociona lo siguiente: (i) omitir la lectura y transcripción de la documentación a raíz del conocimiento previo que de ella han tenido los señores accionistas; (ii) aprobar la Memoria del Directorio, el Inventario, Balance General, Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo, Notas y Anexos y el Informe del Auditor en la forma en que han sido presentados. Luego de una breve deliberación, los accionistas con derecho a voto aprueban por unanimidad la moción. (iii) Consideración del resultado del ejercicio finalizado el 31/12/2015. En uso de la palabra, el Sr. Presidente manifiesta que el ejercicio arrojó una pérdida de pesos veintcinco mil trscientos cuarenta y uno ($ 25.341.-). Tras una breve deliberación, los accionistas con derecho a voto aprueban por unanimidad que dicha perdida sea destinada a cuenta Resultados no Asignados. 4°) Honorarios del Directorio por el ejercicio finalizado el 31/12/2015. El Señor Presidente informa a los presentes que, visto el resultado del ejercicio, el Director Único y Presidente de la Firma ha decidido renunciar a los honorarios que pudieran corresponderle por su gestión durante el ejercicio finalizado el 31/12/2015. Los accionistas agradecen el gesto del Directorio, aprobándo no atribuir honorarios al señor Director Único y Presidente. 5°) Determinar la cantidad de miembros que conforman el directorio y designación de los directores titulares y suplentes. Toma la palabra Claudio Botti y propone que el directorio se constituya con la cantidad de un miembro en la condición de director titular y presidente, y de un miembro en la condicion de director suplente, en estos terminos propone que los cargos sean ocupados por



los señores Horacio Sambucetti en la condicion de director titular y presidente y al señor Claudi Botti en la condición de director suplente.

Luego de un breve debate, es aprobada por unanimidad de los presentes la cantidad de miembros de directores titulares y suplentes como asi también de la designación de los señores directores atribuyendoles los siguientes cargos, el señor Horacio Sambicetti en caracter de director titular y presidente, el señor Claudio Botti en la condición de director suplente. Estando presentes el señor Horacio Sambucetti en caracter de presidente y el señor Claudio Botti en la condicion de director suplente, agradecen la asignación de los cargos dejando como constancia de la aceptación firmando al pié de la presente acta, y constituyendo domicilio especial en lo sede social.

Siendo las 15:45 horas, se levanta la secion previa redacción, lectura y ratificación de la presente. E/L: Por cese del mandato. Vale.

Sr. Horacio G. Sambucetti
Director Titular y Presidente

Sr. Claudio Botti
Director Suplente

Sr. Horacio G. Sambucetti
En Representación del Accionista CAVECA S.A.

Sr. Claudio Botti
En Representación del Accionista TAL S.A

2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

No declara.

2.10.2 Distinciones Obtenidas

No se detectó información.

2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria

No se detectaron programas de responsabilidad social.

2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2017	10	1	1	12
2018	9	1	1	11
2019	10	1	1	**12**

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.	30-69155242-6
Mes - Año	Orig. (0) - Rect. (1/9): 0
07/2019	Servicios Eventuales: No

Empleados en nómina:	10
Suma de Rem. 1:	765.819,64
Suma de Rem. 2:	765.819,64
Suma de Rem. 3:	765.819,64
Suma de Rem. 4:	765.819,64
Suma de Rem. 5:	765.819,64
Suma de Rem. 6:	0,00
Suma de Rem. 7:	0,00
Suma de Rem. 8:	765.819,64
Suma de Rem. 9:	825.317,81
Suma de Rem. 10:	698.164,09

Apellido y Nombre o Razón Social: DOCKA SERVICIOS MARITIMOS S A

Nro. Verificador: 050746

Domicilio Fiscal: URUGUAY 775 1 A CAPITAL FEDERAL V 4100

I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL

a1 -	Total de aportes	110.688,11
a2 -	Aportes a favor	0,00
a3 -	**Aportes S.S. a pagar**	**110.688,11**
b -	Asignaciones familiares pagadas	0,00
b1 -	Total de contribuciones	132.561,90
b2 -	Asignaciones compensadas	0,00
b3 -	Excedentes de contribuciones a favor	0,00
	Subtotal contribuciones S.S.	132.561,90
	Retenciones	0,00
	Contribuciones S.S. a pagar	**132.561,90**

II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES

a1 -	Total de aportes	19.682,40
a2 -	Aportes a favor	0,00
a3 -	**Aportes O.S. a pagar**	**19.682,40**
b1 -	Total de contribuciones	39.056,81
b2 -	Excedentes de contribuciones a favor	0,00
	Subtotal contribuciones O.S.	39.056,81
	Retenciones	0,00
	Contribuciones O.S. a pagar	**39.056,81**

III - RETENCIONES

Saldo retenciones período anterior	0,00
Retenciones del período	0,00
Total retenciones	0,00
Retenciones aplicadas a Seguridad Social	0,00
Retenciones aplicadas a Obra Social	0,00
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	12	7,20
Remun. con ART	825.317,81	42.503,87
L.R.T. total a pagar		**42.511,07**

VII - SEGURO DE VIDA

Cuiles c/S.C.V.O. - Prima	10 - 140,90
Costo Emisión:	0,00
S.C.V.O. a Pagar:	**140,90**

Ley 25.922 Encuadre: No Corresponde

Porcentaje: 0,00 Resultado: 0,00

Ley 27.430 - Monto Total Detraido: 67.655,55

VIII - MONTOS QUE SE INGRESAN

351 - Contribuciones de Seguridad Social	**132.561,90**	302 - Aportes de Obra Social	**19.682,40**
301 - Aportes de Seguridad Social	**110.688,11**	270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos	**0,00**
360 - Contribuciones RENATRE	**0,00**	312 - L.R.T.	**42.511,07**
352 - Contribuciones de Obra Social	**39.056,81**	028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio	**140,90**
935 - Seg. Sepelio UATRE	**0,00**		

Forma de Pago: **Efectivo**

AFIP VEP
ADMINISTRACIÓN FEDERAL DE INGRESOS PÚBLICOS

Comprobante de Pago
Datos del VEP:

Nro. VEP:	590521658
Organismo Recaudador:	AFIP
Tipo de Pago:	Empleadores SICOSS - Saldo DJ
Descripción Reducida:	SIJPDJ07/19
CUIT:	**30-69155242-6**
Concepto:	19 OBLIGACION MENSUAL/ANUAL
Subconcepto:	19 OBLIGACION MENSUAL/ANUAL
Período:	2019-07
Generado desde la presentación de DJ nro:	678156050
Generado por el Usuario:	20160574136

CONTRIBUCIONES SEG. SOCIAL (351)	$132.561,90
EMPLEADOR-APORTES SEG. SOCIAL (301)	$110.688,11
CONTRIBUCIONES OBRA SOCIAL (352)	$39.056,81
APORTES OBRAS SOCIALES (302)	$19.682,40
ASEG.RIESGO DE TRABAJO L 24557 (312)	$42.511,07
SEGURO DE VIDA COLECTIVO (28)	$140,90

Datos del comprobante de Pago:

Entidad de Pago:	INTERBANKING
Medio de Pago:	HomeBanking-EFECTIVO
Debito en cuenta del Banco:	BANCO SANTANDER RIO S.A.
Nro. de Transacción:	1272413157
Código de Control:	91477
Fecha de Pago:	2019-08-07 Hora: 11:30:56
IMPORTE PAGADO	**$344.641,19**

AFIP
ADMINISTRACIÓN FEDERAL DE INGRESOS PÚBLICOS

Presentación de DJ por Internet
Acuse de recibo de DJ

Organismo Recaudador:	AFIP
Formulario:	**931 v4100 - EMPLEADOR DJ MENSUAL-SUSS**
CUIT:	**30-69155242-6**
Impuesto:	**301 - EMPLEADOR-APORTES SEG. SOCIAL**
Concepto:	**19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL**
Subconcepto:	**19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL**
Período:	**2019-07**
Nro. verificador:	50746
Cantidad de registros:	133

Fecha de Presentación:	2019-08-04 Hora: 15:24:07
Nro. de Transacción:	678156050
Código de Control:	jN7s7y
Usuario autenticado por:	AFIP (ClaveFiscal)
Presentada por el Usuario:	20160574136

[F931.cuit.30691552426.fecha.20190804.txt]

Verificador de integridad (algorítmo MD5)
[71accdfaedf456e1c07c52963a8abfe5]
Código de barras para pagar en entidades habilitadas

19313069155242600030107193

Conserve este Acuse de Recibo como comprobante de presentación
Datos sujetos a verificación

Fuente: Empresa.

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO

DOCKA SERVICIOS MARITIMOS S.A. brinda servicios integrales a lo largo de toda la costa Argentina en los siguientes rubros:

- Control de derrames de hidrocarburos y derivados en los ámbitos Terrestres, Fluviales y Marítimos.
- Servicios de Amarre y Desamarre.
- Planes de contingencia, capacitación y entrenamiento del personal.
- Limpieza de espejos de agua y retiro de sobrenadantes.
- Transporte, tratamiento y disposición final de residuos sólidos y/o líquidos.
- Venta de equipamiento.
- Asesoramiento en Seguridad, Higiene y Medio Ambiente.
- Asesoramiento técnico-legales de derecho administrativo de la navegación.
- Bases y Depósitos: Todas las bases cuentan con una flota acorde de embarcaciones, barreras de contención, boom sorbente, depósitos temporarios (fast tanks), skimmers, bombas y otros equipos de apoyo.



Fuente: Empresa.

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

Mes	Ventas (montos sin impuestos)	Compras (montos sin impuestos)	Moneda
Enero 19	$ 1 999 049	$ 442 036	Pesos
Febrero 19	$ 2 354 923	$ 521 697	Pesos
Marzo 19	$ 2 599 533	$ 602 055	Pesos
Abril 19	$ 2 786 840	$ 445 464	Pesos
Mayo 19	$ 3 971 367	$ 571 599	Pesos
Junio 19	$ 2 792 031	$ 11 211 797	Pesos
Julio 19	$ 2 975 122	$ 5 024 057	Pesos
Agosto 19	0	$ 361 764	Pesos
Total	**$ 19 478 865**	**$ 19 180 469**	**Pesos**

Fuente: Empresa.

3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA

No declara.

3.4 COMPRAS ANUALES

No declara.

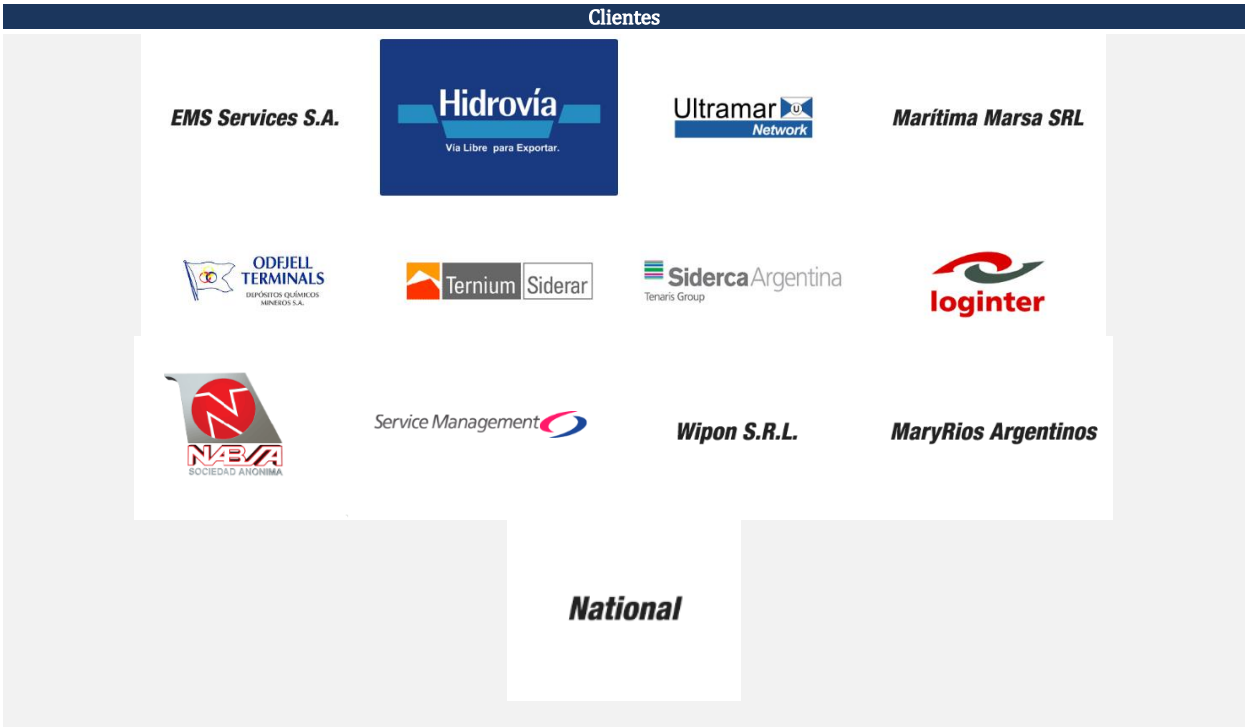
3.5 PROVEEDORES

No declara.

3.6 CLIENTES

N°	Razón Social	Tax ID	Nacionalidad	Monto Anual de Ventas	Moneda
1	AG. MARITIMA DULCE S.A.	30-50672796-7	Argentina	$ 6 583 664	Pesos
2	TERNIUM ARGENTINA S.A.	30-51688824-1	Argentina	$ 5 543 698	Pesos
3	AGENCIA RAMOS S.R.L.	30-70990429-5	Argentina	$ 3 593 092	Pesos
4	ODFJELL ARGENTINA S.A.	30-70717128-2	Argentina	$ 2 748 148	Pesos
5	AGUIRIO MARITIMA Y FLUVIAL S.A.	30-71150012-6	Argentina	$ 2 013 050	Pesos
6	MARITIMA MERIDIAN S.A.	30-70971085-7	Argentina	$ 1 315 194	Pesos
7	WAVE AGENCIA MARITIMA S.A.	30-65421471-5	Argentina	$ 1 160 618	Pesos
8	AGUIRIO AGENCIA MARITMA S.R.L.	30-64810124-0	Argentina	$ 1 157 858	Pesos
9	SERVICE MANAGEMENT S.A.	30-70751135-0	Argentina	$ 1 079 612	Pesos
10	AGENCIA MARITIMA NABSA S.A.	30-61273250-3	Argentina	$ 925 854	Pesos

Fuente: Empresa.



Fuente: Empresa

3.7 SEGUROS

3.7.1 Registro de contratos con las ART

Aseguradora:	SWISS MEDICAL
N° de contrato:	48301
Desde:	06/01/2001 - Alta de afiliación
Hasta:	09/07/2001 - Rescisión por falta de pago

Aseguradora:	LA BUENOS AIRES
N° de contrato:	16216
Desde:	12/08/2002 - Alta de afiliación
Hasta:	30/06/2005 - Cesión de cartera

Aseguradora:	EXPERTA -
N° de contrato:	276216
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:	480671
Desde:	01/12/2016 - Absorción de una ART por parte de otra.
Hasta:	31/05/2018 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	PREVENCION
N° de contrato:	671474
Desde:	01/06/2018 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	**Afiliación vigente**

3.7.2 Contratos extinguidos por falta de pago

Extinción:	10/07/2001
Regularización:	10/07/2002 - Por el transcurso de un año

3.7.3 Otros Seguros contratados

N°	Tipo de Seguro	Compañía Aseguradora	Nº Póliza	Suma Asegurada	Moneda
1	Colectivo Obligatorio	La Segunda	50353279	$ 687 500	Pesos
2	Póliza Responsabilidad Civil	La Segunda	40085021	$ 1 454 000	Pesos
3	Póliza P Seguro De Vehículos	La Segunda	49152915	$ 1 000 000	Pesos
4	Seguro De Cascos	Boston Seguros	11849	$ 2 260 580	Pesos

Fuente: Empresa.

4- Comercio Exterior

4.1 IMPORTACIONES

No se registraron operaciones de importación vinculadas a la empresa analizada.

4.4 EXPORTACIONES

No se registraron operaciones de exportación vinculadas a la empresa analizada.

5- Situación Bancaria

5.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran Cheques Rechazados.

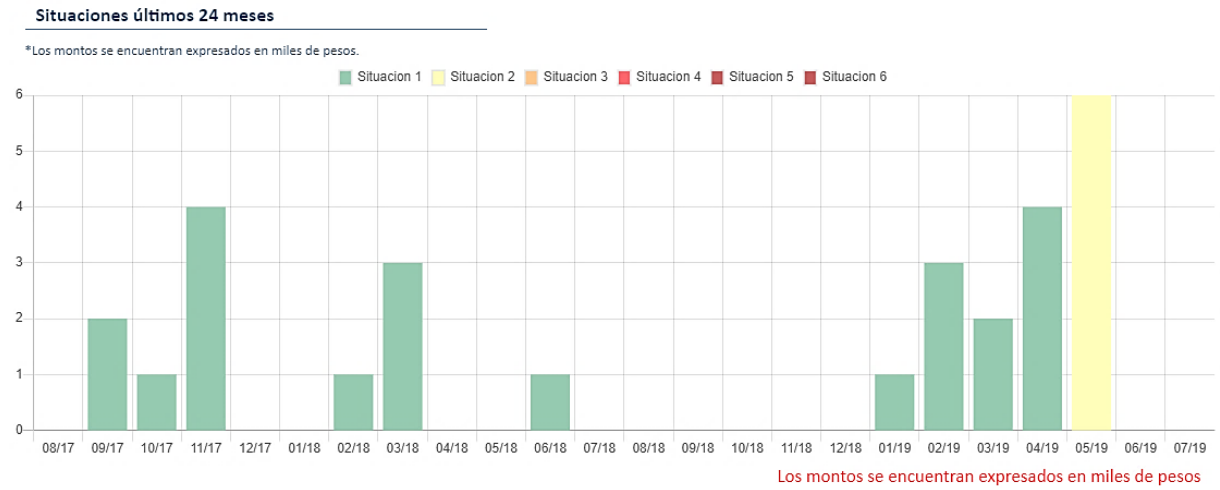
5.2 CENTRAL DE DEUDORES

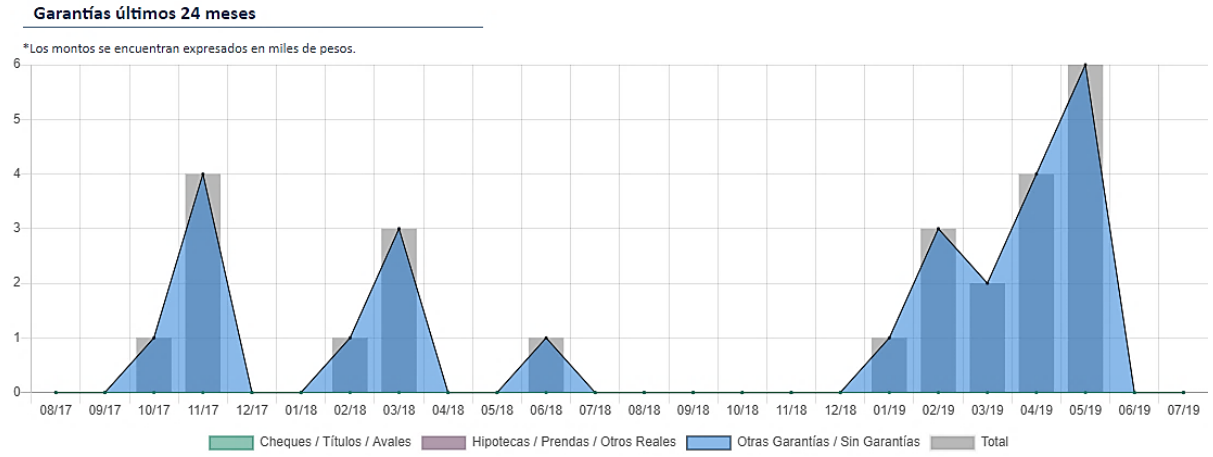
Banco	08/2017	09/2017	10/2017	11/2017	12/2017	01/2018	02/2018	03/2018
PATAGONIA		2,00	1,00	4,00			1,00	3,00
TOTAL PERIODO		2,00	1,00	4,00			1,00	3,00

Banco	04/2018	05/2018	06/2018	07/2018	08/2018	09/2018	10/2018	11/2018
PATAGONIA			1,00					
TOTAL PERIODO			1,00					

Banco	12/2018	01/2019	02/2019	03/2019	04/2019	05/2019	06/2019	07/2019
PATAGONIA		1,00	3,00	2,00	4,00	6,00		
TOTAL PERIODO		1,00	3,00	2,00	4,00	6,00		

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 SANTANDER RIO	0	Pesos
2	Banco PATAGONIA	0	Pesos

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	1997-01
25	GANANCIA MINIMA PRESUNTA	ACTIVO	2006-01
30	IVA	ACTIVO	1997-01
103	REGIMENES DE INFORMACIÓN	ACTIVO	2007-01
301	EMPLEADOR-APORTES SEG. SOCIAL	ACTIVO	2009-07
353	RETENCIONES CONTRIB.SEG.SOCIAL	ACTIVO	2017-10

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

6.3.2 Informe Estado de Deudas por Provincia

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

Contribuyente	
Identificación:	Contribuyente sin Deuda
Situación actual:	**Categoría 0**

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

La información expuesta es la registrada al **13/09/2019**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.
Para el cálculo de la deuda expuesta, se considera aquella con antigüedad mayor a los sesenta días. No se consideran aquellos sujetos que posean un único Inmueble Urbano Edificado con Valuación Fiscal menor a $50.000, quienes posean una deuda global menor a $500 o quienes posean un automotor de modelo inferior al año 2000. Para el caso del Impuesto sobre los Ingresos Brutos, sólo se consideran aquellos casos con Títulos Ejecutivos iniciados y aquellos con planes de pago caducos. En la categoría 4 se encuentran los contribuyentes con deudas en proceso de ejecución judicial como así también los planes de regularización de deuda judicial siempre que el mismo se encuentre caduco.

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

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

Razón Social	Tax ID	Ingresos Brutos	Fecha de consulta	Situación Fiscal
SIN DATOS	30-69155242-6	SIN DATOS	13/09/2019	**REGULARIZADA**

6.3.3 Embargos

No se detectó información.

6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés

Período	Pres. DDJJ	Aporte Seg. Soc.	Aporte Obra Soc.	Contr. Patronal
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
06-2019	SI	PAGO	PAGO	PAGO
07-2019	SI	PAGO	PAGO	PAGO
08-2019	SI	PAGO	PAGO	PAGO

DOCKA SERVICIOS MARITIMOS S A, con CUIT 30691552426, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 13/09/2019

REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, DOCKA SERVICIOS MARITIMOS S A CUIT 30691552426 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 13/09/2019 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: cb257ede-9db1-4dd3-a96b-c82b7f0486e2

Ministerio de Producción y Trabajo

AFIP Administración Federal

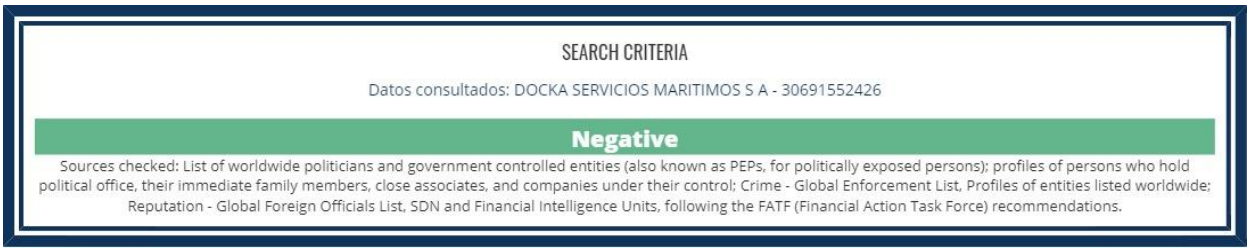
CFT Consejo Federal del Trabajo República Argentina

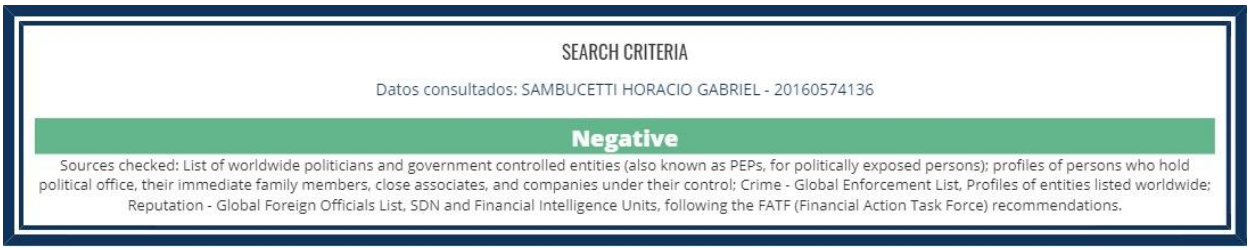
RENATRE Registro Nacional de Trabajadores Rurales y Empleadores

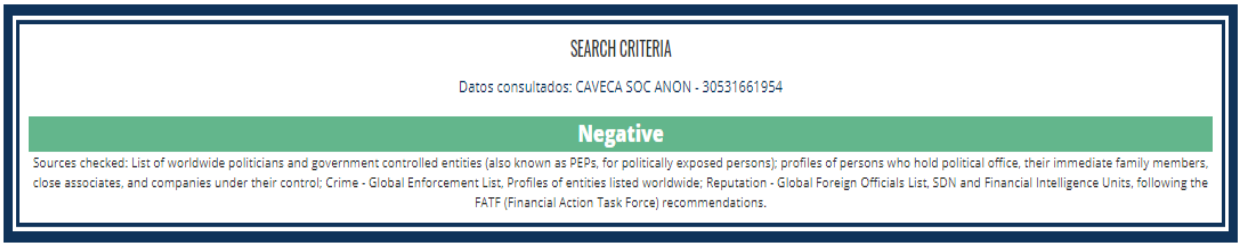
SRT Superintendencia de Riesgos del Trabajo

7- Compliance

7.1 ANÁLISIS DE COMPLIANCE







7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

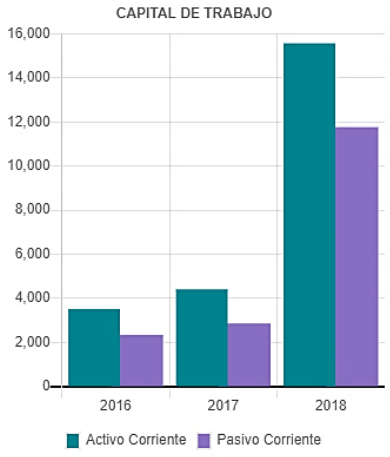
8- Estados Contables

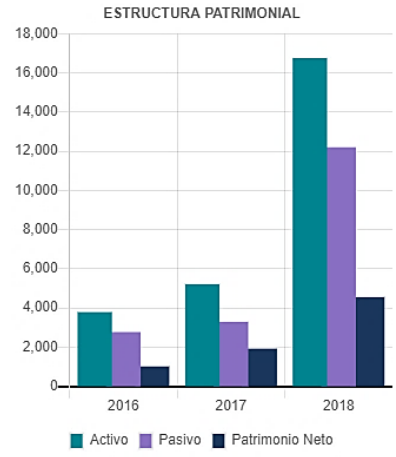
8.1 DATOS CONTABLES

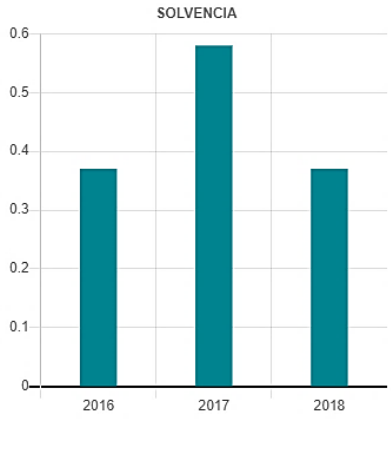
Activo

Fecha Balance	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Caja y Banco	2 163	1 269	1 039
Inversion Corriente	0	0	9 108
Anc Creditos Por Ventas	983	2 970	4 542
Otros Créditos	226	30	172
Bienes Cambio	131	131	708
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0
Total Activo Corriente	3 503	4 399	15 568
Credito Por Venta	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	238	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	268	1 161	2 576
Depreciación Acumulada	219	337	1 376
Bienes De Uso	48	824	1 200
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0
Total Activo No Corriente	286	824	1 200
Total Activo	3 789	5 223	16 768

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



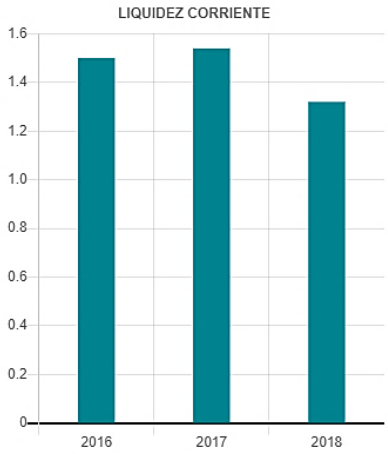


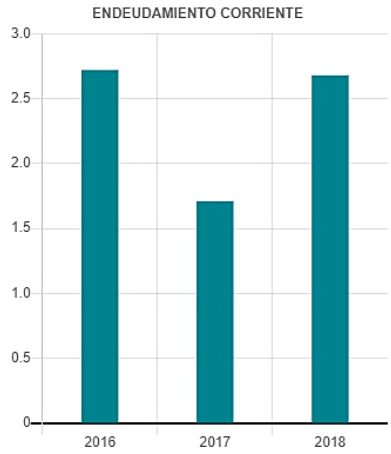


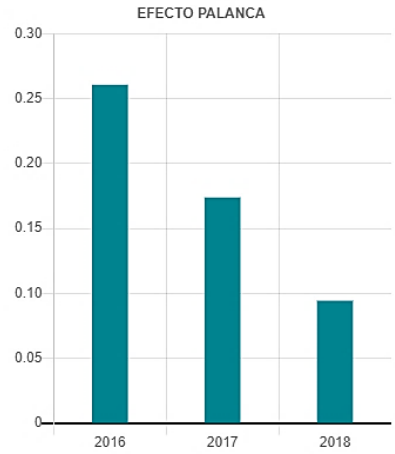
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	911	1 272	9 852
Prestamos (Deudas Bancarias)	0	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	381	610	333
Cargas Fiscales	399	278	414
Anticipos Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	639	695	1 165
Total Pasivo Corriente	2 329	2 855	11 764
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Prestamos	0	0	0
Deudas Fiscales	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	0
Previsiones	443	443	443
Total Pasivo No Corriente	443	443	443
Total Pasivo	2 772	3 298	12 207
Capital Social	50	50	50
Resultados No Asignados	908	1 817	3 351
Patrimonio Neto	1 017	1 925	4 561

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



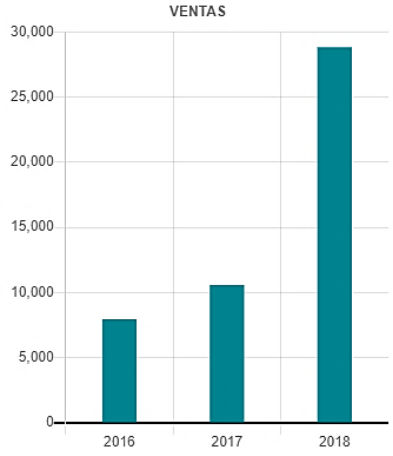


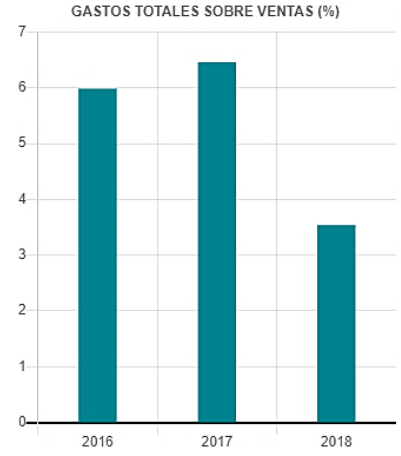


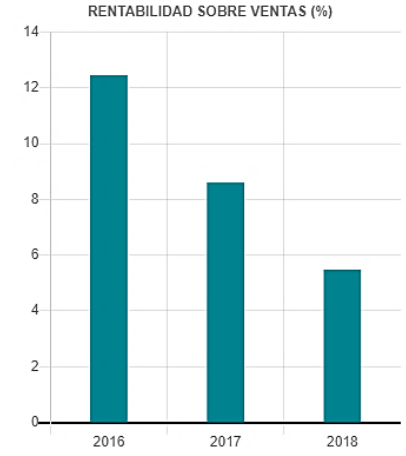
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Ventas	7 936	10 561	28 829
Compras Del Ejercicio	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	5 726	8 203	25 140
Resultado Bruto	2 210	2 358	3 689
Amortizaciones	28	118	206
Gastos de Comercialización	154	325	481
Gastos de Administración	222	357	539
Gastos Financieros	98	0	0
Otros Ingresos	114	23	1 741
Otros Egresos	329	302	2 109
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0	0	0
Impuesto A Las Ganancias	532	489	721
Resultado	988	908	1 580

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Fecha Balance	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,50	1,54	1,32
LIQUIDEZ SECA (Acida) (Act.Corriente - Bs.Cambio) / Pas.Corriente	1,45	1,49	1,26
Endeudamiento Pasivo Total / Patrimonio Neto	2,72	1,71	2,68
Endeudamiento Activo Fijo Pasivo No Corriente / Bs. de Uso	9,19	0,54	0,37
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,37	0,58	0,37
Capital De Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	1 174,25	1 544,41	3 804,29
Inversiones De Bienes De Uso Patrimonio Neto / Bs. de Uso	21,12	2,34	3,80
Margen Bruto (Utilidad Bruta / Ventas) * 100	27,84	22,33	12,79
Margen Neto (Utilidad Neta / Ventas) * 100	12,45	8,60	5,48
Retorno Sobre Patrimonio Utilidad Neta / Patrimonio Neto	0,97	0,47	0,35
Rotacion De Activos Ventas / Activo Total	2,09	2,02	1,72
Rotacion Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	164,71	12,82	24,02
RENTABILIDAD S/ACTIVO (Utilidad Neta / Activo Total) * 100	26,07	17,38	9,42
EBITDA / PASIVO (Resultado del ejercicio + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,21	0,16	0,09
Rotacion De Creditos Ventas / Creditos por Ventas	8,08	3,56	6,35
Rotacion De Inventarios Costo Mercaderías / Bs.de Cambio	43,62	62,49	35,52
PRESTAMOS / P.N. Prestamos / Patrimonio Neto	0,00	0,00	0,00
PRESTAMOS / (VENTAS/12) Prestamos / (Ventas / 12)	0,00	0,00	0,00

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos

I. SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL

Para el análisis de la situación económica financiera y patrimonial del cliente se utilizaron los Estados Contables correspondientes a los ejercicios 2016 2017 y 2018 (fecha de cierre 31/12).

Aclaraciones previas:

Información auditada sin salvedades.

Los EECC a Dic/18 han sido preparados aplicando el ajuste por inflación establecido por la RT N° 6 utilizando la opción de no determinar el patrimonio neto ajustado al inicio del ejercicio comparativo por lo que sólo los Estados de Situación Patrimonial se encuentran expresados en moneda homogénea y no presentaron el Estado de Resultados en forma comparativa.

A efectos del análisis se volcaron los EECC 2016 y 2017 a valores históricos y el correspondiente al año 2018 tal como fue publicado. En consecuencia el análisis de la situación económica se realiza mayormente en forma vertical y focalizándose en los porcentajes sobre ventas.

Principales indicadores

Económicos:

- Las ventas del último ejercicio alcanzaron a $28.829M. Las mismas se incrementaron un 173% en relación al monto a valores históricos del ejercicio anterior ($10.561M) por lo que se concluye que la sociedad logró incrementar sustancialmente su nivel de actividad.
- Sin embargo el margen bruto sufrió una marcada reducción en comparación con Dic/17 pasando del 22.3% al 12.8% s/ventas. Se registraron nuevos rubros de gastos que resultaron significativos como el alquiler de muelles que representó el 31% s/ventas.
- Parte de este deterioro fue compensado con una absorción más eficiente de los gastos de estructura los cuales pasaron del 6.5% al 3.5% s/ventas.
- La ganancia operativa totalizó $2.669M 9.3% de las ventas (vs. 15.9% s/ventas a Dic/17).
- La empresa no registró gastos financieros destacándose en la parte inferior del cuadro de resultados otros ingresos por $1.741M (mayormente por intereses de plazos fijos) y un RECPAM negativo de $2.109M.
- La ganancia final ascendió a $1.580M reportándole un margen del 5.5% s/ventas (vs. 8.6% a Dic/17).

La compañía mostró un aceptable desempeño económico con razonables ganancias a nivel operativo y final.

Financieros:

- La sociedad exhibió aceptables indicadores de liquidez (1.32) liquidez ácida (1.26) y capital de trabajo ($3.804M).
- Este último representó el 13% de las ventas y el 23% del activo.
- Los principales movimientos del último ejercicio correspondieron a un importante incremento de deudas comerciales que financió el marcado aumento de las inversiones transitorias.
- El 96% del pasivo correspondía a obligaciones de corto plazo mayormente de origen comercial (81% s/Pasivo Total).
- La empresa no presentó deuda bancaria en ninguno de los 3 ejercicios presentados.

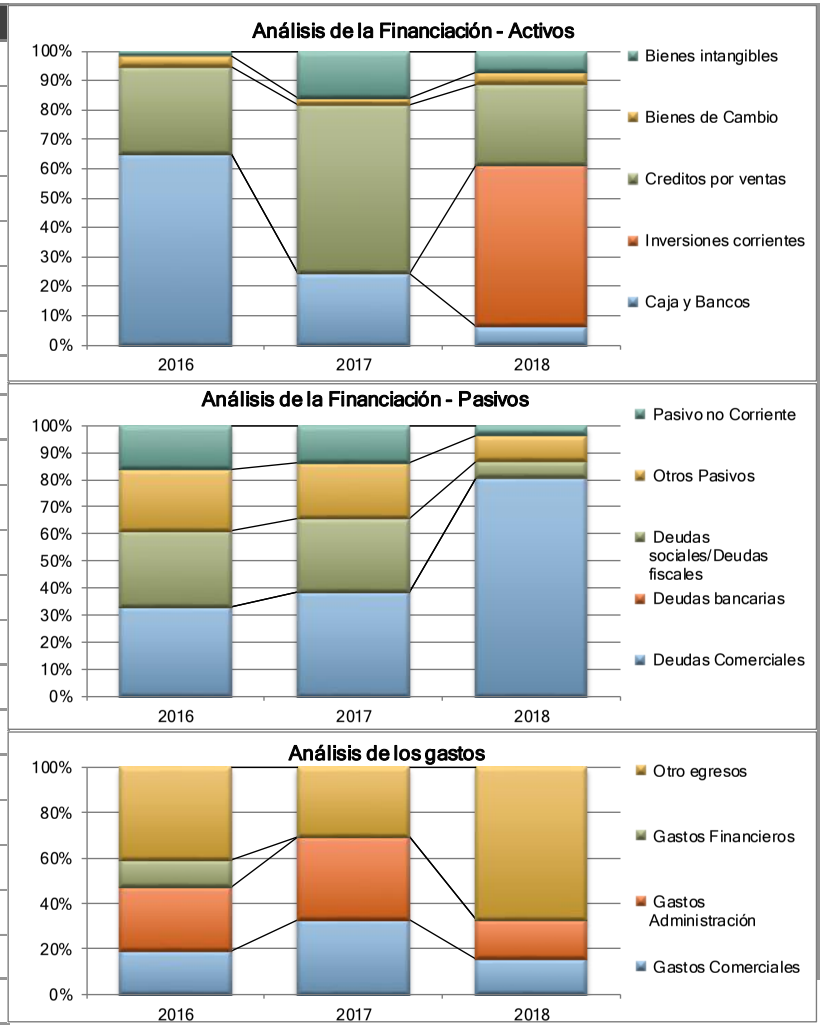
En función de los niveles de liquidez y capital de trabajo y teniendo en cuenta la composición de su pasivo (con ausencia de deudas bancarias) la situación financiera de la sociedad se considera razonable.

Patrimoniales:

- Los bienes de uso totalizaban $1.200M (7% s/Activo Total). Correspondían mayormente a embarcaciones.
- Debido al incremento de las deudas comerciales el PN redujo su participación del 37% al 27% de la estructura de financiamiento. Consecuentemente la empresa detentaba una menguada solvencia (0.37).
- Por último debe mencionarse que el PN mostraba una débil composición (principalmente ganancias distribuibles).

La empresa exhibía una estructura patrimonial débil con baja significación de activos fijos y una menguada solvencia.

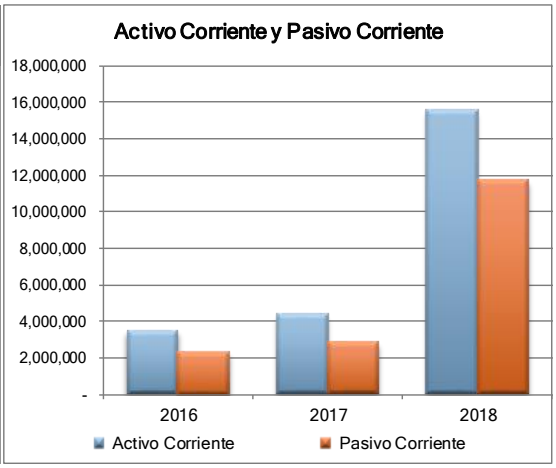
Períodos Analizados				2016/2017/2018
Concept	Dec-16	Dec-17	Dec-18	
Caja y Bancos	2,163,074	1,268,584	1,038,790	
Inversiones corrientes	-	-	9,107,836	
Creditos por ventas	982,504	2,969,636	4,542,097	
Otros Créditos	464,366	29,858	171,772	
Bienes de Cambio	131,264	131,264	707,785	
Bienes intangibles	48,180	824,078	1,200,026	
Otros activos corrientes	-	-	-	
Activo Corriente	**3,789,388**	**5,223,420**	**16,768,306**	
Deudas Comerciales	910,594	1,271,669	9,851,908	
Deudas bancarias	-	-	-	
Deudas sociales/Deudas fiscales	779,620	888,018	746,840	
Otros Pasivos	638,703	695,241	1,165,240	
Pasivo no Corriente	443,000	443,000	443,000	
Pasivo	**2,771,917**	**3,297,928**	**12,206,988**	
Gastos Comerciales	154,389	324,840	480,710	
Gastos Administración	222,425	357,166	538,939	
Gastos Financieros	98,137	0	0	
Otro egresos	329,000	302,000	2,108,922	
Impuesto a las ganancias	531,879	488,933	720,615	
Total	**1,335,830**	**1,472,939**	**3,849,186**	



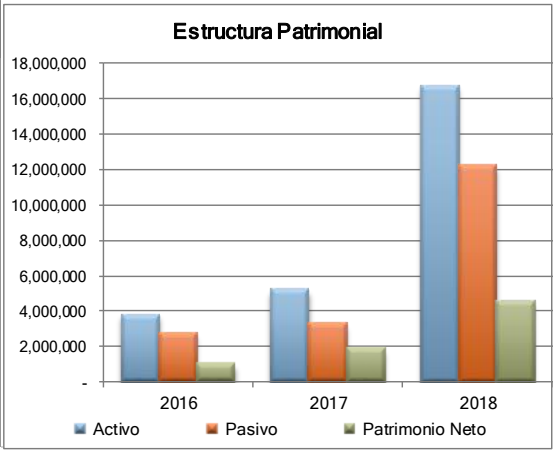
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

Períodos Analizados	2016/2017/2018

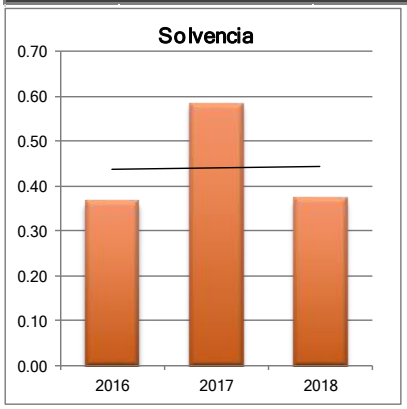
Analisis Patrimonial	Dec-16	Dec-17	Dec-18
Solvencia	0.37	0.58	0.37
Patrimonio Neto sobre Activo	27%	37%	27%
Endeudamiento corriente	2.29	1.48	2.58
Capital corriente	0.31	0.30	0.23
Activo no Cte sobre Activo	8%	16%	7%
Financiación del activo no cte.	5.10	2.87	4.17
Deuda bancaria sobre Pasivo	0%	0%	0%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	33%	39%	81%

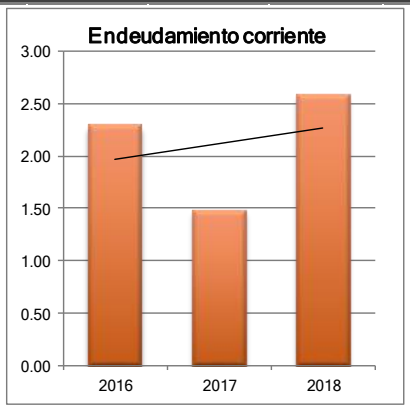


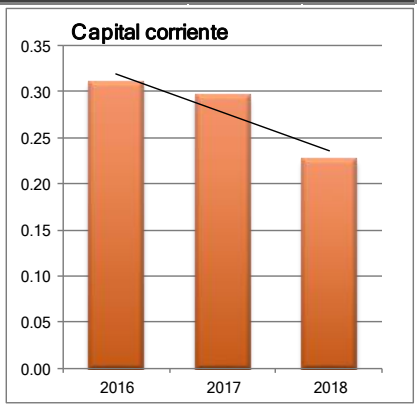
Info	Dec-16	Dec-17	Dec-18
Activo Corriente	$ 3,503,166	$ 4,399,342	$ 15,568,280
Activo no Corriente	$ 286,222	$ 824,078	$ 1,200,026
Activo	$ 3,789,388	$ 5,223,420	$ 16,768,306
Pasivo Corriente	$ 2,328,917	$ 2,854,928	$ 11,763,988
Pasivo no Corriente	$ 443,000	$ 443,000	$ 443,000
Pasivo	$ 2,771,917	$ 3,297,928	$ 12,206,988
Patrimonio Neto	$ 1,017,471	$ 1,925,492	$ 4,561,318



Trends



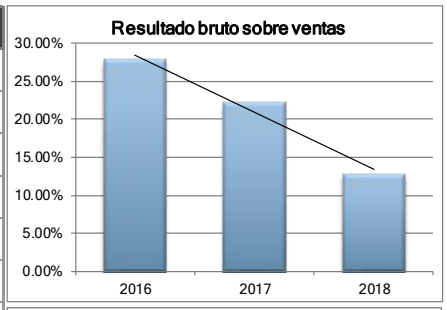




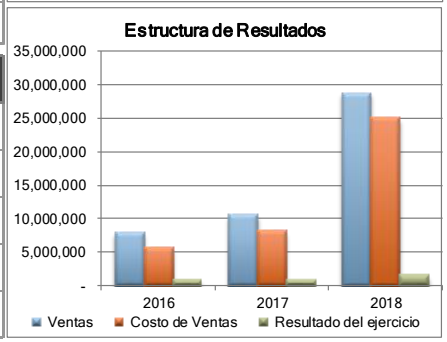
Importes Expresados en Miles de Pesos

8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

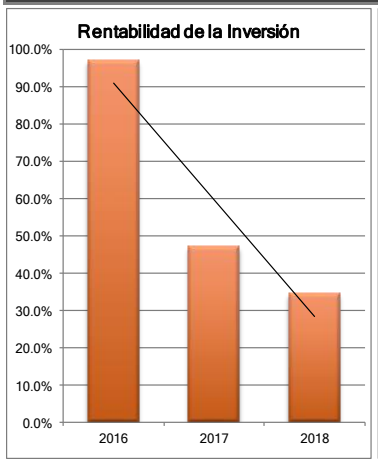
Períodos Analizados			2016/2017/2018
Análisis de rentabilidad	Dec-16	Dec-17	Dec-18
Rentabilidad de la inversión total	97.1%	47.2%	34.6%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	159.0%	72.6%	50.4%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	42.7%	26.7%	13.7%
Resultado bruto sobre ventas	27.8%	22.3%	12.8%
Rentabilidad sobre Ventas	12.5%	8.6%	5.5%
Costo del financiamiento	3.5%	0.0%	0.0%
Rentabilidad del capital	1976.1%	1816.0%	3160.6%

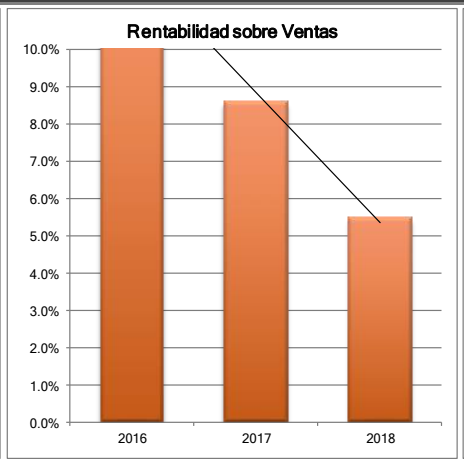


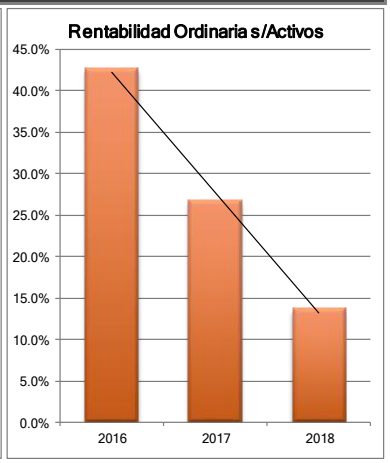
Info	Dec-16	Dec-17	Dec-18
Ventas	$ 7,935,879	$ 10,561,417	$ 28,828,580
Costo de Ventas	$ 5,726,292	$ 8,203,099	$ 25,139,992
Resultado del ejercicio	$ 988,034	$ 908,021	$ 1,580,295
EBITDA/Ventas	0.21	0.14	0.09
EBITDA/Intereses	16.78	0.00	0.00



Trends



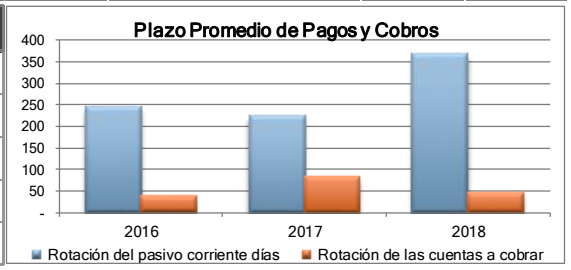




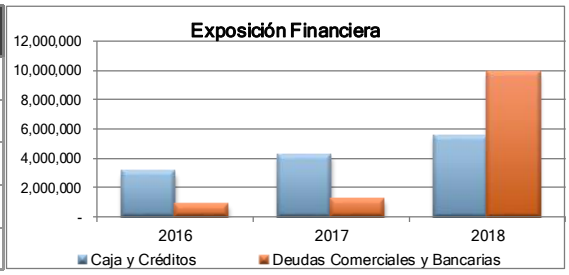
Importes Expresados en Miles de Pesos

8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

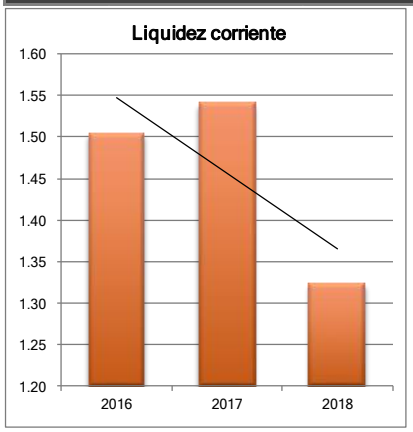
Períodos Analizados				2016/2017/2018
Analisis Financiero	Dec-16	Dec-17	Dec-18	
Liquidez corriente	1.50	1.54	1.32	
Liquidez acida	1.45	1.49	1.26	
Rotación del pasivo corriente días	246	224	367	
Rotación de las cuentas a cobrar	37	85	48	
Efecto Palanca	0.26	0.17	0.09	

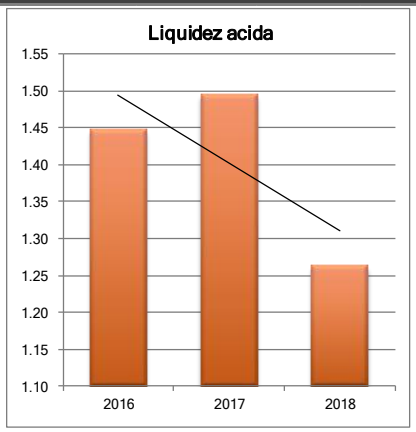


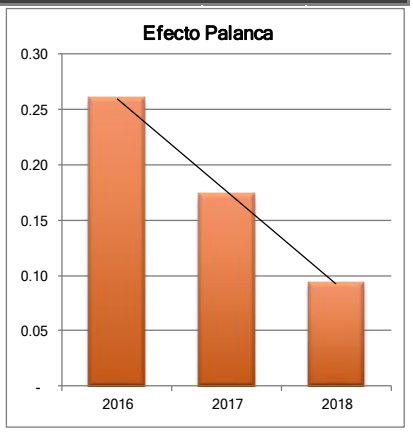
Info	Dec-16	Dec-17	Dec-18
Caja y Bancos	2,163,074	1,268,584	1,038,790
Creditos por ventas	982,504	2,969,636	4,542,097
Deudas Comerciales	910,594	1,271,669	9,851,908
Deudas bancarias	-	-	-
Deuda Financiera s/ P.Neto	-	-	-

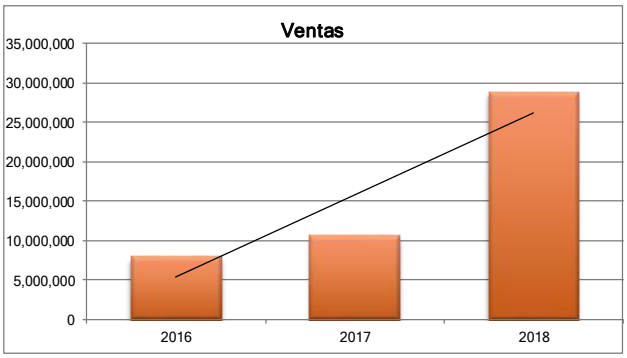


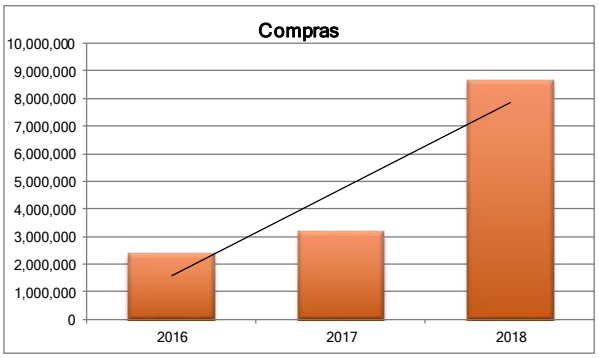
Trends







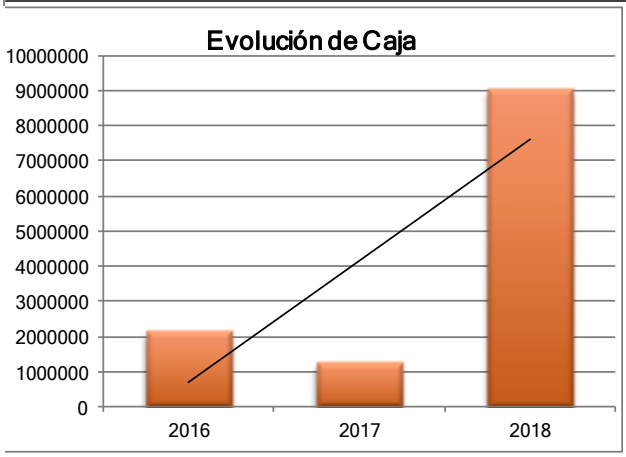


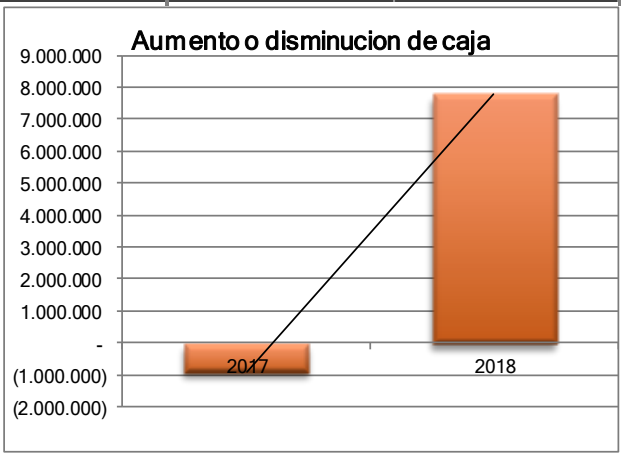


Importes Expresados en Miles de Pesos

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2016/2017/2018	
Análisis del Flujo de fondos	**dic-17**	**dic-18**
Resultado del ejercicio	**$ 908.021,00**	**$ 1.580.295,00**
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ 117.852,00	$ 206.029,00
Depreciacion de Intangibles	$ -	$ -
Generación interna de fondos	**$ 1.025.873,00**	**$ 1.786.324,00**
Variación de créditos por ventas	$ -1.987.132,00	$ -1.572.461,00
Variación de otros créditos	$ 434.508,00	$ -141.914,00
Variación de Bienes de Cambio	$ -	$ -576.521,00
Variación de otros activos corrientes	$ -	$ -
Variación de cuentas a pagar	$ 361.075,00	$ 8.580.239,00
Variación de deudas sociales	$ 229.151,00	$ -277.025,00
Variación de deudas fiscales	$ -120.753,00	$ 135.847,00
Variación de otras deudas	$ 56.538,00	$ 469.999,00
Variación de previsiones para contingencias	$ -	$ -
Ajuste		
Flujo de fondos operativos netos	**$ -740,00**	**$ 8.404.488,00**
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ -	$ -45.964,00
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ -	$ -
Adquisicion de Bienes de Uso	$ -893.750,00	$ -581.977,00
Flujo de fondos antes de la financiación	**$ -894.490,00**	**$ 7.776.547,00**
Variacion de deudas financieras corrientes	$ -	$ -
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ -	$ -
Aumento o disminucion de caja	**$ -894.490,00**	**$ 7.776.547,00**





Importes Expresados en Miles de Pesos

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	2,402,381.7	$	S/Patrimonio Neto	172,474.8	$
Compras Mensuales	720,714.5	$	S/Capital de Trabajo	116,518.3	$
Modo de Cobro s/Balance	55	días	S/Activos Líquidos	149,829.4	$
Modo de Pago s/Balance	313	días	S/Variables Combinadas	145,257.8	$

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	0.43	1	Liquidez corriente	ratio	1.40	9
Endeudamiento corriente	ratio	2.26	1	Liquidez acida	ratio	1.35	10
Capital corriente	%	25.7%	6	Rotación del pasivo corriente días	días	313	1
Activo no Cte sobre Activo	%	9.4%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	55	10
Financiación del activo no cte.	ratio	3.99	10	Efecto Palanca	ratio	0.14	10
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	0.0%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	63.0%	4	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0.2%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	2.1%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	47.1%	10	Gastos Administración sobre Ventas	%	2.4%	10
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	72.3%	10	Gastos Totales sobre Ventas	%	4.6%	10
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	21.3%	6	Vida restante de Bienes de Uso	años	5	5
Resultado bruto sobre ventas	%	17.4%	1	Rotación de bienes de cambio	días	25	10
Rentabilidad sobre Ventas	%	7.3%	9	Rotación del activo	veces	1.85	1
Costo del financiamiento	%	0.5%	10	Total			
Rentabilidad del capital	%	2646.8%	10	74.90			
EBITDA/Ventas	%	11.9%	5				
EBITDA/Intereses	%	-	11				

