DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

EXPEDITORS ARGENTINA SA

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

ARGENTINA

Agosto 2019

Esta información es confidencial y de uso exclusivo de quien la solicita. Su finalidad es meramente orientativa en decisiones crediticias. No implica juicio de valor ni de solvencia de los informados. Su evaluación y las decisiones que el cliente tome son ajenas a Fidelitas.

1- Resumen Ejecutivo

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN

			No Aplica	No cumple / No posee / No cedio información (0)	Con irregularidades / sin planes de regularización / cedió información parcial (1)	No aplica por que contrata monotributistas. (2)	Están inscriptos en moratorias, planes de pagos, etc. y paga (3)	Se detectan caso de atraso puntuales (4)	No se detectan desvíos (5)
1. Cumplimiento de Obligaciones Previsionales e Impositivas									
1.1	**Como es su situación salarial y social respecto de:**								
1.1.1	Pago de sueldos y remuneraciones.								x
1.1.2	Presentación y pago de aportes y contribuciones F-931								x
1.1.3	Presentación y pago de ART.								x
1.1.4	Presentación y pago de otras cargas sociales								x
1.2	**Como es su situación fiscal respecto de:**								
1.2.1	Presentación y pago del impuesto a las ganancias (DDJJ y anticipos)								x
1.2.2	Presentación y pago del impuesto al valor agregado (I.V.A. F-731)								x
1.2.3	Presentación y pago del impuesto a los ingresos brutos								x
1.3	**Como es su situación bancaria**								x
Total Cumplimiento Previsional e Impositivo		**100%**	**40**						

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		**77%**	**23**									

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**	40	**40**	**100%**	**10,0%**	**1,0**
2	**Situación Económico-Financiera**	23	**30**	**77%**	**90,0%**	**6,9**
Resultado Final		**7,9**				

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

1.2. CONCLUSIÓN

EXPEDITORS ARGENTINA S.A. es una empresa dedicada a prestar Servicios de Gestión de y Logística para el Transporte de Mercaderías y Servicios de Gestión Aduanera realizados por despachantes de aduana, desde 1997.
Declara 66 empleados en relación de dependencia. Cumple regularmente con sus obligaciones laborales y previsionales sin detectarse periodos impagos por aportes a la Seguridad social y obra social en los últimos doce meses. Tampoco registra contratos de Seguros de Riesgos del Trabajo extinguidos por falta de pago. No tiene sanciones laborales según REPSAL.Es propietaria de la marca EL FREIGHT
Sus accionistas son EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON, INC. con el 99.16% y FIDELITER S.A. con el 0.84%. Sin observaciones a realizar.Sus principales directivos no registran antecedentes comerciales negativos. No registra eventos negativos de prensa ni compliance.
La compañía exhibió una aceptable gestión económica a nivel operativo y final con adecuados márgenes de ganancia en términos de ingresos y de patrimonio neto. Los ingresos del año 2018 ascendieron a $ 460.068M
Los principales indicadores financieros exhibieron un comportamiento dispar con respecto a sus valores del período previo, la liquidez disminuyó de 2.54 a 1.88. el monto del capital de trabajo se expandió de $ 58.223M a $ 76.030M. Patrimonialmente, presentó un moderado nivel de endeudamiento 1.05. Parte de la deuda considerada es con su sociedad controlante. La solvencia descendió de 1.78 a 0.95 pero manteniéndose dentro de parámetros aceptables.
Por lo expuesto no se registran impedimentos para operar normalmente.

LÍMITE DE COMPRA (30% sobre ventas)	VENTAS BALANCE	VENTAS POST-BALANCE
Ventas	**$ 460 068 289**	**Sin información**
Límite de compra	**$138 020 486**	**----------**

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 10
2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS 10
2.4.1 Certificado Fiscal para Contrataciones de la Administración Nacional 10
2.4.2 Constancia de inscripción AFIP/IIBB/Ganancias 11
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 14
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 15
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 16
2.8 ACTIVOS 18
2.8.1 Inmuebles 18
2.8.2 Rodados 18
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 18
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 20
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 20
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 20

3- SITUACIÓN COMERCIAL 21

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 21
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 21
3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA 21
3.4 COMPRAS ANUALES 21
3.5 PROVEEDORES 21
3.6 CLIENTES 22
3.7 SEGUROS 22
3.7.1 Registro de contratos con las ART 22
3.7.2 Contratos extinguidos por falta de pago 22
3.7.3 Otros Seguros contratados 22

4- COMERCIO EXTERIOR 23

4.1 IMPORTACIONES 23
4.2 EXPORTACIONES 23

5- SITUACIÓN BANCARIA 24

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 24
5.2 CENTRAL DE DEUDORES 24
5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 24

6- SITUACIÓN JUDICIAL 25

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDADO (*) 25
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMO DEMANDANTE (*) 25
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 25
6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales 25
6.3.2 Informe Estado de Deudas por Provincia 25
6.3.3 Embargos 26
6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 26

7- COMPLIANCE 28

7.1 ANÁLISIS DE COMPLIANCE 28
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA 29

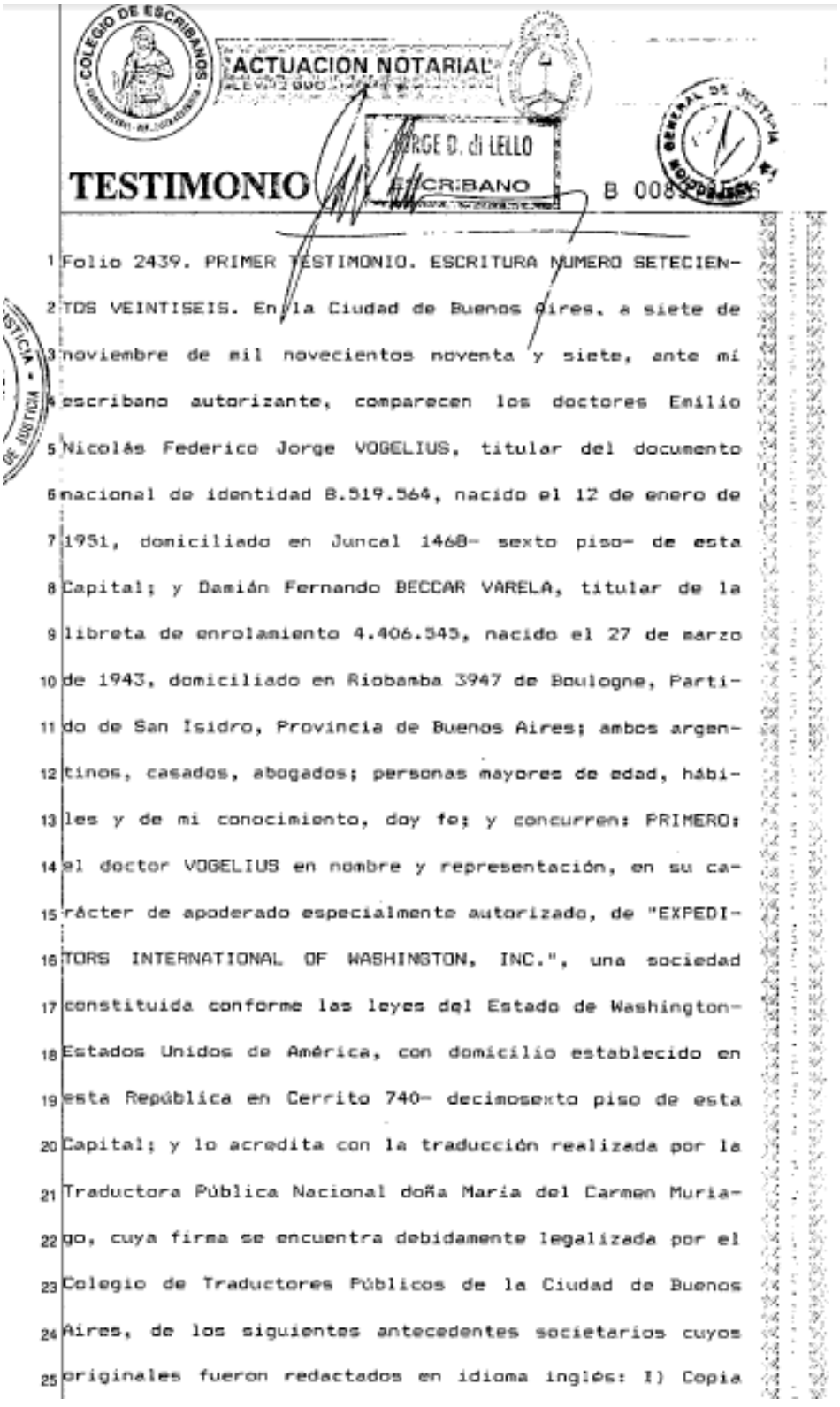
8- ESTADOS CONTABLES 30

8.1 DATOS CONTABLES 30
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 36
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 37
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 38
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 39
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 40
8.8 SCORE DE BALANCE 42

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	EXPEDITORS ARGENTINA S.A.
CUIT	33-69440360-9.
Domicilio	LIMA 355 Piso:1 Dpto. A - BARRIO: MICROCENTRO, (1073), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
Teléfonos	(011) 4384-0163
CODIGO C.L.A.E.	523090 / 523011
Fecha de inicio de actividad	01/12/1997
Ramo	SERVICIOS
Actividad	SERVICIOS DE GESTIÓN Y LOGÍSTICA PARA EL TRANSPORTE DE MERCADERÍAS N.C.P. SERVICIOS DE GESTIÓN ADUANERA REALIZADOS POR DESPACHANTES DE ADUANA.
Forma Jurídica	SOCIEDAD ANONIMA
Fecha De Constitución O Inicio De Act.	01/12/1997
Fecha Ins. R.P.C.	03/12/1997
Capital	$ 12 000
Cantidad Empleados	66 (Fuente: Empresa)
Domicilio Legal	LIMA 355 Piso:1 Dpto. A - BARRIO: MICROCENTRO, (1073), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
Otros Domicilios	TUCUMAN 1 Piso:4, (1049), CIUDAD AUTONOMA BUENOS AIRES, ARGENTINA AEROP EZEIZA E INT S-N, (1802), AEROPUERTO EZEIZA CERRITO 740 - PISO 16, (1309), CIUDAD DE BUENOS AIRES, ARGENTINA



ACTUACION NOTARIAL

JORGE D. di LELLO
ESCRIBANO

TESTIMONIO B 008

Folio 2439. PRIMER TESTIMONIO. ESCRITURA NUMERO SETECIENTOS VEINTISEIS. En la Ciudad de Buenos Aires, a siete de noviembre de mil novecientos noventa y siete, ante mí escribano autorizante, comparecen los doctores Emilio Nicolás Federico Jorge VOGELIUS, titular del documento nacional de identidad 8.519.564, nacido el 12 de enero de 1951, domiciliado en Juncal 1468- sexto piso- de esta Capital; y Damián Fernando BECCAR VARELA, titular de la libreta de enrolamiento 4.406.545, nacido el 27 de marzo de 1943, domiciliado en Riobamba 3947 de Boulogne, Partido de San Isidro, Provincia de Buenos Aires; ambos argentinos, casados, abogados; personas mayores de edad, hábiles y de mi conocimiento, doy fe; y concurren: PRIMERO: el doctor VOGELIUS en nombre y representación, en su carácter de apoderado especialmente autorizado, de "EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON, INC.", una sociedad constituida conforme las leyes del Estado de Washington-Estados Unidos de América, con domicilio establecido en esta República en Cerrito 740- decimosexto piso de esta Capital; y lo acredita con la traducción realizada por la Traductora Pública Nacional doña María del Carmen Muriago, cuya firma se encuentra debidamente legalizada por el Colegio de Traductores Públicos de la Ciudad de Buenos Aires, de los siguientes antecedentes societarios cuyos originales fueron redactados en idioma inglés: I) Copia

Se adjunta documentación de estatutos.

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

Nuestra Historia

En 1979 unos verdaderos visionarios de la logística fundaron Expeditors. Su modelo de negocio era novedoso pero simple, combinaba servicios de transporte y de despacho de aduanas. Estos fundadores innovadores llevaron su idea más allá y pensaron que se conseguiría un servicio al cliente de calidad con empleados que estuviesen mejor preparados, incentivados para rendir bien y más capacitados para tomar decisiones efectivas.

1979

1 oficina

Registro de Expeditors International of Washington, Inc. como agencia de transporte de carga marítima con una sola oficina en Seattle. John Kaiser (anterior ejecutivo del Grupo Harper) se pone al timón.

1981

6 oficinas

Los fundadores Peter Rose, James Wang, Kevin Walsh, Hank Wong, George Ho, Robert Chiarito y Glenn Alger se incorporan a la compañía con un planteamiento totalmente nuevo en el sector: un servicio integral de transporte puerta a puerta y despacho de aduanas. Se abren más oficinas en San Francisco, Chicago, Hong Kong, Taipéi y Singapur. Expeditors se convierte en uno de los mayores transitarios estadounidenses de transporte aéreo desde Extremo Oriente.

1984

12 oficinas, 161 empleados

Expeditors sale a bolsa cotizando en el índice NASDAQ (EXPD). En su primer año en bolsa, Expeditors comunica unos ingresos brutos de más de 50 millones de dólares y 2,1 millones de dólares de beneficio neto.

1985

13 oficinas

La compañía se expande hacia el sector marítimo con la adquisición de Pac Bridge, un importante NVOCC.

1988

24 oficinas

Peter J. Rose, uno de los fundadores, asume el cargo de Presidente y Director ejecutivo.

1990

32 oficinas – 900 empleados

Continúa la expansión global selectiva con la apertura de una oficina en Bruselas, la primera oficina de la empresa en el continente europeo. Se presenta un nuevo eslogan para reforzar nuestro compromiso con el servicio al cliente: You'd be surprised how far we'll go for you.

1993

56 oficinas

Expeditors se expande a China tras la concesión por Pekín de la codiciada licencia de clase «A». Nace Expeditors' Cargo Management Systems (e.cms) como un programa de consolidación marítima que presenta una interfaz de datos electrónicos automatizada.

1995

96 oficinas – 2400 empleados

Expeditors lanza una división de seguro de mercancías. Los ingresos brutos de la compañía superan los 500 millones de dólares estadounidenses. Continúa la expansión global con la incorporación de mercados en América Central y América del Sur. Peter Rose, Director ejecutivo, declara que «Nuestra actividad se basa íntegramente en el servicio y en entender a nuestros clientes».

1996

114 oficinas – 3250 empleados

Se nombra un Director de calidad. Expeditors formaliza la certificación ISO 9002 como objetivo global.

1998

149 oficinas – 5215 empleados

Los ingresos brutos alcanzan la cifra récord de 1000 millones de dólares estadounidenses. Estrenamos nueva sede principal mundial en el centro de Seattle (Washington).

1999

163 oficinas – 6480 empleados

Considerados ya como un proveedor logístico mundial y de servicios completos, Expeditors celebra a lo grande su XX aniversario.

2000

177 oficinas – 7486 empleados

Expeditors recibe el premio «Best Companies to Work For» (Mejores empresas en las que trabajar) de la revista Washington CEO.

2002

195 oficinas

Los ingresos brutos rompen la barrera de los 2000 millones de dólares estadounidenses (en concreto, 2 296 903 000 USD), con más de 100 millones de beneficio neto (112 529 000 USD). Expeditors escala hasta el NASDAQ 100.

2004

211 oficinas – 9454 empleados

Numerosos hitos marcan nuestro XXV aniversario: Ingresos brutos récord de 3000 millones de dólares estadounidenses (3 317 499 000 USD), beneficio neto de 156 126 000 USD y más de 9000 empleados.

2005

226 oficinas

Forbes señala a Expeditors como la compañía de transportes mejor gestionada. El Wall Street Journal sitúa a Expeditors como compañía n.º 1 en su ranking de accionistas en la categoría Servicios de entrega, por encima de UPS y FedEx.

2006

233 oficinas – 11 542 empleados

Expeditors entra por primera vez en la lista Fortune 500, con unos ingresos de 4600 millones de dólares. Fortune también sitúa a Expeditors en el número 1 de su ranking de empresas más admiradas de nuestro sector.

2009
250 oficinas

Expeditors abre un Centro de recuperación de desastres en Spokane (Washington) para gestionar todos los requisitos globales de respaldo de datos informáticos. La sede regional de Frankfurt abre una nueva oficina sostenible y construida con conceptos ecológicos.

2010

251 oficinas – 12 800 empleados

Expeditors se anota el mejor año de su historia, con unos ingresos de 6000 millones de dólares estadounidenses. El éxito se atribuye a una política contraria a los despidos, que protege el recurso más valioso de la compañía: las personas que brindan un servicio al cliente de categoría mundial.

2013

252 oficinas – 13 900 empleados

Peter Rose concluye 80 trimestres consecutivos como Director ejecutivo. Jeff Musser, veterano de Expeditors desde hace treinta y un años, es elegido Presidente y Director ejecutivo.

2015

Más de 250 oficinas - 14 600 empleados

El último de los fundadores originales de la compañía, James Wang, anuncia su jubilación. Expeditors desvela un nuevo rumbo en cuanto a su estructura geográfica y su estrategia empresarial. El primer trimestre de 2015 es el más rentable de toda la historia de la compañía.

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

No se detectó información.

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

2.4.1 Certificado Fiscal para Contrataciones de la Administración Nacional

Información no aportada.

2.4.2 Constancia de inscripción AFIP/IIBB/Ganancias

ADMINISTRACION FEDERAL DE INGRESOS PUBLICOS

CONSTANCIA DE INSCRIPCION

CUIT: ***33-69440360-9***
EXPEDITORS ARGENTINA SA
Forma Jurídica: ***SOC. ANONIMA***
Fecha Contrato Social: ***07-11-1997***

IMPUESTO/REGIMEN REGISTRADO Y FECHA DE ALTA

RETENCIONES CONTRIB.SEG.SOCIAL - 742	03-2012
RETENCIONES CONTRIB.SEG.SOCIAL - 748	03-2015
IMP.A LAS GAN.- BENEF.DEL EXT. - 165	04-2003
IMP.A LAS GAN.- BENEF.DEL EXT. - 169	12-1997
IMP.A LAS GAN.- BENEF.DEL EXT. - 171	03-2015
IMP.A LAS GAN.- BENEF.DEL EXT. - 808	03-2015
IMP.A LAS GAN.- BENEF.DEL EXT. - 809	03-2015
IMP.A LAS GAN.- BENEF.DEL EXT. - 810	03-2015
IMP.A LAS GAN.- BENEF.DEL EXT. - 819	12-2018
IMP.A LAS GAN.- BENEF.DEL EXT. - 820	03-2016
GANANCIAS SOCIEDADES	12-1997
SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 94	12-1997
SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 95	07-2005
SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 116	12-1997
SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS - 160	12-1997
IVA	12-1997
REG. SEG. SOCIAL EMPLEADOR	12-1997
GANANCIA MINIMA PRESUNTA	12-1997
PRECIOS DE TRANSFERENCIA	01-2001
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	12-2009
REG. INF. - REGIMEN INFORMATIVO DE COMPRAS Y VENTAS	01-2015

****

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

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

Actividad principal: *523090 (F-883) SERVICIOS DE GESTIÓN Y LOGÍSTICA PARA EL TRANSPORTE DE MERCADERÍAS N.C.P.* Mes de inicio: *11/2013*
Secundaria(s): *523011 (F-883) SERVICIOS DE GESTIÓN ADUANERA REALIZADOS POR DESPACHANTES DE ADUANA* Mes de inicio: *11/2013*
Mes de cierre ejercicio comercial: ***12***

Domicilio Fiscal

LIMA 355 Piso:1 Dpto:A - BARRIO : MICROCENTRO
1073-CIUDAD AUTONOMA BUENOS AIRES

Vigencia de la presente constancia: ***01-08-2019*** a ***31-08-2019*** Hora **11:08:56** Verificador **108714906296**

Fuente: Empresa.

Si.Fe.Re. Sistema Federal de Recaudación	Impuesto sobre los Ingresos Brutos Convenio Multilateral	N° de Formulario 5862
CM03	Presentación y Pago	N° Verificador 475572

CUIT 33-69440360-9	Contribuyente: EXPEDITORS ARGENTINA S.A.	Sede: 901
Anticipo: 201904	Secuencia: Original	Tipo: Sicom
Datos Presentación	DDJJ presentada el 20/05/2019 - 17:50:13 ante AFIP, Nº de Transacción 664023842	

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	$927.312,91	$2.115.549,90	$0,00	$1.188.236,99	$0,00	$0,00
902 BUENOS AIRES	$105.363,10	$1.961.958,08	$0,00	$1.856.594,98	$0,00	$0,00
Totales	$1.032.676,01	$4.077.507,98	$0,00	$3.044.831,97	$0,00	$0,00

AFIP ADMINISTRACIÓN FEDERAL DE INGRESOS PÚBLICOS — Si.Fe.Re.

Presentación de DJ por Internet

Acuse de recibo de DJ

Organismo Recaudador: SIFERE CONVENIO MULTILATERAL
Formulario: **5862 v500 - CM - PRESENTACION MENSUAL SICOM/S.REMOTO**
CUIT: **33-69440360-9**
Impuesto: **5800 - CM PROV. VARIAS**
Concepto: **19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL**
Subconcepto: **19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL**
Período: **2019-04**
Nro. verificador: 475572
Cantidad de registros: 495

Fecha de Presentación: 2019-05-20 Hora: 17:51:11
Nro. de Transacción: 664023842
Código de Control: UOg#iv
Usuario autenticado por: AFIP (ClaveFiscal)
Presentada por el Usuario: 30658892718

[F5862.33694403609.txt]

Verificador de integridad (algoritmo MD5)
[c99e988e6521a28d2bd4ce46cac204c3]

Conserve este Acuse de Recibo como comprobante de presentación

Datos sujetos a verificación

Fuente: Empresa.

Impuesto al Valor Agregado **F.731**	Sello fechador de recepción	Firma	CUIT: 33-69440360-9	
			Período fiscal	0 Orig. 1-9 Rectificativa
			04-2019	0
		Carácter	Actividad principal	Nº verificador
			635000	240231 / 180241
	Apellido y nombre o denominación: EXPEDITORS ARGENTINA S.A.			
				Versión 5.2.15

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		5.312.186,16
Total del crédito fiscal del período		2.937.058,77
Ajuste anual del crédito fiscal por operaciones exentas	AFIP	0,00
	Contribuyente	0,00
Saldo a favor del período anterior		0,00
Impuesto facturado vinculado con exportaciones perfeccionadas o no en el período o asimilables		0,00
Saldo técnico a favor del responsable		0,00
Saldo técnico a favor de AFIP		2.375.127,39
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	2.375.127,39
- 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	0,00
Fabricantes o importadores de bienes de capital. Monto solicitado en devolución (Decreto 615/2001)	0,00
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	0,00
Saldo a favor de libre disponibilidad del período anterior	0,00
Monto utilizado	0,00
Total de retenciones, percepciones y pagos a cuenta	452.218,04
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	1.922.909,35
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	0,00
Saldo de impuesto de AFIP	1.922.909,35
Total de pagos no bancarios	0,00
Monto que se ingresa	**1.922.909,35**

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 Fiscal)	0,00
Monto límite para solicitar en devolución	0,00

ADMINISTRACIÓN FEDERAL DE INGRESOS PÚBLICOS

Presentación de DJ por Internet

Acuse de recibo de DJ

Organismo Recaudador:	AFIP
Formulario:	**731 v520 - IVA**
CUIT:	**33-69440360-9**
Impuesto:	**30 - IVA**
Concepto:	**19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL**
Subconcepto:	**19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL**
Período:	**2019-04**
Nro. verificador:	240231
Cantidad de registros:	140
Fecha de Presentación:	2019-05-24 Hora: 12:40:55
Nro. de Transacción:	665134681
Código de Control:	k0wphl
Usuario autenticado por:	AFIP (ClaveFiscal)
Presentada por el Usuario:	20140266044

[240231F0731.4adcfde26b1c359ff0e6de0faca1f3a1.b64]

Verificador de integridad (algoritmo MD5)
[4adcfde26b1c359ff0e6de0faca1f3a1]

Conserve este Acuse de Recibo como comprobante de presentación

Datos sujetos a verificación

Fuente: Empresa

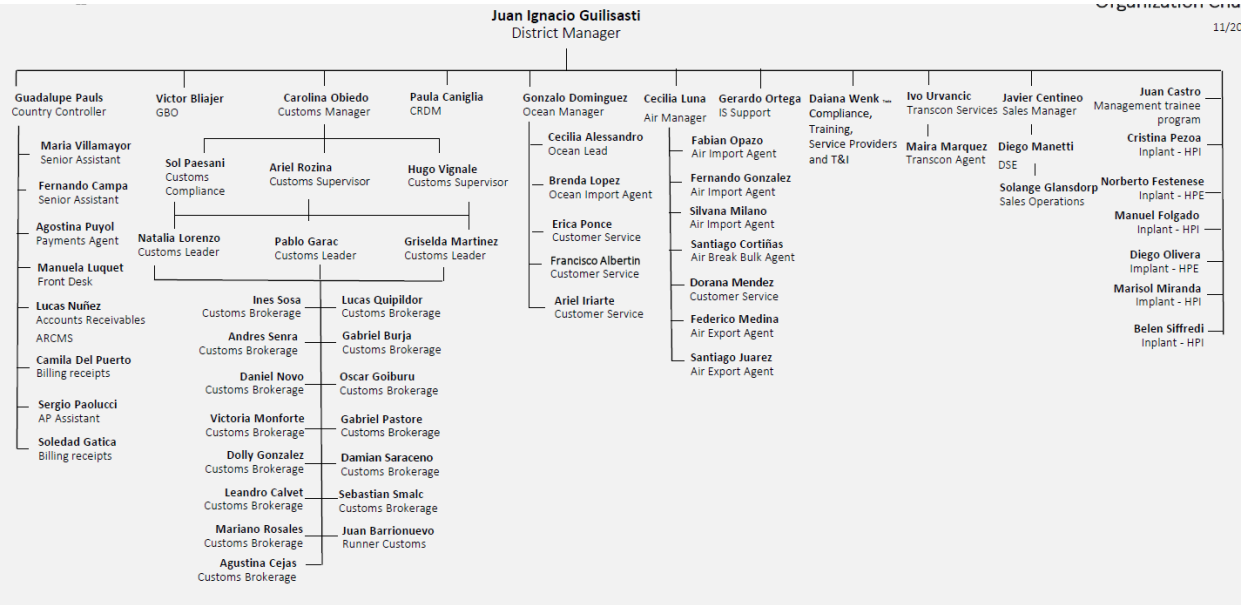
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

EI FREIGHT

NOMBRE: EI FREIGHT
TIPO: DENOMINATIVA
CLASE: 36, 39
ACTA: 2420451
BOLETÍN: 2064
PUBLICACIÓN: 30/07/2003

Fuente: Empresa.

2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA



Fuente: Empresa.

2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.7.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad	Tax ID	%
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON, INC.	Cerrito 740, Piso 16°, C.A.B.A.	30-71036190-4	99.16
FIDELITER S.A.	Cerrito 740, Piso 16°, C.A.B.A	30-62549644-2	0.84

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
GUILLERMO LAZARO AYERBE	ARGENTINA	20-14026604-4	PRESIDENTE
EMILIO NICOLAS FEDERICO JORGE VAGELIUS	ARGENTINA	20-08519564-7	VICEPRESIDENTE
HORACIO ESTEBAN BECCAR VARELA	ARGENTINA	20-13211935-0	DIRECTOR TITULAR
JEFFREY SCOTT MUSSER	ARGENTINA	20-60432657-6	DIRECTOR SUPLENTE

Fuente: Empresa.

2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos

AYERBE GUILLERMO LAZARO - 20140266044

SCORE
(SEGÚN PARAMETRIZACIÓN DE EXTERNO)

78.2

AYERBE GUILLERMO LAZARO

FECHA NACIMIENTO:	22/11/1960
ESTADO CIVIL:	CASADA/O
SEXO:	M

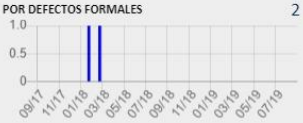
FINANCIERO



TOTAL	30 000
BANCOS	1
ANTIGUEDAD SIT. 1	07/1999

CHEQUES RECHAZADOS

PENDIENTES DE PAGO	0
ABONADOS	0
POR DEFECTOS FORMALES	2



DOMICILIOS

DOMICILIO:
GRAL. VENANCIO FLORES 545 PISO 3 DPTO. 12, (1405), CIUDAD AUTONOMA BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:
GRAL. VENANCIO FLORES 545 PISO 3 DPTO. 12, (1405), CIUDAD AUTONOMA BUENOS AIRES, ARGENTINA

OTROS:
SANTA FE 00640, (1708), MORON, BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCALES

EMPLEADO DE	EXPEDITORS ARGENTINA SA (05/2019)
CLAE	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL REALIZADOS POR INTEGRANTES DE LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN Y/O FISCALIZACIÓN EN SOCIEDADES ANÓNIMAS
INICIO ACTIVIDAD	01/01/1998

JUICIOS

no se detectó actividad judicial

VOGELIUS EMILIO NICOLAS - 20085195647

SCORE
(SEGÚN PARAMETRIZACIÓN DE EXTERNO)

65.8

VOGELIUS EMILIO NICOLAS

FECHA NACIMIENTO:	12/01/1951
ESTADO CIVIL:	CASADA/O

FINANCIERO



TOTAL	180 000
BANCOS	2
ANTIGUEDAD SIT. 1	01/1999

CHEQUES RECHAZADOS

BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:
TUCUMAN 1 PISO 4, (1049), CIUDAD DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:
JUNCAL 655 PISO:2 DPTO:A, (1062), CIUDAD AUTONOMA BUENOS AIRES

OTROS:
CERRITO 740 PISO:16, (1010), CIUDAD AUTONOMA BUENOS AIRES
JUNCAL 1470 PISO 6 DPTO. C, (1062), CIUDAD DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCALES

CLAE	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL REALIZADOS POR INTEGRANTES DE CUERPOS DE DIRECCIÓN EN SOCIEDADES EXCEPTO LAS ANÓNIMAS
INICIO ACTIVIDAD	01/06/1978
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS

no se detectó actividad judicial

BECCAR VARELA HORACIO ESTEBAN - 20132119350

SCORE
(SEGÚN PARAMETRIZACIÓN DE EXTERNO)

72.4

BECCAR VARELA HORACIO ESTEBAN

FECHA NACIMIENTO:	24/09/1959
ESTADO CIVIL:	CASADO
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	1 090 000
BANCOS	3
ANTIGUEDAD SIT. 1	12/2016

CHEQUES RECHAZADOS

BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

AUSTRIA 2626, (1425), CIUDAD AUTONOMA BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:

JUNCAL 711 PISO:2 DPTO:B, (1062), CIUDAD AUTONOMA BUENOS AIRES, ARGENTINA

OTROS:

TUCUMAN 1 PISO 4, (1049), CIUDAD DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCALES

CLAE	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, DIRECCIÓN Y GESTIÓN EMPRESARIAL REALIZADOS POR INTEGRANTES DE LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN Y/O FISCALIZACIÓN EN SOCIEDADES ANÓNIMAS
INICIO ACTIVIDAD	01/12/1993
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS

no se detectó actividad judicial

MUSSER JEFFREY SCOTT - 20604326576

SCORE
(SEGÚN PARAMETRIZACIÓN DE EXTERNO)

N/A

MUSSER JEFFREY SCOTT

FECHA NACIMIENTO:	15/02/1966
ESTADO CIVIL:	NO INFORMADO
SEXO:	P

FINANCIERO

Información No Disponible

CHEQUES RECHAZADOS

BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

DOMICILIADO EN, ARGENTINA

OTROS:

TUCUMAN 1 PISO:4, (1049), CIUDAD AUTONOMA BUENOS AIRES, ARGENTINA

JUICIOS

no se detectó actividad judicial

No se dispone de información suficiente de índole financeira.

2.8 ACTIVOS

2.8.1 Inmuebles

No se detectó información.

2.8.2 Rodados

No se detectó información.

2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

Provincia: CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES
Fecha: 12/10/2017

EXPEDITORS ARGENTINA S.A. Comunica que según Asamblea del 13.4.2017, designo por 2 ejercicios: Directorio: presidente: Guillermo Lázaro Ayerbe, vicepresidente: Emilio Nicolas Vogelius. Director Titular: Horacio Esteban Beccar Varela. Directores Suplentes: Jeffrey Scott Musser, Bradley Scott Powel y Richard Humbert Rostan. Todos los directores con domicilio especial en Tucumán 1, Piso 4°, Ciudad de Buenos Aires. Autorizado según instrumento privado Asamblea General Ordinaria de fecha 13/04/2017. María Fernanda Mierez - T°: 65 F°: 429 C.P.A.C.F. e. 12/10/2017 N° 77564/17 v. 12/10/2017

2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

N°	Certificado	Expedido por	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento
1	ISO 9001-2015	-	-	-



BUREAU VERITAS
Certification

BUREAU VERITAS 1828

EXPEDITORS INTERNATIONAL

HQ: 1015 3RD AVENUE 12TH FLOOR
SEATTLE, WA 98104 USA

This is a multi-site certificate. Additional site details are listed in the appendix to this certificate.

Bureau Veritas Certification Holding SAS – UK Branch certifies that the Management System of the above organization has been audited and found to be in accordance with the requirements of the Management System standards detailed below.

Standard

ISO 9001:2015

Scope of certification

INTERNATIONAL AIR AND OCEAN FREIGHT FORWARDING, TRANSPORTATION, DISTRIBUTION AND CUSTOMS BROKERAGE SERVICES

Certification cycle start date: **20 September 2017**

Subject to the continued satisfactory operation of the organization's Management System, this certificate expires on: **19 September 2020**

Original certification date: **13 February 1998**

Certificate no.: **US010550** Version: **1**

Signed on behalf of BVCH SAS - UK Branch

UKAS MANAGEMENT SYSTEMS 0008

Certification body address: *66 Prescot Street, London, E1 8HG, United Kingdom*
Local Office: *16800 Greenspoint Park Drive, Suite 300S Houston, Texas USA*

Further clarifications regarding the scope of this certificate and the applicability of the Management System requirements may be obtained by consulting the organization. To check this certificate validity, please call **+(800) 937-9311.**

Page 1 of 10

Fuente: Empresa.

2.10.2 Distinciones Obtenidas

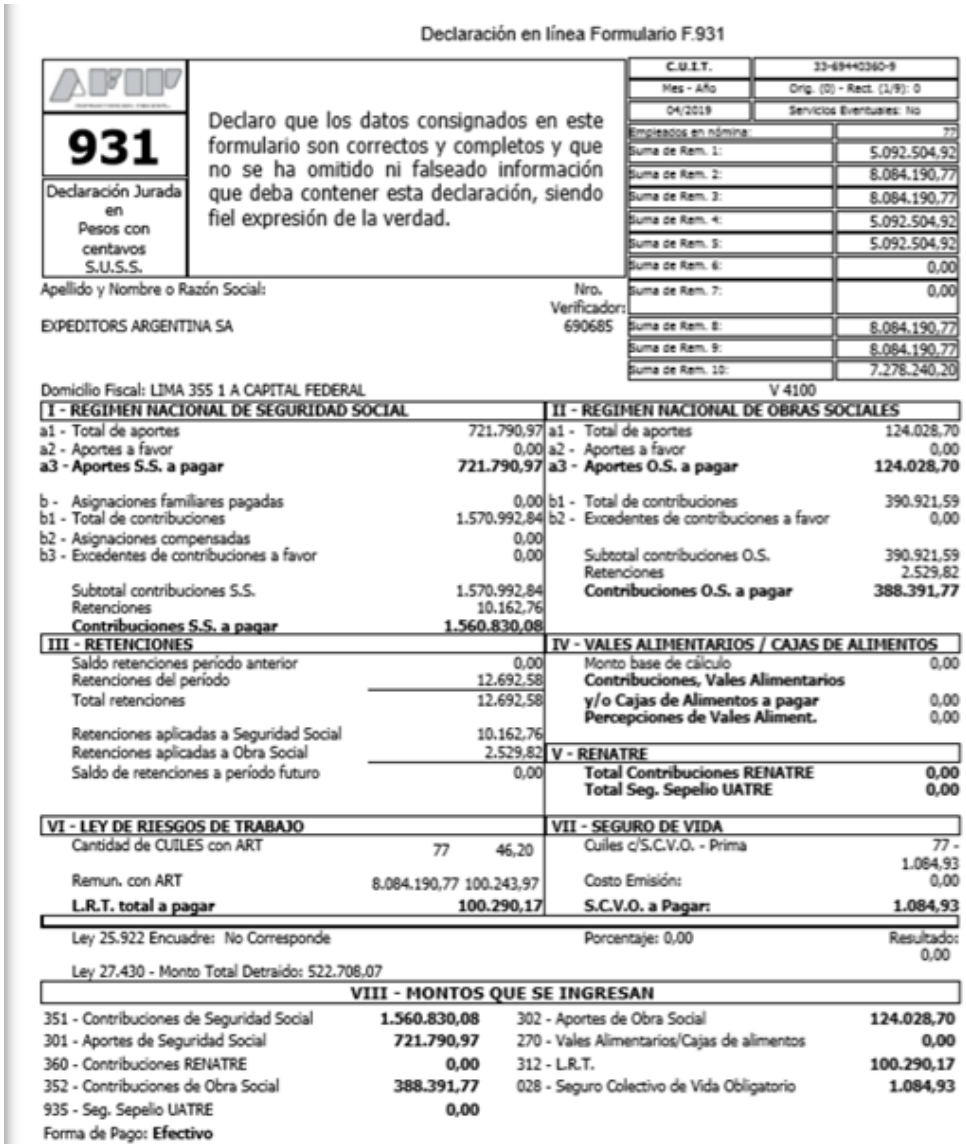
No se detectó información.

2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria

No se detectaron programas de responsabilidad social.

2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2019	-	-	66	**66**



Declaración en línea Formulario F.931

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.	33-69440360-9
Mes - Año	Orig. (0) - Rect. (1/9): 0
04/2019	Servicios Eventuales: No
Empleados en nómina:	77
Suma de Rem. 1:	5.092.504,92
Suma de Rem. 2:	8.084.190,77
Suma de Rem. 3:	8.084.190,77
Suma de Rem. 4:	5.092.504,92
Suma de Rem. 5:	5.092.504,92
Suma de Rem. 6:	0,00
Suma de Rem. 7:	0,00
Suma de Rem. 8:	8.084.190,77
Suma de Rem. 9:	8.084.190,77
Suma de Rem. 10:	7.278.240,20

Apellido y Nombre o Razón Social: EXPEDITORS ARGENTINA SA

Nro. Verificador: 690685

Domicilio Fiscal: LIMA 355 1 A CAPITAL FEDERAL V 4100

I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL

a1 - Total de aportes	721.790,97
a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes S.S. a pagar	**721.790,97**
b - Asignaciones familiares pagadas	0,00
b1 - Total de contribuciones	1.570.992,84
b2 - Asignaciones compensadas	0,00
b3 - Excedentes de contribuciones a favor	0,00
Subtotal contribuciones S.S.	1.570.992,84
Retenciones	10.162,76
Contribuciones S.S. a pagar	**1.560.830,08**

II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES

a1 - Total de aportes	124.028,70
a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes O.S. a pagar	**124.028,70**
b1 - Total de contribuciones	390.921,59
b2 - Excedentes de contribuciones a favor	0,00
Subtotal contribuciones O.S.	390.921,59
Retenciones	2.529,82
Contribuciones O.S. a pagar	**388.391,77**

III - RETENCIONES

Saldo retenciones período anterior	0,00
Retenciones del período	12.692,58
Total retenciones	12.692,58
Retenciones aplicadas a Seguridad Social	10.162,76
Retenciones aplicadas a Obra Social	2.529,82
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	77	46,20
Remun. con ART	8.084.190,77	100.243,97
L.R.T. total a pagar		**100.290,17**

VII - SEGURO DE VIDA

Cuiles c/S.C.V.O. - Prima	77 - 1.084,93
Costo Emisión:	0,00
S.C.V.O. a Pagar:	**1.084,93**

Ley 25.922 Encuadre: No Corresponde — Porcentaje: 0,00 — Resultado: 0,00

Ley 27.430 - Monto Total Detraído: 522.708,07

VIII - MONTOS QUE SE INGRESAN

351 - Contribuciones de Seguridad Social	**1.560.830,08**	302 - Aportes de Obra Social	**124.028,70**
301 - Aportes de Seguridad Social	**721.790,97**	270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos	**0,00**
360 - Contribuciones RENATRE	**0,00**	312 - L.R.T.	**100.290,17**
352 - Contribuciones de Obra Social	**388.391,77**	028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio	**1.084,93**
935 - Seg. Sepelio UATRE	**0,00**		

Forma de Pago: **Efectivo**

Fuente: Empresa.

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

No declara.

Fuente: Empresa.

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO

SERVICIOS

El abanico de servicios básicos de Expeditors ofrece una gama completa de soluciones para una amplia variedad de industrias, con los retos logísticos que cada uno representa. Desde logística global para mayoristas hasta mejoras específicas en la cadena de suministro, todos los servicios se apoyan en sistemas informáticos de última generación que operan en una misma plataforma global.

- Cadena de suministro
- Transporte
- Aduanas y Cumplimiento Normativo
- Almacenaje y Distribución

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

Información no aportada.

3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY LLC SUC. ARGENTINA

Información no aportada.

3.4 COMPRAS ANUALES

Información no aportada.

3.5 PROVEEDORES

N°	Nombre y Apellido - Razón Social	Nacionalidad o País de Origen	Tax ID	Monto Anual de Compras	Moneda
1	LAN CHILE	N/I	N/I	N/I	N/I
2	AEROLINEAS ARGENTINAS	N/I	N/I	N/I	N/I
3	HAMURG SUD	N/I	N/I	N/I	N/I

Fuente: Empresa.

3.6 CLIENTES

No se detectó información.

3.7 SEGUROS

3.7.1 Registro de contratos con las ART

Aseguradora:	LA HOLANDO
N° de contrato:	11312
Desde:	01/12/1997 - Alta de afiliación
Hasta:	31/07/2008 - Cambio de Aseguradora

Aseguradora:	SWISS MEDICAL
N° de contrato:	83573
Desde:	01/08/2008 - Cambio de Aseguradora
Hasta:	**Afiliación vigente**

3.7.2 Contratos extinguidos por falta de pago

No se registran contratos extinguidos por falta de pago.

3.7.3 Otros Seguros contratados

No se detectó información.

4- Comercio Exterior

4.1 IMPORTACIONES

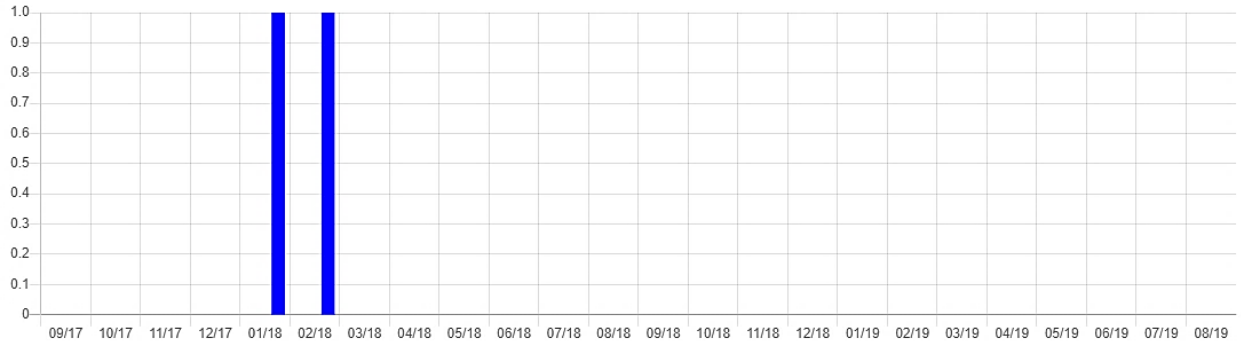
Período	Consumo	(F.O.B. U$S) Temporal	(F.O.B. U$S) Depósito	(F.O.B. U$S) Zona Franca	(F.O.B. U$S) Total
11/2017	$ 722	0	0	0	$ 722

4.2 EXPORTACIONES

No Declara

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	2	80 537.54	0	0	0	0

5.2 CENTRAL DE DEUDORES

CHEQUES RECHAZADOS EN CUENTAS DE PERSONAS JURIDICAS							
Nro. Cheque	Fecha del Rechazo	Monto	Causal	Fecha de pago cheque	Fecha de pago multa	Revisión *	PR. JUD. **
1532755	28/02/2018	40.400,00	DEFECTOS FORMALES	No Registra Pago	28/02/2018	No	No
1527557	11/01/2018	40.137,54	DEFECTOS FORMALES	No Registra Pago	11/01/2018	No	No

Fuente: Banco Central.

5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

N°	Entidad	Deuda	Moneda
1	Banco Frances	-	Pesos Argentinos (ARS)

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	1997-12
14	PRECIOS DE TRANSFERENCIA	ACTIVO	2001-01
25	GANANCIA MINIMA PRESUNTA	ACTIVO	1997-12
30	IVA	ACTIVO	1997-12
103	REGIMENES DE INFORMACIÓN	ACTIVO	2007-01
211	BP-ACCIONES O PARTICIPACIONES	ACTIVO	2003-05
217	SICORE-IMPTO.A LAS GANANCIAS	ACTIVO	1997-12
218	IMP.A LAS GAN.- BENEF.DEL EXT.	ACTIVO	1997-12
301	EMPLEADOR-APORTES SEG. SOCIAL	ACTIVO	1997-12
353	RETENCIONES CONTRIB.SEG.SOCIAL	ACTIVO	2012-03

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 **23/07/2019** en las bases de datos de la Agencia de Recaudación de la Provincia de Buenos Aires, siendo la resultante de la sumatoria de las deudas asociadas al Impuesto Inmobiliario, a los Automotores, a las Embarcaciones Deportivas y a los Ingresos Brutos, respecto de la CUIT consultada.

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

Agente de Recaudación	
Identificación:	AGENTE SIN INCUMPLIMIENTO.
Situación actual:	**Categoría 0**

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

La información expuesta es la registrada al **23/07/2019** en las bases de datos de la Agencia de Recaudación de la Provincia de Buenos Aires, siendo la resultante del grado de cumplimiento de presentación de declaraciones juradas que les corresponde efectuar en su actuación como agentes de recaudación en el régimen general de retención y en el régimen general de percepción del impuesto sobre los Ingresos Brutos. El cumplimiento se computa de manera conjunta por ambos regímenes de recaudación.
En la categoría 4 se encuentran los agentes de recaudación con deudas en proceso de ejecución judicial provenientes de percepciones y retenciones no efectuadas, efectuadas y no ingresadas, intereses, accesorios, recargos y multas. Se incluyen dentro de esta categoría a quienes, habiendo realizado la adhesión a un régimen de regularización de deudas en proceso de ejecución judicial, el mismo se encuentre caduco.

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

Razón Social	Tax ID	Ingresos Brutos	Fecha de consulta	Situación Fiscal
SIN DATOS	33-69440360-9	SIN DATOS	23/07/2019	**REGULARIZADA**

6.3.3 Embargos

No se detectó información.

6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés

Período	Incluido en declaración jurada	Aportes de seguridad social	Aportes de obra social	Contribución patronal de obra social
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
06/2019	SI	PAGO	PAGO	PAGO
07/2019	SI	PAGO	PAGO	PAGO

REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, EXPEDITORS ARGENTINA SA CUIT 33694403609 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 23/07/2019 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: 7e48f479-d241-45eb-9c79-0d8b239330b2

Ministerio de Producción y Trabajo

AFIP ADMINISTRACIÓN FEDERAL

CFT Consejo Federal del Trabajo República Argentina

RENATRE REGISTRO NACIONAL DE TRABAJADORES RURALES Y EMPLEADORES

SRT Superintendencia de Riesgos del Trabajo

7- Compliance

7.1 ANÁLISIS DE COMPLIANCE

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: EXPEDITORS ARGENTINA SA - 33694403609

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: AYERBE GUILLERMO LAZARO - 20140266044

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: VOGELIUS EMILIO NICOLAS - 20085195647

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: BECCAR VARELA HORACIO ESTEBAN - 20132119350

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: MUSSER JEFFREY SCOTT - 20604326576

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

INFOBAE

FEBRERO 2014

PROCESARON A 12 EX FUNCIONARIOS PORTEÑOS Y A EMPRESARIOS POR LA TRAGEDIA DE IRON MOUNTAIN

A más de 4 años de la tragedia de Iron Mountain, en el barrio de Barracas, la Justicia finalmente avanzó contra los responsables, aunque todavía se investiga cómo se inició el fuego. El juez Pablo Omaechea procesó a un total de 17 personas por el delito de "incendio culposo seguido de muerte". Entre los procesados hay una docena de ex funcionarios de la Ciudad, directivos de la firma, y el responsable de la empresa de seguridad que tenía la custodia del predio.

Hasta el día del incendio, en el edificio de Iron Mountain se archivaba documentación del Colegio de Escribanos de la Ciudad de Buenos Aires y de las empresas DirecTV Argentina, Cargill S.A.C.I., Prudential Seguros SA, Expeditors Argentina SA, Televisión Federal Telefé, Galicia Seguros SA, Galicia Retiro Cía de Seguros SA, entre otras.

Los ex funcionarios porteños procesados son: Vanesa Berkowski; Rafael Roldan; Pedro Luis Chapar; Roberto Chiesa; Gastón Laugle, Esther Moroni, Luis Cogo; Felix Raimundo Lugo; Jorge Néstor Papanicolau; Ricardo Edmundo Grunfeld; y Alberto Daniel Graciani. A todos se les aplicaron embargos que van desde los 7 hasta los 17 millones de pesos. Pero por ahora seguirán libres porque fueron procesados sin prisión preventiva.

Sobre Berkowski, ex directora General de Fiscalización y Control entre enero de 2008 y agosto de 2011, el juez resaltó que las inspecciones realizadas durante su gestión para prevenir el incendio fueron defectuosas. "Berkowski ha carecido de eficacia y eficiencia en el ejercicio de su función, pues no solamente no corroboró que las inspecciones que se efectuaron en el predio de Azara 1245 de esta ciudad, se hubieran llevado a cabo debidamente sino que además no supervisó que dicho establecimiento estuviese incluído en la programación del plan operativo anual a partir del año 2011", dice la resolución a la que tuvo acceso Infobae.

De hecho, está probado que la última inspección en el depósito de la calle Azara 1245 fue el 15 de marzo de 2010 pese a las irregularidades constatadas en las inspecciones anteriores y que se trataba de un establecimiento en el que se depositaban objetos altamente combustibles.



Según consta en la causa, en esa inspección se detectó, entre otras cosas, que los rociadores de agua no funcionan correctamente porque no había la presión necesaria. "Existían irregularidades que resultaban notorias y no fueron consignadas en el acta de comprobación de referencia, tales como: excesiva carga de fuego, falta de recubrimiento término en cabriadas, sobrecarga de las estanterías y falta de espacio transversal y longitudinal entre los estantes", agrega del fallo del juez Omaechea, titular del juzgado en lo Criminal y Correccional N° 18.

En febrero de 2015, un año después del incendio, los peritos de la División Siniestros de la Policía Federal Argentina y del Instituto Nacional de Tecnología Industrial (INTI) concluyeron que el incendio podría haber sido intencional. Pero luego un estudio de la Universidad Tecnológica Nacional (UTN) relativizó esa hipótesis aunque destacó que el incendio se propagó por una respuesta tardía. "Los ocupantes del edificio al momento del siniestro demoraron 17 minutos en acercarse al depósito 7 donde el sistema de alarmas señalaba la emergencia, y comprobar la situación crítica", es una de las conclusiones de ese informe.

Entre los procesados hay directivos y responsables de la empresa Iron Mountain: Eduardo Alfredo Sueyras Parra, Guillermo Lockhart, Héctor García, y Christian Castiñeiras, quienes fueron embargados por 20 millones de pesos cada uno. También fue acusado Oscar Godoy, quien se desempeñaba como seguridad de la empresa Segurplus SA.

La tragedia de Iron Mountain dejó un total de diez muertos: los bomberos de la Policía Federal Anahí Garnica, Leonardo Day, Eduardo Conesa, Damián Véliz, Maximiliano Martínez y Matías Monticelli; los del cuartel Vuelta de Rocha, Sebastián Campos y Facundo Ambrosi; y los integrantes de Defensa Civil, José Méndez y Pedro Barícola.

El incendio se desató alrededor de las 8 de la mañana del 5 de febrero de 2014 y rápidamente se propagó por el edificio. Alrededor de las 9.15, con el fuego descontrolado, el paredón que daba a la calle Jovellanos se desplomó y provocó la tragedia.

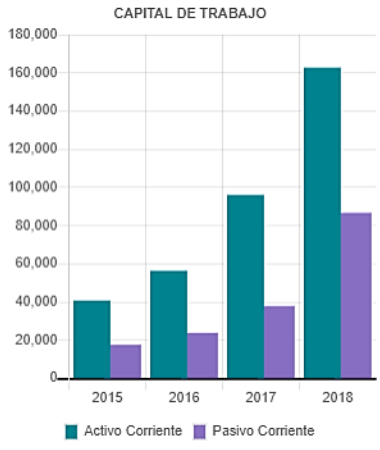
8- Estados Contables

8.1 DATOS CONTABLES

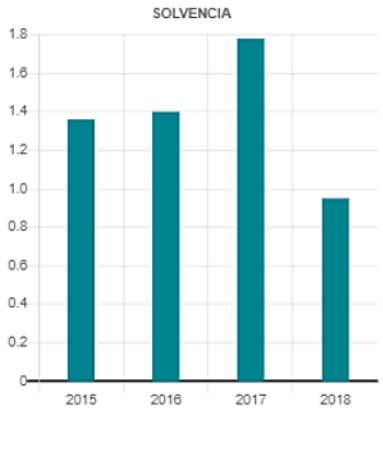
Activo

Fecha Balance	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Caja y Banco	6 963	12 792	10 626	34 267
Inversion Corriente	0	0	0	0
Anc Creditos Por Ventas	24 326	35 789	69 560	109 926
Otros Créditos	9 459	7 794	15 887	18 555
Bienes Cambio	0	0	0	0
Bienes Intangibles	0	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0	0
Total Activo Corriente	40 749	56 375	96 074	162 747
Credito Por Venta	130	130	192	130
Otros Créditos No Corrientes	50	159	510	345
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	2 581	2 721	8 484	12 759
Depreciación Acumulada	2 011	2 291	0	7 054
Bienes De Uso	570	430	8 484	5 705
Activos Intangibles	15	7	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0	0
Total Activo No Corriente	765	726	9 186	6 181
Total Activo	41 513	57 101	105 260	168 928

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



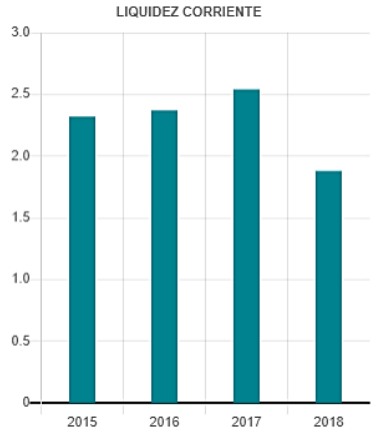


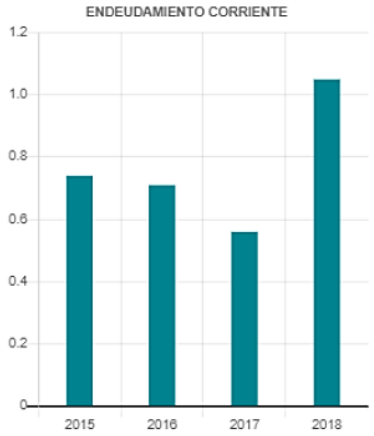


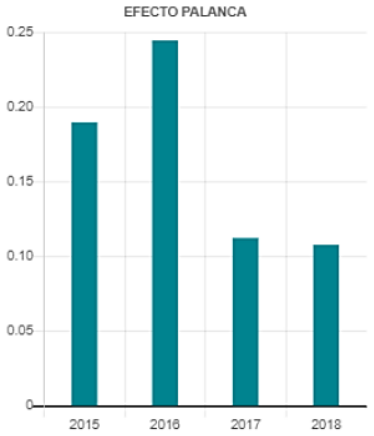
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	5 321	6 006	11 960	31 889
Prestamos (Deudas Bancarias)	0	0	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	3 290	4 675	8 616	14 085
Cargas Fiscales	5 519	9 152	12 990	20 565
Anticipos Clientes	217	231	3 326	2 313
Otros Pasivos	3 244	3 740	960	17 865
Total Pasivo Corriente	17 591	23 803	37 851	86 718
Cuentas Por Pagar	0	0	0	0
Prestamos	0	0	0	0
Deudas Fiscales	0	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	0	0
Previsiones	0	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	0	0	0	0
Total Pasivo	17 591	23 803	37 851	86 718
Capital Social	319	319	319	319
Resultados No Asignados	23 604	32 979	60 302	75 104
Patrimonio Neto	23 922	33 298	67 409	82 210

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



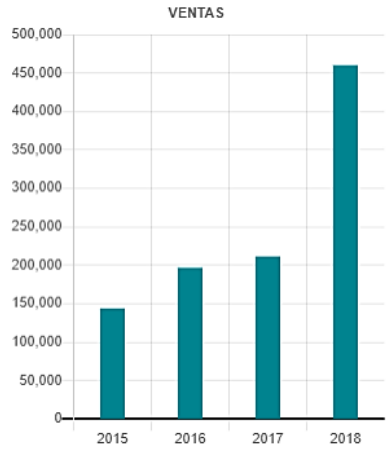


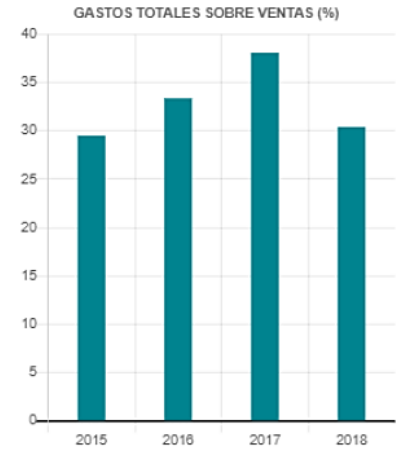


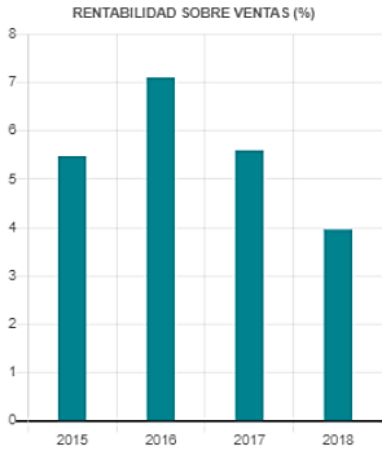
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Ventas	143 776	196 824	211 341	460 068
Compras Del Ejercicio	0	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	88 930	109 320	112 184	284 009
Resultado Bruto	54 846	87 504	99 157	176 059
Amortizaciones	420	476	1 632	3 915
Gastos de Comercialización	26 769	41 728	51 634	87 147
Gastos de Administración	15 679	23 990	28 764	46 399
Gastos Financieros	10	0	124	6 430
Otros Ingresos	0	11	0	0
Otros Egresos	0	0	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0	0	0	0
Impuesto A Las Ganancias	4 502	7 813	6 797	17 863
Resultado	7 885	13 985	11 839	18 221

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Fecha Balance	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	2,32	2,37	2,54	1,88
LIQUIDEZ SECA (Acida) (Act.Corriente - Bs.Cambio) / Pas.Corriente	2,32	2,37	2,54	1,88
Endeudamiento Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,74	0,71	0,56	1,05
Endeudamiento Activo Fijo Pasivo No Corriente / Bs. de Uso	0,00	0,00	0,00	0,00
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	1,36	1,40	1,78	0,95
Capital De Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	23 157,54	32 572,20	58 223,03	76 029,60
Inversiones De Bienes De Uso Patrimonio Neto / Bs. de Uso	41,99	77,45	7,95	14,41
Margen Bruto (Utilidad Bruta / Ventas) * 100	38,15	44,46	46,92	38,27
Margen Neto (Utilidad Neta / Ventas) * 100	5,48	7,11	5,60	3,96
Retorno Sobre Patrimonio Utilidad Neta / Patrimonio Neto	0,33	0,42	0,18	0,22
Rotacion De Activos Ventas / Activo Total	3,46	3,45	2,01	2,72
Rotacion Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	252,37	457,83	24,91	80,64
RENTABILIDAD S/ACTIVO (Utilidad Neta / Activo Total) * 100	18,99	24,49	11,25	10,79
EBITDA / PASIVO (Resultado del ejercicio + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,22	0,28	0,18	0,12
Rotacion De Creditos Ventas / Creditos por Ventas	5,91	5,50	3,04	4,19
Rotacion De Inventarios Costo Mercaderias / Bs.de Cambio	0,00	0,00	0,00	0,00
PRESTAMOS / P.N. Prestamos / Patrimonio Neto	0,00	0,00	0,00	0,00
PRESTAMOS / (VENTAS/12) Prestamos / (Ventas / 12)	0,00	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 2015 2016 2017 y 2018 (fecha de cierre 31.12).

Aclaraciones previas:

1. Información auditada sin salvedades.
2. La compañía practicó el Ajuste por Inflación sobre sus Estados Contables cerrados en diciembre del 2018 motivo por el cual presenta el Estado de Situación Patrimonial en forma comparativa con el del año 2017 no así el Estado de Resultados (por ello para analizar los Principales indicadores económicos se realizó un análisis vertical del mismo).

Principales indicadores:

Económicos:

- Mientras los ingresos del año 2018 ascendieron a $ 460.068M los costos directos alcanzaron los $ 284.009M determinando un margen bruto de $ 176.059M equivalente al 38.3% s/ingresos.
- En tanto los gastos de estructura totalizaron $ 133.546M (29% s/ingresos) correspondiendo el 65% a erogaciones comerciales entre las cuales se destacan las efectuadas en sueldos cargas sociales e impuestos.
- En consecuencia la compañía logró un superávit operativo de $ 42.513M equivalente al 9.2% s/ingresos. Este margen resultó holgadamente el costo financiero del ejercicio el cual ascendió a $ 6.430M (1.4% s/ingresos).
- Por último luego de deducir el cargo por el impuesto a las ganancias ($ 17.863M 3.9% s/ingresos) la compañía alcanzó una utilidad final de $ 18.221M equivalente al 4% s/ingresos y al 22.2% en términos de patrimonio neto.

En resumen la compañía exhibió una aceptable gestión económica a nivel operativo y final con adecuados márgenes de ganancia en términos de ingresos y de patrimonio neto.

Financieros:

- En el año 2018 los indicadores financieros exhibieron un comportamiento dispar con respecto a sus valores del período previo. Mientras la liquidez corriente disminuyó de 2.54 a 1.88 el monto del capital de trabajo se expandió de $ 58.223M a $ 76.030M. Esta cifra representó el 17% de la facturación y el 45% del activo.
- En tanto el indicador de exposición financiera se redujo de 6.70 a 4.52 a pesar de lo cual aún se considera holgado.
- Como ya se mencionó en el análisis de los Indicadores económicos el Ebit alcanzado ($ 42.513M) cubrió holgadamente la carga financiera del período ($ 6.430M).
- En tanto si bien el Ebitda creció de $ 20.391M a $ 46.429M continuó representando 0.54 veces el total de deudas a cancelar en el corto plazo ($ 86.718M).

En resumen la posición financiera a diciembre del 2018 se considera satisfactoria en términos de liquidez y capital de trabajo con holgado indicador de exposición financiera. La generación de fondos obtenida en el ejercicio cubrió holgadamente el costo financiero del ejercicio.

Patrimoniales:

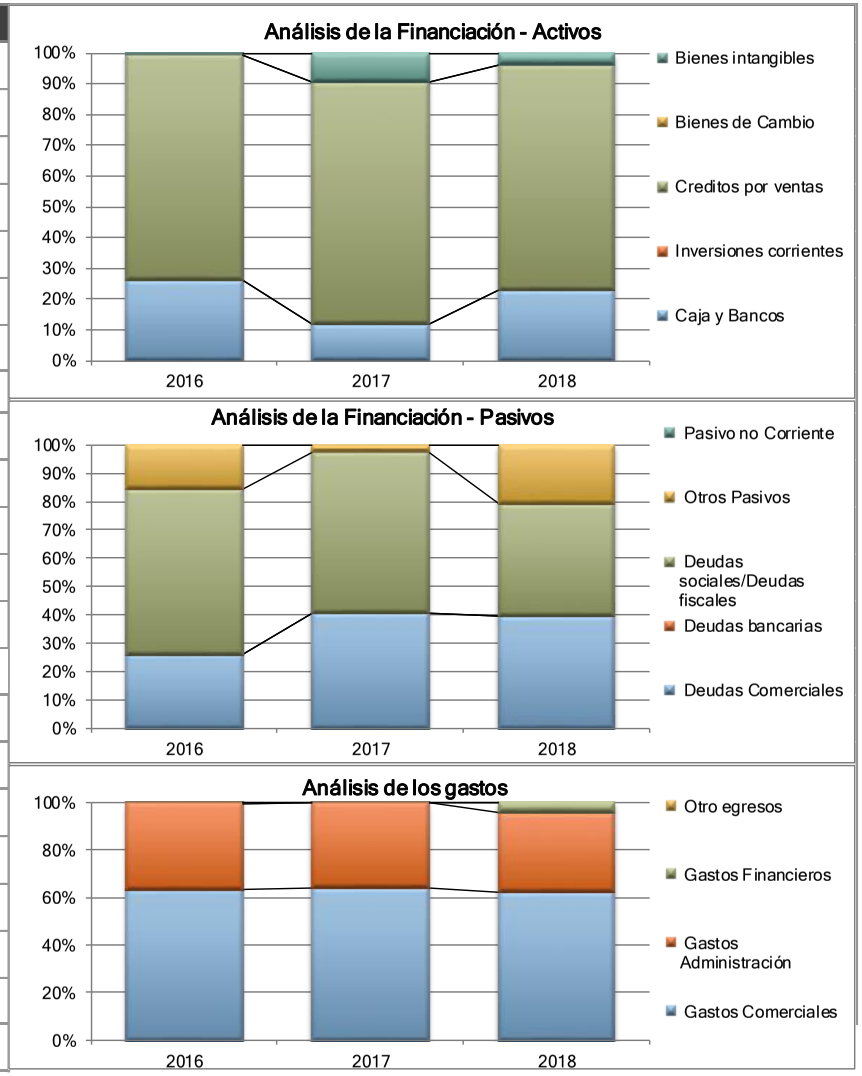
- Contabilizada la utilidad del ejercicio (neta del pago de dividendos: $ 3.420M) el patrimonio neto alcanzó los $ 82.210M monto 22% mayor al del ciclo precedente ($ 67.409M). Su volatilidad es del 90%.
- La relación PN/activo fijo resultó adecuada dado que los fondos propios cubren la totalidad del mismo.

- Los recursos propios perdieron quince puntos porcentuales su participación dentro del mix de financiación de la inversión total (del 64% al 49%).
- Mientras el activo total ($ 168.928M 96% corriente 65% concentrado en créditos por ventas y 20% en disponibilidades) aumentó un 60% interanual el pasivo total ($ 86.718M de corto plazo en su totalidad) creció un 129% interanual. El 20% del pasivo total está asumido con su sociedad controlante conllevando un menor grado de exigibilidad. Las deudas comerciales representan el 37% del PT y las fiscales otro 24% del mismo.
- En consecuencia el nivel de endeudamiento se incrementó de 0.56 a 1.05 descendiendo la solvencia de 1.78 a 0.95.

En resumen el cuadro patrimonial del año 2018 aún se considera se considera aceptable debido al moderado nivel de endeudamiento (de no tener en cuenta la deuda asumida con su sociedad controlante el mismo se reduciría a 0.84) y la adecuada estructura de financiación del activo fijo. Como aspecto débil debe señalarse la elevada volatilidad del patrimonio neto.

Períodos Analizados			
Concept	dic-16	dic-17	dic-18
Caja y Bancos	12.792.363	10.626.449	34.266.529
Inversiones corrientes	-	-	-
Creditos por ventas	35.789.462	69.560.422	109.925.926
Otros Créditos	8.082.637	16.588.750	19.030.125
Bienes de Cambio	-	-	-
Bienes intangibles	429.911	8.484.236	5.705.247
Otros activos corrientes	6.839	-	-
Activo Corriente	**57.101.212**	**105.259.857**	**168.927.827**
Deudas Comerciales	6.236.410	15.285.557	34.202.624
Deudas bancarias	-	-	-
Deudas sociales/Deudas fiscales	13.826.305	21.605.558	34.649.620
Otros Pasivos	3.740.425	959.725	17.865.450
Pasivo no Corriente	-	-	-
Pasivo	**23.803.139**	**37.850.841**	**86.717.694**
Gastos Comerciales	41.727.524	51.633.988	87.146.535
Gastos Administración	23.990.291	28.764.093	46.399.062
Gastos Financieros	123.521	123.521	6.429.586
Otro egresos	-	-	-
Impuesto a las ganancias	7.812.768	6.797.001	17.862.506
Total	**73.654.104**	**87.318.603**	**157.837.689**

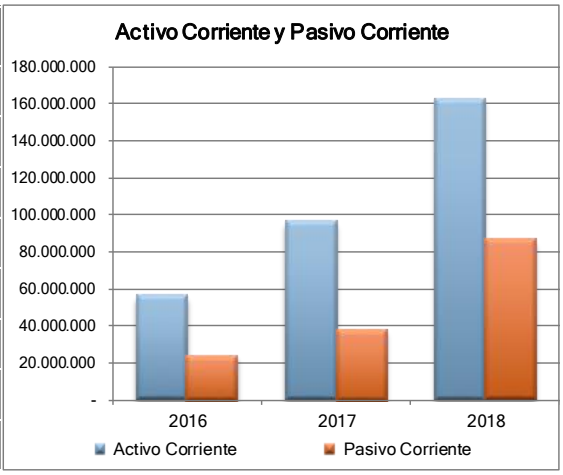
2016/2017/2018



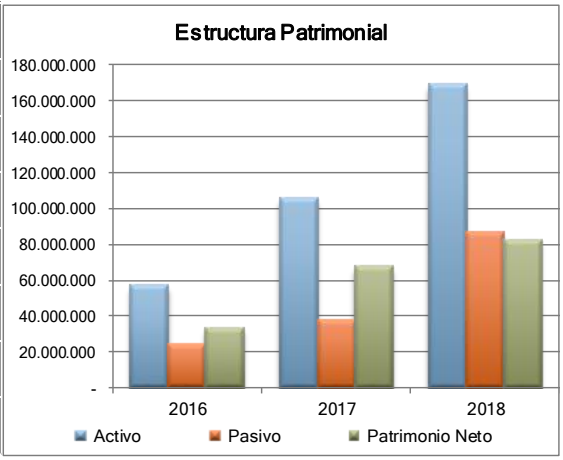
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

Períodos Analizados	2016/2017/2018

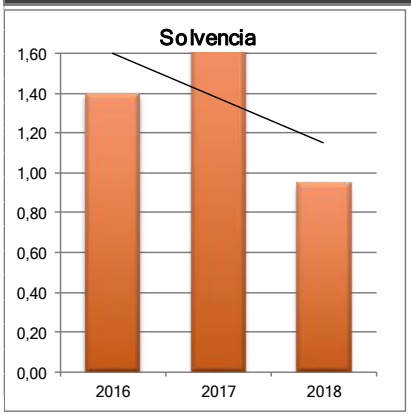
Analisis Patrimonial	dic-16	dic-17	dic-18
Solvencia	1,40	1,78	0,95
Patrimonio Neto sobre Activo	58%	64%	49%
Endeudamiento corriente	0,71	0,56	1,05
Capital corriente	0,57	0,55	0,45
Activo no Cte sobre Activo	1%	9%	4%
Financiación del activo no cte.	45,87	7,34	13,30
Deuda bancaria sobre Pasivo	0%	0%	0%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	26%	40%	39%

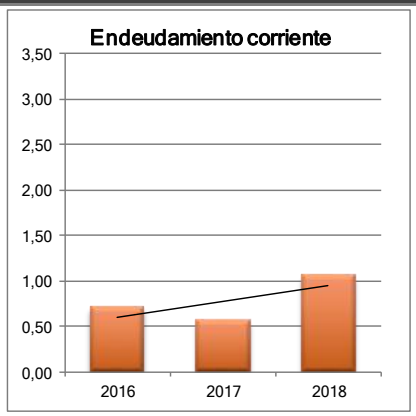


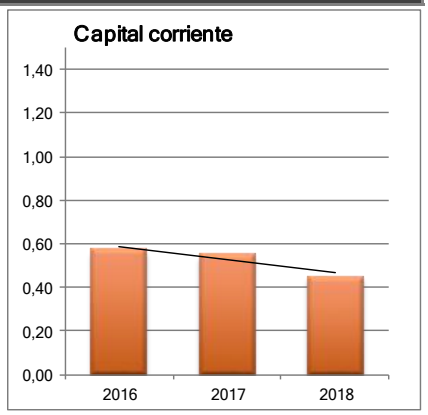
Info	dic-16	dic-17	dic-18
Activo Corriente	$ 56.375.340	$ 96.073.867	$ 162.747.297
Activo no Corriente	$ 725.872	$ 9.185.989	$ 6.180.529
Activo	$ 57.101.212	$ 105.259.857	$ 168.927.826
Pasivo Corriente	$ 23.803.139	$ 37.850.841	$ 86.717.694
Pasivo no Corriente	$ -	$ -	$ -
Pasivo	$ 23.803.139	$ 37.850.841	$ 86.717.694
Patrimonio Neto	$ 33.298.073	$ 67.409.016	$ 82.210.132



Trends







Importes Expresados en Miles de Pesos

8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

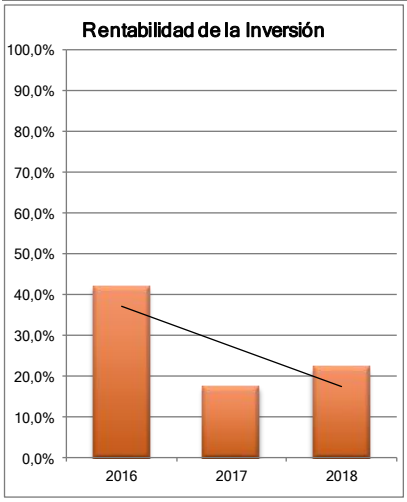
Períodos Analizados	2016/2017/2018		
Análisis de rentabilidad	dic-16	dic-17	dic-18
Rentabilidad de la inversión total	42,0%	17,6%	22,2%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	65,8%	27,8%	51,7%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	38,4%	17,8%	25,2%
Resultado bruto sobre ventas	44,5%	46,9%	38,3%
Rentabilidad sobre Ventas	7,1%	5,6%	4,0%
Costo del financiamiento	0,5%	0,3%	7,4%
Rentabilidad del capital	4389,5%	3715,9%	5719,2%

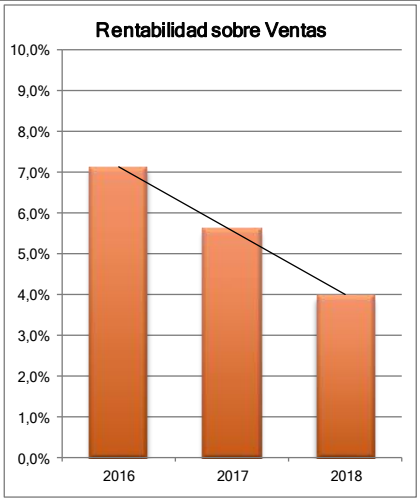


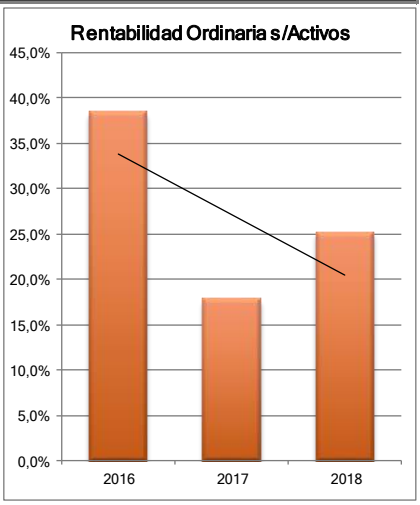
Info	dic-16	dic-17	dic-18
Ventas	$ 196.824.339	$ 211.341.478	$ 460.068.289
Costo de Ventas	$ 109.320.113	$ 112.183.994	$ 284.009.235
Resultado del ejercicio	$ 13.984.872	$ 11.838.882	$ 18.221.365
EBITDA/Ventas	0,11	0,10	0,10
EBITDA/Intereses	181,32	165,08	7,22



Trends





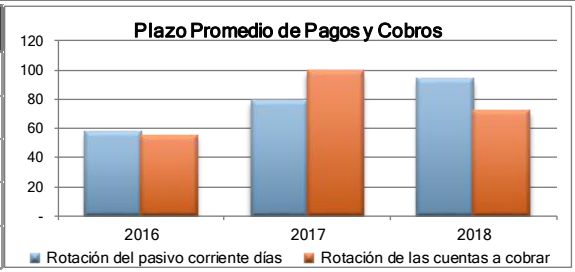


Importes Expresados en Miles de Pesos

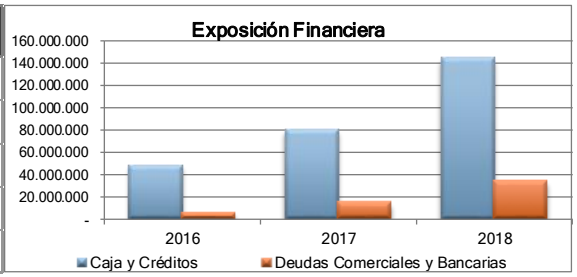
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

Períodos Analizados	2016/2017/2018

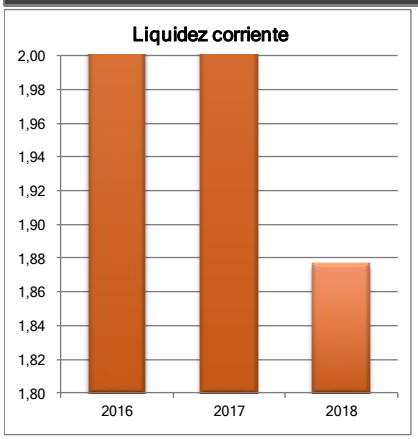
Analisis Financiero	dic-16	dic-17	dic-18
Liquidez corriente	2,37	2,54	1,88
Liquidez acida	2,37	2,54	1,88
Rotación del pasivo corriente días	57	79	94
Rotación de las cuentas a cobrar	55	99	72
Efecto Palanca	0,24	0,11	0,11

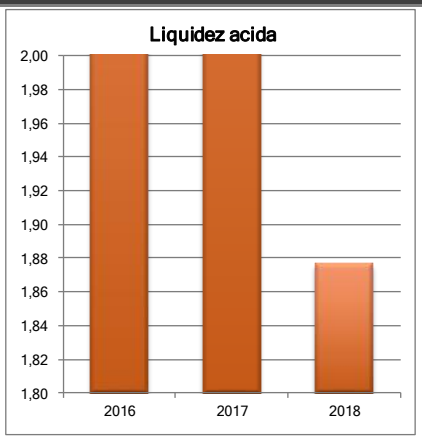


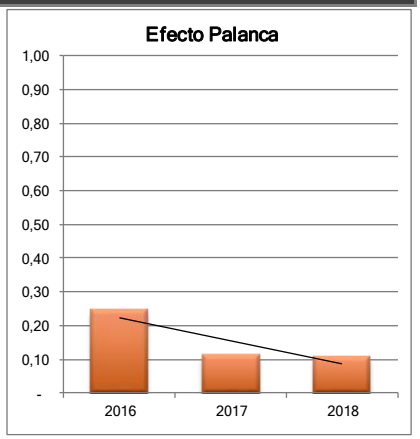
Info	dic-16	dic-17	dic-18
Caja y Bancos	12.792.363	10.626.449	34.266.529
Creditos por ventas	35.789.462	69.560.422	109.925.926
Deudas Comerciales	6.236.410	15.285.557	34.202.624
Deudas bancarias	-	-	-
Deuda Financiera s/ P.Neto	-	-	-

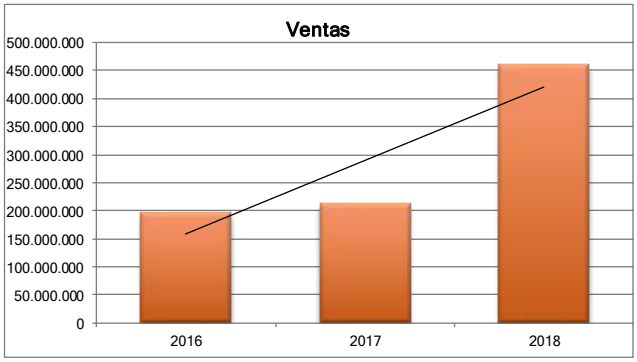


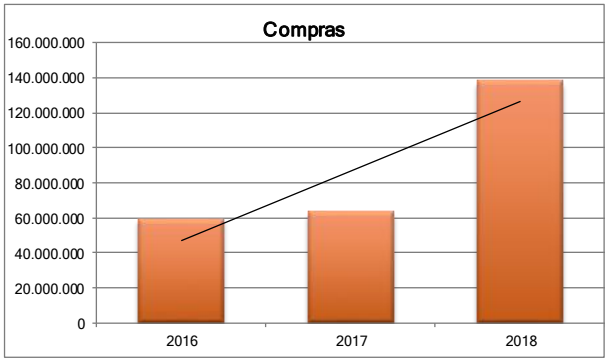
Trends







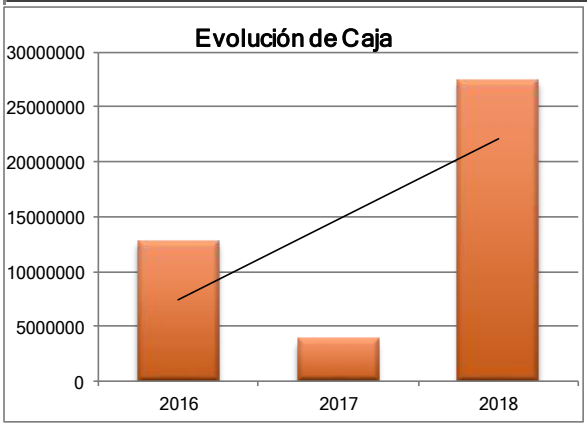


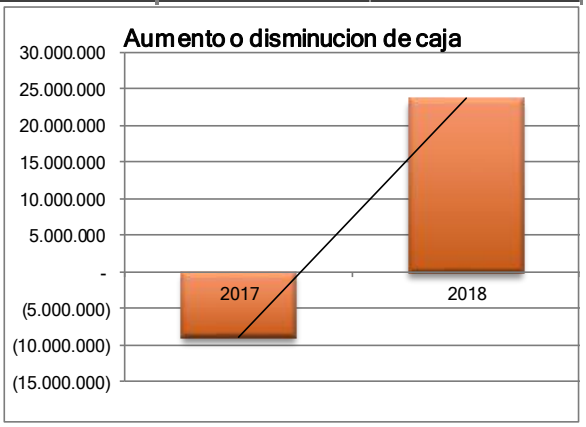


Importes Expresados en Miles de Pesos

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2016/2017/2018	
Análisis del Flujo de fondos	dic-17	dic-18
Resultado del ejercicio	$ 11.838.882,00	$ 18.221.365,00
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ 1.631.892,00	$ 3.915.390,00
Depreciacion de Intangibles	$ -	$ -
Generación interna de fondos	$ 13.470.774,00	$ 22.136.755,00
Variación de créditos por ventas	$ -33.770.960,00	$ -40.365.504,00
Variación de otros créditos	$ -8.506.113,00	$ -2.441.375,00
Variación de Bienes de Cambio	$ -	$ -
Variación de otros activos corrientes	$ 6.839,00	$ -
Variación de cuentas a pagar	$ 9.049.147,00	$ 18.917.067,00
Variación de deudas sociales	$ 3.941.049,00	$ 5.469.302,00
Variación de deudas fiscales	$ 3.838.204,00	$ 7.574.760,00
Variación de otras deudas	$ -2.780.700,00	$ 16.905.725,00
Variación de previsiones para contingencias	$ -	$ -
Ajuste		
Flujo de fondos operativos netos	$ -14.751.760,00	$ 28.196.730,00
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ 15.484.133,00	$ -3.420.249,00
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ -	$ -
Adquisicion de Bienes de Uso	$ -9.686.217,00	$ -1.136.401,00
Flujo de fondos antes de la financiación	$ -8.953.844,00	$ 23.640.080,00
Variacion de deudas financieras corrientes	$ -	$ -
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ -	$ -
Aumento o disminucion de caja	$ -8.953.844,00	$ 23.640.080,00





Importes Expresados en Miles de Pesos

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	38.339.024,1	$	S/Patrimonio Neto	3.362.230,0	$
Compras Mensuales	11.501.707,2	$	S/Capital de Trabajo	2.518.661,5	$
Modo de Cobro s/Balance	76	días	S/Activos Líquidos	4.186.999,9	$
Modo de Pago s/Balance	85	días	S/Variables Combinadas	3.546.663,5	$

8.8 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2016/2017/2018			
Concept	Expresado por	Valor	Grade	Concept	Expresado por	Valor	Puntaje
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	1,22	10	Liquidez corriente	ratio	2,12	10
Endeudamiento corriente	ratio	0,88	9	Liquidez acida	ratio	2,12	10
Capital corriente	%	49,4%	10	Rotación del pasivo corriente días	días	85	9
Activo no Cte sobre Activo	%	4,6%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	76	9
Financiación del activo no cte.	ratio	16,70	10	Efecto Palanca	ratio	0,13	10
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	0,0%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	37,7%	7	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0,9%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	20,7%	6
Rentabilidad de la inversión total	%	24,0%	10	Gastos Administración sobre Ventas	%	11,3%	9
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	47,9%	10	Gastos Totales sobre Ventas	%	32,8%	8
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	25,3%	7	Vida restante de Bienes de Uso	años	2	2
Resultado bruto sobre ventas	%	41,4%	10	Rotación de bienes de cambio	días	-	10
Rentabilidad sobre Ventas	%	4,8%	6	Rotación del activo	veces	2,65	5
Costo del financiamiento	%	4,6%	10	Total			
Rentabilidad del capital	%	5018,9%	10	86,59			
EBITDA/Ventas	%	10,2%	5				
EBITDA/Intereses	%	72,80	10				

