DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

CABIFY S.A.

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

ARGENTINA

Junio 2022

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

Tipo de Empresa	Servicios	No Aplica	"No cedió información / Valor por debajo del mínimo (0)"	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 Corriente				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		13%									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	13%
Resultado Final		1,3

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

1.2. CONCLUSIÓN:

CABIFY S.A. es una empresa inscripta en el año 2016 en la ciudad de Buenos Aires, que brinda Servicio de Transporte Automotor de pasajeros mediante Taxis y Remises. No se detectó información accionaria. Sus directivos no registran antecedentes comerciales negativos a título personal. Tanto la empresa como sus directivos no presentan eventos de Integridad, aunque se encontraron Notas de Prensa Negativa para ser evaluadas por el Area de Proveedores. De acuerdo con el Form.931, la compañía cuenta con 56 empleados registrados. Cumple con sus obligaciones laborales sin presentar deuda exigible de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social ni sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL. Opera con normalidad con el sistema bancario sin registrar cheques rechazados por Sin Fondos. No se observan embargos.

El ejercicio cerrado a 12/2021 mostraba una adecuada económica muy debilitada, con un fuerte aumento interanual de Ventas (113%) pero con una administración de Costos y Gastos ineficiente, lo que derivó en un Resultado Final Negativo por 3°año consecutivo (-1.17% s/ventas en 2021, -8.6% s/ventas en 2020 y -6.9% s/ventas en 2019). Con relación a su situación Financiera y Patrimonial, también se observa un panorama debilitado en base a los indicadores Liquidez Corriente (pasó de 0.98 a 0.88), Capital de Trabajo negativo por 2°año consecutivo, Solvencia casi inexistente (0.09) y muy alto Endeudamiento (pasó de 14.03 al actual 11.64).

Por lo expuesto, operar con extrema cautela ante los resultados negativos en los últimos 3 periodos económicos. Desarrollar proveedor alternativo.

Contenidos

1- RESUMEN 2

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN 2
1.2. CONCLUSIÓN: 3

2- DATOS ORGANIZACIONALES 5

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO 5
2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 6
2.2.1 Socios / Accionistas 6
2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 6
2.2.3 Directivos 6
2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos 7
2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 8

3- SITUACIÓN BANCARIA 9

3.1 CHEQUES RECHAZADOS 9
3.2 CENTRAL DE DEUDORES 9

4- SITUACIÓN FISCAL 11

4.1 Embargos 11
4.1.2 Otra información Previsional de Interés 11
4.1.3 Deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social 11

5- INTEGRIDAD 12

5.1 INTEGRIDAD 12
5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 12

6- ESTADOS CONTABLES 13

6.1 DATOS CONTABLES 13

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	CABIFY S.A.
CUIT	30-71524512-0
Domicilio	MANSO JUANA 205 Piso:7, (1107), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
Actividad	492120 - SERVICIOS DE TRANSPORTE AUTOMOTOR DE PASAJEROS MEDIANTE TAXIS Y REMISES, ALQUILER DE AUTOS CON CHOFER 620900 - SERVICIOS DE INFORMÁTICA N.C.P. 731009 - SERVICIOS DE PUBLICIDAD N.C.P. 829900 - SERVICIOS EMPRESARIALES N.C.P.
Forma Jurídica	SOC. ANONIMA
Fecha de Inscripción	07/06/2016
Fecha de Contrato Social	09/03/2016
Patrimonio neto al 2021	$ 98 110 803
Cantidad Empleados	56 Fuente: Empresa.
Domicilio Legal	MANSO JUANA 205 Piso:7, (1107), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
Otros posibles domicilios, vinculados, o eventuales.	MANSO JUANA 205 Piso:7, (1107), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Socios / Accionistas

No se detectó información.

2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

2.2.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad	Tax ID	Cargo
BENITEZ CUBILLA ROBERT ARIEL	Argentina	20-92925131-9	Presidente
ODRIOZOLA JOAQUIN	Argentina	20-31507768-1	Director Suplente

Fuente: Empresa.



ACTUACIÓN Y/O PARTICIPACIÓN EN EMPRESAS DE LOS SOCIOS/DIRECTORES/AUTORIDADES

ODRIOZOLA JOAQUIN
AUTORIDAD IGJ DE: SM-CYCLO DE ARGENTINA S.A. (desde 04-2021)
CUIT : 30707475486

ODRIOZOLA JOAQUIN
AUTORIDAD IGJ DE: TRANSACCIONES PAMPA S.A. (desde 04-2021)
CUIT : 30710651503

ODRIOZOLA JOAQUIN
AUTORIDAD IGJ DE: EASY TAXI S.A (desde 04-2021)
CUIT : 30714225363

ODRIOZOLA JOAQUIN
AUTORIDAD IGJ DE: GWENCORP S.A.
CUIT : 33709751579

BENITEZ CUBILLA ROBERT ARIEL
AUTORIDAD IGJ DE: EASY TAXI S.A
CUIT : 30714225363

BENITEZ CUBILLA ROBERT ARIEL
EX-AUTORIDAD IGJ DE: REPORTAX SRL
CUIT : 30707600507

BENITEZ CUBILLA ROBERT ARIEL
SOCIA/O DE: REPORTAX SRL (desde 04-2021)
CUIT : 30707600507

2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos

BENITEZ CUBILLA ROBERT ARIEL - 20929251319

SCORE

79.4

BENITEZ CUBILLA ROBERT ARIEL

FECHA NACIMIENTO:	27/09/1977
ESTADO CIVIL:	NO INFORMADO
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	1 440 000
BANCOS	3
ANTIGUEDAD SIT. 1	11/2021

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

SERGIO BORONOFF 2408, (1755), RAFAEL CASTILLO, BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:

MITRE BARTOLOME 1684 DPTO:A, (1037), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCALES

EMPLEADO DE	CABIFY S.A. (01/2022)
CLAE	SERVICIOS DE TRANSPORTE AUTOMOTOR DE PASAJEROS MEDIANTE TAXIS Y REMISES, ALQUILER DE AUTOS CON CHOFER
INICIO ACTIVIDAD	01/02/2014
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

ODRIOZOLA JOAQUIN - 20315077681

SCORE

N/A

ODRIOZOLA JOAQUIN

FECHA NACIMIENTO:	15/02/1985
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	427 000
BANCOS	3

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

GELLY Y OBES 2282 PISO:04, (1425), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCAL:

LAFINUR 3231 PISO:3 DPTO:A, (1425), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA

FISCALES

CLAE	SERVICIOS JURÍDICOS
INICIO ACTIVIDAD	01/02/2012
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS

CONCURSOS Y QUIEBRAS	0
REMATES	0
PEDIDOS DE QUIEBRA Y JUICIOS EJECUTIVOS	0
OTROS JUICIOS	0
COMO ACTOR	0
COMO DEMANDADO HOMÓNIMO	0
COMO ACTOR HOMÓNIMO	1

2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

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.	30-71524512-0
Mes - Año	Orig. (0) - Rect. (1/9): 0
04/2022	Servicios Eventuales: No
Empleados en nómina:	56
Suma de Rem. 1:	12.916.413,29
Suma de Rem. 2:	19.436.086,70
Suma de Rem. 3:	19.436.086,70
Suma de Rem. 4:	12.916.413,29
Suma de Rem. 5:	12.916.413,29
Suma de Rem. 6:	0,00
Suma de Rem. 7:	0,00
Suma de Rem. 8:	19.436.086,70
Suma de Rem. 9:	19.535.267,89
Suma de Rem. 10:	18.695.601,58

Apellido y Nombre o Razón Social: CABIFY S.A.

Nro. Verificador: 902088

Domicilio Fiscal: PICO 1641 6 C/D CAPITAL FEDERAL V 44

I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL		II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES	
a1 - Total de aportes	1.829.737,14	a1 - Total de aportes	305.834,81
a2 - Aportes a favor	0,00	a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes S.S. a pagar	**1.829.737,14**	**a3 - Aportes O.S. a pagar**	**305.834,81**
b - Asignaciones familiares pagadas	0,00	b1 - Total de contribuciones	926.511,96
b1 - Total de contribuciones	4.031.526,89	b2 - Excedentes de contribuciones a favor	0,00
b2 - Asignaciones compensadas	0,00		
b3 - Detracción art. 23 Ley 27.541	0,00	Subtotal contribuciones O.S.	926.511,96
		Retenciones	27.279,45
Subtotal contribuciones S.S.	4.031.526,89	**Contribuciones O.S. a pagar**	**899.232,51**
Retenciones	118.692,19		
Contribuciones S.S. a pagar	**3.912.834,70**		

III - RETENCIONES		IV - VALES ALIMENTARIOS / CAJAS DE ALIMENTOS	
Saldo retenciones período anterior	0,00	Monto base de cálculo	0,00
Retenciones del período	145.971,64	**Contribuciones, Vales Alimentarios**	
Total retenciones	145.971,64	**y/o Cajas de Alimentos a pagar**	0,00
		Percepciones de Vales Aliment.	0,00
Retenciones aplicadas a Seguridad Social	118.692,19		
Retenciones aplicadas a Obra Social	27.279,45	**V - RENATRE**	
Saldo de retenciones a período futuro	0,00	**Total Contribuciones RENATRE**	**0,00**
		Total Seg. Sepelio UATRE	**0,00**

VI - LEY DE RIESGOS DE TRABAJO			VII - SEGURO DE VIDA	
Cantidad de CUILES con ART	57	6.369,75	Cuiles c/S.C.V.O. - Prima	56 - 2.083,76
Remun. con ART	19.535.267,89	355.541,88	Costo Emisión:	0,00
L.R.T. total a pagar		**361.911,63**	**S.C.V.O. a Pagar:**	**2.083,76**

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

Ley 27.430 - Monto Total Detraido: 373.335,06

VIII - MONTOS QUE SE INGRESAN

351 - Contribuciones de Seguridad Social	**3.912.834,70**	302 - Aportes de Obra Social	**305.834,81**
301 - Aportes de Seguridad Social	**1.829.737,14**	270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos	**0,00**
360 - Contribuciones RENATRE	**0,00**	312 - L.R.T.	**361.911,63**
352 - Contribuciones de Obra Social	**899.232,51**	028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio	**2.083,76**
935 - Seg. Sepelio UATRE	**0,00**		

Forma de Pago: **Efectivo**

Fuente: Empresa.

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran Cheques Rechazados

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

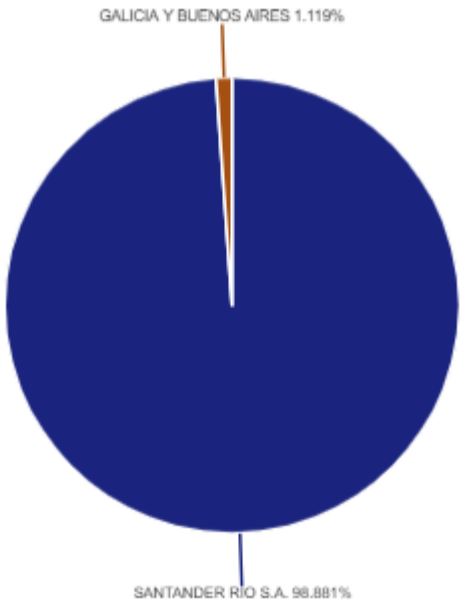
Banco	05/2020	06/2020	07/2020	08/2020	09/2020	10/2020	11/2020	12/2020
AMERICAN EXPRESS ARG SA								
SANTANDER RIO S.A.	287		329	275	178	144	335	411
GALICIA Y BUENOS AIRES	5	4	4	4	4	4	4	5
TOTAL PERIODO	**292**	**4**	**333**	**279**	**182**	**148**	**339**	**416**

Banco	01/2021	02/2021	03/2021	04/2021	05/2021	06/2021	07/2021	08/2021
AMERICAN EXPRESS ARG SA								
SANTANDER RIO S.A.	377	592	383	378	431	279	550	521
GALICIA Y BUENOS AIRES	9	12	4	3	7	10	5	5
TOTAL PERIODO	**386**	**604**	**387**	**381**	**438**	**289**	**555**	**526**

Banco	09/2021	10/2021	11/2021	12/2021	01/2022	02/2022	03/2022	04/2022
AMERICAN EXPRESS ARG SA		1 808	3 116	235	370	1 579	1 465	
SANTANDER RIO S.A.	194	417	861	222	216	1 235	1 035	530
GALICIA Y BUENOS AIRES	6	410	208	41		6	6	6
TOTAL PERIODO	**200**	**2 635**	**4 185**	**498**	**586**	**2 820**	**2 506**	**536**

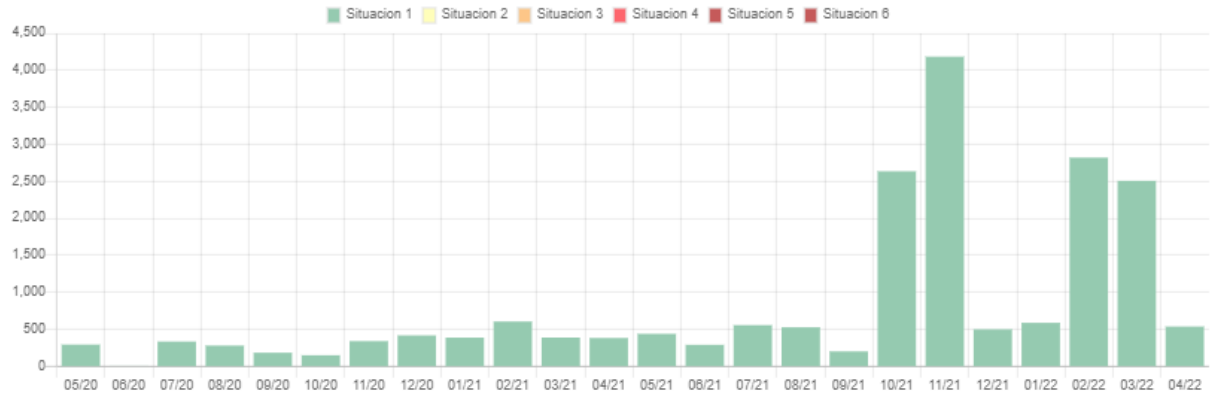
Importes expresados en Miles de Pesos

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



Situaciones últimos 24 meses

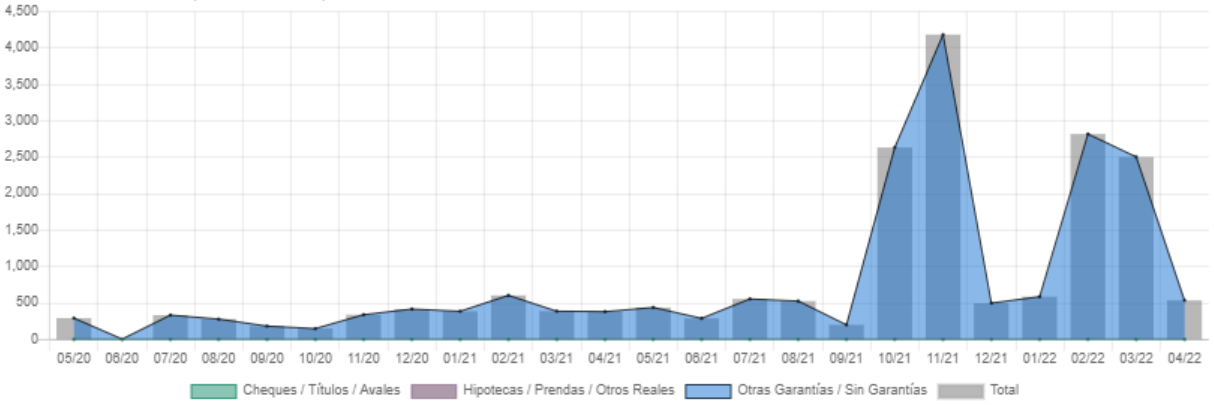
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



Los montos se encuentran expresados en miles de pesos

Garantías últimos 24 meses

*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



4- Situación Fiscal

4.1 Embargos

No se detectó información.

4.1.2 Otra información Previsional de Interés

Período	Pres. DDJJ	Aporte Seg. Soc.	Aporte Obra Soc.	Contr. Patronal
06-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
07-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
08-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
09-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
10-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
11-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
12-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
01-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
02-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
03-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
04-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
05-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO

4.1.3 Deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social

CABIFY S.A., CUIT 30715245120, no presenta Deuda exigible en Aportes y Contribuciones de Seguridad Social vigente al 1/12/2021.

CABIFY S.A., CUIT 30715245120, no presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 16/06/2022.



REPSAL

Registro público de empleadores con sanciones laborales
Ley 26.940

Se deja constancia que a la fecha de emisión, CABIFY S.A. CUIT 30715245120 no registra sanciones en el REPSAL, conforme al Art. 2 de la Ley 26.940

Fecha de emisión: 16/06/2022 (válido únicamente por el día de emisión)

Sello Electrónico: 28f74627-e202-44f8-b0fa-a2d8381c5f6c

Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social Argentina · AFIP Administración Federal · CFT Consejo Federal del Trabajo República Argentina · RENATRE Registro Nacional de Trabajadores Rurales y Empleadores · SRT Superintendencia de Riesgos del Trabajo

5- INTEGRIDAD

5.1 INTEGRIDAD



5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

Consultar con Área Gestión de Proveedores.

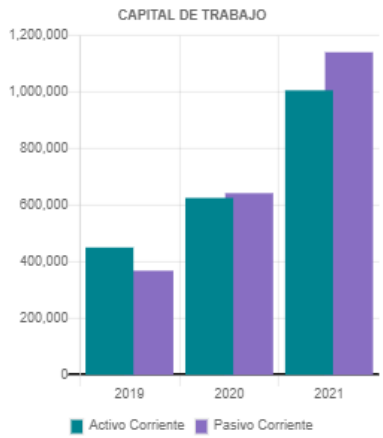
6- Estados Contables

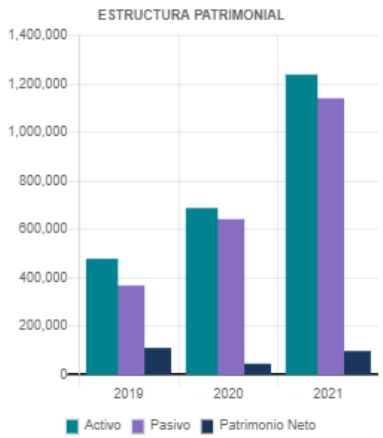
6.1 DATOS CONTABLES

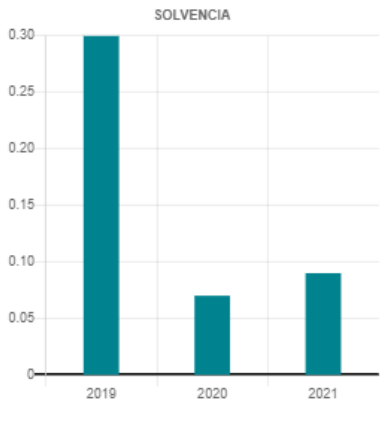
Activo

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Caja y Bancos	31 343	117 902	87 091
Inversión corriente	0	0	0
Ant Créditos por ventas	308 072	458 466	885 629
Otros Créditos	111 322	49 943	34 464
Bienes Cambio	0	0	0
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0
Total De Activo Corriente	450 737	626 311	1 007 185
Créditos Por Ventas	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	26 769	60 143	232 381
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	4 977	8 910	9 369
Depreciación Acumulada	3 186	6 455	8 527
Bienes De Uso	1 790	2 455	842
Activos Intangibles	213	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0
Total Activo No Corriente	28 772	62 598	233 224
Total Activo	479 509	688 908	1 240 408

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



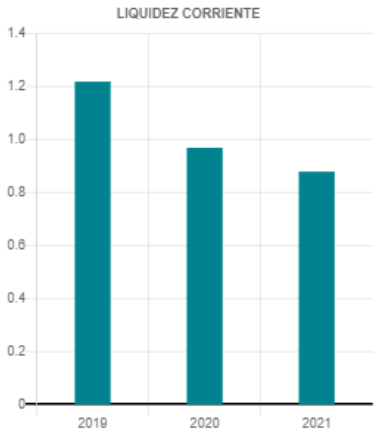


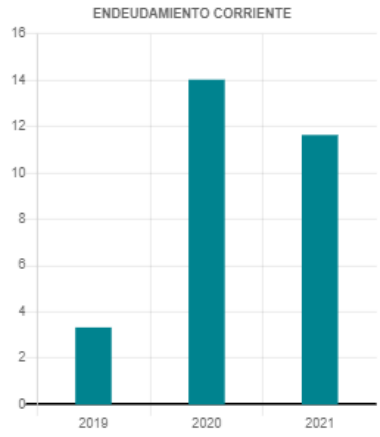


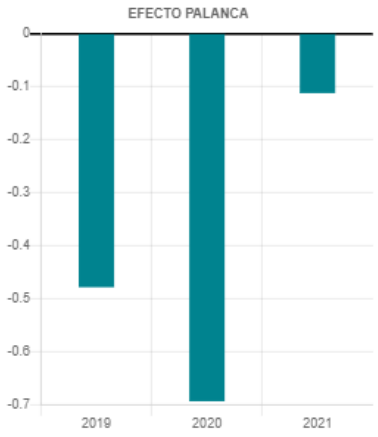
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	355 121	425 756	781 848
Préstamos (Deudas Bancarias)	0	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	8 405	20 282	18 624
Cargas Fiscales	5 082	10 020	23 591
Anticipos De Clientes	0	0	9 175
Otros Pasivos	0	187 027	309 059
Total Pasivo Corriente	368 608	643 086	1 142 297
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Préstamos	0	0	0
Deudas Fiscales	63	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	0
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	63	0	0
Total Pasivo	368 671	643 086	1 142 297
Capital Social	455	18 899	18 899
Resultados No Asignados	110 383	26 923	79 212
Patrimonio Neto	110 838	45 822	98 111

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



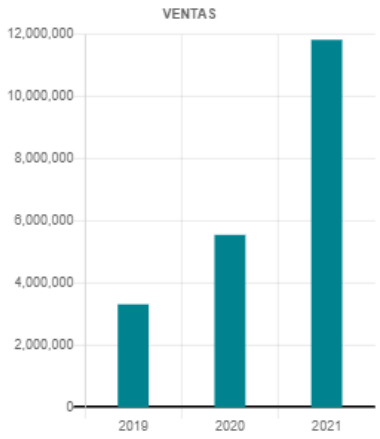


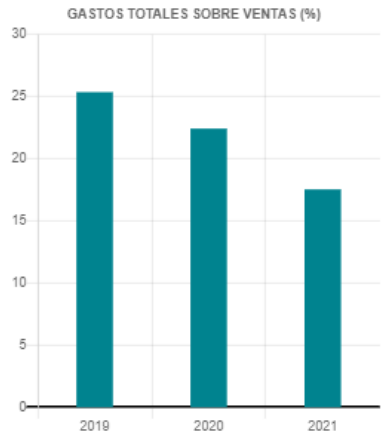


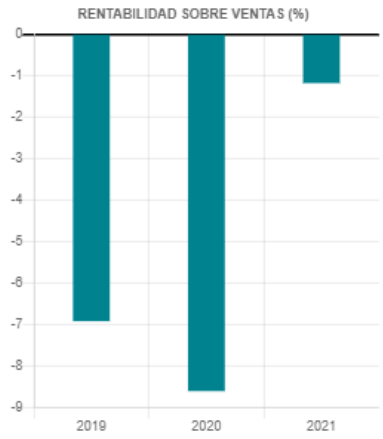
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Ventas	3 315 915	5 553 649	11 834 924
Compras Del Ejercicio	509 660	686 855	1 276 206
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	2 594 951	4 640 640	10 035 155
Resultado Bruto	720 964	913 009	1 799 769
Amortizaciones	1 203	1 646	2 072
Gastos de Comercialización	650 818	292 046	1 411 601
Gastos de Administración	152 031	898 234	650 602
Gastos Financieros	38 618	55 937	14 361
Otros Ingresos	0	0	0
Otros Egresos	0	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	-78 203	-115 955	23 398
Impuesto a las Ganancias	30 699	28 748	-114 954
Resultado	-229 405	-477 911	-138 443

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,30	0,07	0,09
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	3,33	14,03	11,64
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	3,33	14,03	11,64
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	82 129,20	-16 775,61	-135 112,77

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,22	0,97	0,88
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	1,22	0,97	0,88
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	10,76	12,11	13,36
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	82,30	100,35	102,77
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	0,00	0,00	0,00
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	6,92	8,06	9,54
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	1 852,18	2 262,08	14 053,96
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,00	0,00	0,00
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,00	0,00	0,00
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	0,00	0,00	0,00

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	21,74	16,44	15,21
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	-6,92	-8,61	-1,17
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	-6,92	-8,61	-1,17
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	-2,07	-10,43	-1,41
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	-47,84	-69,37	-11,16
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	-158 885 061,00	-391 580 249,00	-236 963 565,00
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	-0,43	-0,61	-0,21
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	-0,05	-0,07	-0,02
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	-4,11	-7,00	-16,50

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,01	0,01	0,00
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,20	0,05	0,12
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,05	0,16	0,05
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,25	0,22	0,18
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	61,91	18,66	116,51
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	1,49	1,49	0,41

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos

SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL

Para el análisis de la situación económica financiera y patrimonial de la Empresa se utilizaron los Estados Contables correspondientes a los ejercicios 2019, 2020 y 2021(fecha de cierre 31/12). Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado en 12/2021 alcanzaron un total de $11834.9 Millones vs $5553.6 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un extraordinario incremento interanual del 113.10%.
- Los Costos Directos incrementaron su incidencia sobre las Ventas del 83.5% al 84.7% mientras que los Gastos de Estructura disminuyeron pasando de 21.4% al 17.4%.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados, imputaron Otros Ingresos por $23.3 Millones (0.2% s/ventas) atribuibles a Resultados Financieros y por Tenencia incluido RECPAM.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Pérdida Final de -$138.4Millones, cifra que representó el -1.2% de las Ventas vs un Resultado también Negativo de -$477.9 Millones (-8.6% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 12/2021 un importante incremento de la Facturación, aumento de los Costos Directos, disminución de los Gastos de Estructura y un Resultado Final Negativo por segundo ejercicio consecutivo.

Financieros.

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 0.97 a 0.88, disminuyendo y manteniéndose en niveles inadecuados.
- El Capital de Trabajo fue Negativo por segundo año consecutivo -$135.1 Millones, equivalente al 10.8% del Activo vs. -$16.7Millones (-2.4% del Activo) en el ejercicio anterior

En resumen, la situación financiera mostró inapropiada, con bajo nivel de liquidez y Capital de Trabajo Negativo.

Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 12/2021 fue de $98.1 Millones vs $45.8 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN, sólo $18.9 Millones corresponden a Capital y Ajuste de Capital siendo ajustada la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 92% del Activo siendo las obligaciones Comerciales exigibles a corto plazo, la principal fuente de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial se mantuvo en niveles extremadamente bajos, pasando de 0.07 a 0.09, mientras que el Endeudamiento Corriente se ubicó en valores muy elevados pasando de 14.03 a 11.64.

En resumen, la situación Patrimonial resultaba inadecuada , con muy baja Solvencia, elevado nivel Endeudamiento, y ajustada Capitalización.