DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

CAEFE S.A.

Informe realizado a pedido de PAN AMERICAN ENERGY S.L. SUC. ARGENTINA

ARGENTINA

Agosto 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		43%									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	43%
Resultado Final		4,3

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

1.2. CONCLUSIÓN:

CAEFE S.A. es una empresa familiar dedicada a la realización de Ensayos No Destructivos y Estructurales, inscripta en el año 1979 en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Sus accionistas son: AMSLER JORGE ALBERTO (74%) y AMSLER RENE GERMAN (26%). Tanto la empresa como sus directivos no presentan eventos de Integridad, pero si Notas de Prensa Negativa para ser analizados por el Area de Proveedores. De acuerdo con el Form.931 2/22, cuentan con 48 empleados registrados. Cumple con sus obligaciones laborales, aunque presentan periodos impagos y otros con pagos parciales de Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social. No posee sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL. Opera con normalidad con el sistema bancario y no registra cheques rechazados por Sin Fondos. No se observan embargos.

El ejercicio cerrado a 6/2021 mostró una brusca caída de Ventas (-47% interanual) y aumento de Costos, presentando finalmente un quebranto de -6% s/ventas vs el quebranto de -2.6% s/ventas del ejercicio anterior (en 2019 también presentaron perdidas que equivalió al -3.4% s/ventas). Su situación Financiera se presentó dispar, con buena Liquidez Corriente en 1.23, pero con un pobre Capital de Trabajo (7% s/activo). Patrimonialmente, su situación resulto satisfactoria, con buena Solvencia (1.12 vs 1.22 del ejercicio anterior) y un Endeudamiento en buenos parámetros (pasó de 0.53 a 0.55), pero con escasa capitalización de su PN.

De acuerdo con lo dicho, sugerimos operar con suma cautela por su situación económica (perdidas en los últimos 3 ejercicios).

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 6
2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 8

3- SITUACIÓN BANCARIA 10

3.1 CHEQUES RECHAZADOS 10
3.2 CENTRAL DE DEUDORES 10

4- SITUACIÓN FISCAL 12

4.1 Embargos 12
4.1.2 Otra información Previsional de Interés 12

5- INTEGRIDAD 13

5.1 INTEGRIDAD 13
5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 13

6- ESTADOS CONTABLES 14

6.1 DATOS CONTABLES 14

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	CAEFE S.A.
CUIT	30-58222399-4.
Domicilio	O GORMAN 3322, (1437), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
Posibles teléfonos	0341-4099200 - 1149250239 - 1149251504 - 1149251508 - 1149252040 - 1149252220 - 4302895 - 4918-9698/5817
Actividad	711009 - SERVICIOS DE ARQUITECTURA E INGENIERÍA Y SERVICIOS CONEXOS DE ASESORAMIENTO TÉCNICO N.C.P. 429090 - CONSTRUCCIÓN DE OBRAS DE INGENIERÍA CIVIL N.C.P.
Forma Jurídica	SOC. ANONIMA
Fecha de Contrato Social	01/05/1979
Capital	$ 0
Patrimonio neto al 2021	$ 25 846 763
Cantidad Empleados	48 (Fuente: Empresa)
Domicilio Legal	O GORMAN 3322, (1437), CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, ARGENTINA
Otros posibles domicilios, vinculados, o eventuales.	RIOJA 4855, (2000), ROSARIO NORTE, SANTA FE, ARGENTINA FOURNIER 02351, (1437), CAPITAL FEDERAL SENILLOSA 01682, (1424), CAPITAL FEDERAL 3 DE FEBRERO 3684 PB D5, (3000), SANTA FE, SANTA FE, ARGENTINA

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad/Pais	Tax ID	%
AMSLER JORGE ALBERTO	Argentina	20-06244084-9	74.00
AMSLER RENE GERMAN	Argentina	20-22584589-2	26.00

Fuente: Medios Externos de Consulta.

2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

2.2.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad/Pais	Tax ID	Cargo
AMSLER JORGE ALBERTO	Argentina	20-06244084-9	Presidente
FUENTES RAUL HORACIO	Argentina	20-28731206-8	Director Titular
AMSLER REINALDO GUSTAVO	Argentina	20-06254639-6	Director Suplente

Fuente: Medios Externos de Consulta.

2.2.4 Antecedentes de Principales Directivos



FUENTES RAUL HORACIO - 20287312068

SCORE

80

FUENTES RAUL HORACIO

FECHA NACIMIENTO:	25/03/1981
ESTADO CIVIL:	NO INFORMADO
SEXO:	M

FINANCIERO



TOTAL	3 584 000
BANCOS	1
ANTIGUEDAD SIT. 1	10/2013

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

PASAJE INGENIEROS 6523, (3000), SANTA FE, SANTA FE, ARGENTINA

FISCAL:

1° DE MAYO S/N 0, (3017), SAN AGUSTIN, SANTA FE, ARGENTINA

FISCALES

MONOTRIBUTO	B LOCACIONES DE SERVICIO
EMPLEADO DE	CAEFE S.A. (03/2022)
EMPLEADO DE	INGENIAR S.A. (03/2022)
CLAE	SERVICIOS PERSONALES N.C.P.
INICIO ACTIVIDAD	03/10/2007
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

AMSLER REINALDO GUSTAVO - 20062546396

SCORE

53.6

AMSLER REINALDO GUSTAVO

FECHA NACIMIENTO:	05/10/1944
ESTADO CIVIL:	NO INFORMADO

FINANCIERO



TOTAL	1 000
BANCOS	1

CHEQUES RECHAZADOS



BCRA no informa cheques rechazados

DOMICILIOS

DOMICILIO:

COLOMBRES 1316B., SANTA FE, ARGENTINA

FISCAL:

IBARLUCEA 230 DPTO:003, (2134), ROLDAN, SANTA FE, ARGENTINA

FISCALES

CLAE	SERVICIOS DE CONTABILIDAD, AUDITORÍA Y ASESORÍA FISCAL
INICIO ACTIVIDAD	01/01/1980
RIESGO FISCAL	NO

JUICIOS



no se detectó actividad judicial

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.	30-58222399-4
Mes - Año	Orig. (0) - Rect. (1/9): 0
02/2022	Servicios Eventuales: No

Empleados en nómina:	48
Suma de Rem. 1:	3.228.411,07
Suma de Rem. 2:	3.228.411,07
Suma de Rem. 3:	3.228.411,07
Suma de Rem. 4:	3.305.370,06
Suma de Rem. 5:	3.228.411,07
Suma de Rem. 6:	0,00
Suma de Rem. 7:	0,00
Suma de Rem. 8:	3.305.370,06
Suma de Rem. 9:	4.387.980,28
Suma de Rem. 10:	2.942.037,57

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

Nro. Verificador: 114108

Domicilio Fiscal: SUCRE 931 ROSARIO NORTE V 44

I - REGIMEN NACIONAL DE SEGURIDAD SOCIAL

a1 - Total de aportes	467.359,55
a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes S.S. a pagar	**467.359,55**
b - Asignaciones familiares pagadas	0,00
b1 - Total de contribuciones	624.789,63
b2 - Asignaciones compensadas	0,00
b3 - Detracción art. 23 Ley 27.541	0,00
Subtotal contribuciones S.S.	624.789,63
Retenciones	96.295,71
Contribuciones S.S. a pagar	**528.493,92**

II - REGIMEN NACIONAL DE OBRAS SOCIALES

a1 - Total de aportes	87.164,54
a2 - Aportes a favor	0,00
a3 - Aportes O.S. a pagar	**87.164,54**
b1 - Total de contribuciones	173.139,03
b2 - Excedentes de contribuciones a favor	0,00
Subtotal contribuciones O.S.	173.139,03
Retenciones	26.684,94
Contribuciones O.S. a pagar	**146.454,09**

III - RETENCIONES

Saldo retenciones período anterior	0,00
Retenciones del período	122.980,65
Total retenciones	122.980,65
Retenciones aplicadas a Seguridad Social	96.295,71
Retenciones aplicadas a Obra Social	26.684,94
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	48	4.800,00
Remun. con ART	4.387.980,28	119.791,86
L.R.T. total a pagar		**124.591,86**

VII - SEGURO DE VIDA

Cuiles c/S.C.V.O. - Prima	48 - 1.168,80
Costo Emisión:	0,00
S.C.V.O. a Pagar:	**1.168,80**

Ley 25.922 Encuadre: No Corresponde

Porcentaje: 0,00

Resultado: 0,00

Ley 27.430 - Monto Total Detraido: 273.977,29

VIII - MONTOS QUE SE INGRESAN

351 - Contribuciones de Seguridad Social	**528.493,92**	302 - Aportes de Obra Social	**87.164,54**
301 - Aportes de Seguridad Social	**467.359,55**	270 - Vales Alimentarios/Cajas de alimentos	**0,00**
360 - Contribuciones RENATRE	**0,00**	312 - L.R.T.	**124.591,86**
352 - Contribuciones de Obra Social	**146.454,09**	028 - Seguro Colectivo de Vida Obligatorio	**1.168,80**
935 - Seg. Sepelio UATRE	**0,00**		

Forma de Pago: **Efectivo**



ADMINISTRACIÓN FEDERAL DE INGRESOS PÚBLICOS

Presentación de DJ por Internet
Acuse de recibo de DJ

Organismo Recaudador: AFIP
Formulario: **931 v4400 - EMPLEADOR DJ MENSUAL-SUSS**
CUIT: **30-58222399-4**
Impuesto: **301 - EMPLEADOR-APORTES SEG. SOCIAL**
Concepto: **19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL**
Subconcepto: **19 - OBLIGACION MENSUAL/ANUAL**
Período: **2022-02**
Nro. verificador: 114108
Cantidad de registros: 215

Fecha de Presentación: 2022-03-10 Hora: 08:14:43
Nro. de Transacción: 840115692
Código de Control: ujaCiQ
Usuario autenticado por: AFIP (ClaveFiscal)
Presentada por el Usuario: 20062440849

[F931.cuil.30582223994.fecha.20220310.txt]

Verificador de integridad (algoritmo MD5)
[c60c35ef5d5e82151da7c270edac4aed]
Código de barras para pagar en entidades habilitadas

193130582223994000030102226

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

Fuente: Empresa.

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran Cheques Rechazados

3.2 CENTRAL DE DEUDORES

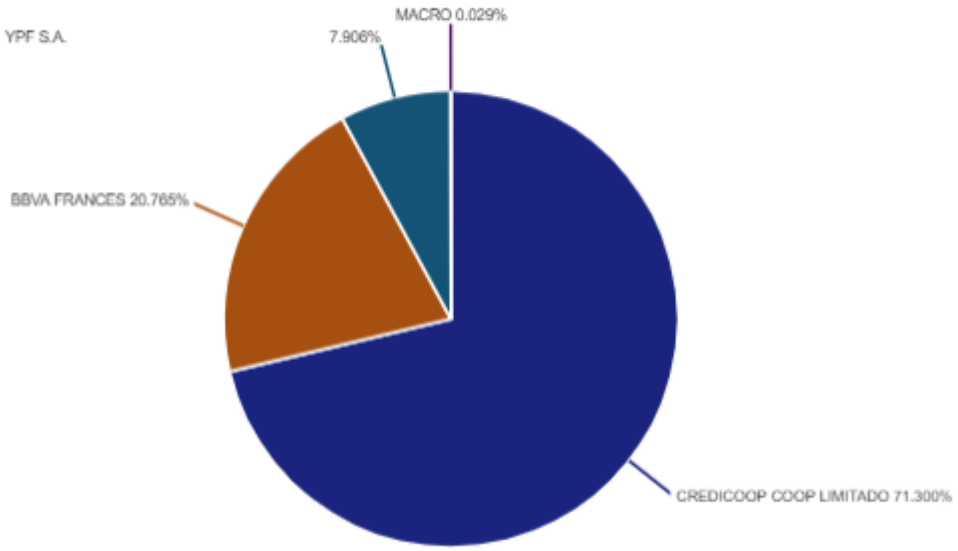
Banco	07/2020	08/2020	09/2020	10/2020	11/2020	12/2020	01/2021	02/2021
YPF S.A.	82	66	57	119	105	113	90	112
TOYOTA COMPAÑIA FINANCIERA DE ARGENTINA	223	208	191	174	157	140	122	104
MACRO	414	382	350	317	284	250	216	181
CREDICOOP COOP LIMITADO	1 377	1 168	1 135	1 150	963	835	808	824
BBVA FRANCES	1 541	1 405	1 207	1 019	876	1 544	1 463	1 432
TOTAL PERIODO	**3 637**	**3 229**	**2 940**	**2 779**	**2 385**	**2 882**	**2 699**	**2 653**

Banco	03/2021	04/2021	05/2021	06/2021	07/2021	08/2021	09/2021	10/2021
YPF S.A.	181	162	240	176	178	185	183	174
TOYOTA COMPAÑIA FINANCIERA DE ARGENTINA	85	65	46	25				
MACRO	178	110	74	37				
CREDICOOP COOP LIMITADO	810	716	918	787	2 383	2 199	4 885	4 495
BBVA FRANCES	1 111	1 005	1 195	1 355	1 350	1 229	1 230	1 036
TOTAL PERIODO	**2 365**	**2 058**	**2 473**	**2 380**	**3 911**	**3 613**	**6 298**	**5 705**

Banco	11/2021	12/2021	01/2022	02/2022	03/2022	04/2022	05/2022	06/2022
YPF S.A.	190	401	160	507	377	317	393	273
TOYOTA COMPAÑIA FINANCIERA DE ARGENTINA								
MACRO								1
CREDICOOP COOP LIMITADO	4 050	3 572	4 580	4 721	4 568	3 997	3 546	2 462
BBVA FRANCES	1 231	1 065	873		618	856		717
TOTAL PERIODO	**5 471**	**5 038**	**5 613**	**5 228**	**5 563**	**5 170**	**3 939**	**3 453**

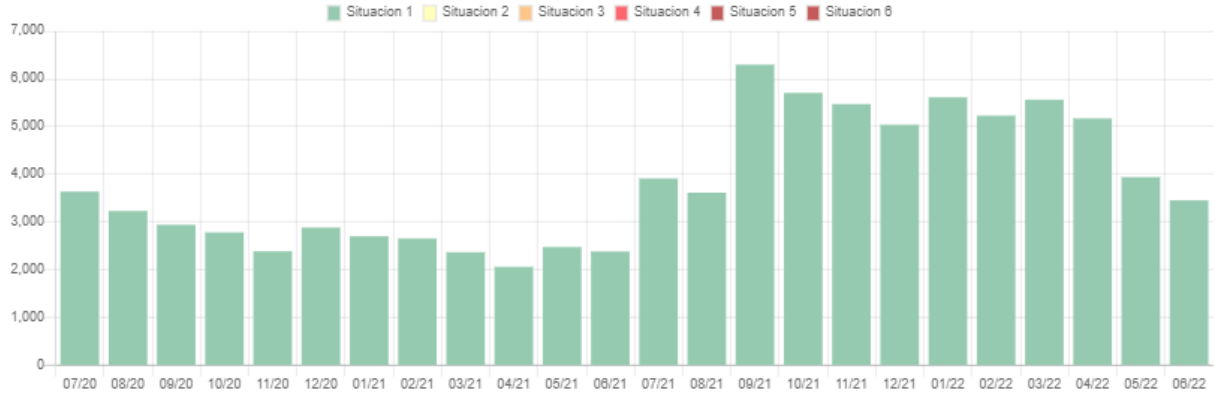
Importes expresados en Miles de Pesos

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

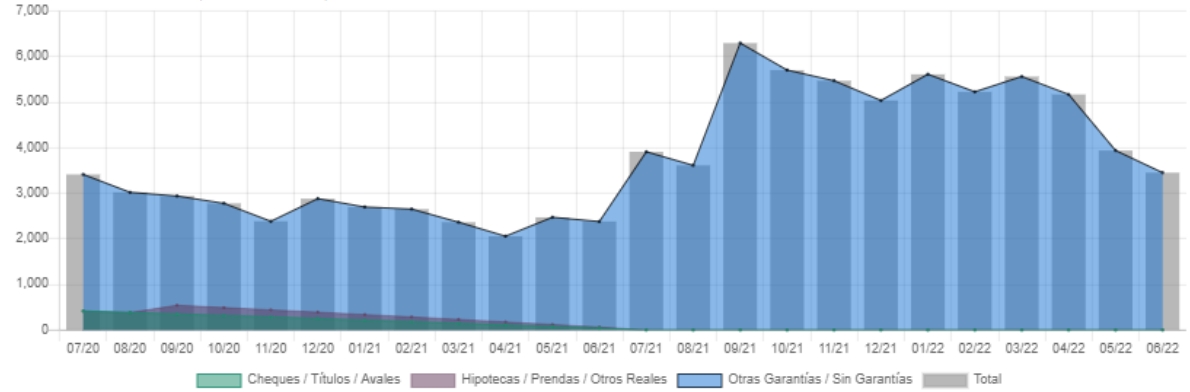
*Los montos se encuentran expresados en miles de pesos.



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
08-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
09-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
10-2021	SI	PAGO	PAGO	PAGO
11-2021	SI	PAGO PARCIAL	PAGO	PAGO
12-2021	SI	PAGO PARCIAL	PAGO	PAGO
01-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
02-2022	SI	PAGO PARCIAL	PAGO	PAGO
03-2022	SI	PAGO PARCIAL	PAGO	PAGO
04-2022	SI	PAGO PARCIAL	PAGO	PAGO
05-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
06-2022	SI	PAGO	PAGO	PAGO
07-2022	SI	IMPAGO	PAGO	PAGO

CAEFE S.A., CUIT 30582223994, presenta sanciones laborales publicadas en el listado REPSAL vigente al 19/08/2022.

5- INTEGRIDAD

5.1 INTEGRIDAD



5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

Consultar con Área Gestión de Proveedores .

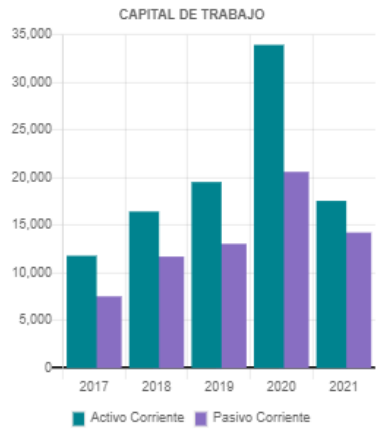
6- Estados Contables

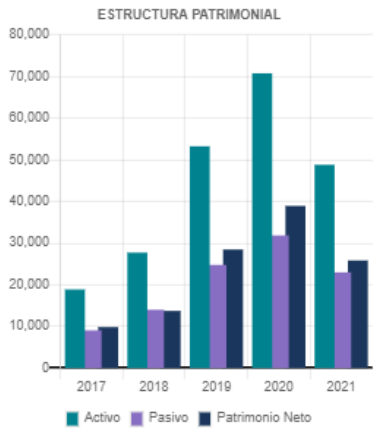
6.1 DATOS CONTABLES

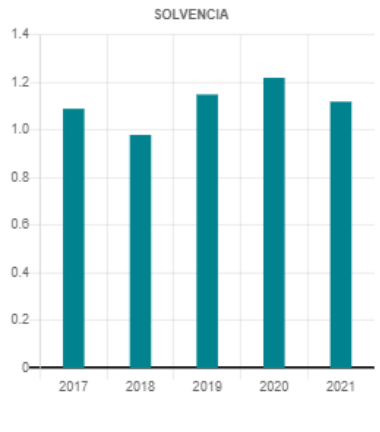
Activo

Fecha Balance	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2021
Caja y Bancos	1 464	1 894	3 166	4 993	1 173
Inversión corriente	166	3 692	2 970	12 681	12
Ant Créditos por ventas	8 090	6 111	10 710	12 355	13 294
Otros Créditos	1 639	3 872	2 562	3 816	2 338
Bienes Cambio	446	883	140	122	751
Bienes Intangibles	0	0	0	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0	0	0	0
Total De Activo Corriente	11 804	16 453	19 548	33 967	17 568
Créditos Por Ventas	0	0	2 891	1 167	1 271
Otros Créditos No Corrientes	836	836	287	379	0
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	11 910	18 964	33 602	38 823	153 327
Depreciación Acumulada	5 670	8 518	3 055	3 529	123 332
Bienes De Uso	6 240	10 445	30 547	35 293	29 996
Activos Intangibles	0	0	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0	0	0	0
Total Activo No Corriente	7 076	11 281	33 725	36 840	31 267
Total Activo	18 880	27 734	53 273	70 806	48 835

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



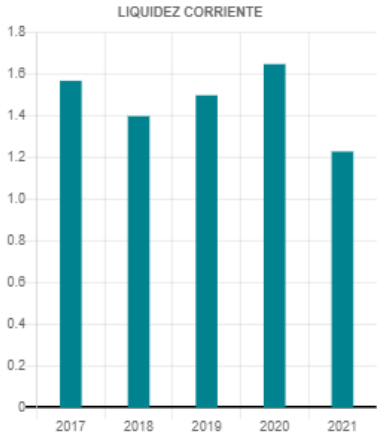


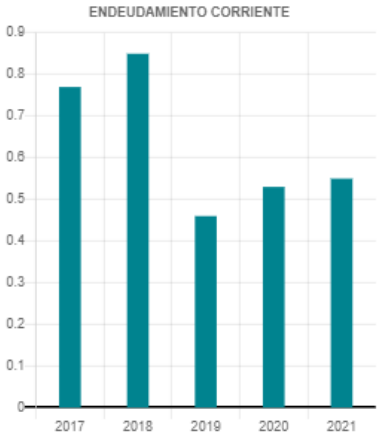


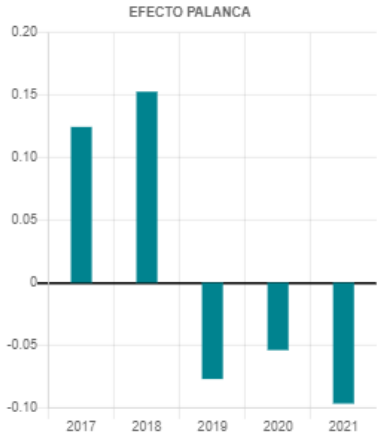
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2021
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	1 459	3 428	901	5 473	2 324
Préstamos (Deudas Bancarias)	637	1 769	1 066	4 646	2 141
Remuneraciones Y Cargas Sociales	1 497	2 477	3 783	3 359	3 588
Cargas Fiscales	3 826	3 919	7 140	6 964	6 074
Anticipos De Clientes	0	0	0	0	0
Otros Pasivos	119	119	170	178	119
Total Pasivo Corriente	7 537	11 713	13 059	20 621	14 246
Cuentas Por Pagar	0	0	0	0	0
Préstamos	0	787	632	56	0
Deudas Fiscales	335	335	4 670	3 473	2 503
Otros Pasivos (No Corrientes)	1 175	1 175	6 430	7 700	6 240
Previsiones	0	0	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	1 510	2 297	11 732	11 229	8 742
Total Pasivo	9 047	14 009	24 791	31 850	22 988
Capital Social	38	38	407	582	582
Resultados No Asignados	9 795	13 686	28 074	38 375	25 265
Patrimonio Neto	9 833	13 724	28 482	38 956	25 847

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos



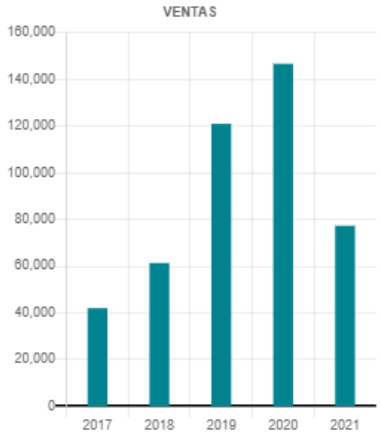


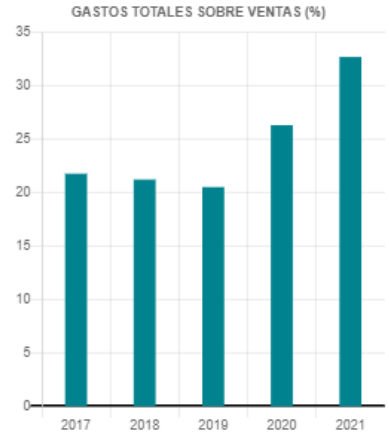


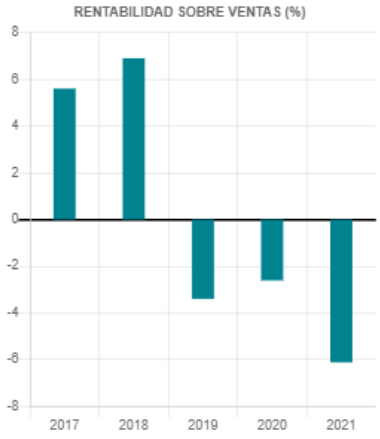
Estado de Resultados

Fecha Balance	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2021
Ventas	42 012	61 361	120 981	146 721	77 324
Compras Del Ejercicio	4 511	8 120	11 891	17 661	8 490
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	34 780	47 649	93 775	113 443	59 065
Resultado Bruto	7 232	13 712	27 205	33 278	18 259
Amortizaciones	1 553	2 849	8 075	12 091	12 748
Gastos de Comercialización	4 085	5 955	13 011	20 341	13 321
Gastos de Administración	3 607	6 082	10 006	16 952	11 620
Gastos Financieros	1 464	999	1 829	1 359	369
Otros Ingresos	5 474	5 393	0	4 212	4 166
Otros Egresos	0	0	0	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0	0	-4 484	-2 115	-702
Impuesto a las Ganancias	1 194	1 828	1 986	546	1 142
Resultado	2 355	4 241	-4 110	-3 823	-4 729

Montos expresados en miles de Pesos Argentinos







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2021
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	1,09	0,98	1,15	1,22	1,12
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,77	0,85	0,46	0,53	0,55
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,77	0,85	0,46	0,53	0,55
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	4 267,31	4 739,89	6 489,14	13 346,25	3 322,20

Análisis Financiero

Fecha Balance	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2021
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,57	1,40	1,50	1,65	1,23
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	1,51	1,33	1,49	1,64	1,18
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	5,19	10,04	11,30	11,88	5,82
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	166,35	167,01	107,23	110,46	127,14
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	78,07	53,97	671,14	928,19	78,69
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	2,23	2,21	2,27	2,07	1,58
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	6,73	5,87	3,96	4,16	2,58
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,06	0,19	0,06	0,12	0,08
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,18	0,50	0,17	0,38	0,33
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	5,53	15,21	5,12	11,70	10,11

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2021
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	17,21	22,35	22,49	22,68	23,61
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	5,61	6,91	-3,40	-2,61	-6,12
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	-7,42	-1,88	-3,40	-5,48	-11,50
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,24	0,31	-0,14	-0,10	-0,18
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	12,47	15,29	-7,72	-5,40	-9,68
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	6 566 702,18	9 916 536,71	7 779 871,17	10 173 141,43	9 530 040,88
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,73	0,71	0,31	0,32	0,41
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,16	0,16	0,06	0,07	0,12
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	4,48	9,93	4,25	7,48	25,85

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2021
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,03	0,02	0,02	0,01	0,00
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,10	0,10	0,11	0,14	0,17
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,09	0,10	0,08	0,12	0,15
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,22	0,21	0,21	0,26	0,33
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	1,58	1,31	0,93	1,10	0,86
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	4,02	3,67	3,78	2,92	2,35

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 30/06). Información auditada sin salvedades.
Principales indicadores.
Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado en 06/2021 fueron de $77.3 Millones vs $146.7 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose una reducción interanual del 47.30%.
- Los Costos Directos disminuyeron su incidencia sobre las Ventas del 77.3% al 76.4%, mientras que los Gastos de Estructura aumentaron su participación pasando del 25.4% al 32.3%.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Ingresos por $4.2 Millones (5.4% s/ventas) compuestos por Resultados Venta Bienes de Uso y Egresos por $702.1 Mil (0.9% s/ventas) atribuidos a Resultados Financieros y por Tenencia incluido RECPAM.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró un Quebranto Final de -$4.7 Millones, cifra que representó el -6.1% de las Ventas vs la pérdida de -$3.8 Millones (-2.6% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 06/2021 reducción de Ventas y de Costos Directos, incremento de Gastos de Estructura, obteniendo un Resultado Final Negativo por segundo ejercicio consecutivo.
Financieros

- El indicador de Liquidez Corriente pasó de 1.65 a 1.23 permaneciendo dentro de valores elevados.
- El Capital de Trabajo fue $3.3 Millones (6.8% s/Activo) siendo débil la relación.

En resumen, la situación financiera resultó dispar con buen nivel de Liquidez y Capital de Trabajo inadecuado.
Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 06/2021 fue $25.8 Millones vs. $38.9 Millones en el Ejercicio anterior. Del total del PN $581.6 Mil corresponden a Capital y Ajuste de Capital siendo muy débil la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 47.1% del Activo vs 44.9% en el ejercicio anterior, siendo las Obligaciones Sociales y Fiscales exigibles a corto plazo las principales fuentes de financiamiento.
- La Solvencia Patrimonial pasó de 1.22 a 1.12, manteniéndose dentro de valores adecuados. El Endeudamiento Corriente pasó de 0.53 a 0.55, permaneciendo en parámetros satisfactorios.

En resumen, la situación Patrimonial resultó dispar con buenos niveles de Solvencia y Endeudamiento y escasa Capitalización.