DOSSIER FIDELITAS

VALLOUREC SOLUÇÕES TUBULARES

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

Brasil

Julio 2024

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	Comercial	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				0,500	0,500	0,733	0,733	0,967	0,967	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	1,100	1,100	1,300	1,300	1,500	1,500
							X				
2.3.1 Rentabilidad Bruta:				0,300	0,300	0,467	0,467	0,633	0,633	0,800	0,800
				X							
2.3.2 Ebit				0,020	0,020	0,040	0,040	0,060	0,060	0,080	0,080
							X				
2.3.3 Rentabilidad Neta				0,030	0,030	0,053	0,053	0,077	0,077	0,100	0,100
			X								
Total Situación Económico-Financiero	50%	15									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	50%
Resultado Final		5,0

1.2 CONCLUSIÓN

VALLOUREC SOLUÇÕES TUBULARES es una compañía especializada en brindar soluciones tubulares premium, operando principalmente para el mercado energético. Inició sus actividades en el año 2007 y cuenta con domicilio legal en Belo Horizonte, Brasil. Sus posibles accionistas son: VALLOUREC TUBOS DO BRASIL LTDA. (81.4%), NIPPON STEEL TUBOS DO BRASIL LTDA. EM LIQUIDACAO (12.6%), VALLOUREC TUBES (3.20%) y NIPPON STEEL AND SUMITOMO METAL CORPORATION BANCO ITAUBANK S.A. (2.40%). No se pudo determinar la cantidad de empleados registrados. Cuenta con 31 Protestos que suman un importe de R$ 124.0 Mil y 4 deudas vencidas por un total de R$90.5 Mil. No se informan cheques rechazados por Falta de Fondos. Cuenta con 7 posibles acciones judiciales. No se detectaron Juicios en el ámbito Laboral. Se presentaron posibles deudas ante el Ministerio de Hacienda. No se observan cuestiones de Integridad ni Notas de Prensa Negativa.

Desde el punto de vista contable, el ejercicio cerrado a 12/2023 mostró una performance económica deficitaria por 2° periodo consecutivo. Las ventas aumentaron (9% variación interanual), acompañadas por la caída tanto de los Gastos de Estructura como de los Costos Directos. La compañía registró una pérdida final de -2.10% s/ventas, afectada por Egresos Netos equivalentes al 10% de las ventas (afectados mayormente a Otros Gastos de Operación). Evidenciándose una leve mejora frente al quebranto del -2.29% s/ventas registrado en el ejercicio anterior. La situación Financiera resultó dispar, el indicador de Liquidez Corriente se mantuvo en valores adecuados (1.16), mientras que el Capital de Trabajo fue equivalente tan solo al 6% del Activo, mostrándose una exigua conformación. Por su parte el marco Patrimonial resultó satisfactorio, el aceptable endeudamiento (el Pasivo representa el 47% del Activo), impactó en los valores adecuados de la Solvencia Patrimonial (pasó de 1.27 a 1.11) y del Endeudamiento Corriente (aumentó de 0.74 a 0.77). Sin embargo, el PN continúa afectado por los Resultados Acumulados Negativos. No se obtuvieron ventas post balance.

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 7
2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES 7
2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS 8
2.4.1 Constancia de inscripción 8
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 9
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 9
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 10
2.7.1 Socios / Accionistas 10
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 10
2.7.3 Directivos 10
2.8 ACTIVOS 10
2.8.1 Inmuebles / Rodados 10
OTRAS PUBLICACIONES 10
2.9 CERTIFICACIONES 11
2.9.1 Certificaciones de Calidad 11
2.9.2 Distinciones Obtenidas 11
2.9.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 11

3- SITUACIÓN COMERCIAL 12

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 12
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 15
3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY S.L. SUC. ARGENTINA 15
3.5 PROVEEDORES 15
3.6 CLIENTES 15
3.7 SEGUROS 15
3.7.1 Seguros contratados 15

4- COMERCIO EXTERIOR 16

4.1 IMPORTACIONES / EXPORTACIONES 16

5- SITUACIÓN BANCARIA 17

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 17
5.2 CENTRAL DE DEUDORES 17
5.2.1 Deudas en otros segmentos - (Registro de otras deudas según Serasa) 17
5.2.2 Protestos (proceso formal de documentación de deuda) 17

6- SITUACIÓN JUDICIAL COMERCIAL 18

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO 18
6.2 JUICIOS LABORALES 18
6.2.1 Detalle de Juicios Laborales 19
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 20
6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales 20
6.3.2 Embargos 20

7- INTEGRIDAD 21

7.1 INTEGRIDAD 21
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 22

8- ESTADOS CONTABLES 23

8.1 DATOS CONTABLES 23
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 29
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 30
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 31
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 32
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 33
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 34
8.8 SCORE DE BALANCE 35

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	VALLOUREC SOLUÇÕES TUBULARES
CNPJ	08.689.024/0002-92
Forma Jurídica	SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
Nombres anteriores	DO BRASIL PARTICIPACOES LTDA 12/08/2009
Domicilio	DIST INDUSTRIAL S/N - DTO INDUSTRIAL, JECEABA - MG, 35498000
Ciudad / País	BELO HORIZONTE, BRASIL
Teléfonos	N/I
Fecha de inicio de actividad	19/01/2007
Actividad	FABRICACIÓN DE TUBOS DE HIERRO Y ACERO
Capital	R$9.331.546.746

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

VALLOUREC se encuentra entre los líderes mundiales en soluciones tubulares premium y opera principalmente en los mercados energéticos (petróleo y gas, generación de energía). Su experiencia se extiende también al sector industrial (incluido mecánico, automoción y construcción). Con aproximadamente 17 mil empleados, plantas integradas en más de 20 países y un avanzado sector de investigación y desarrollo, Vallourec trabaja codo a codo con sus clientes para ofrecer más que solo tubos, sino soluciones innovadoras, seguras, competitivas e inteligentes para hacer realidad todos los proyectos posibles. En Brasil, Vallourec cuenta con ocho unidades. En Minas Gerais, las unidades de Barreiro y Jeceaba se concentran en la producción de tubos de acero sin costura; la unidad Forestal es responsable de producir el carbón vegetal que abastece los Altos Hornos de las unidades productoras de tubos; y la unidad Minera satisface las necesidades internas de abastecimiento de mineral de hierro. La Compañía también cuenta con una unidad de negocios en el estado, que brinda servicios administrativos. Con líneas de producción en Minas Gerais y São Paulo, Vallourec Tubos para Indústria (VTI) ofrece tubos de acero sin costura y soluciones tubulares para la industria en general, especialmente para los mercados de automoción, energía, maquinaria y equipos industriales. En Río de Janeiro, Vallourec Tubular Solutions (VTS) brinda servicios especializados para el sector de petróleo y gas. Y en Espírito Santo presta servicios de recubrimientos anticorrosión. Vallourec también cuenta con la Fundación Vallourec, empresa que promueve iniciativas socioculturales que buscan el protagonismo de empleados, pasantes, dependientes y jubilados de las empresas del Grupo en Brasil para construir un estilo de vida consciente, saludable y feliz. También es socio de Coovall, una cooperativa de crédito que atiende exclusivamente a empleados y gestiona el Cine Theatro Brasil Vallourec, un importante bien cultural de la ciudad de Belo Horizonte.

Fuente: Empresa

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

MISIÓN:

“Desarrollar, producir y entregar excelentes tubos para mercados rentables en Brasil y en todo el mundo, diversificando y ampliando nuestra gama de accesorios y servicios, en un lugar de trabajo seguro y motivador, respetando el medio ambiente y la comunidad.”

Fuente: Empresa

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

2.4.1 Constancia de inscripción

REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

CADASTRO NACIONAL DA PESSOA JURÍDICA

NÚMERO DE INSCRIÇÃO	COMPROVANTE DE INSCRIÇÃO E DE SITUAÇÃO CADASTRAL	DATA DE ABERTURA
08.689.024/0002-92 MATRIZ		12/03/2008

NOME EMPRESARIAL
VALLOUREC SOLUCOES TUBULARES DO BRASIL S.A.

TÍTULO DO ESTABELECIMENTO (NOME DE FANTASIA)	PORTE
********	DEMAIS

CÓDIGO E DESCRIÇÃO DA ATIVIDADE ECONÔMICA PRINCIPAL
24.23-7-01 - Produção de tubos de aço sem costura

CÓDIGO E DESCRIÇÃO DAS ATIVIDADES ECONÔMICAS SECUNDÁRIAS
07.10-3-02 - Pelotização, sinterização e outros beneficiamentos de minério de ferro
24.21-1-00 - Produção de semi-acabados de aço
24.23-7-02 - Produção de laminados longos de aço, exceto tubos
24.31-8-00 - Produção de tubos de aço com costura
24.39-3-00 - Produção de outros tubos de ferro e aço
25.11-0-00 - Fabricação de estruturas metálicas
33.19-8-00 - Manutenção e reparação de equipamentos e produtos não especificados anteriormente
33.21-0-00 - Instalação de máquinas e equipamentos industriais
42.92-8-01 - Montagem de estruturas metálicas
42.92-8-02 - Obras de montagem industrial
46.18-4-99 - Outros representantes comerciais e agentes do comércio especializado em produtos não especificados anteriormente
46.79-6-04 - Comércio atacadista especializado de materiais de construção não especificados anteriormente
46.85-1-00 - Comércio atacadista de produtos siderúrgicos e metalúrgicos, exceto para construção
47.89-0-99 - Comércio varejista de outros produtos não especificados anteriormente
49.30-2-01 - Transporte rodoviário de carga, exceto produtos perigosos e mudanças, municipal.
49.30-2-02 - Transporte rodoviário de carga, exceto produtos perigosos e mudanças, intermunicipal, interestadual e internacional
52.11-7-01 - Armazéns gerais - emissão de warrant
52.11-7-99 - Depósitos de mercadorias para terceiros, exceto armazéns gerais e guarda-móveis
52.22-2-00 - Terminais rodoviários e ferroviários
52.50-8-04 - Organização logística do transporte de carga

CÓDIGO E DESCRIÇÃO DA NATUREZA JURÍDICA
205-4 - Sociedade Anônima Fechada

LOGRADOURO	NÚMERO	COMPLEMENTO
DT INDUSTRIAL	S/Nº	********

CEP	BAIRRO/DISTRITO	MUNICÍPIO	UF
35.498-000	DTO INDUSTRIAL	JECEABA	MG

ENDEREÇO ELETRÔNICO	TELEFONE
CONTATO@VALLOUREC.COM	(31) 3328-2121

ENTE FEDERATIVO RESPONSÁVEL (EFR)
*****

SITUAÇÃO CADASTRAL	DATA DA SITUAÇÃO CADASTRAL
ATIVA	12/03/2008

MOTIVO DE SITUAÇÃO CADASTRAL

SITUAÇÃO ESPECIAL	DATA DA SITUAÇÃO ESPECIAL
********	********



REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

CADASTRO NACIONAL DA PESSOA JURÍDICA

NÚMERO DE INSCRIÇÃO	COMPROVANTE DE INSCRIÇÃO E DE SITUAÇÃO CADASTRAL	DATA DE ABERTURA
08.689.024/0002-92 MATRIZ		12/03/2008

NOME EMPRESARIAL
VALLOUREC SOLUCOES TUBULARES DO BRASIL S.A.

CÓDIGO E DESCRIÇÃO DAS ATIVIDADES ECONÔMICAS SECUNDÁRIAS
63.11-9-00 - Tratamento de dados, provedores de serviços de aplicação e serviços de hospedagem na internet
64.63-8-00 - Outras sociedades de participação, exceto holdings
71.12-0-00 - Serviços de engenharia
71.20-1-00 - Testes e análises técnicas
77.39-0-99 - Aluguel de outras máquinas e equipamentos comerciais e industriais não especificados anteriormente, sem operador
82.11-3-00 - Serviços combinados de escritório e apoio administrativo
82.99-7-99 - Outras atividades de serviços prestados principalmente às empresas não especificadas anteriormente

CÓDIGO E DESCRIÇÃO DA NATUREZA JURÍDICA
205-4 - Sociedade Anônima Fechada

LOGRADOURO	NÚMERO	COMPLEMENTO
DT INDUSTRIAL	S/Nº	********

CEP	BAIRRO/DISTRITO	MUNICÍPIO	UF
35.498-000	DTO INDUSTRIAL	JECEABA	MG

ENDEREÇO ELETRÔNICO	TELEFONE
CONTATO@VALLOUREC.COM	(31) 3328-2121

ENTE FEDERATIVO RESPONSÁVEL (EFR)
*****

SITUAÇÃO CADASTRAL	DATA DA SITUAÇÃO CADASTRAL
ATIVA	12/03/2008

MOTIVO DE SITUAÇÃO CADASTRAL

SITUAÇÃO ESPECIAL	DATA DA SITUAÇÃO ESPECIAL
********	********

Fuente: Oficial

2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

No se detectó información.

2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA

No se detectó información.

2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.7.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad	CPF/CNPJ	%
VALLOUREC TUBOS DO BRASIL LTDA.	Brasil	17170150000146	81.40
NIPPON STEEL TUBOS DO BRASIL LTDA. EM LIQUIDACAO	Brasil	12935588000154	12.60
VALLOUREC TUBES	Brasil	0547046600017	3.20
NIPPON STEEL AND SUMITOMO METAL CORPORATION BANCO ITAUBANK S.A.	Brasil	21318496000116	2.40

Fuente: Externa.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad	CPF/CNPJ	Cargo
RIBEIRO RENNO RODRIGO	Brasil	73141917604	Director
ADRIANI PIRES MARCIO	Brasil	57903433687	Director

Fuente: Externa.


RIBEIRO RENNO RODRIGO
DIRECTOR/A DE: VALLOUREC URUGUAY S.A. (desde 12-2023)
R U T : 217933690018

2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos

No se detectó información.

2.8 ACTIVOS

2.8.1 Inmuebles / Rodados

No se detectó información.

OTRAS PUBLICACIONES

No se detectó información.

2.9 CERTIFICACIONES

2.9.1 Certificaciones de Calidad

No se detectó información.

2.9.2 Distinciones Obtenidas

No se detectó información.

2.9.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria

No se detectaron programas de responsabilidad social.

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO



Silvicultura

La unidad Forestal es pionera en la plantación y manejo de bosques de eucaliptos para la producción de carbón vegetal. Se destaca en el mercado nacional por sus investigaciones genéticas en esta área, mecanización de actividades y productividad de sus bosques. La sede administrativa está en Curvelo (MG) y las áreas de plantación de eucaliptos están ubicadas en las regiones Centro, Norte y Noroeste del estado. Para documentar los procesos productivos y apoyar la planificación de las acciones de la Empresa, en materia de producción forestal sustentable, dentro de las expectativas sociales, ambientales y económicas, ponemos a disposición aquí el Plan de Manejo Forestal .

Minería

La unidad Minera desarrolla actividades productivas de extracción de mineral de hierro desde principios de la década de 1980 en la Mina Pau Branco. El producto está entre los más ricos del mundo, debido a la ubicación privilegiada de su zona de extracción, en el Cuadrángulo del Hierro, en el municipio de Brumadinho, a 30 kilómetros de Belo Horizonte (MG). La Compañía extrae y procesa tres tipos de minerales: hematita, goethita e itabirita.
La unidad no utiliza presa de relaves desde 2015, cuando la presa Cachoeirinha, actualmente en proceso de descaracterización, fue reemplazada por el método de apilamiento drenado.
La Compañía mantiene dos presas para el control ambiental. Sepa mas .





Soluciones tubulares Vallourec (VTS)

En Rio das Ostras, Río de Janeiro, VTS atiende todo el mercado brasileño y sudamericano. Su enfoque es brindar servicios especializados y suministrar accesorios para el sector de petróleo y gas, incluyendo inspección, mantenimiento y revestimiento de tuberías de la industria de petróleo y gas; transporte, reparaciones, consultoría técnica, manejo y mantenimiento de inventarios, coordinación y diseño de pozos, capacitación, manejo de accesorios, además de la producción de accesorios tubulares.
La planta ubicada en Espírito Santo ofrece recubrimiento anticorrosión interno y externo de alto desempeño para diferentes tubos de acero, de 6 a 60 pulgadas.

Tubos Vallourec para la Industria (VTI)

Vallourec Tubos para Indústria (VTI) es una empresa conjunta entre la Unidad de Tubos Perfilados y Trefilados de Vallourec y la División de Tubos Trefilados y Piezas del Grupo Açotubo para el suministro de tubos de acero sin costura y sin costura y soluciones tubulares para la industria en general, especialmente para la mercados de automoción, energía, maquinaria y equipos industriales.



Para cualquier desafío, tenemos la mejor solución.

Desde hace más de 70 años en Brasil, Vallourec es referencia mundial en la producción de tubos de acero sin costura de primera calidad y soluciones tubulares inteligentes para el sector petrolero. En un entorno cada vez más desafiante, Vallourec está preparado para servir al mercado con innovación y competitividad y ser el mejor socio para nuestros clientes.

Ofrecemos soluciones para todas las etapas de la cadena de valor del petróleo y el gas:
• Desarrollo de exploración y producción
• Transporte y distribución
• Procesamiento de hidrocarburos

Petróleo y gas

OCTG

Nuestras soluciones OCTG incluyen tuberías para casing y terminación de pozos - Casing, Tubing, Accesorios y Conexiones Premium VAM®, así como una línea completa de servicios y soluciones digitales, en los tres diferentes entornos brasileños de E&P:
• Presal Offshore
• Convencional Offshore
• Onshore
Vallourec tiene las mejores soluciones para satisfacer las demandas del ambiente altamente corrosivo y de alta presión de los pozos en aguas ultraprofundas de Brasil.





Proyectos de tuberías

Vallourec es una referencia mundial en proyectos de Line Pipes (onshore y offshore) y estamos presentes en los proyectos más importantes de este tipo, incluyendo gasoductos y oleoductos onshore, líneas de flujo submarino y Risers rígidos en el Presal brasileño.
• Aceros de servicio amargo
• Dimensiones con tolerancias estrictas
• Espesores de pared gruesos
• Mecanizado y medición de última generación
• Gestión de proyectos
Ofrecemos tecnología y el mejor costo-beneficio para los proyectos, cumpliendo con las especificaciones correctas de cada Operador o EPCista.

Tubos para procesamiento

Los proyectos de procesamiento de hidrocarburos requieren de una amplia variedad de tubos de acero sin costura, ya sea para conducción o intercambio térmico. Valloure c ofrece tuberías de acero al carbono y aleaciones, para operadores, EPCists y los mayores distribuidores nacionales, para aplicaciones en construcción, mantenimiento y modernización de:

• Refinerías
• Plantas petroquímicas
• FPSOs
• Plantas de procesamiento de gas

Nuestras soluciones son competitivas e innovadoras, con -entregas a tiempo y excelencia operativa en la ejecución de todo tipo de proyectos.



Industria

Su mejor socio en las aplicaciones industriales más exigentes
Sean cuales sean sus necesidades, creamos una solución que se adapta a las características específicas de su aplicación:
• Automotriz – Vehículos ligeros y pesados
• Ingeniería mecánica, maquinaria y equipos
• Proyectos de construcción e infraestructura
Además de tubos, Vallourec suministra componentes terminados, a través de servicios agregados, realizados en nuestras instalaciones o por socios especializados.



Ser

Vallourec ofrece soluciones tubulares para turismos, camiones, autobuses, aperos y motos. Entregamos tubos laminados en caliente y estirados en frío y componentes forjados directamente a ensambladores y operadores de sistemas. Las principales aplicaciones son para sistemas:
• suspensión
• transmisión
• dirección
Componentes Forjados : Vallourec dispone de una Forja moderna y de última generación. Producimos piezas terminadas o mecanizadas con Eje Integral, lo que garantiza la seguridad e integridad de los vehículos.

Ingeniería mecánica, máquinas y equipos.



Vallourec ofrece tubos y componentes laminados, trefilados y perfilados en frío para diferentes aplicaciones de ingeniería mecánica: • Maquinaria agrícola y de construcción • Vagones de ferrocarril • Varillas de perforación para minería • Cilindros y circuitos hidráulicos • Cilindros de gas (GNV, industrial) • Rodamientos

Eje Ferroviario Tubular:

un nuevo producto desarrollado y patentado por Vallourec que mejora la eficiencia de los vagones de mercancías. Este eje más ligero aumenta la capacidad de carga del vagón y reduce los costes de combustible y componentes como ruedas y rieles.

Componentes dibujados:

Alta precisión, tolerancias estrictas y propiedades mecánicas superiores. Estos tubos aumentan la productividad, mejorando los procesos de mecanizado de los clientes.



Construcción e Infraestructura

Nuestras soluciones - tubos rectangulares, cuadrados o circulares se aplican a elementos estructurales como columnas, vigas de celosía y cimientos en diferentes proyectos como:

- Puentes y pasarelas
- Estadios e instalaciones de exhibición
- Puertos y aeropuertos
- Industrial y comercial

Vallourec trabaja codo a codo con empresas de ingeniería, consultoría y arquitectura para optimizar el diseño, generando más valor para su proyecto:

- Reducción de peso y aumento de resistencia
- Reducción del tiempo de montaje, facilitando la gestión del proyecto
- Mejora del diseño y aspectos visuales de la construcción

Energias renovables

Energía baja en carbono

Un mercado en expansión

Las tecnologías energéticas limpias y bajas en carbono representan un mercado en crecimiento, y Brasil es líder en esta revolución energética.
Vallourec ofrece soluciones tubulares específicas para este mercado y sus diversas aplicaciones, con énfasis en Biomasa y Energía Eólica.

Biomasa

La biomasa es un tipo de materia orgánica que se puede utilizar para producir energía. Los sectores del azúcar y el etanol, junto con el papel y la celulosa, se encuentran entre los más destacados en la producción de energía a partir de biomasa, presentando los procesos más eficientes para la cogeneración.
Vallourec proporciona soluciones para la construcción de calderas e intercambiadores de calor utilizados en estas industrias, incluidos tubos de acero al carbono y aleados adaptados a cada proyecto/equipo.

VBRM04: nuevo acero con el mejor costo-beneficio del mercado. Estos tubos sin costura tienen una vida útil de al menos 4 veces más que los tubos con costura, utilizados en la misma aplicación, el preaire de calderas en plantas de azúcar y etanol.



Soluciones innovadoras para su negocio

Servicios Vallourec ®



Vallourec ® Services es un nuevo concepto de soluciones tubulares inteligentes que abarca servicios físicos y digitales para apoyar a nuestros clientes en toda su cadena de valor. Es el paquete más completo de servicios tubulares, que se puede realizar en nuestras instalaciones o donde el cliente lo necesite. Estos servicios son apalancados en la plataforma digital Vallourec ® Services, alojada en la nube, que permite una fácil conexión a otros sistemas a través de APIs. Todo esto con los más altos estándares de seguridad de la información.

Soluciones de servicios Vallourec ® para OCTG

Para el mercado de OCTG, Vallourec® Services ofrece soluciones desde ingeniería de pozos hasta gestión de producción y mantenimiento. A través de VTS – Vallourec Transporte & Serviços, un centro de servicios de clase mundial, Vallourec realiza la más amplia gama de servicios tubulares para OCTG en Brasil. Estas soluciones permiten una mayor seguridad operativa, costos operativos reducidos, mayor integridad y gestión optimizada de activos para nuestros clientes.

- Diseño probabilístico OCTG
- Soporte técnico para
- bien diseño
- Inventario Smartengo
- Preparación y devolución de la sonda
- Embalaje de plataforma
- Alquiler de accesorios y equipos.
- Transporte
- Servicio de campo VAM

Soluciones de servicios Vallourec ® para PLP

Para la cadena de valor de los proyectos de Line Pipe, además de simplificar todo el proceso, nuestras soluciones ofrecen una reducción de los costos operativos y del tiempo de ejecución del proyecto. Para aplicaciones offshore, Vallourec gestiona toda la cadena de fabricación de Risers y Flowlines, ya sea a través de TSA One Stop Shop o a través de socios. El Digital Databook es una nueva herramienta en línea que ha elevado el nivel de gestión de proyectos de Line Pipe, conectando datos de todos los socios y brindando una gran visibilidad de la ejecución del proyecto para nuestros clientes, operadores y EPCists.

- Finalizar el ajuste
- Recubrimiento anticorrosivo
- Recubrimiento térmico
- Soldadura de doble unión
- Enfermedad de buzo
- Tuberías Revestidas Mecánicamente – MLP
- Gestión de proyectos
- Logística y almacenamiento

Fuente: Empresa

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

No se detectó información.

3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY S.L. SUC. ARGENTINA

No se detectó información.

3.5 PROVEEDORES

No se detectó información.

3.6 CLIENTES

No se detectó información.

3.7 SEGUROS

3.7.1 Seguros contratados

No se detectó información.

4- Comercio Exterior

4.1 IMPORTACIONES / EXPORTACIONES

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

5- Situación Bancaria

5.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran Cheques Rechazados.

5.2 CENTRAL DE DEUDORES

Qtde	Discriminação	Período	Valor	Origem	Praça
4	DIVIDA VENCIDA	AGO/19 - JUN/24	R$ 30.130	TOTAL LUBRI	BHE

Fuente: Medios de consulta Externa.

5.2.1 Deudas en otros segmentos - (Registro de otras deudas según Serasa)

Dívidas em Outros Segmentos

PEFIN - Até 5 ocorrências mais recentes

Data	Modalidade	Avalista	Valor	Contrato	Origem	Local
25/03/2024	DUPLICATA	Não	R$ 569	276137-8	SETE LAGOS TRANSPORT	
27/02/2024	NOTA FISCAL	Não	R$ 5.444	529893	EMBRAPORT EMPRESA BR	
05/02/2024	NOTA FISCAL	Não	R$ 365	27063	LACOS PARA SEMPRE CO	
31/12/2023	NOTA FISCAL	Não	R$ 25.418	FORN EPI 2	COAN	
31/12/2023	NOTA FISCAL	Não	R$ 65.789	FORN EPI	COAN	

Total de ocorrências:31
Total das dívidas: R$ 124.049

Dívidas Vencidas - Até 5 ocorrências mais recentes

Data	Modalidade	Valor	Título	Instituição Cobradora	Local
18/06/2024	DEV	R$ 30.130	0064981001	TOTAL LUBRI	BHE
11/06/2024	DEV	R$ 24.481	0064803001	TOTAL LUBRI	JCE
24/11/2023	DEV	R$ 1.615	10900061630	METALTEMPER LTD	
15/08/2019	DEV	R$ 34.265	000413196300122	SEFAZ MA	BHE

Total de ocorrências:4
Total das dívidas: R$ 90.491

Fuente: Externa

5.2.2 Protestos (proceso formal de documentación de deuda)

No se registran protestos.

6- Situación Judicial Comercial

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO

Ocorrencia mais recente

Qtde	Discriminação	Período	Valor	Origem	Praça
7	ACAO JUDICIAL	MAI/21 - ABR/24	R$ 0	SAO LUIS	SLS

Ações Judiciais - Até 5 ocorrências mais recentes

Data	Natureza da Ação	Avalista	Valor	Distrito	Vara	Cidade/UF
10/04/2024	FISCAL ESTADUAL	R$ 0		01	0010	SAO LUIS/MA
18/10/2023	EXECUCAO	R$ 0		01	0001	BELO HORIZONTE/MG
19/12/2022	FISCAL ESTADUAL	R$ 0		01	0001	ENTRE RIOS DE MINAS/MG
25/04/2022	FISCAL ESTADUAL	R$ 0		01	0001	ENTRE RIOS DE MINAS/MG
14/12/2021	FISCAL ESTADUAL	R$ 0		01	0001	ENTRE RIOS DE MINAS/MG

Total de ocorrências:7

Total das dívidas: **R$ 0**

Fuente: Externa.

6.2 JUICIOS LABORALES

Página 1 de 1

PODER JUDICIÁRIO
JUSTIÇA DO TRABALHO

CERTIDÃO NEGATIVA DE DÉBITOS TRABALHISTAS

Nome: VALLOUREC SOLUCOES TUBULARES DO BRASIL S.A. (MATRIZ E FILIAIS)
CNPJ: 08.689.024/0002-92
Certidão nº: 51643835/2024
Expedição: 25/07/2024, às 12:36:49
Validade: 21/01/2025 - 180 (cento e oitenta) dias, contados da data de sua expedição.

Certifica-se que **VALLOUREC SOLUCOES TUBULARES DO BRASIL S.A. (MATRIZ E FILIAIS)**, inscrito(a) no CNPJ sob o nº **08.689.024/0002-92, NÃO CONSTA** como inadimplente no Banco Nacional de Devedores Trabalhistas.
Certidão emitida com base nos arts. 642-A e 883-A da Consolidação das Leis do Trabalho, acrescentados pelas Leis ns.º 12.440/2011 e 13.467/2017, e no Ato 01/2022 da CGJT, de 21 de janeiro de 2022.
Os dados constantes desta Certidão são de responsabilidade dos Tribunais do Trabalho.
No caso de pessoa jurídica, a Certidão atesta a empresa em relação a todos os seus estabelecimentos, agências ou filiais.
A aceitação desta certidão condiciona-se à verificação de sua autenticidade no portal do Tribunal Superior do Trabalho na Internet (http://www.tst.jus.br).
Certidão emitida gratuitamente.

INFORMAÇÃO IMPORTANTE
Do Banco Nacional de Devedores Trabalhistas constam os dados necessários à identificação das pessoas naturais e jurídicas inadimplentes perante a Justiça do Trabalho quanto às obrigações estabelecidas em sentença condenatória transitada em julgado ou em acordos judiciais trabalhistas, inclusive no concernente aos recolhimentos previdenciários, a honorários, a custas, a emolumentos ou a recolhimentos determinados em lei; ou decorrentes de execução de acordos firmados perante o Ministério Público do Trabalho, Comissão de Conciliação Prévia ou demais títulos que, por disposição legal, contiver força executiva.

.

Fuente: Oficial

VALLOUREC SOLUÇÕES TUBULARES no presenta deudas exigibles por juicios laborales

(Este certificado muestra el resultado de juicios laborales con sentencia en firme o convenios laborales en los que no se pagaron los montos pactados, es decir, hubo incumplimiento en el pago por parte de la empresa. En ese caso la persona o empresa acudirá al Banco Nacional de Deudores Laborales).

6.2.1 Detalle de Juicios Laborales



PODER JUDICIÁRIO FEDERAL
JUSTIÇA DO TRABALHO
TRIBUNAL REGIONAL DO TRABALHO DA 15ª REGIÃO Pág. 1 de 2

Certidão Nº 1896067/2024

CERTIFICA-SE que, após consulta eletrônica ao banco de dados de processos físicos e eletrônicos de 1ª e 2ª instâncias do Tribunal Regional do Trabalho da 15ª Região, pesquisando-se os termos digitados - **CNPJ: 08.689.024/0002-92** - não existe ação tramitando.

A conferência dos dados da parte pesquisada é de responsabilidade do solicitante, devendo a titularidade do documento/nome ser conferida pelo interessado e pelo destinatário.

Ressalta-se que o resultado obtido corresponde exatamente ao número de documento digitado pelo solicitante, como acima indicado. Em se tratando de Pessoa Jurídica, a pesquisa abrange os processos relacionados à raiz (número de inscrição) do CNPJ de matriz e filiais.

A validade da presente certidão está condicionada à conferência do nome e/ou do CPF/CNPJ, bem como à verificação de sua autenticidade pela autoridade recebedora. A autenticidade deve ser confirmada no sítio do TRT da 15.ª Região, portal.trt15.jus.br, seguindo-se o seguinte caminho: Serviços >> Certidão Eletrônica de Ações Trabalhistas - CEAT, menu "Reimpressão/Verificação de Autenticidade", o qual também será utilizado para reimpressão desta certidão dentro de seu prazo de validade (30 dias).

Código verificador: 7-92929-00001-21921-94017-94732
Certidão válida até: 24/08/2024

Os dados de processos eletrônicos, de 1ª e 2ª instância, estão atualizados até o momento da emissão dessa certidão, conforme abaixo datado, assim como os processos físicos de 2ª instância. Os processos físicos de 1ª instância consultados para emissão dessa certidão estão atualizados até 24/07/2024.

Não são objeto de consulta para certidão os processos que são: AÇÃO RESCISÓRIA(AR), CARTA DE ORDEM(CARTORD), CONSIGNAÇÃO EM PAGAMENTO(CONPAG), CORREIÇÃO PARCIAL(CORPAR), EMBARGOS DE TERCEIRO(ET), INQUÉRITO PARA APURAÇÃO DE FALTA GRAVE(IAFG), MANDADO DE SEGURANÇA(MS), MANDADO DE SEGURANÇA COLETIVO(MSCOL), RECLAMAÇÃO PRÉ-PROCESSUAL(RPP), conforme classificação adotada pelo CNJ.

Para comprovar a inexistência de débitos inadimplidos perante a Justiça do Trabalho o interessado poderá obter a Certidão Negativa de Débitos Trabalhistas - CNDT, no sítio do Tribunal Superior do Trabalho, http://www.tst.jus.br/certidao, nos termos da Lei nº 12.440/2011 e da Resolução Administrativa TST nº1470/2011.

Certidão emitida em 25/07/2024 às 12:38:47.

Fuente: Oficial

6.3 FISCALES Y PREVISIONALES

6.3.1 Detalle de Inscripciones Fiscales

MINISTÉRIO DA FAZENDA
Secretaria da Receita Federal do Brasil
Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional

CERTIDÃO POSITIVA COM EFEITOS DE NEGATIVA DE DÉBITOS RELATIVOS AOS TRIBUTOS FEDERAIS E À DÍVIDA ATIVA DA UNIÃO

Nome: VALLOUREC SOLUCOES TUBULARES DO BRASIL S.A.
CNPJ: 08.689.024/0002-92

Ressalvado o direito de a Fazenda Nacional cobrar e inscrever quaisquer dívidas de responsabilidade do sujeito passivo acima identificado que vierem a ser apuradas, é certificado que:

1. constam débitos administrados pela Secretaria da Receita Federal do Brasil (RFB) com exigibilidade suspensa nos termos do art. 151 da Lei nº 5.172, de 25 de outubro de 1966 - Código Tributário Nacional (CTN), ou objeto de decisão judicial que determina sua desconsideração para fins de certificação da regularidade fiscal, ou ainda não vencidos; e

2. constam nos sistemas da Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional (PGFN) débitos inscritos em Dívida Ativa da União (DAU) com exigibilidade suspensa nos termos do art. 151 do CTN, ou garantidos mediante bens ou direitos, ou com embargos da Fazenda Pública em processos de execução fiscal, ou objeto de decisão judicial que determina sua desconsideração para fins de certificação da regularidade fiscal.

Conforme disposto nos arts. 205 e 206 do CTN, este documento tem os mesmos efeitos da certidão negativa.

Esta certidão é válida para o estabelecimento matriz e suas filiais e, no caso de ente federativo, para todos os órgãos e fundos públicos da administração direta a ele vinculados. Refere-se à situação do sujeito passivo no âmbito da RFB e da PGFN e abrange inclusive as contribuições sociais previstas nas alíneas 'a' a 'd' do parágrafo único do art. 11 da Lei nº 8.212, de 24 de julho de 1991.

A aceitação desta certidão está condicionada à verificação de sua autenticidade na Internet, nos endereços <http://rfb.gov.br> ou <http://www.pgfn.gov.br>.

Certidão emitida gratuitamente com base na Portaria Conjunta RFB/PGFN nº 1.751, de 2/10/2014.
Emitida às 08:34:19 do dia 17/04/2024 <hora e data de Brasília>.
Válida até 14/10/2024.
Código de controle da certidão: **5FDA.34B0.FC90.29A6**
Qualquer rasura ou emenda invalidará este documento.

Fuente: Oficial

6.3.2 Embargos

No se detectó información.

7- INTEGRIDAD

7.1 INTEGRIDAD

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: VALLOUREC SOLUÇÕES TUBULARES - 08689024000292
Fecha: 25/07/2024

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: ADRIANI PIRES MARCIO - 57903433687
Fecha: 25/07/2024

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: RIBEIRO RENNO RODRIGO - 73141917604
Fecha: 25/07/2024

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: NIPPON STEEL AND SUMITOMO METAL CORPORATION BANCO ITAUBANK SA - 21318496000116
Fecha: 25/07/2024

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: VALLOUREC TUBES - 05470466000174
Fecha: 25/07/2024

Negative

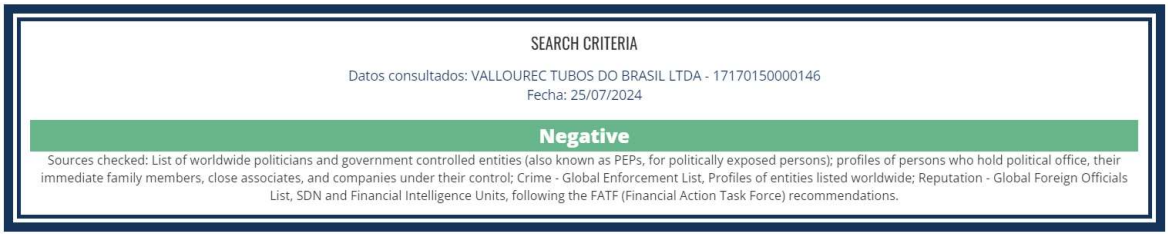
Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, 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: NIPPON STEEL TUBOS DO BRASIL LTDA EM LIQUIDACAO - 12935588000154
Fecha: 25/07/2024

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: VALLOUREC TUBOS DO BRASIL LTDA - 17170150000146
Fecha: 25/07/2024

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 NEGATIVA

No se detectó información.

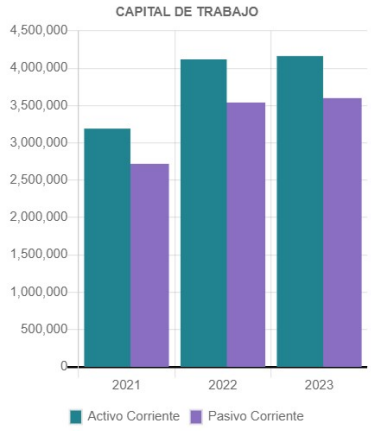
8- Estados Contables

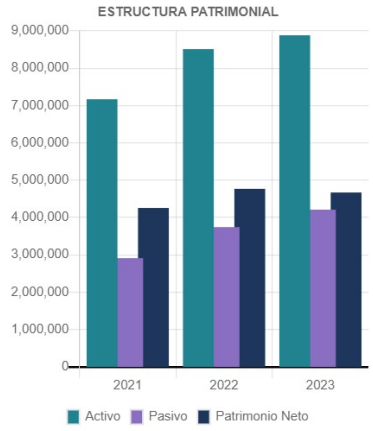
8.1 DATOS CONTABLES

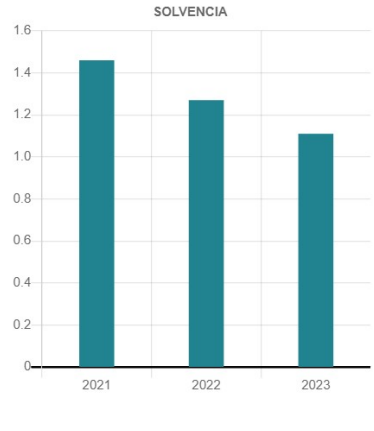
Activo

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Caja y Bancos	229 240	237 722	106 041
Inversión corriente	0	0	0
Ant Créditos por ventas	1 228 595	1 301 922	1 362 462
Otros Créditos	0	0	0
Bienes Cambio	1 557 587	2 213 393	2 195 513
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	175 624	365 260	498 527
Total De Activo Corriente	3 191 046	4 118 297	4 162 543
Créditos Por Ventas	23 101	17 575	6 540
Otros Créditos No Corrientes	0	0	49 286
Otras Inversiones No Corrientes	217 429	260 347	207 920
Bienes De Uso Valor De Origen	2 933 411	3 140 424	5 790 582
Depreciación Acumulada	266 674	285 493	2 484 223
Bienes De Uso	2 666 737	2 854 931	3 306 359
Activos Intangibles	174 224	182 116	179 766
Otros Activos No Corrientes	896 194	1 078 629	969 897
Total Activo No Corriente	3 977 685	4 393 598	4 719 768
Total Activo	7 168 731	8 511 895	8 882 311

Montos expresados en miles de Reales



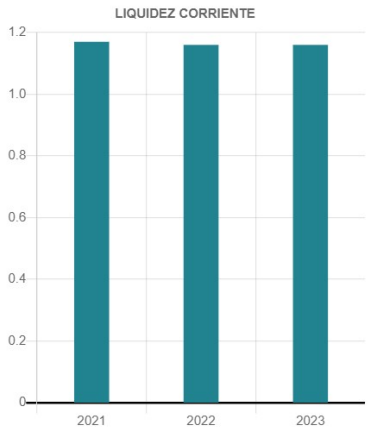


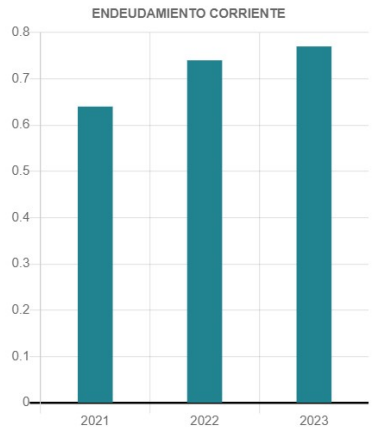


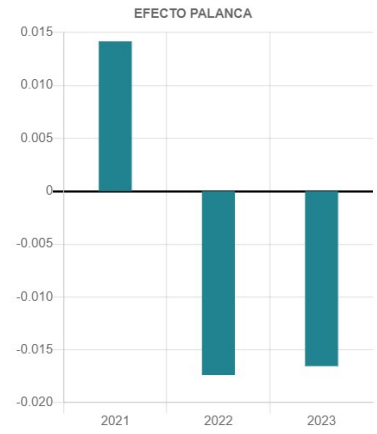
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	914 900	1 541 991	1 460 256
Préstamos (Deudas Bancarias)	1 035 420	1 590 345	1 664 299
Remuneraciones Y Cargas Sociales	0	0	23 912
Cargas Fiscales	0	0	0
Anticipos De Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	769 132	407 962	451 113
Total Pasivo Corriente	2 719 452	3 540 298	3 599 580
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Préstamos	401	235	351 016
Deudas Fiscales	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	192 782	202 785	260 808
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	193 183	203 020	611 824
Total Pasivo	2 912 635	3 743 318	4 211 404
Capital Social	8 688 430	9 331 547	9 331 547
Resultados No Asignados	-4 432 334	-4 562 970	-4 660 640
Patrimonio Neto	4 256 096	4 768 577	4 670 907

Montos expresados en miles de Reales



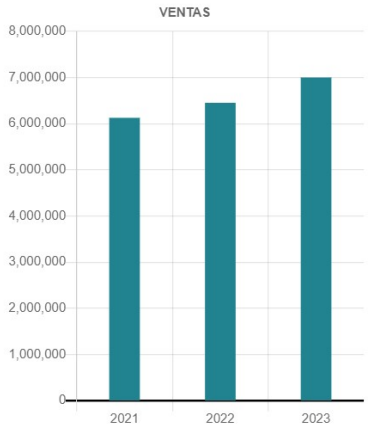


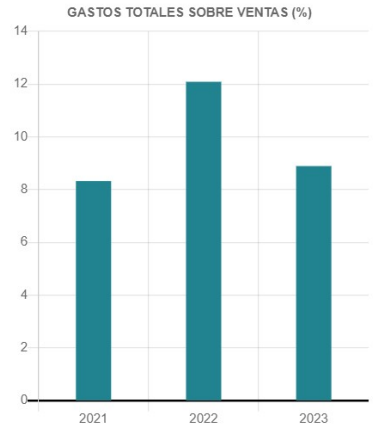


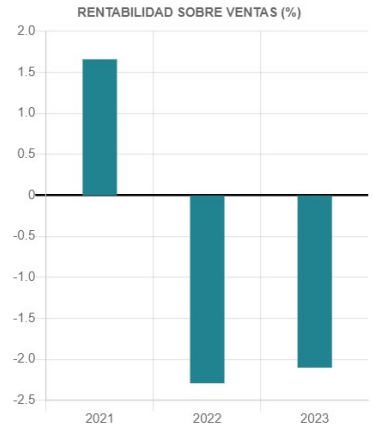
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Ventas	6 126 728	6 452 046	7 001 189
Compras Del Ejercicio	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	4 812 449	5 742 190	5 767 185
Resultado Bruto	1 314 279	709 856	1 234 004
Amortizaciones	219 714	233 700	236 802
Gastos de Comercialización	402 900	667 911	492 233
Gastos de Administración	107 056	112 067	130 231
Gastos Financieros	0	0	0
Otros Ingresos	0	71 204	19 749
Otros Egresos	214 585	134 882	486 855
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	-457 117	-11 233	-196 695
Impuesto a las Ganancias	31 045	3 001	94 737
Resultado	101 576	-148 034	-146 998

Montos expresados en miles de Reales







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	1,46	1,27	1,11
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,68	0,78	0,90
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,64	0,74	0,77
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	471 594,00	577 999,00	562 963,00

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,17	1,16	1,16
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	0,60	0,54	0,55
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	4,99	4,96	5,14
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	1 608,63	1 369,19	1 744,40
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	3,09	2,59	2,63
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	0,85	0,76	0,79
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	2,30	2,26	2,12
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,24	0,33	0,43
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	2,03	2,96	3,45
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	61,71	89,98	105,07

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	21,45	11,00	17,63
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	1,66	-2,29	-2,10
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	5,16	-1,31	4,57
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	584 609 000	-303 822 000	374 738 000
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	9,54	-4,71	5,35
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,02	-0,03	-0,03
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	1,42	-1,74	-1,65
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	352 335 000	88 667 000	184 541 000
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,12	0,02	0,04
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,06	0,01	0,03
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	0,00	0,00	0,00

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,00	0,00	0,00
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,07	0,10	0,07
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,02	0,02	0,02
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,08	0,12	0,09
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	1,60	1,67	1,41
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	12,14	12,22	13,96

Montos expresados en miles de Reales

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 2021, 2022 y 2023 (fecha de cierre 31/12) expresados en reales. Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado 12/2023 alcanzaron a un total de $7.001 Millones vs $6.452 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un incremento interanual del 8.51%.
- Los Costos Directos disminuyeron en su incidencia sobre las Ventas pasando del 89.00% al 82.37% y los Gastos de Estructura hicieron lo propio, pasando del 12.09% al 8.89% en su participación.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados se imputaron Ingresos Netos por $19.7 Millones (0.28% s/ventas) correspondientes a Resultados de Equivalencia Patrimonial y Egresos Netos por $683.6 Millones equivalente al 9.76% s/ventas correspondientes a Otros Gastos de Operación y a Resultados Financieros y por Tenencia.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una pérdida Final de -$147.0 Millones (-2.10% s/ventas) vs la pérdida final de -$148.0 Millones (-2.29% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 12/2023 alza de Ventas, caída de Costos Directos y disminución de Gastos de Estructura, presentando una pérdida final.

Financieros.

- El indicador de Liquidez Corriente se mantuvo en valores adecuados (1.16).
- El Capital de Trabajo fue $562.9 Millones, equivalente al 6.34% del activo, siendo inadecuada dicha conformación.

En resumen, la situación financiera resultó dispar, con elevado nivel de liquidez y Capital de Trabajo en ajustada relación con el Activo.

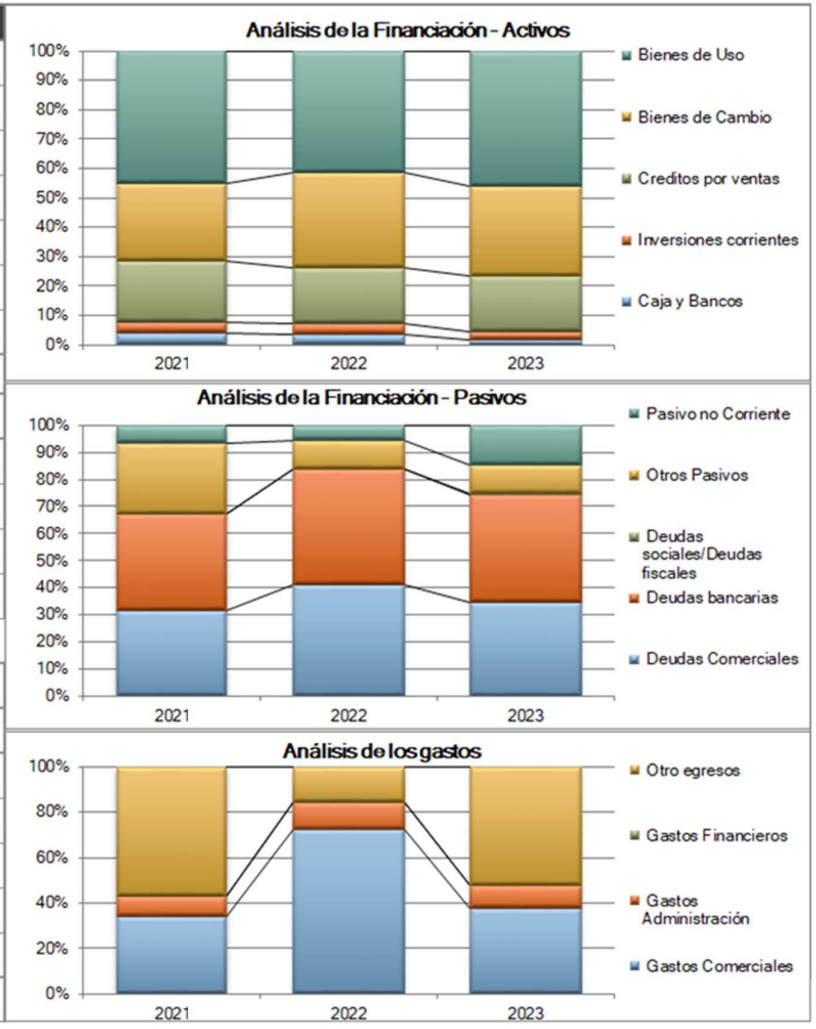
Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 12/2023 fue $ 4.671 Millones vs $4.769 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN $9.332 Millones corresponden a Capital y Ajuste de Capital, conformándose el PN por Resultados Acumulados Negativos.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 47.41% del Activo siendo Deudas Bancarias a corto plazo (39.52% del Pasivo Total) y las Deudas Comerciales a corto plazo (34.67% del Pasivo Total) las principales fuentes de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial se mantuvo en valores adecuados (pasó de 1.27 a 1.11), mientras que el Endeudamiento Corriente aumentó de 0.74 a 0.77, continuando en valores bajos.

En resumen, la situación Patrimonial resultó satisfactoria, con adecuada Solvencia Patrimonial y bajo Endeudamiento Corriente, pero con un PN conformado por Resultados Acumulados Negativos.

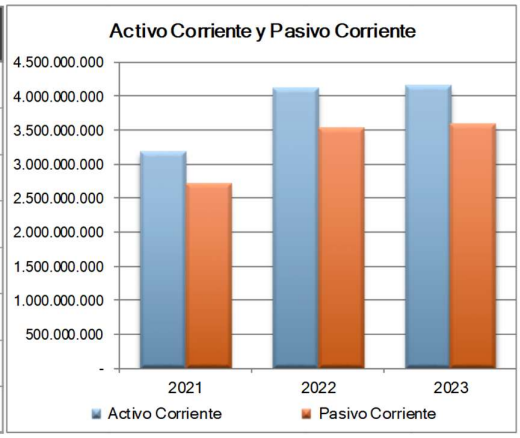
Períodos Analizados			
Concept	dic-21	dic-22	dic-23
Caja y Bancos	229.240.000	237.722.000	106.041.000
Inversiones corrientes	217.429.000	260.347.000	207.920.000
Creditos por ventas	1.228.595.000	1.301.922.000	1.362.462.000
Otros Créditos	23.101.000	17.575.000	55.826.000
Bienes de Cambio	1.557.587.000	2.213.393.000	2.195.513.000
Bienes de Uso	2.666.737.000	2.854.931.000	3.306.359.000
Otros activos corrientes	1.246.042.000	1.626.005.000	1.648.190.000
Activo Corriente	**7.168.731.000**	**8.511.895.000**	**8.882.311.000**
Deudas Comerciales	914.900.000	1.541.991.000	1.460.256.000
Deudas bancarias	1.035.420.000	1.590.345.000	1.664.299.000
Deudas sociales/Deudas fiscales	-	-	23.912.000
Otros Pasivos	769.132.000	407.962.000	451.113.000
Pasivo no Corriente	193.183.000	203.020.000	611.824.000
Pasivo	**2.912.635.000**	**3.743.318.000**	**4.211.404.000**
Gastos Comerciales	402.900.000	667.911.000	492.233.000
Gastos Administración	107.056.000	112.067.000	130.231.000
Gastos Financieros	0	0	0
Otro egresos	671.702.000	146.115.000	683.550.000
Impuesto a las ganancias	31.045.000	3.001.000	94.737.000
Total	**1.212.703.000**	**929.094.000**	**1.400.751.000**

2021/2022/2023

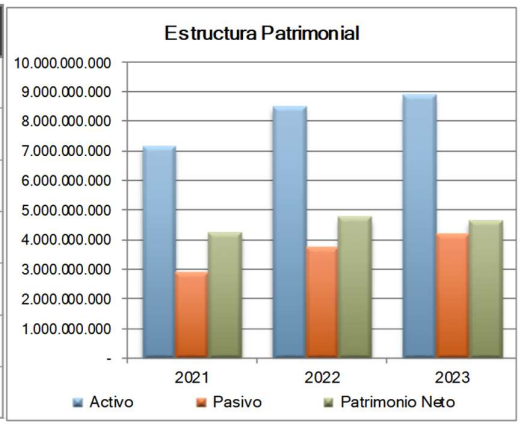


8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

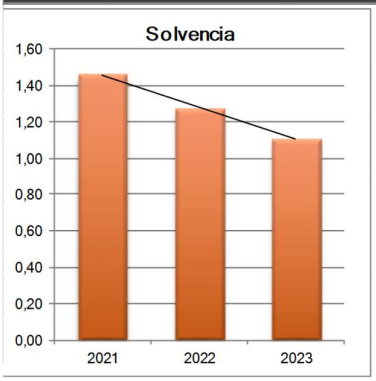
Períodos Analizados	2021/2022/2023		
Analisis Patrimonial	dic-21	dic-22	dic-23
Solvencia	1,46	1,27	1,11
Patrimonio Neto sobre Activo	59%	56%	53%
Endeudamiento corriente	0,64	0,74	0,77
Capital corriente	0,07	0,07	0,06
Activo no Cte sobre Activo	55%	52%	53%
Financiación del activo no cte.	1,12	1,13	1,12
Deuda bancaria sobre Pasivo	36%	42%	48%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	31%	41%	35%

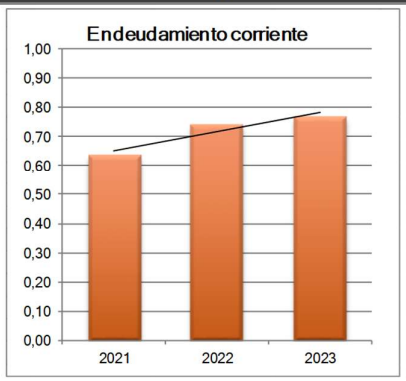


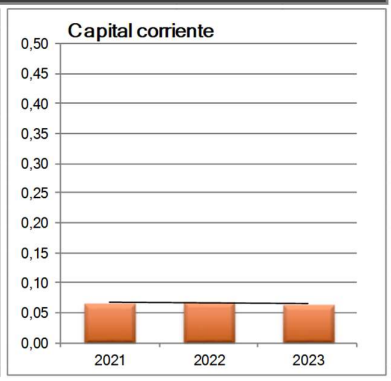
Info	dic-21	dic-22	dic-23
Activo Corriente	$ 3.191.046.000	$ 4.118.297.000	$ 4.162.543.000
Activo no Corriente	$ 3.977.685.000	$ 4.393.598.000	$ 4.719.768.000
Activo	$ 7.168.731.000	$ 8.511.895.000	$ 8.882.311.000
Pasivo Corriente	$ 2.719.452.000	$ 3.540.298.000	$ 3.599.580.000
Pasivo no Corriente	$ 193.183.000	$ 203.020.000	$ 611.824.000
Pasivo	$ 2.912.635.000	$ 3.743.318.000	$ 4.211.404.000
Patrimonio Neto	$ 4.256.096.000	$ 4.768.577.000	$ 4.670.907.000



Trends



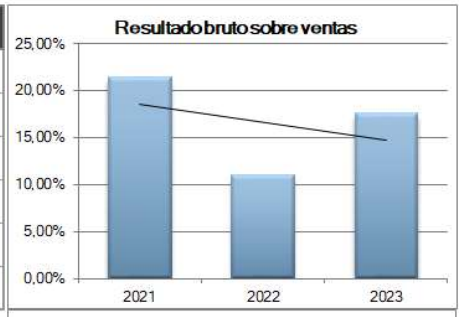




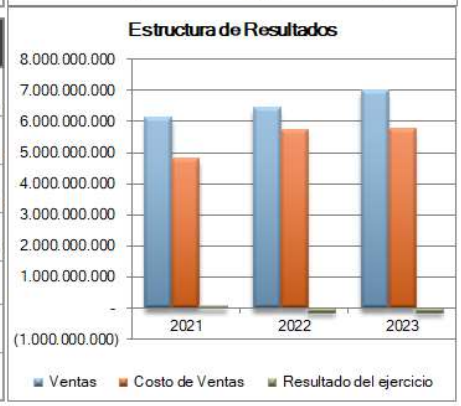
Importes Expresados en Miles de Reales

8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

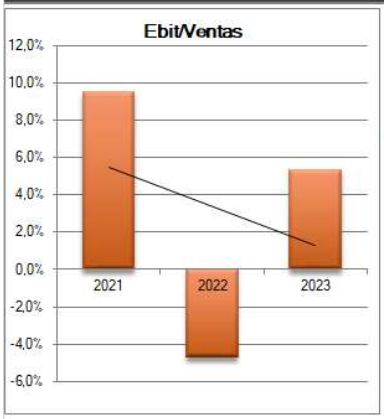
Períodos Analizados			2021/2022/2023
Análisis de rentabilidad	dic-21	dic-22	dic-23
Rentabilidad de la inversión total	2,4%	-3,1%	-3,1%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	3,1%	-3,0%	-1,1%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	1,8%	-1,7%	-0,6%
Resultado bruto sobre ventas	21,5%	11,0%	17,6%
Rentabilidad sobre Ventas	1,7%	-2,3%	-2,1%
Costo del financiamiento	0,0%	0,0%	0,0%

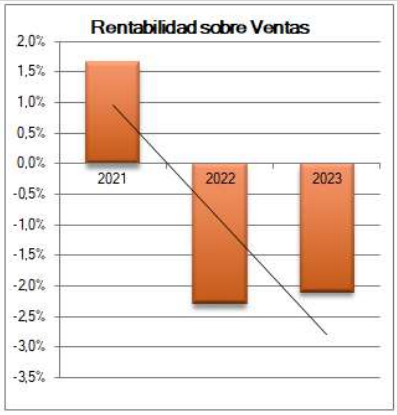


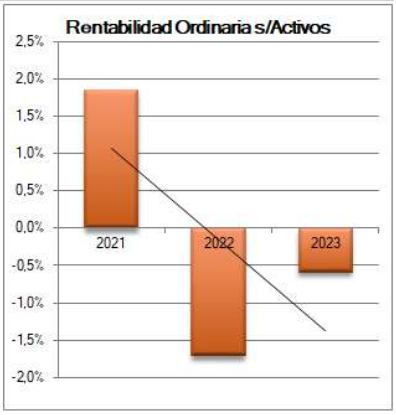
Info	dic-21	dic-22	dic-23
Ventas	$ 6.126.728.000	$ 6.452.046.000	$ 7.001.189.000
Costo de Ventas	$ 4.812.449.000	$ 5.742.190.000	$ 5.767.185.000
Resultado del ejercicio	$ 101.576.000	$ -148.034.000	$ -146.998.000
Ebit	$ 584.609.000	$ -303.822.000	$ 374.738.000
Ebit/Ventas	9,5%	-4,7%	5,4%
EBITDA/Ventas	0,06	0,01	0,03
EBITDA/Intereses			



Trends







Importes Expresados en Miles de Reales

8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

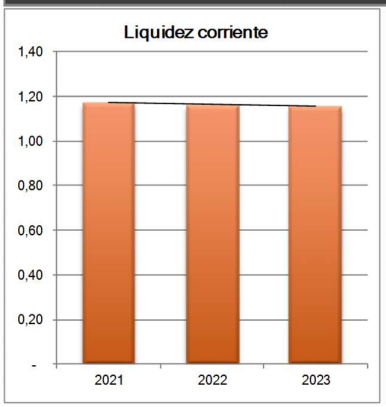
Períodos Analizados			2021/2022/2023
Analisis Financiero	dic-21	dic-22	dic-23
Liquidez corriente	1,17	1,16	1,16
Liquidez acida	0,60	0,54	0,55
Rotación del pasivo corriente días	1.609	1.369	1.744
Rotación de las cuentas a cobrar	60	61	59
Efecto Palanca	0,01	-0,02	-0,02

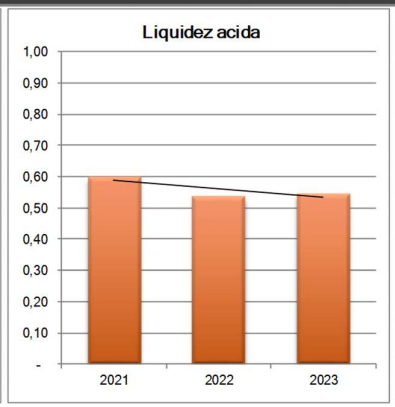


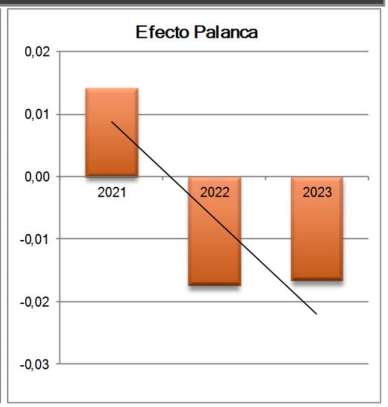
Info	dic-21	dic-22	dic-23
Caja y Bancos	229.240.000	237.722.000	106.041.000
Creditos por ventas	1.228.595.000	1.301.922.000	1.362.462.000
Deudas Comerciales	914.900.000	1.541.991.000	1.460.256.000
Deudas bancarias	1.035.420.000	1.590.345.000	1.664.299.000
Deuda Financiera s/ P.Neto	0	0	0

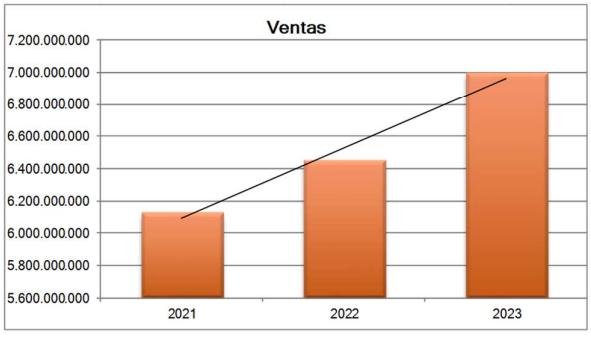


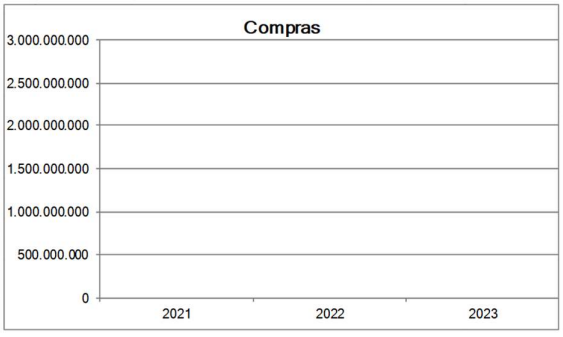
Trends







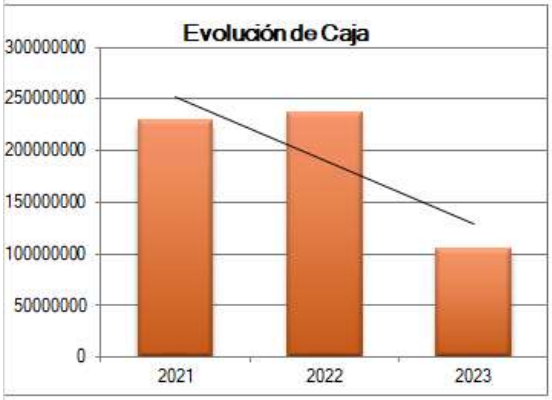


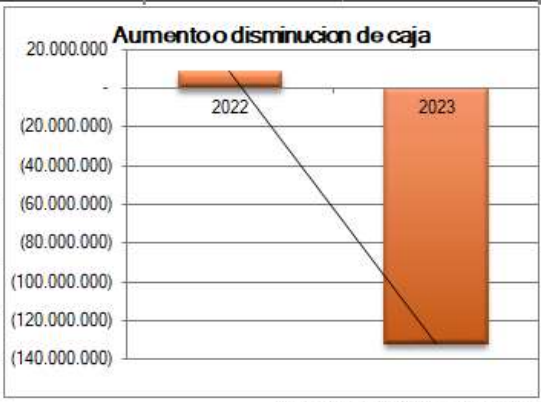


Importes Expresados en Miles de Reales

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2021/2022/2023	
Análisis del Flujo de fondos	dic-22	dic-23
Resultado del ejercicio	$ -148.034.000,00	$ -146.998.000,00
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ 233.700.000,00	$ 236.802.000,00
Depreciacion de Intangibles	$ -	$ -
Generación interna de fondos	$ 85.666.000,00	$ 89.804.000,00
Variación de créditos por ventas	$ -73.327.000,00	$ -60.540.000,00
Variación de otros créditos	$ 5.526.000,00	$ -38.251.000,00
Variación de Bienes de Cambio	$ -655.806.000,00	$ 17.880.000,00
Variación de otros activos corrientes	$ -422.881.000,00	$ 30.242.000,00
Variación de cuentas a pagar	$ 627.091.000,00	$ -81.735.000,00
Variación de deudas sociales	$ -	$ 23.912.000,00
Variación de deudas fiscales	$ -	$ -
Variación de otras deudas	$ -351.167.000,00	$ 101.174.000,00
Variación de previsiones para contingencias	$ -	$ -
Ajuste		
Flujo de fondos operativos netos	$ -784.898.000,00	$ 82.486.000,00
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ 17.398.000,00	$ 49.328.000,00
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ 643.117.000,00	$ -
Adquisicion de Bienes de Uso	$ -421.894.000,00	$ -688.230.000,00
Flujo de fondos antes de la financiación	$ -546.277.000,00	$ -556.416.000,00
Variacion de deudas financieras corrientes	$ 554.925.000,00	$ 73.954.000,00
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ -166.000,00	$ 350.781.000,00
Aumento o disminucion de caja	$ 8.482.000,00	$ -131.681.000,00





Importes Expresados en Miles de Reales

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	583.432.417	$	S/Patrimonio Neto	136.773.499	$
Compras Mensuales	-	$	S/Capital de Trabajo	13.352.593	$
Modo de Cobro s/Balance	59	días	S/Activos Líquidos	30.530.500	$
Modo de Pago s/Balance	1656	días	S/Variables Combinadas	48.031.716	$

Plazo		15	30	45	60	90	120
Dependencia Máxima Aceptada	90%	152.485.896	304.971.793	457.457.689	609.943.586	914.915.379	1.219.887.171
	80%	135.543.019	271.086.038	406.629.057	542.172.076	813.258.114	1.084.344.152
	65%	110.128.703	220.257.406	330.386.109	440.514.812	660.772.218	881.029.624
	50%	84.714.387	169.428.774	254.143.161	338.857.548	508.286.321	677.715.095
	40%	67.771.510	135.543.019	203.314.529	271.086.038	406.629.057	542.172.076
	30%	50.828.632	101.657.264	152.485.896	203.314.529	304.971.793	406.629.057
	20%	33.885.755	67.771.510	101.657.264	135.543.019	203.314.529	271.086.038
	10%	16.942.877	33.885.755	50.828.632	67.771.510	101.657.264	135.543.019
	2%	3.388.575	6.777.151	10.165.726	13.554.302	20.331.453	27.108.604

Importes Expresados en Miles de Reales + Tax 21%

8.8 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2021/2022/2023			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	1,18	10	Liquidez corriente	ratio	1,16	6
Endeudamiento corriente	ratio	0,75	10	Liquidez acida	ratio	0,55	5
Capital corriente	%	6,5%	2	Rotación del pasivo corriente días	días	1.656	1
Activo no Cte sobre Activo	%	53,1%	6	Rotación de las cuentas a cobrar	días	59	10
Financiación del activo no cte.	ratio	1,12	10	Efecto Palanca	ratio	- 0,01	1
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	45,6%	6	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	35,7%	7	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0,0%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	7,6%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	-2,6%	1	Gastos Administración sobre Ventas	%	1,8%	10
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	-1,1%	1	Gastos Totales sobre Ventas	%	9,5%	10
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	-0,6%	1	Vida restante de Bienes de Uso	años	13	10
Resultado bruto sobre ventas	%	16,7%	1	Rotación de bienes de cambio	días		1
Rentabilidad sobre Ventas	%	-1,8%	1	Rotación del activo	veces	0,79	1
Costo del financiamiento	%	0,0%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	3,8%	3	57,78			
EBITDA/Ventas	%	2,7%	2				
EBITDA/Intereses	%		10				

