DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

VALLOUREC URUGUAY S.A.

Informe realizado a pedido de PAN AMERICAN ENERGY SL SUCURSAL ARGENTINA

Uruguay

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		60%	18									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	60%
Resultado Final		**6,0**

Según políticas de calificación de EMSEP SA DE CV.

1.2 CONCLUSIÓN

VALLOUREC URUGUAY S.A. fue constituida en Montevideo, Uruguay, estando dedicada a la fabricación especializada en tubos, piezas de automóvil y acero inoxidable. Es una posible subsidiaria de la multinacional VALLOUREC S.A. Su directivo principal es: RIBEIRO RENNO RODRIGO. No se pudo determinar la cantidad de empleados registrados No registra cheques rechazados por Falta de Fondos. No se presentaron embargos, Juicios del fuero Comercial como Demandado, Eventos de Integridad ni Notas de Prensa Negativas.

Desde el punto de vista contable, el ejercicio cerrado a 12/2023 demostró un desempeño económico deficitario, con una profunda caída en las ventas (-61% variación interanual), acompañada por el alza en Gastos de Estructura y caída en los Costos Directos. La compañía presentó una pérdida final de -2.79% s/ventas resultando afectada por los elevados Costos de Producción, equivalentes al 94% de las ventas. Esto representó un detrimento frente a la exigua ganancia del 1.12% s/ventas obtenidas en el ejercicio anterior. La muy significativa caída del Pasivo (descendió cerca de un 98% interanual), tuvo un extraordinario impacto positivo en la situación Financiera y Patrimonial. Esta mejora en la estructura de financiamiento hizo que el Pasivo representara tan solo el 1% del activo, generando que los principales indicadores reflejaran un desempeño muy satisfactorio: el índice de Liquidez Corriente profundizó en valores elevados (pasó de 2.36 a 115.9), el Capital de Trabajo fue equivalente al 99% del Activo, la Solvencia Patrimonial presentó un incremento exponencial (pasó de 1.36 a 114.96), el Endeudamiento Corriente presentó una caída de 0.74 a 0.01 y la capitalización continúa siendo muy adecuada. No se obtuvieron ventas post balance.

De acuerdo con los datos analizados, la compañía se encuentra travesando un quebranto, sugerimos operar con cautela.

LÍMITE DE COMPRA (30% sobre ventas)	VENTAS BALANCE	VENTAS POST-BALANCE
Ventas	**ARS 1 306 170**	**N/D**
Límite de compra	**ARS 391 851**	**N/D**

Contenidos

1- RESUMEN 2

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN 2
1.2 CONCLUSIÓN 3

2- DATOS ORGANIZACIONALES 6

2.1 CONSTITUCIÓN / STATUS 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 7
2.4.1 Constancia de inscripción Fiscal 7
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 7
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 7
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 7
2.7.1 Socios / Accionistas 7
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 7
2.7.3 Directivos 7
2.8 ACTIVOS 8
2.8.1 Inmuebles 8
2.8.2 Rodados 8
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 8
OTRAS PUBLICACIONES 8
2.10 CERTIFICACIONES 8
2.10.1 Certificaciones de Calidad 8
2.10.2 Distinciones Obtenidas 8
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 8
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 8
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 8

3- SITUACIÓN COMERCIAL 9

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 9
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 9
3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY S.L. SUCURSAL ARGENTINA 9
3.4 COMPRAS A PAN AMERICAN ENERGY S.L. SUCURSAL ARGENTINA 9
3.5 PROVEEDORES 9
3.6 CLIENTES 9
3.7 SEGUROS CONTRATADOS 9

4- COMERCIO EXTERIOR 10

4.1 IMPORTACIONES 10
4.2 EXPORTACIONES 10

5- SITUACIÓN BANCARIA 11

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 11

5.2 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 11

6- SITUACIÓN JUDICIAL COMERCIAL 12

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO 12
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE 12
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 12
6.3.1 Embargos 12
6.3.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 12

7- INTEGRIDAD 13

7.1 INTEGRIDAD 13
7.2 DIRECTORIO DE PROVEEDORES Y CONTRATISTAS SANCIONADOS **¡ERROR! MARCADOR NO DEFINIDO.**
7.3 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 13

8- ESTADOS CONTABLES 14

8.1 DATOS CONTABLES 14
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 20
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 21
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 22
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 23
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 24
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 25
8.8 SCORE DE BALANCE 26

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / STATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	VALLOUREC URUGUAY S.A.
RUT	217933690018
Identificador Global	-
Tipo de Empresa	SOCIEDAD ANÓNIMA
Domicilio	COLONIA 810 APTO: 403 – MONTEVIDEO, URUGUAY
Estado	ACTIVA
Código Postal	-
País	URUGUAY
Teléfonos	-
Actividad	SERVICIOS RELACIONADOS A LA INDUSTRIA EXTRACTIVA
Fecha de Inicio Actividad	-
Web	www.vallourec.com

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

No se detectó información.

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

VISIÓN:

“Líder mundial en soluciones tubulares inteligentes: esta condición conlleva una importante responsabilidad social. Debemos estar a la altura de los desafíos que enfrentamos todos los días con nuestros grupos de interés. Nuestro deber hacia los empleados, accionistas, clientes y proveedores es definir los más altos estándares de responsabilidad social corporativa. En Vallourec, este compromiso continuo estructura nuestro trabajo y sirve como una forma de marcar la diferencia.”

Fuente: Empresa

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

2.4.1 Constancia de inscripción Fiscal

No se detectó información.

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

No se detectó información.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad	Tax ID	Cargo
RIBEIRO RENNO RODRIGO	Brasil	73141917604	Director

Fuente: Medios de Consulta Externa

2.8 ACTIVOS

2.8.1 Inmuebles

No se detectó información.

2.8.2 Rodados

No se detectó información.

2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

No se detectó información.

OTRAS PUBLICACIONES

No se detectó información.

2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

No se detectó información.

2.10.2 Distinciones Obtenidas

No se detectó información.

2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria

No se detectaron programas de responsabilidad social.

2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

No se detectó información.

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

No se detectó información.

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO

Gas de petróleo ›
Vallourec lleva más de 50 años proporcionando soluciones tubulares al mercado del petróleo y el gas, desde el desarrollo de las conexiones VAM® en 1965.

Industria ›
Vallourec es un productor líder de tubos de acero sin costura y perfiles huecos para el mercado industrial y contribuye al éxito de numerosos proyectos y producciones en serie.

Nuevas energías ›
Vallourec explora constantemente nuevas formas de utilizar su experiencia para promover fuentes de energía bajas en carbono y reducir las emisiones de carbono.

Servicios Vallourec ® ›
Como fabricante líder de tuberías para los mercados energético e industrial, Vallourec es el mejor equipado para brindar a sus clientes el soporte necesario relacionado con sus productos y siempre ha considerado los servicios como una parte integral de sus ofertas.

Fuente: Empresa

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

No se detectó información.

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

No se detectó información.

3.4 COMPRAS A PAN AMERICAN ENERGY S.L. SUCURSAL ARGENTINA

La empresa no informó compras a No se detectó información.

3.5 PROVEEDORES

No se detectó información.

3.6 CLIENTES

No se detectó información.

3.7 SEGUROS CONTRATADOS

No se detectó información.

4- Comercio Exterior

4.1 IMPORTACIONES

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

4.2 EXPORTACIONES

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

5- Situación Bancaria

5.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registraron cheques rechazados.

5.2 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

No se detectó información.

6- Situación Judicial Comercial

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO

No se registran Juicios Comerciales como Demandado.

6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE

No se registran Juicios Comerciales como Demandante.

6.3 FISCALES Y PREVISIONALES

6.3.1 Embargos

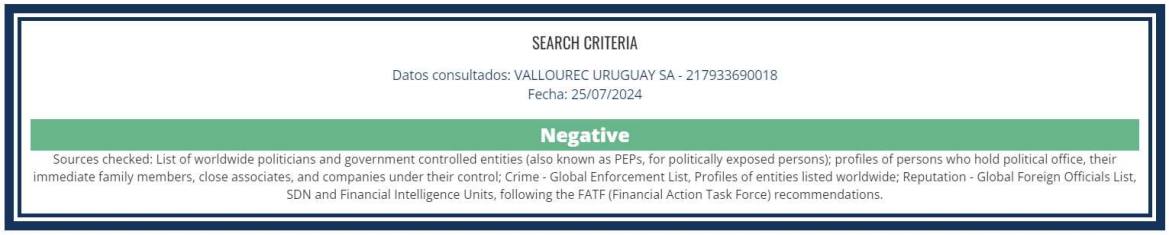
No se detectó información.

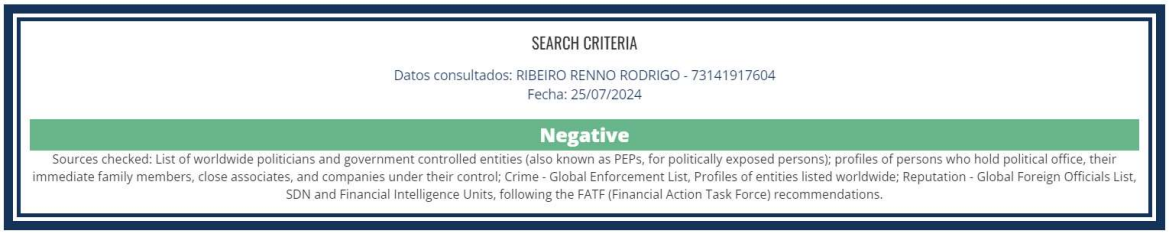
6.3.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés

No se detectó información.

7- INTEGRIDAD

7.1 INTEGRIDAD





7.3 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

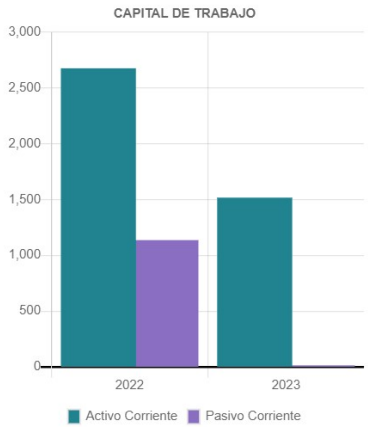
8- Estados Contables

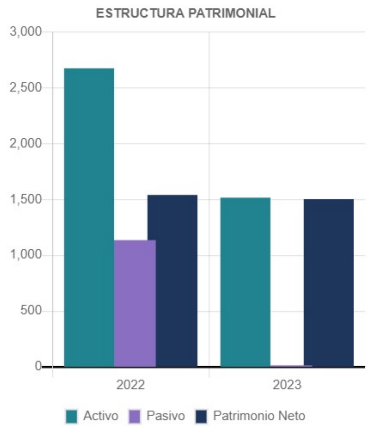
8.1 DATOS CONTABLES

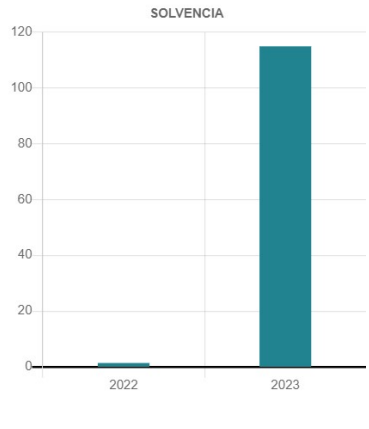
Activo

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023
Caja y Bancos	1 356	1 460
Inversión corriente	0	0
Ant Créditos por ventas	1 322	58
Otros Créditos	0	0
Bienes Cambio	0	0
Bienes Intangibles	0	0
Otros Activos Corrientes	0	0
Total De Activo Corriente	2 678	1 518
Créditos Por Ventas	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	0	0
Depreciación Acumulada	0	0
Bienes De Uso	0	0
Activos Intangibles	0	0
Otros Activos No Corrientes	0	0
Total Activo No Corriente	0	0
Total Activo	2 678	1 518

Montos expresados en miles de Dólares U.S.A.



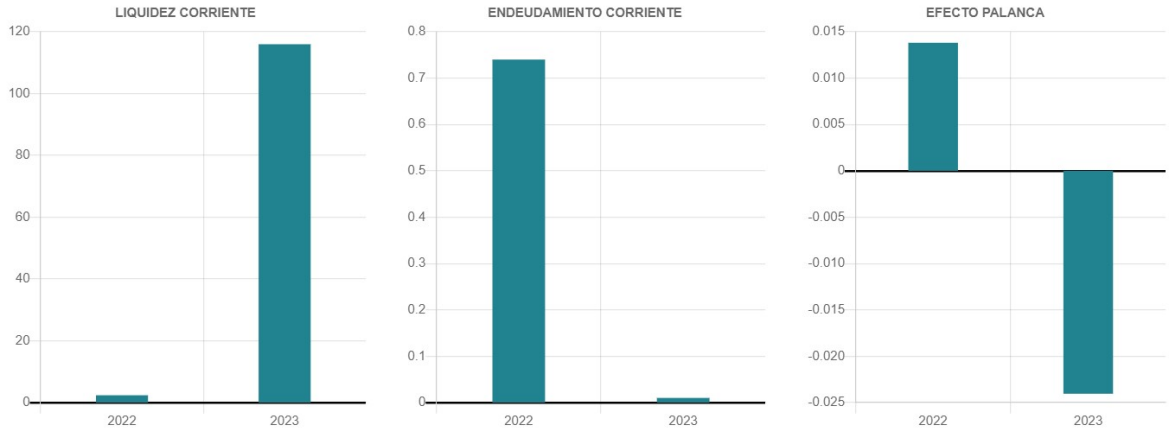




Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	1 134	13
Préstamos (Deudas Bancarias)	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	0	0
Cargas Fiscales	0	0
Anticipos De Clientes	0	0
Otros Pasivos	3	0
Total Pasivo Corriente	1 137	13
Cuentas Por Pagar	0	0
Préstamos	0	0
Deudas Fiscales	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0
Previsiones	0	0
Total Pasivo No Corriente	0	0
Total Pasivo	1 137	13
Capital Social	951	951
Resultados No Asignados	591	554
Patrimonio Neto	1 541	1 505

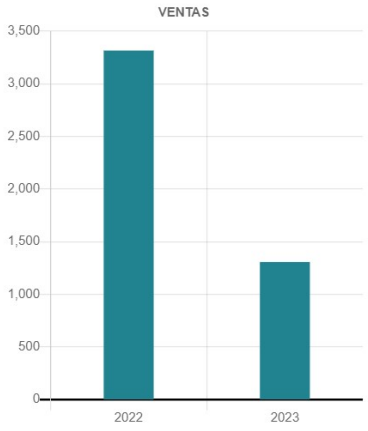
Montos expresados en miles de Dólares U.S.A.

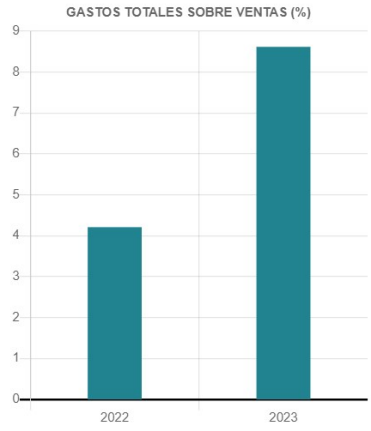


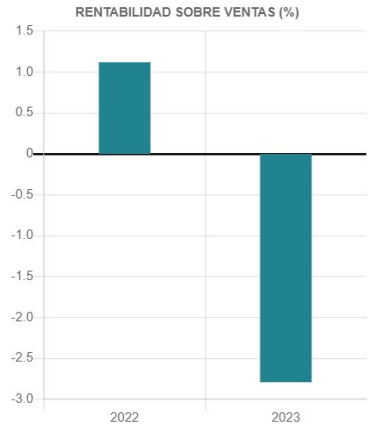
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023
Ventas	3 317	1 306
Compras Del Ejercicio	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	3 138	1 228
Resultado Bruto	179	78
Amortizaciones	0	0
Gastos de Comercialización	0	0
Gastos de Administración	132	111
Gastos Financieros	8	2
Otros Ingresos	0	0
Otros Egresos	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0	0
Impuesto a las Ganancias	3	2
Resultado	37	-37

Montos expresados en miles de Dólares U.S.A.







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	1,36	114,96
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,74	0,01
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,74	0,01
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	1 541,22	1 504,72

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	2,36	115,96
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	2,36	115,96
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	2,51	22,41
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	2 455,70	35,08
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	0,00	0,00
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	1,24	0,86
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	0,00	0,00
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,00	0,00
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,00	0,00
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	0,00	0,00

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	5,41	5,99
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	1,12	-2,79
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	1,12	-2,79
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	47 531	-32 563
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	1,43	-2,49
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,02	-0,02
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	1,38	-2,40
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	47 531	-32 563
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,04	-2,49
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,01	-0,02
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	6,07	-19,21

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,00	0,00
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,00	0,00
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,04	0,08
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,04	0,09
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	0,00	0,00
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	0,00	0,00

Montos expresados en miles de Dólares U.S.A.

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 2022 y 2023 (fecha de cierre 31/12) expresados en dólares estadounidenses. Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado 12/2023 alcanzaron a un total de $1.3 Millones vs $3.3 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose una caída interanual del -60.62%.
- Los Costos Directos disminuyeron en su incidencia sobre las Ventas pasando del 94.59% al 94.01% y los Gastos de Estructura aumentaron, pasando del 3.97% al 8.49% en su participación.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados no se imputaron Ingresos ni Egresos Netos.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una pérdida Final de -$36.5 Mil (-2.79% s/ventas) vs la Ganancia final de $37.0 Mil (1.12% 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 presentó un incremento exponencial, pasando de 2.36 a 115.96, siendo extremadamente elevado.
- El Capital de Trabajo fue $1.5 Millones, equivalente al 99.14% del activo, siendo muy adecuada dicha conformación.

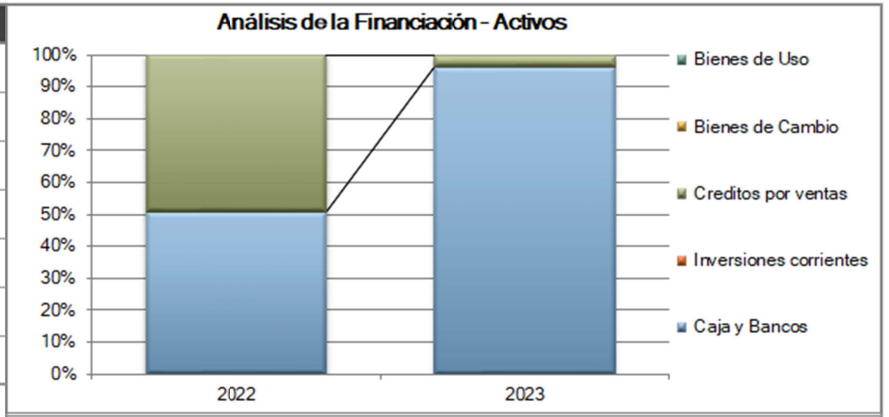
En resumen, la situación financiera resultó satisfactoria, con muy elevado nivel de liquidez y Capital de Trabajo en excelente relación con el Activo.

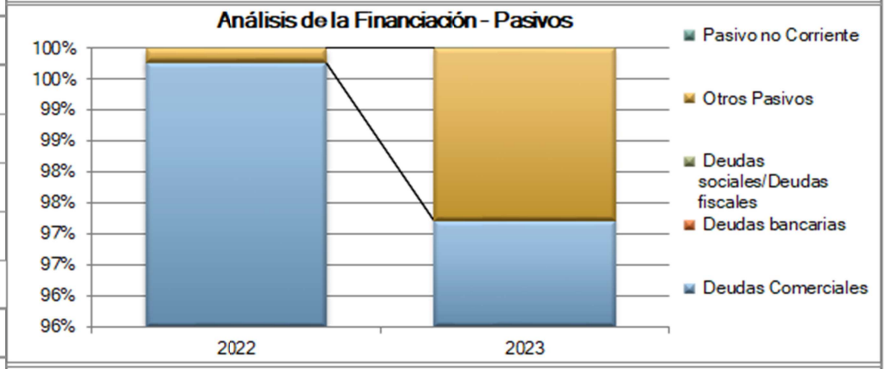
Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 12/2023 fue $ 1.5 Millones (sin grandes variaciones respecto al ejercicio anterior). Del total del PN $950.7 Mil corresponden a Capital y Ajuste de Capital, siendo muy adecuada la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 0.86% del Activo siendo Deudas Comerciales a corto plazo (97.2% del Pasivo Total) y Otros Pasivos a corto plazo (2.80% del Pasivo Total) las fuentes de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial experimento un vertiginoso crecimiento, pasando de 1.36 a 114.96, mientras que el Endeudamiento Corriente disminuyó de 0.74 a 0.01, llegando a valores casi nulos.

En resumen, la situación Patrimonial resultó satisfactoria, con elevada Solvencia Patrimonial, muy bajo Endeudamiento Corriente y adecuada capitalización.

Períodos Analizados			2022/2023
Concept	dic-22	dic-23	
Caja y Bancos	1.356.147	1.459.514	
Inversiones corrientes	-	-	
Creditos por ventas	1.321.700	58.291	
Otros Créditos	-	-	
Bienes de Cambio	-	-	
Bienes de Uso	-	-	
Otros activos corrientes	-	-	
Activo Corriente	**2.677.847**	**1.517.805**	
Deudas Comerciales	1.133.910	12.723	
Deudas bancarias	-	-	
Deudas sociales/Deudas fiscales	-	-	
Otros Pasivos	2.719	366	
Pasivo no Corriente	0	0	
Pasivo	**1.136.629**	**13.089**	
Gastos Comerciales	-	-	
Gastos Administración	131.795	110.865	
Gastos Financieros	7.826	1.695	
Otro egresos	-	-	
Impuesto a las ganancias	2.719	2.244	
Total	**142.340**	**114.804**	



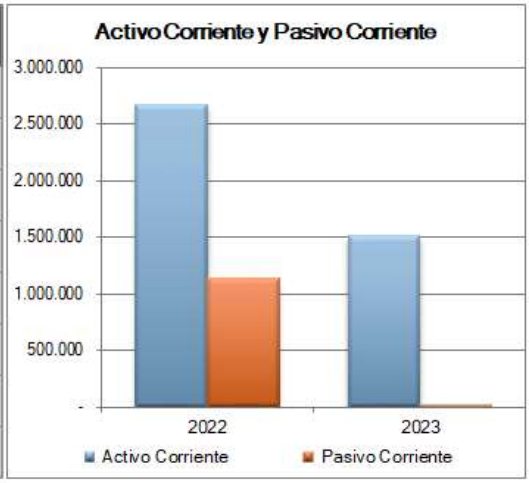




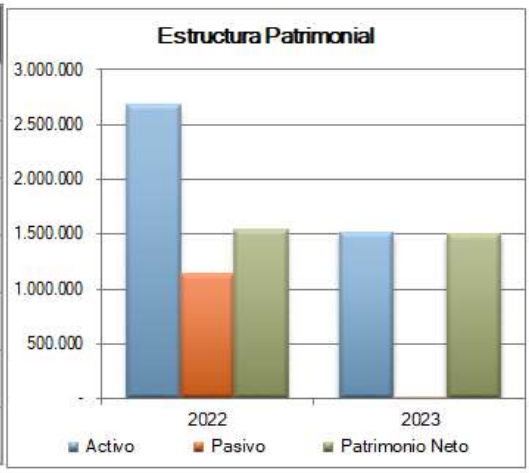
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

Períodos Analizados	2022/2023

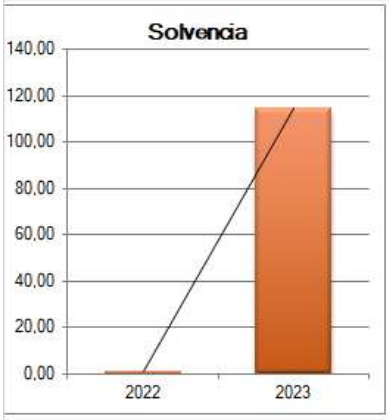
Analisis Patrimonial	dic-22	dic-23
Solvencia	1,36	114,96
Patrimonio Neto sobre Activo	58%	99%
Endeudamiento corriente	0,74	0,01
Capital corriente	0,58	0,99
Activo no Cte sobre Activo	0%	0%
Financiación del activo no cte.	15.412.181,00	15.047.161,00
Deuda bancaria sobre Pasivo	0%	0%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	100%	97%

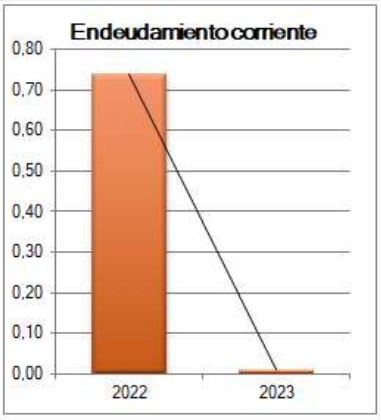


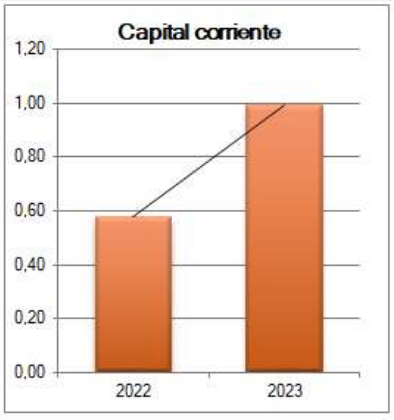
Info	dic-22	dic-23
Activo Corriente	$ 2.677.847	$ 1.517.805
Activo no Corriente	$ 0	$ 0
Activo	$ 2.677.847	$ 1.517.805
Pasivo Corriente	$ 1.136.629	$ 13.089
Pasivo no Corriente	$ 0	$ 0
Pasivo	$ 1.136.629	$ 13.089
Patrimonio Neto	$ 1.541.218	$ 1.504.716



Trends



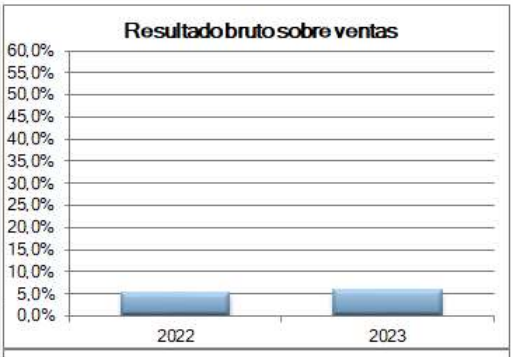




Importes Expresados en Miles de Dolares

8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

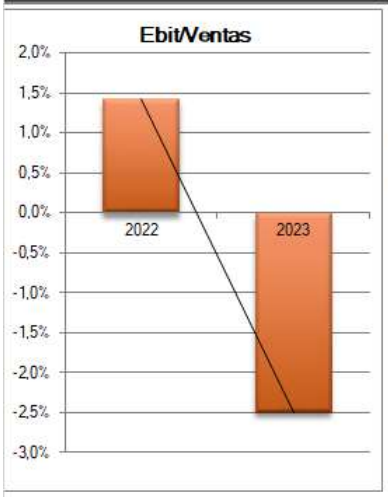
Períodos Analizados	2022/2023	
Análisis de rentabilidad	dic-22	dic-23
Rentabilidad de la inversión total	2,4%	-2,4%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	3,1%	-2,2%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	1,8%	-2,1%
Resultado bruto sobre ventas	5,4%	6,0%
Rentabilidad sobre Ventas	1,1%	-2,8%
Costo del financiamiento	0,7%	12,9%

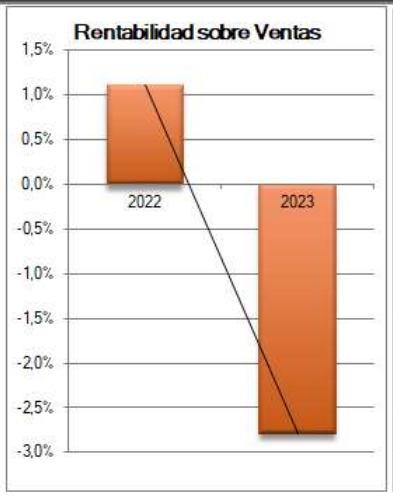


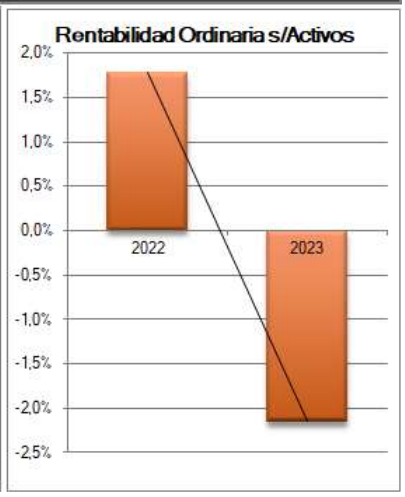
Info	dic-22	dic-23
Ventas	$ 3.316.831	$ 1.306.170
Costo de Ventas	$ 3.137.505	$ 1.227.868
Resultado del ejercicio	$ 36.986	$ -36.502
Ebit	$ 47.531	$ -32.563
Ebit/Ventas	1,4%	-2,5%
EBITDA/Ventas	0,01	-0,02
EBITDA/Intereses	6,07	-19,21



Trends







Importes Expresados en Miles de Dolares

8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

Períodos Analizados		2022/2023

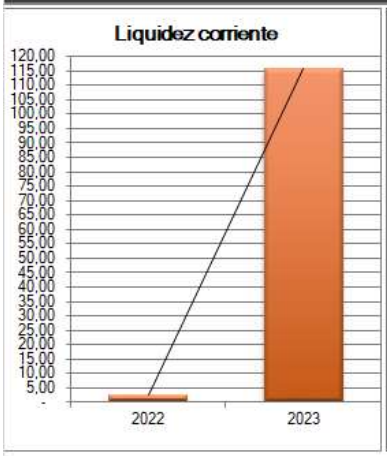
Analisis Financiero	dic-22	dic-23
Liquidez corriente	2,36	115,96
Liquidez acida	2,36	115,96
Rotación del pasivo corriente días	2.456	35
Rotación de las cuentas a cobrar	120	13
Efecto Palanca	0,01	-0,02

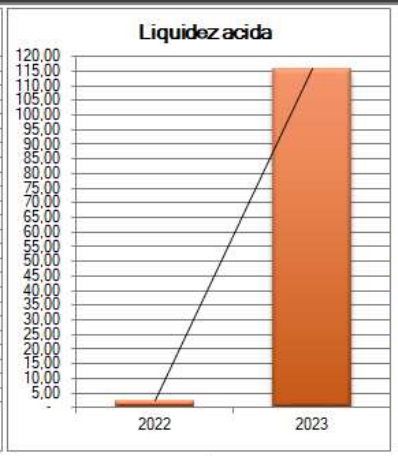


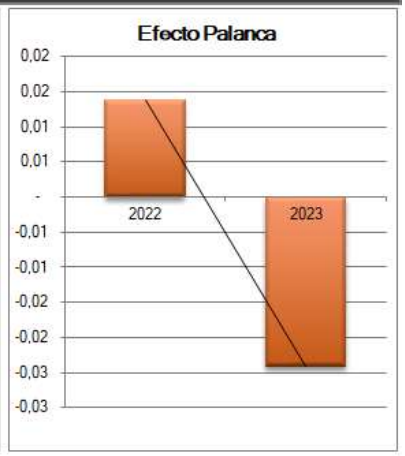
Info	dic-22	dic-23
Caja y Bancos	1.356.147	1.459.514
Creditos por ventas	1.321.700	58.291
Deudas Comerciales	1.133.910	12.723
Deudas bancarias	-	-
Deuda Financiera s/ P.Neto	-	-

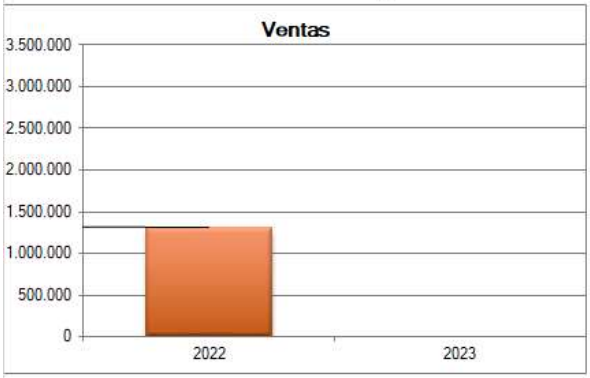


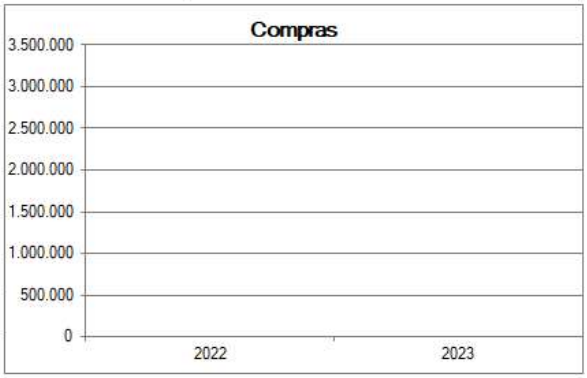
Trends







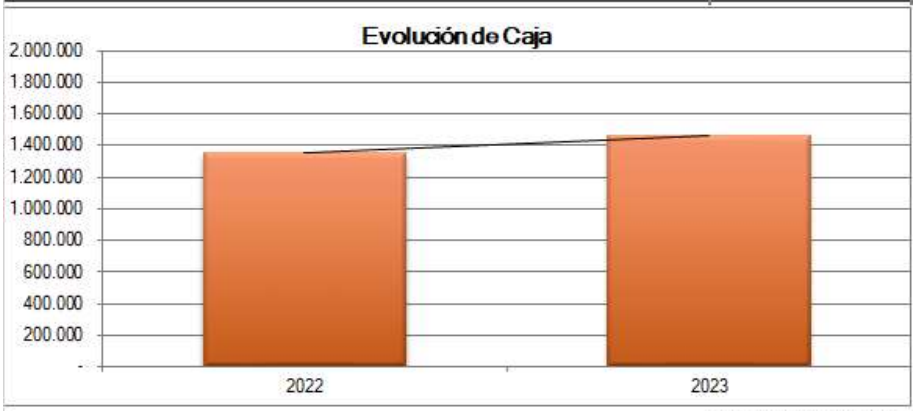




Importes Expresados en Miles de Dolares

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2022/2023
Análisis del Flujo de fondos	dic-23
Resultado del ejercicio	$ -36.502,00
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ -
Depreciacion de Intangibles	$ -
Generación interna de fondos	$ -36.502,00
Variación de créditos por ventas	$ 1.263.409,00
Variación de otros créditos	$ -
Variación de Bienes de Cambio	$ -
Variación de otros activos corrientes	$ -
Variación de cuentas a pagar	$ -1.121.187,00
Variación de deudas sociales	$ -
Variación de deudas fiscales	$ -
Variación de otras deudas	$ -2.353,00
Variación de previsiones para contingencias	$ -
Ajuste	
Flujo de fondos operativos netos	$ 103.367,00
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ -
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ -
Adquisicion de Bienes de Uso	$ -
Flujo de fondos antes de la financiación	$ 103.367,00
Variacion de deudas financieras corrientes	$ -
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ -
Variación de otras deudas	$ 103.367,00



xpresados en Miles de Dolares

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	108.848	$	S/Patrimonio Neto	85.698	$
Compras Mensuales	0	$	S/Capital de Trabajo	69.416	$
Modo de Cobro s/Balance	35	días	S/Activos Líquidos	61.375	$
Modo de Pago s/Balance	519	días	S/Variables Combinadas	68.734	$

Plazo		15	30	45	60	90	120
Dependencia Máxima Aceptada	90%	46.821	93.643	140.464	187.285	280.928	374.570
	80%	41.619	83.238	124.857	166.476	249.714	332.951
	65%	33.815	67.631	101.446	135.262	202.892	270.523
	50%	26.012	52.024	78.035	104.047	156.071	208.095
	40%	20.809	41.619	62.428	83.238	124.857	166.476
	30%	15.607	31.214	46.821	62.428	93.643	124.857
	20%	10.405	20.809	31.214	41.619	62.428	83.238
	10%	5.202	10.405	15.607	20.809	31.214	41.619
	2%	1.040	2.081	3.121	4.162	6.243	8.324

Importes Expresados en Miles de Dolares + Tax 21%

8.8 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2022/2023			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	92,24	10	Liquidez corriente	ratio	93,24	10
Endeudamiento corriente	ratio	0,15	10	Liquidez acida	ratio	93,24	10
Capital corriente	%	90,8%	10	Rotación del pasivo corriente días	días	519	1
Activo no Cte sobre Activo	%	0,0%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	35	10
Financiación del activo no cte.	ratio		10	Efecto Palanca	ratio	- 0,02	1
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	0,0%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	97,7%	1	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0,2%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	0,0%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	-1,5%	1	Gastos Administración sobre Ventas	%	7,6%	10
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	-1,1%	1	Gastos Totales sobre Ventas	%	7,7%	10
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	-1,4%	1	Vida restante de Bienes de Uso	años	-	1
Resultado bruto sobre ventas	%	5,9%	1	Rotación de bienes de cambio	días	-	10
Rentabilidad sobre Ventas	%	-2,0%	1	Rotación del activo	veces	0,97	1
Costo del financiamiento	%	10,5%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	-1,7%	1	72,48			
EBITDA/Ventas	%	-1,7%	1				
EBITDA/Intereses	%	-14,15	10				

