DOSSIER FIDELITAS

VALARIS LIMITED AND SUBSIDIARIES

Informe realizado a pedido de YPF S.A.

ARGENTINA

Abril 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		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			60%	18									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA				
		Puntaje Obtenido		% respecto al total	Ponderación (%)	Resultado
1	Cumplimiento Previsional y Fiscal	0	15	0%	10,0%	0,0
2	Situación Económico-Financiera	18	30	60%	90,0%	5,4
Resultado Final		5,4				

Según políticas de calificación de EMSEP SA DE CV.

1.2. CONCLUSIÓN:

VALARIS fue creada por la combinación de dos perforadores líderes en alta mar con décadas de experiencia y conocimiento para crear la empresa de servicios de perforación costa afuera más capaz, efectiva y de mayor rendimiento en el mundo. Fue registrada en el año 1975, domiciliada legalmente en Houston, Texas, Estados Unidos. No se pudo determinar sus accionistas. Según fuentes externas de consulta cuentan con aproximadamente 2000 empleados registrados. Opera normalmente con el sistema bancario, sin informarse Cheques Rechazados por Sin Fondos. No se observan Juicios del fuero Comercial, embargos, cuestiones de integridad ni Notas de Prensa Negativa.

Desde el punto de vista contable, el ejercicio cerrado a 12/2023 mostró una extraordinaria performance económica por 2° Ejercicio consecutivo, con alza de ventas (11% variación interanual), caída de Costos Directos y leve aumento de Gastos de Estructura, registrando una excelsa ganancia final de 49.1% s/ventas (Afectada positivamente por Ingresos del 13% s/ventas imputados mayoritariamente a Resultados Inversiones permanentes, Financieros y por Tenencia) vs la muy buena ganancia final de 12.5% s/ventas del ejercicio anterior. La situación Financiera resultó dispar, el indicador de Liquidez Corriente presentó una caída debido al mayor incremento porcentual sufrido por el Pasivo Corriente sobre el aumento del Activo Corriente, pasando de 2.67 a 1.71, mientras que el Capital de Trabajo fue equivalente al 12% del Activo, siendo muy ajustada la conformación. El marco Patrimonial resultó algo debilitado por 2° periodo consecutivo, la estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 53.8% del Activo (siendo los Pasivos no corrientes la principal fuente de apalancamiento), esto generó una disparidad en los valores mostrados por los principales indicadores patrimoniales: la Solvencia Patrimonial pasó de 0.83 a 0.86, continuando en valores algo ajustados, la capitalización resultó escasa y por su parte el Endeudamiento Corriente disminuyó de 0.39 a 0.37, ahondando en parámetros bajos.

De acuerdo con los datos analizados, y si bien la compañía ha obtenido Resultados Económicos excelentes en sus últimos 2 Ejercicios, el marco patrimonial y financiero no han acompañado tal situación, mostrándose algo debilitados, ante lo expuesto sugerimos operar con cierta cautela.

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 Tax ID 9
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 9
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 9
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 9
2.7.1 Socios / Accionistas 9
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 9
2.7.3 Directivos 10
2.8 ACTIVOS 11
2.8.1 Inmuebles 11
2.8.2 Rodados 11
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 11
OTRAS PUBLICACIONES 11
2.10 CERTIFICACIONES 15
2.10.1 Certificaciones de Calidad 15
2.10.2 Distinciones Obtenidas 15
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 15
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 15
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 15

3- SITUACIÓN COMERCIAL 16

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 16
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 16
3.3 VENTAS A EMSEP S.A. DE C.V. 16
3.5 PROVEEDORES 17
3.6 CLIENTES 17
3.7 SEGUROS 17

4- COMERCIO EXTERIOR 18

4.1 IMPORTACIONES 18
4.2 EXPORTACIONES 18

5- SITUACIÓN BANCARIA 19

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 19
5.2 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 19

6- SITUACIÓN JUDICIAL COMERCIAL 20

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO 20
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE 20
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 20
6.3.3 Embargos 20
6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 20

7- INTEGRIDAD 21

7.1 INTEGRIDAD 21
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 22

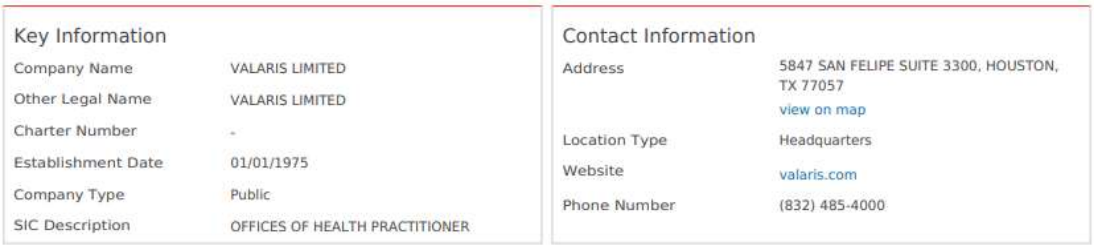
8- ESTADOS CONTABLES 23

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	VALARIS LIMITED
Tax ID	980635229
Identificador Global	US111931311
Domicilio	5847 SAN FELIPE SUITE 3300
Estado	HOUSTON, TEXAS
País	ESTADOS UNIDOS
Teléfonos	832 485-4000
Fecha de inicio de actividad	01/01/1975



Key Information

Company Name	VALARIS LIMITED
Other Legal Name	VALARIS LIMITED
Charter Number	-
Establishment Date	01/01/1975
Company Type	Public
SIC Description	OFFICES OF HEALTH PRACTITIONER

Contact Information

Address	5847 SAN FELIPE SUITE 3300, HOUSTON, TX 77057
	view on map
Location Type	Headquarters
Website	valaris.com
Phone Number	(832) 485-4000

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

VALARIS fue creada por la combinación de dos perforadores líderes en alta mar con décadas de experiencia y conocimiento para crear la empresa de servicios de perforación costa afuera más capaz, efectiva y de mayor rendimiento en el mundo. Brindamos servicios de perforación en todas las profundidades del agua con una escala, presencia geográfica y relaciones con los clientes inigualables.

Nuestra diversa flota de equipos de perforación de buques de perforación en aguas ultraprofundas, semisumergibles versátiles y modernos elevadores en aguas poco profundas es capaz de cumplir con un amplio espectro de requisitos de programas de pozos de los clientes. Nuestra flota de plataformas se encuentra entre las más avanzadas tecnológicamente de la industria y nuestras tripulaciones bien capacitadas se desempeñan al más alto nivel en los entornos marinos más desafiantes.

Entre nuestros clientes se encuentran muchas de las mayores empresas de exploración y producción en alta mar, incluidas las principales empresas de energía integrada, las empresas petroleras nacionales y los operadores independientes. Con un enfoque inquebrantable en la seguridad y empleados dedicados en alta mar y en tierra, brindamos soluciones innovadoras y nuestro objetivo es brindar excelencia a los clientes en todo lo que hacemos.

Fuente: Empresa.

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES





Fuente: Empresa.

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

FORM NO. 6 **Registration No. 56245**

BERMUDA

CERTIFICATE OF INCORPORATION

I hereby in accordance with section 14 of ***the Companies Act 1981*** issue this Certificate of Incorporation and do certify that on the **19th** day of **January 2021**

Valaris Limited

was registered by me in the Register maintained by me under the provisions of the said section and that the status of the said company is that of an **exempted** company.

Given under my hand and the Seal of the REGISTRAR OF COMPANIES this **19th** day of **January 2021**

Maria Boodram
for **Registrar of Companies**

Fuente: Empresa.

2.4.1 Constancia de Tax ID

No se detectó información.

2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

No se detectó información.

2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA

Información no proporcionada por la empresa.

2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.7.1 Socios / Accionistas

No se detectó información.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

Domestic Possible Links - (7 results) - All Domestic Matches

Company Name	Address	Safe Number	Risk Score	DBT	Limit	Legal Count
VALARIAS	10880 SW 221ST ST, MIAMI, FL, 33170	US37999365	50	0	$1,000	0
VALARIS PLC	620 MOULIN RD, BROUSSARD, LA, 70518	US175555990	59	0	$1,500	0
MCGRATH, KAREN AGENT	5847 SAN FELIPE ST STE 2750, HOUSTON, TX, 77057	US105935626	68	0	$4,500	0
AIS RECOVERY SOLUTIONS, LLC	5847 SAN FELIPE ST STE 1200, HOUSTON, TX, 77057	US70030614	73	0	$14,500	0
SVB ALLIANT	101 W WASHINGTON ST STE 1300, INDIANAPOLIS, IN, 46204	US105925518	50	0	$28,000	0
TONKIN, COURTNEY C AGENT	5847 SAN FELIPE ST STE 2750, HOUSTON, TX, 77057	US105944107	68	0	$1,500	0
PETERS, DANIEL J AGENT	5847 SAN FELIPE ST STE 2750, HOUSTON, TX, 77057	US105944108	68	0	$1,500	0

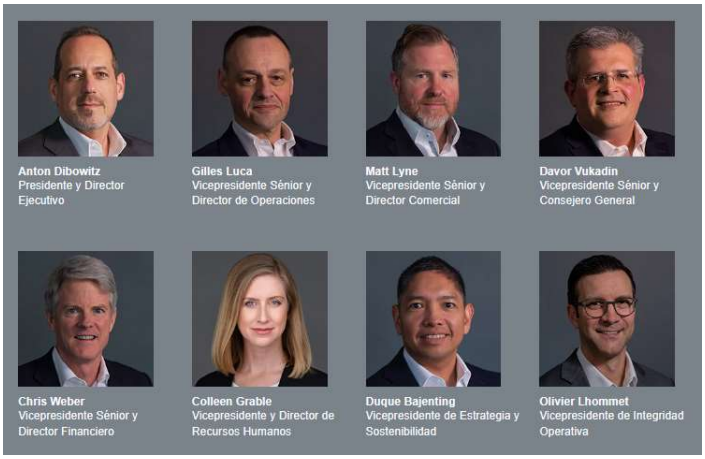
International Possible Links

Company Name	Local Number	Safe Number	Address	Date of Accounts	Status
(ES)VALARIS	J44664613	ES09494366	-	-	Active
(FR)VALARIS	922020631	FR36765947	-	-	Active
(FR)VALARIS	840579965	FR22398881	-	-	Non-active
(FR)VALARIS	922020631	FR35774912	-	-	Active
(BM)VALARIS LIMITED	07023598	WW01084233	-	31/12/2023	Active
(GB)VALARIS GLOBAL LIMITED	11919004	UK17384022	-	-	Non-active
(GB)VALARIS NAMECO LIMITED	11961524	UK17436018	-	-	Non-active
(GB)VALARIS CAPITAL INVESTMENTS LIMITED	07942703	UK08187951	-	31/12/2012	Non-active
(NO)SAFE VALARIS	912876330	NO01848280	-	-	Active
(TH)VALARIS COMPANY LIMITED	0105559022259	TH06023954	-	31/12/2022	Active
(ES)VALARIS TENERIFE	B67658237	ES08630122	-	-	Active
(GB)VALARIS PLC	07023598	UK06665648	-	31/12/2019	Active
(NL)Valaris Holding B.V.	75244934	NL05162725	-	31/12/2022	Active
(CA)DR. GEORGIOS VALARIS	-	CA03485244	-	-	Active
(CA)DR. GEORGIOS VALARIS	-	CA09541779	-	-	Active

Fuente: Medios Externos de Consulta.

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad	Tax ID	Cargo
ANTON DIBOWITZ	N/I	N/I	Presidente y Director Ejecutivo
GILLES LUCA	N/I	N/I	Vicepresidente Sénior y Director de Operaciones
MATT LYNE	N/I	N/I	Vicepresidente Sénior y Director Comercial
DAVOR VUKADIN	N/I	N/I	Vicepresidente Sénior y Consejero General
CHRIS WEBER	N/I	N/I	Vicepresidente Sénior y Director Financiero
COLLEEN GRABLE	N/I	N/I	Vicepresidente y Director de Recursos Humanos
DUQUE BAJENTING	N/I	N/I	Vicepresidente de Estrategia y Sostenibilidad
OLIVIER LHOMMET	N/I	N/I	Vicepresidente de Integridad Operativa



Fuente: Medios Externos de Consulta.

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

Valaris Limited renueva la confianza en el Puerto de Las Palmas como hub estratégico
Fuente: diariodelpuerto.com Fecha: 09/04/2024

La Autoridad Portuaria de Las Palmas renueva, después de cinco años, el Protocolo general de Actuación con la naviera de perforación petrolífera Ensco Intercontinental GMBH y sus empresas afiliadas.
LAS PALMAS DE GRAN CANARIA. La Autoridad Portuaria de Las Palmas ha renovado el Protocolo General de Actuación con la naviera de perforación petrolífera Ensco Intercontinental GmbH y sus empresas afiliadas y asociadas.
La presidenta de la Autoridad Portuaria, Beatriz Calzada, y el vicepresidente de **Valaris Limited,** Gilles Luca, han rubricado el documento este lunes en Houston en el que se recoge que la naviera elige el Puerto de Las Palmas como puerto base o hub estratégico. A la firma han acudido también la consignataria Canarship y Astilleros Canarios ASTICAN, empresa de reparación naval encargada de estas perforadoras.
"Estamos muy agradecidos a Valaris por su confianza en nuestro Puerto. Continuar con esa confianza es fundamental para el Puerto de Las Palmas, además de cumplir con los compromisos que hoy volvemos a adquirir con la firma de este protocolo, ya que es una de las compañías más importantes de la industria offshore del Oil&Gas", señaló Beatriz Calzada.
Además, la presidenta indicó: "Mostramos nuestro apoyo tanto a Canarship como a ASTICAN y demás talleres de reparación por su gran profesionalidad; trabajamos conjuntamente con ellos para solventar cualquier inconveniente que pudiera surgir, y deseamos que con la firma de este convenio la relación continúe muchos años más. Contar con grandes empresas en el Puerto referentes en sus respectivos sectores nos permite renovar convenios con empresas líderes mundiales como Valaris".
Tal y como recoge el Protocolo de Actuación, Valaris Group y sus empresas afiliadas y asociadas, que son una de las compañías perforadoras más importantes del sector offshore de petróleo y gas, y utilizan el Puerto de Las Palmas para atraque y servicios a sus buques y plataformas perforadoras desde el año 2017.
Según Valaris, están muy satisfechos con las instalaciones, recursos, experiencia y el trabajo llevado a cabo en el Puerto de Las Palmas. "Seguimos viendo este puerto como un centro estratégico de negocios para las actuales y futuras necesidades; buscamos aumentar la relación y que se incrementen las oportunidades de negocios entre el Puerto y nuestra empresa", apuntan desde la Compañía, y añaden: "El Puerto de Las Palmas es la mejor opción disponible en el Atlántico Medio Oriental para nuestra estrategia de desarrollo en los próximos años".

Valaris Limited presenta una potencia de perforación costa afuera: triunfos contractuales y avances en embarcaciones
Fuente: shallowanddeepwaterexpo.com Fecha: 20/02/2024

▫ Adjudicación de contratos de flotadores:
▪ VALARIS DS-4: Consiguió un contrato de 1.064 días con Petrobras en Brasil, valorado en aproximadamente $519 millones.
▪ VALARIS DS-16: Consiguió una extensión de contrato de dos años con Anadarko Petroleum Corporation en el Golfo de México de EE. UU., consolidando su posición como socio confiable en la frontera energética de la región.
▪ VALARIS DS-17: Equinor offshore Brasil ejerce una opción con precio de 60 días, reforzando el dominio de Valaris en el mercado offshore brasileño.
▫ Adjudicación de contratos Jackup:
▪ VALARIS 120: Harbour Energy amplía su contrato en el Mar del Norte del Reino Unido por tres años.
▪ VALARIS Stavanger: consiguió un contrato de plataforma con TotalEnergies en el Mar del Norte del Reino Unido.
▪ VALARIS 121: Shell ejerce dos opciones de precio de un pozo, lo que subraya el estatus de Valaris como proveedor de referencia para soluciones de perforación innovadoras.
▫Actualizaciones adicionales del estado de la flota:
▪ VALARIS DS-8: Comenzó un contrato de tres años con Petrobras en Brasil, reforzando la asociación de larga data de Valaris.

▪ Buques de perforación de nueva construcción DS-13 y DS-14: Valaris ejerce opciones y recibe estos equipos de vanguardia, posicionándolos estratégicamente para un despliegue futuro y un rendimiento líder en la industria.
Esta innovadora serie de contratos y actualizaciones de flotas consolida la posición de **Valaris Limited** como pionera en perforación marina.

Valaris anuncia la adjudicación de contratos y actualizaciones
Fuente: euro-petrole.com Fecha: 12/01/2024

Valaris Limited (Valaris) anunció nuevos contratos y extensiones de contratos, con una cartera de contratos asociada de aproximadamente $ 1.14 mil millones, otorgados después de emitir el informe de estado de la flota más reciente de la Compañía el 1 de noviembre de 2023. La cartera de contratos no incluye los pagos de sumas fijas, como las comisiones de movilización y los reembolsos de capital.
El presidente y consejero delegado, **Anton Dibowitz**, dijo: "Estamos encantados de anunciar estas adjudicaciones y extensiones de contratos, que suman más de 1.000 millones de dólares de cartera de contratos con una economía atractiva, lo que proporciona una prueba más de las perspectivas positivas para Valaris. Estas adjudicaciones incluyen dos contratos de buques de perforación de varios años y varios contratos de elevación en el Mar del Norte, Trinidad y Australia".
Dibowitz agregó: "Las adjudicaciones de contratos para VALARIS DS-4 y VALARIS DS-16 son excelentes ejemplos de cómo estamos ejecutando el apalancamiento operativo inherente a nuestro negocio, con tarifas diarias que pasan de tarifas heredadas en los bajos $ 200,000 a tarifas de mercado. También estamos empezando a ver los primeros signos de una recuperación en el mercado de jackups del Mar del Norte a partir de 2025, como lo demuestran varias adjudicaciones en la mejora de las tarifas diarias".
Adjudicación
de contratos flotantes - Un contrato de 1.064 días previamente anunciado para el buque de perforación VALARIS DS-4 con Petrobras en alta mar en Brasil. Sobre la base de la duración del contrato en firme, el valor total del contrato es de aproximadamente 519 millones de dólares, incluidos los honorarios de movilización y los servicios adicionales. Se prevé que el contrato comience a finales del cuarto trimestre de 2024, tras la finalización del contrato actual de la plataforma con Petrobras, que se espera que finalice en septiembre de 2024. Una vez finalizado su contrato actual, se espera que la plataforma esté fuera de servicio durante aproximadamente 90 días para completar las actualizaciones de capital requeridas por el cliente antes del comienzo del nuevo contrato.
- Extensión del contrato de dos años con Anadarko Petroleum Corporation (una subsidiaria de propiedad total de Occidental) en el Golfo de México de EE. UU. para el buque de perforación VALARIS DS-16, a partir de junio de 2024 como continuación directa del programa de empresa existente. Esta prórroga sustituye a la opción de precio de un año que se acordó en julio de 2021. Se cobrará una tarifa diaria adicional cuando se proporcionen los servicios de MPD.
- Opción de precio a 60 días ejercida por Equinor costa afuera de Brasil para el buque de perforación VALARIS DS-17. Se espera que la opción de 60 días comience en marzo de 2025 como continuación directa del contrato en firme existente. La tarifa del día de operación para el período de opción con precio es de aproximadamente $447,000, incluido MPD y servicios adicionales.
Adjudicación
de contratos de elevación - Extensión del contrato de tres años con Harbour Energy en el Mar del Norte del Reino Unido para la grúa autoelevable VALARIS 120 para entornos hostiles de alta resistencia. Se espera que el período de extensión comience en el tercer trimestre de 2025 como continuación directa del programa empresarial existente.
- Un contrato de plataforma con TotalEnergies en el Mar del Norte del Reino Unido para la instalación de vehículos pesados y ultraduros en entornos VALARIS Stavanger. Se espera que el contrato comience en marzo de 2024 y tiene una duración estimada de 330 días excluyendo opciones. El valor total aproximado del contrato es de 48 millones de dólares, incluidas las modificaciones menores de la plataforma.
- Dos opciones de precio único ejercidas por Shell en el Mar del Norte del Reino Unido para el uso pesado de la harsh jackup de entorno VALARIS 121. Se espera que las opciones comiencen en el verano de 2024, en continuación directa del programa de empresas existente, y tienen una duración estimada de 406 días. Los períodos de opciones con precio tienen un valor total estimado del contrato de aproximadamente 55 millones de dólares.
- Contrato de un pozo con Ithaca Energy en el Mar del Norte del Reino Unido para la grúa VALARIS 123 para entornos hostiles de alta resistencia. Se espera que el contrato comience en abril de 2024 y tiene una duración estimada de entre 45 y 72 días. El valor total mínimo del contrato es de $6.3 millones.
- Un contrato de pozo con Eni para la elevación de entornos ultra duros de alta resistencia VALARIS 247. Se espera que el contrato comience en el tercer trimestre de 2024 como continuación directa del programa actual de la plataforma, con otro operador, y tiene una duración mínima de 45 días. La tarifa diaria de operación es de $180,000.
- Opción de un pozo ejercida por un operador no revelado en alta mar en Trinidad para la autoelevación VALARIS 249 para entornos ultra duros de servicio pesado. La opción de un pozo extenderá el plazo firme del contrato por un mínimo de 35 días. La tarifa del día de operación para el período de la opción es de $137,500.
- Contrato de 300 días con un operador no revelado en alta mar en Trinidad para la instalación de vehículos pesados y ultra duros en entornos VALARIS 249. Se espera que el contrato comience en el cuarto trimestre de 2024 como continuación directa de un programa con otro operador. La tarifa diaria de operación es de $162,500.
- Junto con la extensión y adjudicación del contrato para VALARIS 249 antes mencionada, se ha rescindido un contrato de un pozo previamente divulgado con el mismo operador en alta mar en Australia para VALARIS 107. Se esperaba que el contrato rescindido comenzara en el primer trimestre de 2024 con una duración estimada de 60 días. La tarifa diaria de operación para el contrato rescindido fue de $120,000.
Otras actualizaciones del estado de la
flota El buque de perforación VALARIS DS-8 comenzó un contrato de tres años previamente divulgado con Petrobras en la costa de Brasil el 31 de diciembre de 2023. La cartera de pedidos asociada a este contrato no está incluida en la cartera de pedidos incremental mencionada anteriormente que se ha adjudicado desde el último informe de estado de la flota de la Compañía.

Como se anunció anteriormente, Valaris ha ejercido sus opciones y ha recibido la entrega de los buques de perforación de nueva construcción VALARIS DS-13 y DS-14 por un precio de compra total de aproximadamente 337 millones de dólares. Las plataformas están siendo movilizadas desde Corea del Sur a Las Palmas, España, donde serán apiladas hasta que sean contratadas para trabajar.
Acerca de Valaris Limited
Valaris Limited (NYSE: VAL) es el líder de la industria en servicios de perforación costa afuera en todas las profundidades de agua y geografías. Operando una flota de plataformas de alta calidad de buques de perforación en aguas ultraprofundas, semisumergibles versátiles y modernos elevadores en aguas poco profundas, Valaris tiene experiencia operando en casi todas las principales cuencas marinas. Valaris mantiene un compromiso inquebrantable con la seguridad, la excelencia operativa y la satisfacción del cliente, con un enfoque en la tecnología y la innovación. Valaris Limited es una empresa exenta de las Bermudas (Bermuda Nº 56245).

Descubra cómo Valaris defiende la sostenibilidad en todas sus operaciones de perforación en alta mar
Fuente: energy-oil-gas.com Fecha: 28/11/2023

Como líder de la industria en servicios de perforación en alta mar, **Valaris** cuenta con la flota offshore más grande del mundo, que opera en seis continentes. Con una flota de plataformas que destaca por sus capacidades tecnológicas, Valaris se ha consolidado como uno de los actores más avanzados de la industria. Las extensas operaciones globales de la compañía incluyen oficinas importantes en Angola, Brasil, Australia, Escocia, los Emiratos Árabes Unidos y los EE. UU. Con una vasta experiencia en perforación en la mayoría de las principales cuencas marinas, Valaris ha obtenido reconocimiento por su excelencia operativa y técnica, ganando prestigiosos premios. Además, la compañía ha alcanzado la primera posición en cuanto a satisfacción total del cliente en la evaluación comparativa independiente de la industria, sirviendo a numerosas empresas destacadas de exploración y producción en alta mar. **Anton Dibowitz,** director ejecutivo y presidente, nos habla sobre el viaje de Valaris.
"Al igual que muchos otros perforadores en alta mar, inicialmente operamos como una empresa de perforación en tierra centrada en Estados Unidos. A lo largo de nuestros 100 años de historia, a medida que avanzaba la tecnología, ampliamos nuestras operaciones para incluir la perforación en aguas poco profundas en el Golfo de México, nos aventuramos gradualmente en la perforación más profunda en alta mar y, finalmente, nos expandimos internacionalmente. En la actualidad, operamos en seis continentes y contamos con una flota compuesta por 11 buques de perforación, cinco semisumergibles y 35 autoelevables. Los cambios significativos en la tecnología han tenido un profundo impacto en varios aspectos de nuestras operaciones. Han dado lugar a mejoras notables en la gestión de la seguridad personal y de procesos, han mejorado la fiabilidad de nuestros equipos de perforación y han facilitado la supervisión de los datos de los equipos para estandarizar el rendimiento y mejorar la eficiencia en todos nuestros equipos. En los últimos años, una de las áreas clave en las que hemos evolucionado como contratista de perforación es la medida en que nos asociamos con los operadores. Hemos pasado de un modelo de servicios tradicional a una asociación de servicios más colaborativa e integrada con nuestros clientes. Este cambio ha fomentado un alto nivel de integración entre nosotros y nuestros clientes, lo que se ha traducido en una mayor eficiencia para ambas partes. Invertir en nuestra gente también ha sido un elemento crítico para nuestro éxito. Seguimos comprometidos a empoderar a nuestros empleados, tanto en tierra como en el extranjero, a través de diversos programas de capacitación, oportunidades de crecimiento profesional, iniciativas de salud organizacional e iniciativas de compromiso de los empleados. Priorizamos invertir en nuestra fuerza laboral para garantizar que nuestros empleados tengan los recursos y el apoyo necesarios para prosperar y avanzar en sus carreras",
explica.
Optimización de las operaciones
En los últimos años, el sector se ha enfrentado a muchos retos, como la incertidumbre geopolítica que afecta al suministro de petróleo y gas, y la escalada de costes impulsada por la inflación y las interrupciones en la cadena de suministro. Anton arroja luz sobre la experiencia de los Valaris al sortear estos obstáculos. "A pesar de los desafíos que hemos enfrentado en los últimos años, la demanda de hidrocarburos ha vuelto a los niveles previos a la pandemia en 2023. La falta de inversión en nuevas fuentes de producción en los últimos años, junto con la inestabilidad geopolítica y un renovado enfoque en la seguridad energética, ha contribuido a un panorama de suministro ajustado. El apoyo de los precios de las materias primas conduce a un mayor gasto en el sector upstream de petróleo y gas, lo que impulsa una mayor demanda de servicios de perforación en alta mar. Como resultado, estamos expandiendo nuestras operaciones una vez más después de un largo período de contracción. Este crecimiento se está produciendo en el contexto de un entorno inflacionario y de regulaciones ambientales más estrictas, y estas circunstancias presentan tanto nuevos desafíos como nuevas oportunidades para los perforadores en alta mar. Nuestro tamaño, escala y activos de alta calidad nos posicionan bien para colaborar con nuestros clientes en la satisfacción de las necesidades energéticas del futuro, sin embargo, seguimos comprometidos con la gestión de costos y el mantenimiento de la disciplina al reactivar las plataformas. Nuestro objetivo es realizar actualizaciones oportunistas para preservar la calidad de nuestros activos y, en asociación con nuestros clientes, invertir en tecnología para optimizar las operaciones y reducir la huella de carbono de sus actividades", comparte.
Mix energético mundial
Debido al aumento de las regulaciones ambientales para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero, la demanda de petróleo y gas ha disminuido en ciertos sectores.
Como resultado, muchas empresas se ven obligadas a considerar e incorporar prácticas de sostenibilidad en sus operaciones para cumplir con los requisitos normativos. Anton habla de cómo es eso para los Valaris. "Hemos establecido el objetivo de reducir la intensidad de las emisiones entre un 10 y un 20 por ciento para 2030, utilizando una línea de base de 2019 como punto de referencia. Para lograr este objetivo, hemos identificado cuatro áreas de enfoque clave: la implementación de prácticas de eficiencia energética, la realización de actualizaciones de ahorro de energía, la utilización de biocombustibles y la electrificación de autoelevables. Planeamos implementar estas iniciativas en toda nuestra flota, colaborando estrechamente con nuestros clientes, que desempeñan un papel vital en el suministro de biocombustibles y el apoyo a la electrificación de nuestras operaciones. Además, nos asociamos activamente con nuestros clientes para apoyar sus esfuerzos de transición energética. Un ejemplo notable es nuestra participación en la perforación de pozos de captura de

carbono. A medida que los clientes priorizan cada vez más la reducción de su huella de carbono, este aspecto de nuestro negocio tiene el potencial de crecer significativamente", explica.
Al concluir, Anton comparte su visión para el futuro de la industria. "Nuestra industria persistirá en servir a los clientes durante mucho tiempo. Incluso a medida que el mundo hace la transición hacia fuentes de energía alternativas, se prevé que el petróleo y el gas mantengan su importancia en la combinación energética mundial durante las próximas décadas. Nuestros clientes dependerán de nosotros para ofrecer soluciones responsables que faciliten la entrega de esta energía a los consumidores de todo el mundo. Este apoyo es crucial para mantener los niveles de vida, fomentar el crecimiento económico en los mercados en desarrollo y proporcionar opciones energéticas fiables y asequibles a sectores difíciles de reducir, como el cemento, el acero, la petroquímica y la fabricación de plásticos", concluye.
Con su amplia experiencia en la configuración de la perforación en alta mar, Valaris se encuentra en una posición favorable para brindar apoyo a sus clientes en medio de los cambios actuales y futuros de la industria.

Valaris confirma a Anton Dibowitz como presidente y CEO
Fuente: splash247.com Fecha: 09/12/2021

La perforadora en alta mar **Valaris** ha confirmado a **Anton Dibowitz** como su presidente y director ejecutivo, con efecto inmediato.
Dibowitz se ha desempeñado como presidente y director ejecutivo interino desde septiembre, reemplazando a Tom Burke, quien renunció en agosto. Se unió a la junta directiva de Valaris en julio, después de haber pasado más de ocho años en Seadrill.
"Anton ha hecho un tremendo trabajo al frente de Valaris en los últimos tres meses y estamos encantados de que continúe aprovechando este impulso positivo de forma permanente", dijo la presidenta de Valaris, Elizabeth Leykum. "Después de un proceso de búsqueda exhaustivo y deliberativo, la Junta acordó por unanimidad que el amplio conocimiento de Anton sobre Valaris y la industria de perforación en alta mar lo hacen excepcionalmente calificado para liderar esta compañía y ofrecer valor a los accionistas".
"Ha sido un honor liderar un equipo tan talentoso en Valaris estos últimos tres meses, y espero tener la oportunidad de continuar nuestro trabajo juntos", dijo Dibowitz. "Me siento alentado por el continuo aumento constante de la actividad que hemos visto en todo nuestro negocio, evidenciado por la adición de más de $ 2.1 mil millones de cartera de pedidos en lo que va del año"

Valaris Limited anuncia la extensión del contrato de Jackup
Fuente: prnewswire.com Fecha: 10/05/2021

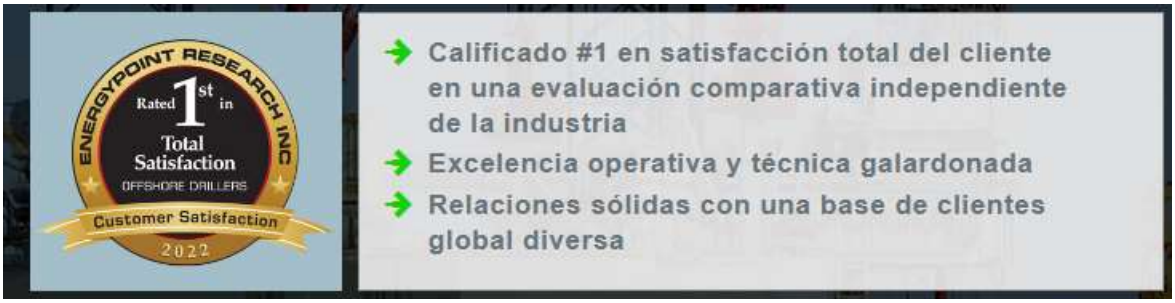
HAMILTON, Bermudas, 10 de mayo de 2021 /PRNewswire/ -- **Valaris Limited** (NYSE: VAL) ha anunciado hoy que se le ha adjudicado una ampliación de contrato de aproximadamente 240 días con Mubadala Petroleum Thailand costa afuera de Tailandia para VALARIS JU-115, una moderna autoelevable de alta resistencia. Se prevé que la extensión comience en el primer trimestre de 2022 y, como resultado, ahora se espera que el VALARIS JU-115 esté bajo contrato hasta septiembre de 2022.
Acerca de Valaris Limited
Valaris Limited (NYSE: VAL) es el líder de la industria en servicios de perforación costa afuera en todas las profundidades de agua y geografías. Operando una flota de plataformas de alta calidad de buques de perforación en aguas ultraprofundas, semisumergibles versátiles y modernos elevadores en aguas poco profundas, Valaris tiene experiencia operando en casi todas las principales cuencas marinas. Valaris mantiene un compromiso inquebrantable con la seguridad, la excelencia operativa y la satisfacción del cliente, con un enfoque en la tecnología y la innovación. Valaris Limited es una empresa exenta de las Bermudas (Bermuda Nº 56245). Para obtener más información, visite nuestro sitio web en www.valaris.com.
Declaraciones de precaución
Las declaraciones contenidas en este comunicado de prensa que no son hechos históricos son declaraciones prospectivas dentro del significado de la Sección 27A de la Ley de Valores de 1933, según enmendada, y la Sección 21E de la Ley de Intercambio de Valores de 1934, según enmendada. Las declaraciones prospectivas incluyen palabras o frases como "anticipar", "creer", "estimar", "esperar", "pretender", "planear", "proyectar", "podría", "puede", "podría", "debería", "hará" y palabras similares. Dichas declaraciones están sujetas a numerosos riesgos, incertidumbres y suposiciones que pueden hacer que los resultados reales varíen materialmente de los indicados, incluida la liquidez y la capacidad de la Compañía para acceder a fuentes de financiamiento, las restricciones de deuda que pueden limitar nuestra liquidez y flexibilidad, el brote de COVID-19 y la pandemia mundial, las medidas de salud pública relacionadas implementadas por los gobiernos de todo el mundo, la volatilidad de los precios del petróleo causada en parte por la pandemia de COVID-19 y las decisiones de ciertos a los productores de petróleo para reducir los precios de exportación y aumentar la producción de petróleo, y la cancelación, suspensión, renegociación o terminación de contratos y programas de perforación. En particular, la naturaleza sin precedentes de la actual recesión económica, la pandemia y el declive de la industria pueden hacer que sea particularmente difícil identificar los riesgos o predecir el grado en que los riesgos identificados afectarán el negocio y la situación financiera de la Compañía. Además de los numerosos factores descritos anteriormente, también debe leer y considerar cuidadosamente el "Punto 1A. Factores de riesgo" en la Parte I y el "Punto 7. Discusión y análisis de la gerencia de la condición financiera y los resultados de las operaciones" en la Parte II de nuestro informe anual más reciente en el Formulario 10-K, según se actualiza en nuestros informes trimestrales posteriores en el Formulario 10-Q, que están disponibles en el sitio web de la Comisión de Bolsa y Valores en www.sec.gov o en la sección de Relaciones con Inversionistas de nuestro sitio web en www.valaris.com. Cada declaración prospectiva se refiere solo a la fecha de la declaración en particular y no asumimos ninguna obligación de actualizar o revisar ninguna declaración prospectiva, excepto según lo exija la ley.
Contacto con Inversionistas y Medios:
Darin Gibbins
Vicepresidente de Relaciones con Inversionistas y Tesorero
+1-713-979-4623

2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

No se detectó información.

2.10.2 Distinciones Obtenidas



2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria

No se detectaron programas de responsabilidad social.

2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2024	-	-	-	**2000 Aprox.**

Fuente: Medios Externos de Consulta.

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



Fuente: empresa.

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

No se detectó información.

3.3 VENTAS A EMSEP S.A. DE C.V.

No se detectó información.

3.5 PROVEEDORES

No se detectó información.

3.6 CLIENTES

No se detectó información.

3.7 SEGUROS

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 registran 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

6.3.3 Embargos

No se detectó información.

6.3.4 Otra información Fiscal o Previsional de Interés

No se detectó información.

7- INTEGRIDAD

7.1 INTEGRIDAD

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: VALARIS LIMITED AND SUBSIDIARIES - 980635229
Fecha: 26/04/2024

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: ANTON DIBOWITZ
Fecha: 26/04/2024

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: GILLES LUCA
Fecha: 26/04/2024

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: MATT LYNE
Fecha: 26/04/2024

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: DAVOR VUKADIN
Fecha: 26/04/2024

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: CHRIS WEBER
Fecha: 26/04/2024

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: COLLEEN GRABLE
Fecha: 26/04/2024

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: DUQUE BAJENTING
Fecha: 26/04/2024

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: OLIVIER LHOMMET
Fecha: 26/04/2024

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 de prensa negativa.

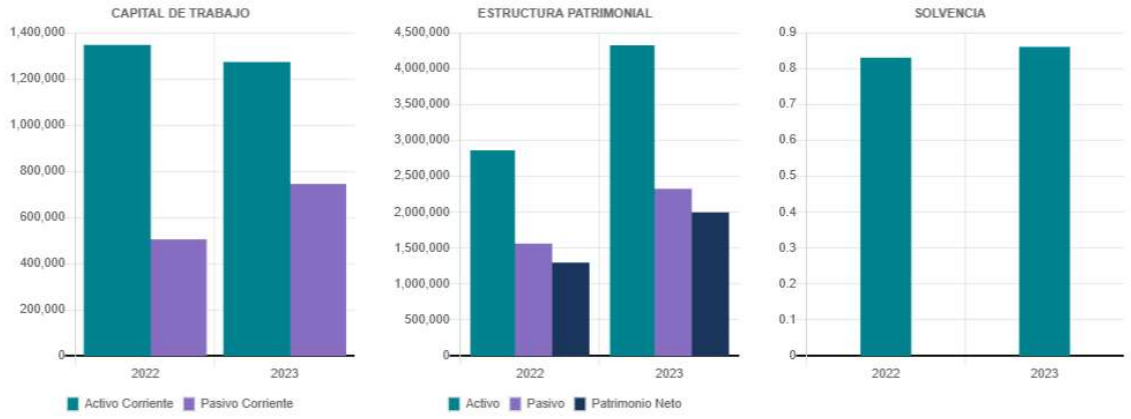
8- Estados Contables

8.1 DATOS CONTABLES

Activo

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023
Caja y Bancos	724 100	620 500
Inversión corriente	0	0
Ant Créditos por ventas	449 100	459 300
Otros Créditos	0	0
Bienes Cambio	0	0
Bienes Intangibles	0	0
Otros Activos Corrientes	173 000	192 400
Total De Activo Corriente	1 346 200	1 272 200
Créditos Por Ventas	0	282 300
Otros Créditos No Corrientes	254 000	0
Otras Inversiones No Corrientes	111 100	124 400
Bienes De Uso Valor De Origen	1 134 500	1 889 000
Depreciación Acumulada	157 300	255 200
Bienes De Uso	977 200	1 633 800
Activos Intangibles	0	0
Otros Activos No Corrientes	171 800	1 009 500
Total Activo No Corriente	1 514 100	3 050 000
Total Activo	2 860 300	4 322 200

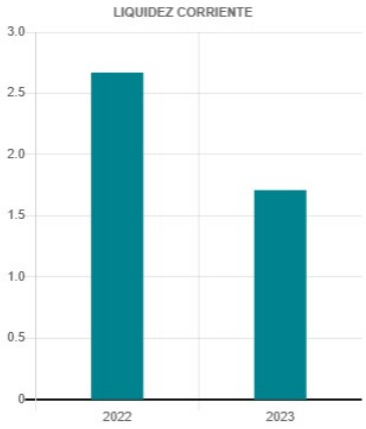
Montos expresados en miles de Dólares U.S.A.

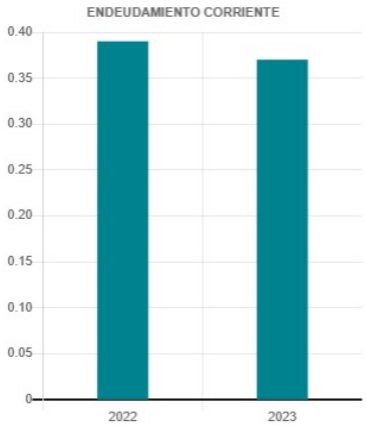


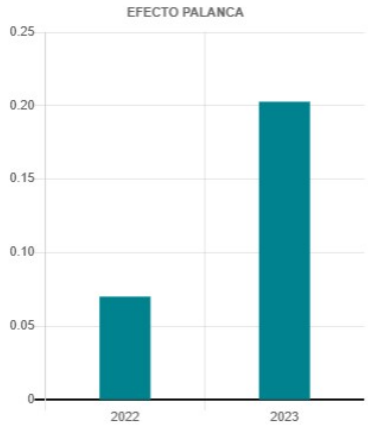
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	256 500	400 100
Préstamos (Deudas Bancarias)	0	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	0	0
Cargas Fiscales	0	0
Anticipos De Clientes	0	0
Otros Pasivos	247 900	344 200
Total Pasivo Corriente	504 400	744 300
Cuentas Por Pagar	542 400	1 079 300
Préstamos	0	0
Deudas Fiscales	16 100	29 900
Otros Pasivos (No Corrientes)	499 500	471 700
Previsiones	0	0
Total Pasivo No Corriente	1 058 000	1 580 900
Total Pasivo	1 562 400	2 325 200
Capital Social	800	800
Resultados No Asignados	1 297 100	1 996 200
Patrimonio Neto	1 297 900	1 997 000

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



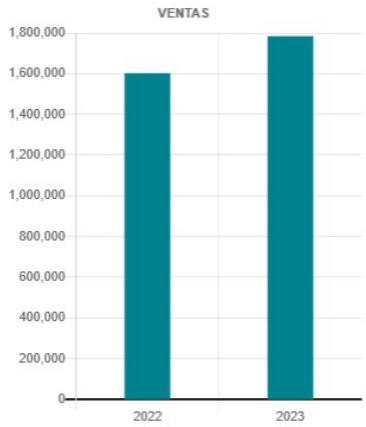


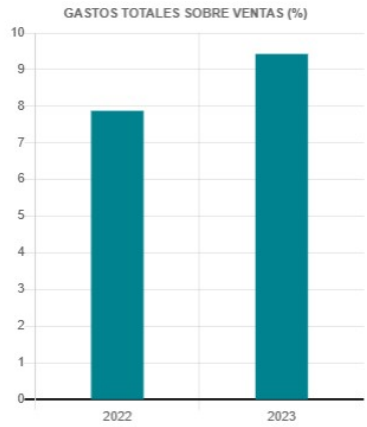


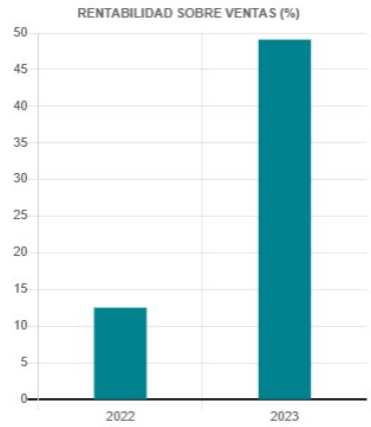
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023
Ventas	1 602 500	1 784 200
Compras Del Ejercicio	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	1 589 800	1 744 000
Resultado Bruto	12 700	40 200
Amortizaciones	91 200	101 100
Gastos de Comercialización	0	0
Gastos de Administración	80 900	99 300
Gastos Financieros	45 300	68 900
Otros Ingresos	37 700	21 600
Otros Egresos	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	233 000	199 700
Impuesto a las Ganancias	-43 100	-782 600
Resultado	200 300	875 900

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	0,83	0,86
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	1,20	1,16
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,39	0,37
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	841 800,00	527 900,00

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	2,67	1,71
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	2,67	1,71
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	3,57	3,88
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	1 205,66	1 334,84
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	0,00	0,00
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	0,56	0,41
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	1,64	1,09
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	0,79	2,25
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	12,50	49,09
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	10,15	47,88
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	-159 400 000	-160 200 000
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	-9,95	-8,98
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,15	0,44
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	7,00	20,27
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	293 700 000	263 300 000
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,19	0,11
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,18	0,15
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	6,48	3,82

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,03	0,04
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,00	0,00
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,05	0,06
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,08	0,09
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	1,33	1,22
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	10,71	16,16

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 $1.784 Millones vs $1.602 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un incremento interanual del 11.3%.
- Los Costos Directos disminuyeron en su incidencia sobre las Ventas pasando del 99.2% al 97.8% mientras que los Gastos de Estructura aumentaron pasando del 5.0% al 5.6% en su participación.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Ingresos por $221.3 Millones (12.4% s/ventas) correspondientes a Resultados Inversiones permanentes, Financieros y por Tenencia.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de $875.9 Millones (49.1% s/ventas) vs la ganancia de $200.3 Millones (12.5% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 12/2023 crecimiento de Ventas, leve caída de Costos Directos y mínima alza de Gastos de Estructura, presentando una superlativa ganancia final.

Financieros.

- El indicador de Liquidez Corriente cayó de 2.67 a 1.71, pero manteniendo valores elevados.
- El Capital de Trabajo fue $527.9 Millones, equivalente al 12.2% del Activo, siendo baja la relación.

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

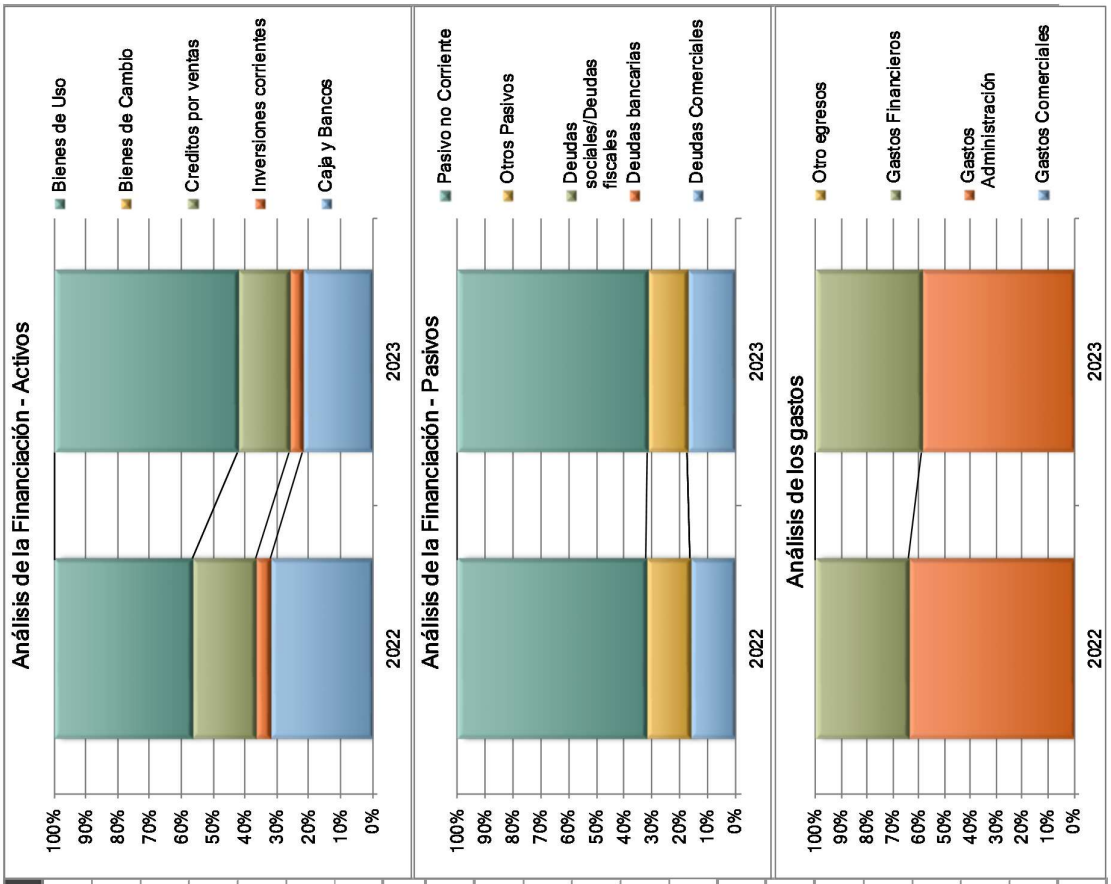
Patrimoniales:

- El Patrimonio Neto a 12/2023 fue $1.997 Millones vs $1.297 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN solo $800 Mil corresponden a Capital y Ajuste de Capital siendo ajustada la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 53.8% del Activo siendo las Deudas Comerciales a corto y largo plazo (63.6% del Pasivo Total) y a corto y largo plazo (35.1% del Pasivo Total) las principales fuentes de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial pasó de 0.83 a 0.86, permaneciendo en parámetros ajustados, mientras que el Endeudamiento Corriente cayó levemente de 0.39 a 0.37, manteniéndose en valores satisfactorios.

En resumen, la situación Patrimonial resultó algo ajustada, con Solvencia algo baja y adecuado Endeudamiento Corriente, pero con muy escasa capitalización.

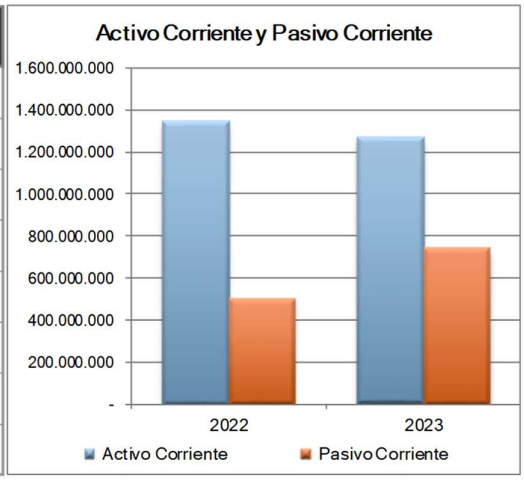
8.2 ANÁLISIS VERTICAL

Períodos Analizados		2022/2023
Concept	dic-22	dic-23
Caja y Bancos	724.100.000	620.500.000
Inversiones corrientes	111.100.000	124.400.000
Creditos por ventas	449.100.000	459.300.000
Otros Créditos	254.000.000	282.300.000
Bienes de Cambio	-	-
Bienes de Uso	977.200.000	1.633.800.000
Otros activos corrientes	344.800.000	1.201.900.000
Activo Corriente	2.860.300.000	4.322.200.000
Deudas Comerciales	256.500.000	400.100.000
Deudas bancarias	-	-
Deudas sociales/Deudas fiscales	-	-
Otros Pasivos	247.900.000	344.200.000
Pasivo no Corriente	1.058.000.000	1.580.900.000
Pasivo	1.562.400.000	2.325.200.000
Gastos Comerciales	-	-
Gastos Administración	80.900.000	99.300.000
Gastos Financieros	45.300.000	68.900.000
Otro egresos	-	-
Impuesto a las ganancias	- 43.100.000	- 782.600.000
Total	83.100.000	- 614.400.000

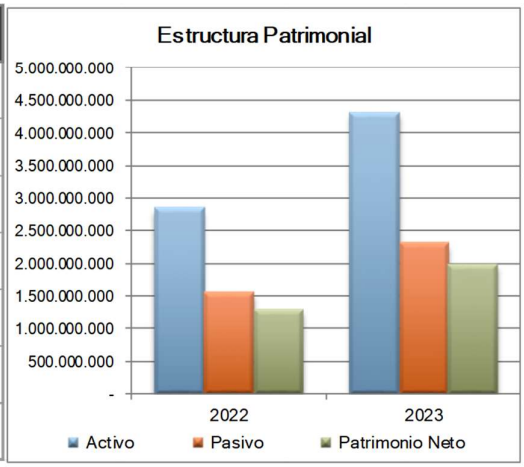


8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

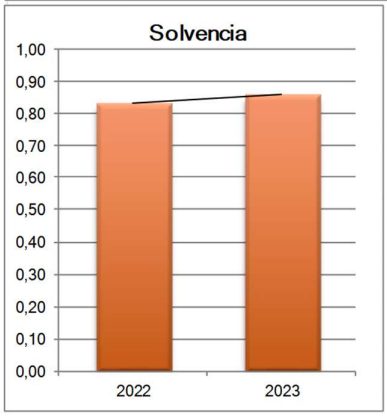
Períodos Analizados	2022/2023	
Analisis Patrimonial	dic-22	dic-23
Solvencia	0,83	0,86
Patrimonio Neto sobre Activo	45%	46%
Endeudamiento corriente	0,39	0,37
Capital corriente	0,29	0,12
Activo no Cte sobre Activo	53%	71%
Financiación del activo no cte.	1,56	1,17
Deuda bancaria sobre Pasivo	0%	0%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	51%	64%

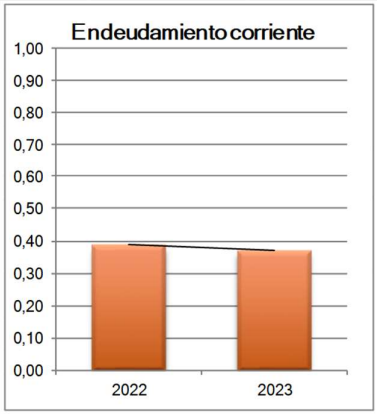


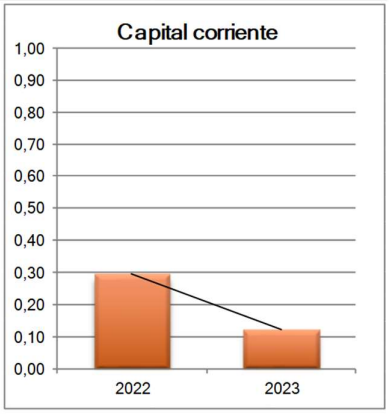
Info	dic-22	dic-23
Activo Corriente	$ 1.346.200.000	$ 1.272.200.000
Activo no Corriente	$ 1.514.100.000	$ 3.050.000.000
Activo	$ 2.860.300.000	$ 4.322.200.000
Pasivo Corriente	$ 504.400.000	$ 744.300.000
Pasivo no Corriente	$ 1.058.000.000	$ 1.580.900.000
Pasivo	$ 1.562.400.000	$ 2.325.200.000
Patrimonio Neto	$ 1.297.900.000	$ 1.997.000.000



Trends







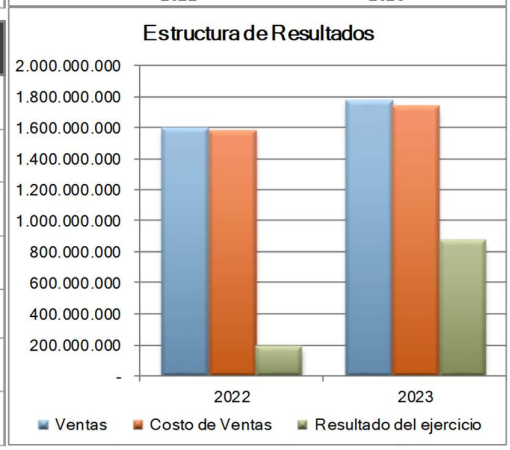
Importes Expresados en Miles de Dólares U.S.A.

8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

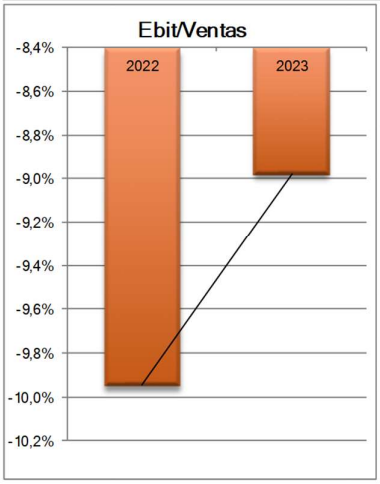
Períodos Analizados	2022/2023	
Análisis de rentabilidad	dic-22	dic-23
Rentabilidad de la inversión total	15,4%	43,9%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	15,6%	8,1%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	7,1%	3,8%
Resultado bruto sobre ventas	0,8%	2,3%
Rentabilidad sobre Ventas	12,5%	49,1%
Costo del financiamiento	2,9%	3,0%

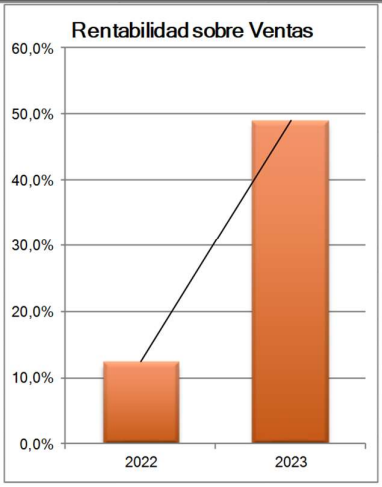


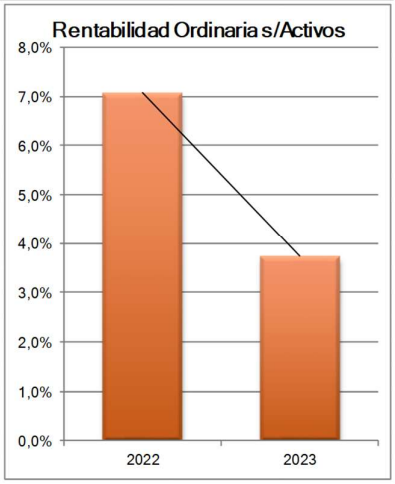
Info	dic-22	dic-23
Ventas	$ 1.602.500.000	$ 1.784.200.000
Costo de Ventas	$ 1.589.800.000	$ 1.744.000.000
Resultado del ejercicio	$ 200.300.000	$ 875.900.000
Ebit	$ -159.400.000	$ -160.200.000
Ebit/Ventas	-9,9%	-9,0%
EBITDA/Ventas	0,18	0,15
EBITDA/Intereses	6,48	3,82



Trends





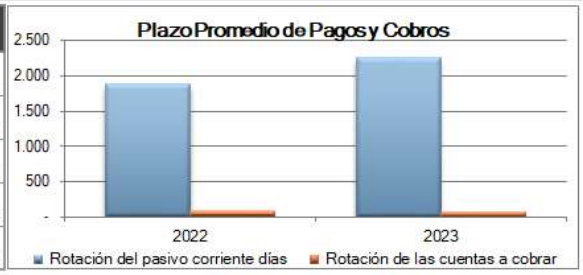


Importes Expresados en Miles de Dólares U.S.A.

8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

Períodos Analizados		2022/2023

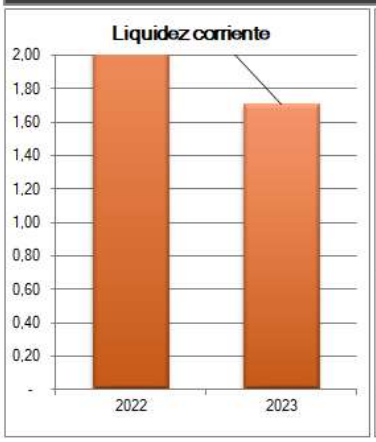
Analisis Financiero	dic-22	dic-23
Liquidez corriente	2,67	1,71
Liquidez acida	2,67	1,71
Rotación del pasivo corriente días	1.881	2.261
Rotación de las cuentas a cobrar	85	78
Efecto Palanca	0,07	0,20

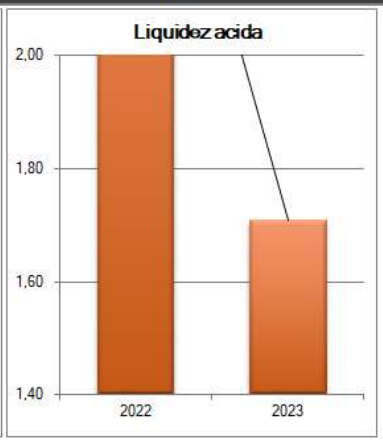


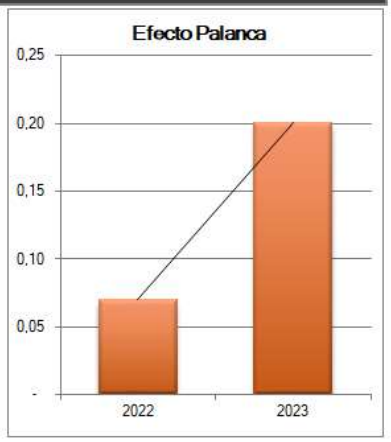
Info	dic-22	dic-23
Caja y Bancos	724.100.000	620.500.000
Creditos por ventas	449.100.000	459.300.000
Deudas Comerciales	256.500.000	400.100.000
Deudas bancarias	-	-
Deuda Financiera s/ P.Neto	-	-



Trends



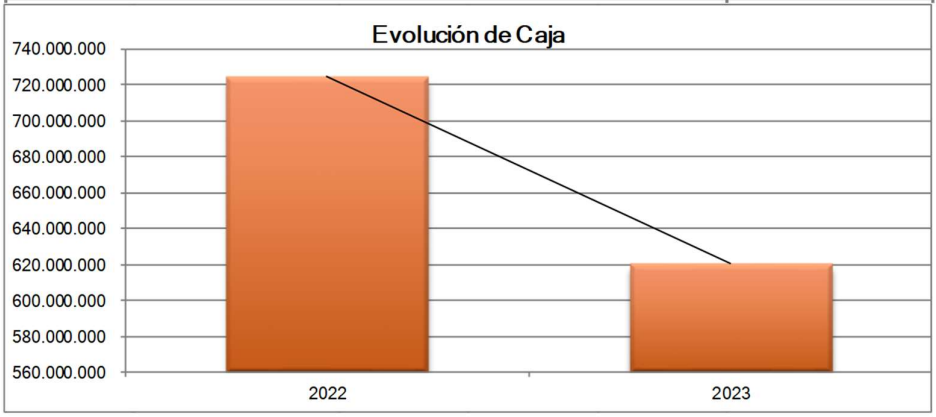




Importes Expresados en Miles de Pesos

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2022/2023
Análisis del Flujo de fondos	**dic-23**
Resultado del ejercicio	**$ 875.900.000,00**
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ 101.100.000,00
Depreciacion de Intangibles	$ -
Generación interna de fondos	**$ 977.000.000,00**
Variación de créditos por ventas	$ -10.200.000,00
Variación de otros créditos	$ -28.300.000,00
Variación de Bienes de Cambio	$ -
Variación de otros activos corrientes	$ -870.400.000,00
Variación de cuentas a pagar	$ 680.500.000,00
Variación de deudas sociales	$ -
Variación de deudas fiscales	$ 13.800.000,00
Variación de otras deudas	$ 68.500.000,00
Variación de previsiones para contingencias	$ -
Ajuste	
Flujo de fondos operativos netos	**$ 830.900.000,00**
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ -176.800.000,00
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ -
Adquisicion de Bienes de Uso	$ -757.700.000,00
Flujo de fondos antes de la financiación	**$ -103.600.000,00**
Variacion de deudas financieras corrientes	$ -
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ -
Variación de otras deudas	**$ -103.600.000,00**



dos en Miles de Dólares U.S.A.

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	762.478,6	USD	S/Patrimonio Neto	387.238,8	USD
Compras Mensuales	-	USD	S/Capital de Trabajo	82.915,8	USD
Modo de Cobro s/Balance	79	días	S/Activos Líquidos	148.662,8	USD
Modo de Pago s/Balance	1309	días	S/Variables Combinadas	180.354,6	USD

Plazo de Ventas		15	30	45	60	90	120
Participación Máxima Aceptada	95%	327.984,0	655.968,0	983.952,0	1.311.936,0	1.967.904,0	2.623.872,0
	80%	291.541,3	583.082,7	874.624,0	1.166.165,3	1.749.248,0	2.332.330,6
	65%	236.877,3	473.754,7	710.632,0	947.509,3	1.421.264,0	1.895.018,6
	50%	182.213,3	364.426,7	546.640,0	728.853,3	1.093.280,0	1.457.706,6
	40%	145.770,7	291.541,3	437.312,0	583.082,7	874.624,0	1.166.165,3
	30%	109.328,0	218.656,0	327.984,0	437.312,0	655.968,0	874.624,0
	20%	72.885,3	145.770,7	218.656,0	291.541,3	437.312,0	583.082,7
	10%	36.442,7	72.885,3	109.328,0	145.770,7	218.656,0	291.541,3
	2%	7.288,5	14.577,1	21.865,6	29.154,1	43.731,2	58.308,3

Importes expresados en Miles de Dólares - Tipo de Cambio: $195

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	0,85	7	Liquidez corriente	ratio	1,90	10
Endeudamiento corriente	ratio	0,38	10	Liquidez acida	ratio	1,90	10
Capital corriente	%	15,7%	4	Rotación del pasivo corriente días	días	1.309	1
Activo no Cte sobre Activo	%	67,0%	2	Rotación de las cuentas a cobrar	días	79	9
Financiación del activo no cte.	ratio	1,25	10	Efecto Palanca	ratio	0,18	10
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	0,0%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	61,1%	4	Gastos Financieros sobre Ventas	%	3,7%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	0,0%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	38,2%	10	Gastos Administración sobre Ventas	%	5,5%	10
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	9,6%	4	Gastos Totales sobre Ventas	%	9,1%	10
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	4,4%	2	Vida restante de Bienes de Uso	años	15	10
Resultado bruto sobre ventas	%	2,0%	1	Rotación de bienes de cambio	días		1
Rentabilidad sobre Ventas	%	41,8%	10	Rotación del activo	veces	0,45	1
Costo del financiamiento	%	3,0%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	-9,2%	1	78,52			
EBITDA/Ventas	%	15,5%	7				
EBITDA/Intereses	%	435,4%	10				

