

TENARIS S.A.

**ESTADOS CONTABLES
CONSOLIDADOS**

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019

26, Boulevard Royal – 4to piso.
L – 2449 Luxemburgo
R.C.S. Luxembourg: B 85 203

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

(Valores expresados en miles de USD, excepto menciones específicas)

	Notas	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de,		
		2021	2020	2019
Operaciones continuas				
Ingresos por ventas netos	1	6,521,207	5,146,734	7,294,055
Costo de ventas	2	(4,611,602)	(4,087,317)	(5,107,495)
Ganancia bruta		1,909,605	1,059,417	2,186,560
Gastos de comercialización y administración	3	(1,206,569)	(1,119,227)	(1,365,974)
Cargo por desvalorización	5	(57,075)	(622,402)	-
Otros ingresos operativos	6	68,245	33,393	23,004
Otros egresos operativos	6	(6,697)	(14,252)	(11,199)
Ganancia (pérdida) operativa		707,509	(663,071)	832,391
Ingresos financieros	7	38,048	18,387	47,997
Costo financiero	7	(23,677)	(27,014)	(43,381)
Otros resultados financieros	7	8,295	(56,368)	14,667
Ganancia (Pérdida) antes de los resultados de inversiones en compañías no consolidadas y del impuesto a las ganancias		730,175	(728,066)	851,674
Resultado de inversiones en compañías no consolidadas	13	512,591	108,799	82,036
Ganancia (pérdida) antes del impuesto a las ganancias		1,242,766	(619,267)	933,710
Impuesto a las ganancias	8	(189,448)	(23,150)	(202,452)
Ganancia (pérdida) del ejercicio		1,053,318	(642,417)	731,258
Atribuible a:				
Accionistas de la Compañía		1,100,191	(634,418)	742,686
Participación no controlante		(46,873)	(7,999)	(11,428)
		1,053,318	(642,417)	731,258
Ganancia por acción atribuible a los accionistas de la Compañía durante el ejercicio:				
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)		1,180,537	1,180,537	1,180,537
Operaciones continuas				
Ganancia (pérdida) básica y diluida por acción (USD por acción)		0.93	(0.54)	0.63
Ganancia (pérdida) básica y diluida por ADS (USD por ADS) (*)		1.86	(1.07)	1.26

(*) Cada ADS equivale a dos acciones.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO

(Valores expresados en miles de USD)

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de,		
	2021	2020	2019
Ganancia (pérdida) del ejercicio	1,053,318	(642,417)	731,258
Ítems que pueden ser reclasificados posteriormente en resultados:			
Efecto de conversión monetaria	(81,953)	31,172	(27,294)
Cambio en el valor de los derivados mantenidos como flujos de cobertura e instrumentos a valor razonable	(1,178)	(9,832)	3,039
Impuesto a las ganancias relativo a los componentes de otros resultados integrales	(1,511)	2,376	(707)
Participación en otros resultados integrales de compañías no consolidadas:			
- Efecto de conversión monetaria (*)	(11,085)	(31,977)	(10,781)
- Cambios en los valores razonables de los derivados mantenidos como flujos de cobertura y otros	13	792	812
	(95,714)	(7,469)	(34,931)
Ítems que no pueden ser reclasificados posteriormente en resultados:			
Remediones de obligaciones post empleo	14,648	(4,971)	(9,272)
Impuesto a las ganancias relativo a ítems que no pueden ser reclasificados	(5,137)	770	1,545
Remediones de obligaciones post empleo de compañías no consolidadas	3,829	634	(9,878)
	13,340	(3,567)	(17,605)
(Pérdidas) integrales del ejercicio, netas de impuesto	(82,374)	(11,036)	(52,536)
Total de ganancias (pérdidas) integrales del ejercicio	970,944	(653,453)	678,722
Atribuible a:			
Accionistas de la Compañía	1,016,434	(643,435)	690,095
Participación no controlante	(45,490)	(10,018)	(11,373)
	970,944	(653,453)	678,722

(*) Para 2019, Tenaris reconoció su participación sobre los efectos en la adopción de la NIC 29, "Información financiera en economías hiperinflationarias" por Ternium en otros resultados integrales como un efecto de conversión monetaria. En 2020 Ternium cambió la moneda funcional de su subsidiaria argentina al Dólar estadounidense y la NIC 29 ya no es aplicable.

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Contables Consolidados.

ESTADO DE POSICION FINANCIERA CONSOLIDADO

(Valores expresados en miles de USD)

	Notas	<u>Al 31 de diciembre de 2021</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2020</u>	
ACTIVO					
Activo no corriente					
Propiedad, planta y equipo, neto	10	5,824,801		6,193,181	
Activos intangibles, netos	11	1,372,176		1,429,056	
Activos por derecho a uso, netos	12	108,738		241,953	
Inversiones en compañías no consolidadas	13	1,383,774		957,352	
Otras inversiones	19	320,254		247,082	
Instrumentos financieros derivados	25	7,080		-	
Activos por impuesto diferido	21	245,547		205,590	
Otros créditos, netos	14	205,888	9,468,258	154,303	9,428,517
Activo corriente					
Inventarios, netos	15	2,672,593		1,636,673	
Otros créditos y anticipos, netos	16	96,276		77,849	
Créditos fiscales	17	193,021		136,384	
Créditos por ventas, netos	18	1,299,072		968,148	
Instrumentos financieros derivados	25	4,235		11,449	
Otras inversiones	19	397,849		872,488	
Efectivo y equivalentes de efectivo	19	318,127	4,981,173	584,681	4,287,672
Total del activo			14,449,431		13,716,189
PATRIMONIO NETO					
Capital y reservas atribuibles a los accionistas de la Compañía			11,960,578		11,262,888
Participación no controlante			145,124		183,585
Total del patrimonio neto			12,105,702		11,446,473
PASIVO					
Pasivo no corriente					
Deudas bancarias y financieras	20	111,432		315,739	
Pasivos por arrendamiento	12	82,694		213,848	
Pasivos por impuesto diferido	21	274,721		254,801	
Otras deudas	22 (i)	231,681		245,635	
Previsiones	23	83,556	784,084	73,218	1,103,241
Pasivo corriente					
Deudas bancarias y financieras	20	219,501		303,268	
Pasivos por arrendamiento	12	34,591		43,495	
Instrumentos financieros derivados	25	11,328		3,217	
Deudas fiscales	17	143,486		90,593	
Otras deudas	22 (ii)	203,725		202,826	
Previsiones	24 (ii)	9,322		12,279	
Anticipos de clientes		92,436		48,692	
Deudas comerciales		845,256	1,559,645	462,105	1,166,475
Total del pasivo			2,343,729		2,269,716
Total del patrimonio neto y del pasivo			14,449,431		13,716,189

Contingencias, compromisos y restricciones en la distribución de dividendos se exponen en la nota 26 de estos Estados Contables Consolidados.
Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Contables Consolidados.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

(Valores expresados en miles de USD)

	Atribuible a los accionistas de la Compañía						Total	Participación no controlante	Total
	Capital Accionario (1)	Reserva Legal	Prima de Emisión	Efecto de conversión monetaria	Otras Reservas (2)	Resultados Acumulados (3)			
Saldos al 31 de diciembre de 2020	1,180,537	118,054	609,733	(958,374)	(345,217)	10,658,155	11,262,888	183,585	11,446,473
Ganancia (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	1,100,191	1,100,191	(46,873)	1,053,318
Efecto de conversión monetaria	-	-	-	(81,674)	-	-	(81,674)	(279)	(81,953)
Remediones de obligaciones post empleo, netas de impuestos	-	-	-	-	9,813	(15)	9,798	(287)	9,511
Cambio en el valor de los instrumentos a valor razonable a través de otros resultados integrales y flujos de cobertura, netos de impuestos	-	-	-	-	(4,638)	-	(4,638)	1,949	(2,689)
Otros resultados integrales de compañías no consolidadas	-	-	-	(11,085)	3,842	-	(7,243)	-	(7,243)
(Pérdidas) ganancias integrales del ejercicio	-	-	-	(92,759)	9,017	(15)	(83,757)	1,383	(82,374)
Total ganancias (pérdidas) integrales del ejercicio	-	-	-	(92,759)	9,017	1,100,176	1,016,434	(45,490)	970,944
Adquisición de participación no controlante (4)	-	-	-	-	-	-	-	10,384	10,384
Dividendos pagados en efectivo	-	-	-	-	-	(318,744)	(318,744)	(3,355)	(322,099)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	1,180,537	118,054	609,733	(1,051,133)	(336,200)	11,439,587	11,960,578	145,124	12,105,702

(1) La Compañía tiene un capital accionario autorizado de una sola clase por 2,500 millones de acciones teniendo un valor nominal de USD1.00 por acción. Al 31 de diciembre de 2021, existían 1,180,536,830 acciones emitidas. Todas las acciones emitidas están totalmente integradas.

(2) Otras reservas incluyen principalmente el resultado de operaciones con participación no controlante que no resultan en una pérdida de control, las remediones de obligaciones post empleo y los cambios en el valor de flujos de cobertura e instrumentos financieros valuados a valor razonable en el estado de resultados integrales.

(3) Las restricciones a la distribución de utilidades y al pago de dividendos de acuerdo con las leyes de Luxemburgo se exponen en la nota 26 (iii) de estos Estados Contables Consolidados.

(4) Relacionado principalmente con el acuerdo para la construcción de Tenaris Baogang Baotou Steel Pipes Ltd. Ver nota 35 de estos Estados Contables Consolidados.

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Contables Consolidados.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO (CONT.)

(Valores expresados en miles de USD)

	Atribuible a los accionistas de la Compañía						Participación no controlante	Total	
	Capital Accionario (1)	Reserva Legal	Prima de Emisión	Efecto de conversión monetaria	Otras Reservas (2)	Resultados Acumulados			
Saldos al 31 de diciembre de 2019	1,180,537	118,054	609,733	(957,246)	(336,902)	11,374,782	11,988,958	197,414	12,186,372
(Pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	(634,418)	(634,418)	(7,999)	(642,417)
Efecto de conversión monetaria	-	-	-	30,849	-	-	30,849	323	31,172
Remediones de obligaciones post empleo, netas de impuestos	-	-	-	-	(4,664)	428	(4,236)	35	(4,201)
Cambio en el valor de los instrumentos a valor razonable a través de otros resultados integrales y flujos de cobertura, netos de impuestos	-	-	-	-	(5,079)	-	(5,079)	(2,377)	(7,456)
Otros resultados integrales de compañías no consolidadas	-	-	-	(31,977)	1,426	-	(30,551)	-	(30,551)
(Pérdidas) ganancias integrales del ejercicio	-	-	-	(1,128)	(8,317)	428	(9,017)	(2,019)	(11,036)
Total pérdidas integrales del ejercicio	-	-	-	(1,128)	(8,317)	(633,990)	(643,435)	(10,018)	(653,453)
Adquisición de participación no controlante (3)	-	-	-	-	2	-	2	1,490	1,492
Dividendos pagados en efectivo	-	-	-	-	-	(82,637)	(82,637)	(5,301)	(87,938)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	1,180,537	118,054	609,733	(958,374)	(345,217)	10,658,155	11,262,888	183,585	11,446,473

(Valores expresados en miles de USD)

	Atribuible a los accionistas de la Compañía						Participación no controlante	Total	
	Capital Accionario (1)	Reserva Legal	Prima de Emisión	Efecto de conversión monetaria	Otras Reservas (2)	Resultados Acumulados			
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1,180,537	118,054	609,733	(919,248)	(322,310)	11,116,116	11,782,882	92,610	11,875,492
Ganancia (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	742,686	742,686	(11,428)	731,258
Efecto de conversión monetaria	-	-	-	(27,217)	-	-	(27,217)	(77)	(27,294)
Remediones de obligaciones post empleo, netas de impuestos	-	-	-	-	(7,132)	-	(7,132)	(595)	(7,727)
Cambio en el valor de los instrumentos a valor razonable a través de otros resultados integrales y flujos de cobertura, netos de impuestos	-	-	-	-	1,605	-	1,605	727	2,332
Otros resultados integrales de compañías no consolidadas	-	-	-	(10,781)	(9,066)	-	(19,847)	-	(19,847)
(Pérdidas) ganancias integrales del ejercicio	-	-	-	(37,998)	(14,593)	-	(52,591)	55	(52,536)
Total (pérdidas) ganancias integrales del ejercicio	-	-	-	(37,998)	(14,593)	742,686	690,095	(11,373)	678,722
Adquisición de participación no controlante (4)	-	-	-	-	1	-	1	117,984	117,985
Dividendos pagados en efectivo	-	-	-	-	-	(484,020)	(484,020)	(1,807)	(485,827)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	1,180,537	118,054	609,733	(957,246)	(336,902)	11,374,782	11,988,958	197,414	12,186,372

(1) La Compañía tiene un capital accionario autorizado de una sola clase por 2,500 millones de acciones teniendo un valor nominal de USD1.00 por acción. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, existían 1,180,536,830 acciones emitidas. Todas las acciones emitidas están totalmente integradas.

(2) Otras reservas incluyen principalmente el resultado de operaciones con participación no controlante que no resultan en una pérdida de control, las remediones de obligaciones post empleo, los cambios en el valor de flujos de cobertura y los cambios en el valor de instrumentos financieros medidos a valor razonable a través de otros resultados integrales.

(3) Relacionado principalmente con el acuerdo para la construcción de Tenaris Baogang Baotou Steel Pipes Ltd. Ver nota 35 de estos Estados Contables Consolidados.

(4) Relacionado principalmente a la adquisición de Saudi Steel Pipe Company ("SSPC").

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Contables Consolidados.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

(Valores expresados en miles de USD)

	Notas	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de,		
		2021	2020	2019
Flujos de efectivo de actividades operativas				
Ganancia (pérdida) del ejercicio		1,053,318	(642,417)	731,258
Ajustes por:				
Depreciaciones y amortizaciones	10, 11 & 12	594,721	678,806	539,521
Cargo por desvalorización	5	57,075	622,402	-
Impuesto a las ganancias devengado neto de pagos	29(ii)	35,602	(117,214)	(193,417)
Resultado de inversiones en compañías no consolidadas	13	(512,591)	(108,799)	(82,036)
Intereses devengados netos de pagos	29(iii)	(11,363)	(538)	(4,381)
Variaciones en provisiones	23 & 24(ii)	7,381	(13,175)	2,739
Resultado de venta de subsidiarias	6	(6,768)	-	-
Variaciones en el capital de trabajo	29(i)	(1,045,907)	1,059,135	523,109
Efecto de conversión monetaria y otros		(52,393)	42,183	11,146
Flujos netos de efectivo originados en actividades operativas		119,075	1,520,383	1,527,939
Flujos de efectivo de actividades de inversión				
Inversiones de capital	10 & 11	(239,518)	(193,322)	(350,174)
Cambio en anticipo a proveedores de propiedad, planta y equipo		(5,075)	(1,031)	3,820
Aumento por venta de subsidiarias, neto de efectivo	6	24,332	-	-
Adquisición de subsidiarias, neto de efectivo adquirido	33	-	(1,025,367)	(132,845)
Inversiones en compañías valuadas al costo		(692)	-	(2,933)
Aumento de compañías asociadas		-	-	(19,610)
Reembolso de préstamo por compañías no consolidadas		-	-	40,470
Aumento por disposiciones de propiedad, planta y equipo y activos intangibles		22,735	14,394	2,091
Dividendos recibidos de compañías no consolidadas	13	75,929	278	28,974
Cambios en las inversiones financieras		390,186	(887,216)	389,815
Flujos netos de efectivo originados en (aplicados a) actividades de inversión		267,897	(2,092,264)	(40,392)
Flujos de efectivo de actividades de financiación				
Dividendos pagados	9	(318,744)	(82,637)	(484,020)
Dividendos pagados a accionistas no controlantes en subsidiarias		(3,355)	(5,301)	(1,872)
Cambios de participaciones no controlantes		-	2	1
Pagos de pasivos por arrendamientos	12	(48,473)	(48,553)	(41,530)
Incrementos de deudas bancarias y financieras		843,668	658,156	1,332,716
Pagos de deudas bancarias y financieras		(1,121,053)	(896,986)	(1,159,053)
Flujos netos de efectivo aplicados a actividades de financiación		(647,957)	(375,319)	(353,758)
(Disminución) aumento de efectivo y equivalentes de efectivo		(260,985)	(947,200)	1,133,789
Variaciones del efectivo y equivalentes de efectivo				
Al inicio del ejercicio		584,583	1,554,275	426,717
Efecto de las variaciones en los tipos de cambio		(5,531)	(22,492)	(6,231)
(Disminución) aumento de efectivo y equivalentes de efectivo		(260,985)	(947,200)	1,133,789
Al 31 de diciembre de,		318,067	584,583	1,554,275
		Al 31 de diciembre de,		
Efectivo y equivalentes de efectivo		2021	2020	2019
Efectivo y depósitos en bancos		318,127	584,681	1,554,299
Descubiertos bancarios	20	(60)	(98)	(24)
		318,067	584,583	1,554,275

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Contables Consolidados.

INDICE DE LAS NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

I INFORMACIÓN GENERAL

II POLITICAS CONTABLES

- A Bases de presentación
- B Bases de consolidación
- C Información por segmentos

- D Conversión de estados contables
- E Propiedad, planta y equipo
- F Activos intangibles
- G Activos por derecho a uso y pasivos por arrendamiento
- H Desvalorizaciones de activos no financieros
- I Otras inversiones
- J Inventarios
- K Créditos por ventas y otros créditos

- L Efectivo y equivalentes de efectivo
- M Patrimonio neto
- N Deudas bancarias y financieras
- O Impuesto a las ganancias - corriente y diferido
- P Beneficios a los empleados
- Q Provisiones
- R Deudas comerciales y otras
- S Reconocimiento de ingresos
- T Costo de ventas y otros gastos de ventas
- U Ganancia por acción
- V Instrumentos financieros

III ADMINISTRACION DE RIESGO FINANCIERO

- A Factores de riesgo financiero

- B Categoría de instrumentos financieros y clasificación dentro de la jerarquía del valor razonable
- C Estimación del valor razonable
- D Contabilización de instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

IV OTRAS NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

- 1 Información por segmentos
- 2 Costo de ventas
- 3 Gastos de comercialización y administración
- 4 Costos laborales (incluidos en Costo de ventas y en Gastos de comercialización y administración)
- 5 Cargo por desvalorización
- 6 Otros ingresos y egresos operativos
- 7 Resultados financieros
- 8 Impuesto a las ganancias
- 9 Distribución de dividendos
- 10 Propiedad, planta y equipo, neto
- 11 Activos intangibles, netos
- 12 Activos por derecho a uso, netos y pasivos por arrendamiento
- 13 Inversiones en compañías no consolidadas
- 14 Otros créditos – no corrientes
- 15 Inventarios, netos
- 16 Otros créditos y anticipos, netos
- 17 Créditos y deudas fiscales corrientes
- 18 Créditos por ventas, netos
- 19 Efectivo y equivalentes de efectivo y otras inversiones
- 20 Deudas bancarias y financieras
- 21 Impuesto a las ganancias diferido
- 22 Otras deudas
- 23 Provisiones no corrientes
- 24 Provisiones corrientes
- 25 Instrumentos financieros derivados
- 26 Contingencias, compromisos y restricciones a la distribución de utilidades
- 27 Cancelación de la escritura de propiedad de Saudi Steel Pipe Company
- 28 Medidas de control de divisas en Argentina

- 29 Apertura del Estado de Flujo de Efectivo Consolidado
- 30 Operaciones con sociedades relacionadas

- 31 Honorarios pagados por la Compañía a su principal contador
- 32 Principales subsidiarias
- 33 Combinaciones de negocio
- 34 Nacionalización de subsidiarias venezolanas
- 35 Otra información relevante
- 36 Pandemia de COVID-19, la situación de la industria del petróleo y gas y su impacto en las operaciones y situación financiera de Tenaris
- 37 Hechos posteriores

I. INFORMACION GENERAL

Tenaris S.A. (la “Compañía”), fue establecida como sociedad pública de responsabilidad limitada (*société anonyme*) bajo las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo, el 17 de diciembre de 2001. La Compañía mantiene, directa o indirectamente, el control en varias subsidiarias dedicadas a la fabricación y distribución de tubos de acero. Las referencias en estos Estados Contables Consolidados a “Tenaris” se refieren a la Compañía y sus subsidiarias consolidadas. Se incluye una lista de las principales subsidiarias de la Compañía en la nota 32 de los Estados Contables Consolidados de la Compañía.

Las acciones de la Compañía cotizan en la bolsa italiana (Borsa italiana) y la bolsa mexicana de valores; y las American Depositary Securities (“ADS”) de la Compañía cotizan en la bolsa de Nueva York (New York Stock Exchange).

Estos Estados Contables Consolidados fueron aprobados para emisión por el Consejo de Administración de la Compañía el 16 de febrero de 2022.

II. POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables utilizadas en la confección de estos Estados Contables Consolidados se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas de manera consistente en los ejercicios presentados, excepto menciones específicas.

A Bases de presentación

Los Estados Contables Consolidados de Tenaris han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“CNIC”) y de acuerdo con las NIIF adoptadas por la Unión Europea, bajo la convención del costo histórico, modificado por la revaluación de algunos activos y pasivos financieros (incluyendo instrumentos derivados) y los planes de activos a valor razonable. Los Estados Contables Consolidados se presentan, excepto menciones específicas, en miles de dólares estadounidenses (“USD”).

Cada vez que fuera necesario, ciertas reclasificaciones de importes comparativos han sido efectuadas con el objeto de uniformar la presentación con la del presente ejercicio.

La elaboración de los Estados Contables Consolidados, en conformidad con las NIIF, requiere que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y asunciones que pueden afectar, entre otros, los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes y las cifras de ingresos y gastos. Los resultados finales podrían diferir respecto de estas estimaciones. Las áreas que involucran estimaciones o juicios significativos son: desvalorización del valor llave y activos de larga duración (nota II.H); impuesto a las ganancias (nota II.O); obsolescencia de inventario (nota II.J); contingencias (nota II.Q); previsión para cuentas por cobrar (nota II.K); obligaciones de beneficios definidos (nota II.P); combinaciones de negocio (notas II.B, IV.33); vida útil de propiedad, planta y equipo y otros activos de larga duración (notas II.E, II.F, II.H); estimación del valor razonable de determinados instrumentos financieros (notas III.B, IV.34) y restricción de títulos de propiedad (nota IV.27). Durante el período no hubo cambios materiales en las estimaciones contables significativas.

La Compañía está evaluando cuidadosamente el impacto potencial del cambio climático y la transición energética en su negocio en términos de riesgos en sus mercados y sus activos físicos, y, en consecuencia, está adaptando su estrategia comercial. Estos eventos no afectaron materialmente los juicios y estimaciones de la administración utilizados en la preparación de estos Estados Contables Consolidados.

La gerencia ha revisado la exposición de la Compañía a los efectos de la pandemia del COVID-19 y el impacto sobre su negocio, posición financiera y desempeño, realizando pruebas de desvalorización y supervisando la recuperabilidad de activos de larga duración e impuestos diferidos, gestión de riesgos financieros, en particular, los riesgos de crédito y liquidez y la adecuación de sus provisiones por pasivos contingentes. Para mayor información ver nota 36 de estos Estados Contables Consolidados.

A Bases de presentación (Cont.)

(1) Nuevas normas aplicables a partir del 1 de enero de 2021 y relevantes para Tenaris

Reforma de la tasa de interés de referencia – Fase 2 Enmiendas a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 Arrendamientos

El 27 de agosto de 2020, el IASB publicó la Fase 2 (Enmiendas a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16) de la Reforma de la Tasa de Interés de Referencia. Las modificaciones complementan las emitidas en 2019 y se centran en los efectos en los estados financieros cuando una empresa reemplaza la tasa de interés de referencia anterior por una tasa de referencia alternativa como resultado de la reforma.

Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021 y se aplicarán retrospectivamente, permitiéndose la adopción anticipada. La adopción de estas modificaciones no tuvo un impacto material en los Estados Contables Consolidados de la Compañía.

Otros pronunciamientos contables que entraron en vigencia durante 2021 no han tenido un efecto material en la condición financiera o los resultados de las operaciones de la Compañía.

Ciertas normas contables nuevas, modificaciones a normas contables e interpretaciones, recientemente publicadas, no son obligatorias para los períodos reportados al 31 de diciembre de 2021, y no han sido adoptadas de forma anticipada por la Compañía. No se espera que estas normas, modificaciones o interpretaciones tengan un impacto material en los períodos de presentación de informes actuales y futuros y en las transacciones futuras previstas.

B Bases de consolidación

(1) Subsidiarias y transacciones con participaciones no controlantes

Subsidiarias son todas las entidades sobre las cuales Tenaris tiene el control. Tenaris controla una entidad cuando está expuesta a, o tiene derecho a, rendimientos variables procedentes de su relación con la entidad y tiene la capacidad de afectar dichos rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Las subsidiarias se consolidan totalmente desde la fecha en la que el control es ejercido por la Compañía y se dejan de consolidar desde la fecha que el control cesa.

El método de adquisición es usado por Tenaris para registrar adquisiciones de subsidiarias. El costo de una adquisición es determinado como el valor razonable de los activos transferidos, los instrumentos de capital emitidos y las deudas incurridas o asumidas a la fecha de la adquisición. Los costos directamente atribuibles a la adquisición impactan en resultados cuando se incurren. Los activos identificables adquiridos, las deudas y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios son valuados inicialmente al valor razonable de la fecha de adquisición. Cualquier participación no controlante en la sociedad adquirida es medida a valor razonable o al valor proporcional sobre la participación de los activos netos adquiridos. El exceso de la consideración transferida y el monto de la participación no controlante en la adquirida sobre los activos netos identificables es registrado como valor llave. Si es menor al del valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, la diferencia es directamente reconocida en el Estado de Resultados Consolidado.

La contraprestación contingente se clasifica como patrimonio o como pasivo financiero. Los montos clasificados como un pasivo financiero se vuelven a medir a su valor razonable y los cambios de valor razonable se reconocen en resultados.

Si la combinación de negocios se logra por etapas, el valor en libros de la fecha de adquisición de la participación de la adquirida en el patrimonio de la adquirida se vuelve a medir al valor razonable en la fecha de adquisición. Cualquier ganancia o pérdida que surja de dicha nueva medición se reconoce en resultados.

Las transacciones con participaciones no controlantes que no resultan en la pérdida de control son registradas como transacciones con accionistas de la Compañía. Para compras de participaciones no controlantes, la diferencia entre el precio pagado y la proporción adquirida sobre el valor en libros de los activos netos de la subsidiaria son registrados en el patrimonio neto. Las ganancias o pérdidas por ventas a participaciones no controlantes también son registradas en el patrimonio neto.

B Bases de consolidación (Cont.)

(1) *Subsidiarias y transacciones con participaciones no controlantes (Cont.)*

Cuando la Compañía deja de tener control o influencia significativa, cualquier interés retenido en la entidad se vuelve a medir a su valor razonable, con el cambio en el valor contable reconocido en el estado de resultados, como ganancia o pérdida. El valor razonable es el valor contable inicial para los fines de contabilizar posteriormente los intereses retenidos como una asociada, negocio conjunto o activo financiero. Adicionalmente, cualquier importe previamente reconocido en el estado de resultados integrales con respecto a esa entidad se contabiliza como si el grupo hubiera dispuesto directamente de los activos o pasivos relacionados. Esto puede significar que los montos previamente reconocidos en el estado de resultados integrales se reclasifican al estado de resultados.

Se han eliminado las operaciones, saldos y ganancias (pérdidas), materiales en la consolidación, no trascendidas a terceros y originadas en transacciones entre las sociedades subsidiarias de Tenaris. Sin embargo, siendo la moneda funcional de algunas subsidiarias su moneda local, se generan ganancias (pérdidas) derivadas de operaciones entre sociedades subsidiarias. Las mismas son incluidas en el Estado de Resultados Consolidado como *Otros resultados financieros*.

(2) *Compañías no consolidadas*

Compañías no consolidadas son todas las compañías en las que Tenaris ejerce influencia significativa, pero no el control, generalmente acompañando una tenencia entre el 20% y el 50% de los votos. Las inversiones en compañías no consolidadas (asociadas y negocios conjuntos) se contabilizan conforme al método del valor patrimonial proporcional e inicialmente son reconocidas al costo. La inversión en compañías no consolidadas de la Compañía incluye el valor llave identificado en la adquisición, neto de cualquier pérdida por desvalorización acumulada.

Bajo el método de valor patrimonial proporcional, las inversiones se reconocen inicialmente al costo y se ajustan posteriormente para reconocer la participación de Tenaris en los resultados posteriores a la adquisición en ganancias y pérdidas, y la participación de Tenaris en otras ganancias integrales de la sociedad participada en otras ganancias integrales. Los dividendos recibidos o por recibir de asociadas y negocios conjuntos se reconocen como una reducción en el valor en libros de la inversión.

Si resultaran materiales, los resultados no trascendidos de operaciones entre Tenaris y sus compañías no consolidadas se eliminan por el porcentaje de la participación de Tenaris en dichas compañías no consolidadas. Las pérdidas no realizadas también se eliminan a menos que la transacción provea evidencia de indicadores de desvalorización de los activos transferidos. Los Estados Contables de las compañías no consolidadas han sido ajustados, de ser necesario para asegurar su consistencia con las NIIF.

La participación patrimonial proporcional de la Compañía en los resultados de las compañías no consolidadas es reconocida en el Estado de Resultados Consolidado como *Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas*. Los cambios en otros resultados integrales de las Compañías no consolidadas son reconocidos en el Estado Consolidado de Resultados Integrales.

a) *Ternium*

Al 31 de diciembre de 2021, Tenaris poseía el 11.46% de las acciones ordinarias de Ternium S.A. (“Ternium”). Los siguientes factores y circunstancias evidencian que Tenaris posee influencia significativa (conforme a lo definido en la NIC 28, “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”) sobre Ternium, y consecuentemente la inversión de la Compañía en Ternium se registró de acuerdo al método de valor patrimonial proporcional:

- Tanto la Compañía como Ternium se encuentran bajo control común indirecto de San Faustín S.A. (“San Faustín”);
- Cuatro de los ocho miembros del Consejo de Administración de Ternium (incluyendo al Presidente de Ternium) son también miembros del Consejo de Administración de la Compañía;
- En el marco del acuerdo de accionistas que vincula a la Compañía y Techint Holdings S.àr.l., una subsidiaria totalmente controlada por San Faustín y el principal accionista de Ternium, de fecha 9 de enero de 2006, Techint Holdings S.àr.l está obligada a tomar acciones dentro de sus atribuciones para que (a) uno de los miembros del Consejo de Administración de Ternium sea designado por la Compañía y (b) cualquier director designado por la Compañía sea sólo removido del Consejo de Administración de Ternium, de acuerdo con instrucciones previas por escrito de la Compañía.

B Bases de consolidación (Cont.)

(2) *Compañías no consolidadas (Cont.)*

b) *Usiminas*

Al 31 de diciembre de 2021 Tenaris poseía a través de su subsidiaria brasilera Confab Industrial S.A. (“Confab”) 36.5 millones de acciones ordinarias y 1.3 millones de acciones preferentes de Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. - Usiminas (“Usiminas”) que representan el 5.19% de sus acciones con derecho a voto y el 3.07% del capital accionario total.

La adquisición de las acciones de Usiminas por parte de Confab fue parte de una transacción mayor realizada el 16 de enero de 2012, por la cual la afiliada de Tenaris, Ternium (a través de algunas de sus subsidiarias) y Confab adquirieron un gran bloque de acciones ordinarias de Usiminas y se unieron al existente grupo de control de Usiminas. Posteriormente, en 2016, Ternium y Confab suscribieron acciones ordinarias adicionales y acciones preferentes.

Al 31 de diciembre de 2021, el grupo de control de Usiminas poseía, en conjunto, 483.6 millones de acciones ordinarias sujetas al acuerdo de accionistas de Usiminas, representando aproximadamente el 68.6% del capital con derecho a voto de Usiminas. El grupo de control de Usiminas, que está sujeto a un acuerdo de accionistas a largo plazo que rige los derechos y obligaciones de los miembros del grupo, se compone actualmente de tres subgrupos: el Grupo T/T, conformado por Confab y determinadas entidades de Ternium; Grupo NSC, conformado por Nippon Steel Corporation (“NSC”), Metal One Corporation y Mitsubishi Corporation; y el fondo de pensión de Usiminas, Previdência Usiminas. El Grupo T/T con aproximadamente el 47.1% del total de acciones poseídas por el grupo de control (39.5% correspondiente a Ternium y el otro 7.6% correspondiente a Confab); el Grupo NSC posee aproximadamente el 45.9% del total de acciones en poder del grupo de control; y Previdência Usiminas posee el 7% restante.

Las reglas de gobierno corporativo reflejadas en el acuerdo de accionistas de Usiminas, incluyen, entre otros, un mecanismo de alternancia para la nominación del “Chief Executive Officer” (“CEO”) y el Presidente del Consejo de Administración de Usiminas, además de un nuevo mecanismo para la nominación de otros miembros de la gerencia ejecutiva de Usiminas. El acuerdo de accionistas de Usiminas también incluye un mecanismo de salida que consiste en un procedimiento de compra y venta (ejecutable en cualquier momento después del 16 de noviembre de 2022 y aplicable con respecto a las acciones en poder de NSC y el Grupo T/T), que permitiría tanto a Ternium como a NSC adquirir todas o una porción mayoritaria de las acciones de Usiminas que posee el otro accionista.

Confab y las entidades de Ternium que son parte del acuerdo de accionistas de Usiminas, tienen un acuerdo separado de accionistas que rige sus respectivos derechos y obligaciones como miembros del Grupo T/T. Dicho acuerdo separado incluye, entre otras, disposiciones que otorgan a Confab ciertos derechos relacionados a la designación por parte del Grupo T/T de los funcionarios y directores de Usiminas bajo el acuerdo de accionistas de Usiminas. Dichas circunstancias evidencian que Tenaris posee influencia significativa sobre Usiminas, y consecuentemente, Tenaris registra la inversión de acuerdo al método de valor patrimonial proporcional (conforme a lo definido en la NIC 28).

c) *Techgen*

Techgen S.A. de C.V. (“Techgen”), que opera una planta de energía eléctrica en México, es una empresa conjunta que pertenece en un 48% a Ternium, un 30% a Tecpetrol International S.A. (“Tecpetrol”) y un 22% a Tenaris. Tenaris, Ternium y Tecpetrol son parte de un acuerdo de accionistas relacionado al gerenciamiento de Techgen. La Compañía, Ternium y Tecpetrol están bajo el control común indirecto de San Faustín, por consiguiente, Tenaris contabiliza su interés en Techgen según el método de la participación (conforme lo definido en la NIC 28).

d) *Global Pipe Company*

Global Pipe Company (“GPC”) es un negocio conjunto Saudí-Alemán, establecido en 2010 y ubicado en Jubail, Arabia Saudita, que fabrica tubos LSAW. Tenaris, a través de su subsidiaria SSPC, posee actualmente el 35% del capital social de GPC. A través del acuerdo de accionistas, SSPC tiene derecho a elegir a uno de los cinco miembros del Consejo de Administración de GPC. Además, SSPC, tiene la capacidad de bloquear cualquier resolución de los accionistas. En base a los hechos expuestos anteriormente, la Compañía ha determinado que posee influencia significativa sobre esta entidad y registra la inversión según el método de la participación (conforme a lo definido en la NIC 28).

Tenaris registra sus inversiones conforme al método del valor patrimonial proporcional, no reconociendo ningún valor llave o activo intangible adicional. Tenaris revisa las inversiones en compañías no consolidadas por desvalorización cuando hay eventos o cambios en las circunstancias que indican que los valores contabilizados en libros puedan no ser recuperables. Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, Tenaris no ha registrado ningún cargo por desvalorización en ninguna de las inversiones mencionadas. Ver nota 13 de estos Estados Contables Consolidados.

C Información por segmentos

La Compañía se encuentra organizada en un segmento principal de negocios, Tubos, el cual es a su vez el segmento operativo reportable.

El segmento Tubos incluye la producción y venta de productos de acero sin costura y con costura, y los servicios relacionados principalmente para la industria del petróleo y el gas, particularmente “oil country tubular goods” (“OCTG”) utilizados en las operaciones de perforación, y para otras aplicaciones industriales con procesos productivos consistentes en la transformación de acero en productos tubulares. Las actividades de negocio incluidas en este segmento dependen principalmente de la industria mundial del petróleo y el gas, dado que esta industria es un consumidor principal de productos de acero tubulares, particularmente OCTG utilizado en las actividades de perforación. La demanda de productos de acero tubulares de la industria del petróleo y el gas ha sido históricamente volátil y depende en forma primaria del número de pozos de petróleo y gas siendo perforados, completados y retrabajados, de la profundidad y condiciones de perforación de estos pozos. Las ventas son realizadas generalmente a usuarios finales, con exportaciones realizadas a través de una red de distribución global administrada centralmente, y las ventas al mercado local son realizadas a través de subsidiarias locales.

Otros productos que no requieren ser informados de forma separada, incluyendo la producción y venta de varillas de bombeo, equipamiento industrial, bobinas, conductos de utilidad para edificios, intercambiadores de calor, servicios petroleros, energía y materias primas que excedan los requerimientos internos.

El “Chief Operating Decision Maker” (“CODM”) de Tenaris, mantiene reuniones mensuales con los gerentes “Senior”, en las que se revisa el desempeño operativo y financiero, incluyendo información financiera que difiere de las NIIF principalmente como sigue:

- El uso de la metodología de costos directos para calcular los inventarios, mientras que bajo las NIIF se realiza a costo total, incluyendo la absorción de costos indirectos de producción y depreciación;
- El uso de costos basados en costos estimados definidos previamente en forma interna, mientras que bajo las NIIF se calcula a costo histórico, principalmente sobre una base PEPS;
- Otras diferencias temporales, si hubiera.

Tenaris presenta su información geográfica en cinco áreas: América del Norte, América del Sur, Europa, Medio Oriente y África, y Asia Pacífico. Con el fin de reportar la información geográfica, la asignación de los ingresos por ventas netos a la información geográfica se basa en la ubicación del cliente; la asignación de los activos, inversiones en activos fijos e intangibles y sus correspondientes depreciaciones y amortizaciones se basa en la ubicación geográfica de los activos.

D Conversión de estados contables

(1) Moneda funcional y de presentación

La NIC 21 (revisada), “Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera” define la moneda funcional como la moneda del contexto económico primario en el cual opera una entidad.

La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el dólar estadounidense. El dólar estadounidense es la moneda que mejor refleja la sustancia económica de los hechos subyacentes y las circunstancias relevantes a las operaciones globales de Tenaris.

Excepto por las subsidiarias brasileras e italianas, cuyas monedas funcionales son sus monedas locales, Tenaris determinó que la moneda funcional de las restantes subsidiarias es el dólar estadounidense basado en las siguientes consideraciones:

- Las ventas son principalmente negociadas, denominadas y liquidadas en dólares estadounidenses. Si están en otra moneda distinta del dólar estadounidense, el precio de venta puede considerar las fluctuaciones del tipo de cambio con respecto al dólar estadounidense;
- Los precios de las materias primas críticas son fijados y/o liquidados en dólares estadounidenses;
- Las transacciones, el ambiente económico y los flujos de fondos de estas operaciones tienen el dólar estadounidense como moneda de referencia;
- El nivel significativo de integración de las operaciones locales en el sistema internacional de la red de distribución de Tenaris;
- Sus activos y pasivos financieros netos se obtienen y mantienen principalmente en dólares estadounidenses;
- El tipo de cambio de ciertas monedas legales ha sido afectado por recurrentes y severas crisis económicas.

D Conversión de estados contables (Cont.)

(2) Operaciones en monedas distintas de la moneda funcional

Las transacciones en monedas distintas de la moneda funcional se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio prevalecientes a la fecha de la transacción o valuación cuando los ítems son remedidos.

Al cierre de cada período: (i) los ítems monetarios denominados en monedas distintas de la moneda funcional son convertidos utilizando los tipos de cambio de cierre; (ii) los ítems no monetarios que son medidos en términos de costo histórico en una moneda distinta de la moneda funcional son convertidos utilizando los tipos de cambio prevalecientes a la fecha de las transacciones; y (iii) los ítems no monetarios que son medidos a valor razonable en una moneda distinta a la moneda funcional son convertidos usando los tipos de cambio prevalecientes a la fecha en la que el valor razonable fue determinado.

Las diferencias de cambio resultantes de la cancelación de estas transacciones y de la conversión al tipo de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en monedas distintas a la moneda funcional son reconocidos como ganancias y pérdidas por diferencias de cambio e incluidas en *Otros resultados financieros* en el Estado de Resultados Consolidado, excepto cuando se difieren en el patrimonio operaciones de cobertura de flujos de caja calificables o inversiones netas de cobertura calificables.

(3) Conversión de información financiera en monedas distintas de la moneda funcional

Los resultados de las operaciones de las subsidiarias cuya moneda funcional es distinta del dólar estadounidense son convertidos a dólares estadounidenses al tipo de cambio promedio de cada trimestre del año. Las posiciones financieras son convertidas al tipo de cambio de cierre del ejercicio. Las diferencias de conversión son reconocidas en un componente separado del Patrimonio neto como efecto de conversión monetaria. En el caso de venta o baja de alguna de esas subsidiarias, las diferencias de conversión acumuladas deberán ser reconocidas en el Estado de Resultados Consolidado como una ganancia o pérdida por la venta, siguiendo la NIC 21.

Los ajustes al valor llave y al valor razonable que surgen de la adquisición de una operación en el extranjero se tratan como activos y pasivos de la operación en el extranjero y se traducen a la tasa de cierre.

E Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se registra al costo histórico de adquisición o de construcción menos la depreciación acumulada y las pérdidas por desvalorización. El costo histórico incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los ítems. La propiedad, planta y equipo adquiridos mediante combinaciones de negocios han sido valuadas inicialmente al valor de mercado de los activos adquiridos.

Las reparaciones mayores y mejoras son activadas como propiedad, planta y equipo únicamente cuando los beneficios económicos probables asociados al bien en cuestión beneficien a la compañía y las inversiones mejoren las condiciones del activo más allá de las originalmente establecidas. El valor residual de la parte reemplazada es dado de baja. Los gastos de mantenimiento en los bienes de producción se incluyen como costo de producción en el ejercicio en que se incurren.

El costo también puede incluir transferencias de capital de cualquier ganancia o pérdida en coberturas de flujo de efectivo calificadas de compras de propiedad, planta y equipo en moneda extranjera.

Los costos de préstamos que son atribuibles a la adquisición o construcción de ciertos bienes de capital son capitalizados como parte de costo de estos activos, de acuerdo a la NIC 23 (revisada), "Costos por préstamos". Los activos para los cuales los costos de préstamos son capitalizados son aquellos que requieren de un tiempo sustancial antes de estar listos para su uso.

El método de depreciación es revisado a cada cierre de ejercicio. La depreciación se calcula utilizando el método de la línea recta para depreciar el costo de cada activo hasta su valor residual durante su vida útil estimada, como sigue:

Terrenos	Sin depreciación
Edificios y mejoras	30-50 años
Planta y equipo de producción	10-40 años
Rodados, muebles y accesorios, y otros equipos	4-10 años

E Propiedad, planta y equipo (Cont.)

El valor residual de los activos y las vidas útiles de las plantas y equipos de producción significativos son revisados, y ajustados, si fuera necesario, a la fecha de cierre de cada ejercicio. El importe en libros de un activo se reduce de inmediato hasta su importe recuperable si el importe en libros del activo es superior a su importe recuperable estimado.

La revisión de las vidas útiles de los activos, realizada por la gerencia de acuerdo a la NIC 16, “Propiedad, Planta y Equipo”, resultó en depreciaciones adicionales para 2020 de USD45 millones y no afectó significativamente el cargo por depreciación para los años 2021 y 2019.

Tenaris deprecia cada parte significativa que compone una unidad de propiedad, planta y equipo para sus distintas unidades productivas que (i) puede ser identificada como un componente independiente con un costo significativo en relación al valor total de la unidad, y (ii) tiene una vida útil operativa que difiere de otra parte significativa de la misma unidad de propiedad, planta y equipo.

Las ganancias y pérdidas por ventas o bajas son determinadas comparando el valor recibido con el valor registrado del activo y se reconocen en *Otros ingresos operativos* u *Otros egresos operativos* en el Estado de Resultados Consolidado.

F Activos intangibles

(1) Valor llave

El valor llave representa el exceso del costo de adquisición por sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos como parte de una combinación de negocios, determinado principalmente por una valuación independiente. El valor llave es analizado anualmente para desvalorización y registrado al costo menos las pérdidas por desvalorización acumuladas. Las pérdidas por desvalorización del valor llave no son reversadas. El valor llave está incluido en el Estado de Posición Financiera Consolidado en *Activos intangibles, netos*.

A los fines del análisis de recuperabilidad, el valor llave es asignado a una unidad generadora de efectivo (“UGE”) o grupo de UGEs, que se espera se beneficien con la combinación de negocios que ha generado el valor llave sobre el que se realiza el análisis de recuperabilidad.

(2) Proyectos de sistemas de información

Los costos relacionados con el mantenimiento de software de computación se registran generalmente como gastos a medida que se incurren. Sin embargo, los costos directamente relacionados con el desarrollo, adquisición e implementación de los sistemas de información se registran como activos intangibles si es probable que su beneficio económico supere un año y cumplir con los criterios de reconocimiento de la NIC 38, “Activos Intangibles”.

Los desarrollos de software de computación registrados como activos se amortizan aplicando el método de la línea recta durante sus vidas útiles, generalmente en un plazo que no supera los 3 años. Los cargos por amortización se imputan principalmente en la línea *Gastos de comercialización y administración* en el Estado de Resultados Consolidado.

La revisión de la vida útil de los activos, realizada por la gerencia de acuerdo a la NIC 38, resultó en mayores gastos de amortizaciones para el 2020 de USD11.1 millones y no afectó de forma significativa el cargo por amortización para los años 2021 y 2019.

(3) Licencias, patentes, marcas y tecnologías

Las licencias, patentes, marcas y tecnologías adquiridas en una combinación de negocios son inicialmente reconocidas al valor razonable a la fecha de adquisición. Las licencias, patentes, tecnologías y aquellas marcas que tienen una vida útil definida son registradas al costo menos la amortización acumulada. La amortización es calculada usando el método de línea recta para alocar el costo sobre sus vidas útiles estimadas y no exceden un período de 10 años. Los cargos por amortización en su mayoría están clasificados como *Gastos de comercialización y administración* en el Estado de Resultados Consolidado.

El saldo de las marcas adquiridas que tienen una vida útil indefinida de acuerdo a una valuación externa asciende a USD86.7 millones al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, y están incluidos en la UGE Hydril. Los principales factores considerados en la determinación de las vidas útiles indefinidas incluyen los años en que han estado en servicio y su reconocimiento entre los clientes en la industria.

La revisión de la vida útil de los activos, realizada por la gerencia de acuerdo a la NIC 38, no afectó de forma significativa el cargo por amortización para los años 2021, 2020 y 2019.

F Activos intangibles (Cont.)

(4) Investigación y desarrollo

Los gastos de investigación, así como los de desarrollo que no cumplen con los criterios para ser capitalizados se contabilizan en *Costo de Ventas* dentro del Estado de Resultados Consolidado a medida que se incurren. Los gastos de investigación y desarrollo incluidos en *Costo de Ventas* por los ejercicios 2021, 2020 y 2019 totalizaron USD45.3, USD41.8 millones y USD61.1 millones respectivamente.

Los costos capitalizados no fueron materiales para los años 2021, 2020 y 2019.

(5) Clientela

De acuerdo con la NIIF 3, “Combinaciones de negocios” y la NIC 38, Tenaris ha reconocido el valor de la Clientela separadamente del valor llave generado por la adquisición de los grupos Maverick Tube Corporation (“Maverick”) y Hydril Company (“Hydril”), como así también de las más recientes adquisiciones de las compañías Saudi Steel Pipes (“SSPC”) e Ipsco Tubulars Inc. (“IPSCO”).

La Clientela adquirida en una combinación de negocios es reconocida al valor razonable a la fecha de adquisición, tiene una vida útil definida y es contabilizada al costo menos la amortización acumulada. La amortización es calculada utilizando el método de línea recta sobre la vida útil inicial estimada de aproximadamente 14 años para Maverick, 10 años para Hydril, 9 años para SSPC y 3 años para IPSCO.

Al 31 diciembre de 2021 el valor contable neto de la Clientela de IPSCO asciende a USD25.7 millones, con una vida útil residual de 1 año, la clientela de SSPC asciende a USD54.7 millones, con una vida útil residual de 6 años, mientras que las clientelas de Maverick y Hydril están completamente amortizadas.

La revisión de la Administración de las vidas útiles residuales, realizada de acuerdo con la NIC 38, no afectó los gastos de amortización para 2021, 2020 y 2019.

G Activos por derecho a uso y pasivos por arrendamiento

Los arrendamientos se reconocen como activos por derecho a uso y su correspondiente pasivo en la fecha en la que el activo arrendado está disponible para su uso por parte del grupo. Cada pago de arrendamiento se asigna entre el pasivo y el costo financiero. El costo financiero se carga a resultados durante el período de arrendamiento para producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada período. El activo por derecho a uso se deprecia a lo largo del plazo del arrendamiento de forma lineal.

Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de i) pagos fijos, menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, ii) pagos de arrendamiento variables, que se basan en un índice o una tasa, iii) montos que se espera que el arrendatario deba pagar en virtud de garantías de valor residual, iv) el precio de ejercicio de una opción de compra, si el arrendatario está seguro de ejercer esa opción, y v) el pago de multas por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario puede ejercer esa opción.

Los pagos del arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si esa tasa no puede determinarse, se utiliza la tasa de endeudamiento incremental del arrendatario, siendo esa tasa la que el arrendatario tendría que pagar para tomar prestados los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar en un entorno económico similar con términos y condiciones similares.

Los activos por derecho a uso se miden al costo que comprende el monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido y cualquier costo directo inicial incurrido por el arrendatario.

Al determinar el plazo de arrendamiento, la administración considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión o una terminación anticipada, o no ejercer una opción de finalización. Las opciones de extensión (o períodos posteriores a las opciones de finalización) sólo se incluyen en el plazo del arrendamiento, si existe una certeza razonable de que el arrendamiento se extenderá (o no finalizará).

Los pagos asociados con arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor, se reconocen linealmente como gastos en resultados. Los arrendamientos a corto plazo son arrendamientos con un plazo de 12 meses o menos.

H Desvalorizaciones de activos no financieros

Los activos de vida útil prolongada incluyendo los activos intangibles identificables son revisados por desvalorización al nivel más bajo para el que existen flujos de fondos separables e identificables (UGE). La mayoría de las subsidiarias de la Compañía que constituyen una UGE tienen una sola planta de producción principal y, por lo tanto, cada una de esas subsidiarias representa el nivel más bajo de agrupamiento de activos que genera grandes flujos independientes de efectivo.

Los activos sujetos a amortización o depreciación son evaluados por desvalorización cuando cambios en los eventos o en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo puede no ser recuperable. Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas, incluyendo el valor llave, están sujetos, al menos anualmente, a una revisión por posible desvalorización, o son testeados con mayor frecuencia si eventos o circunstancias indican que el valor en libros puede estar deteriorado. En algunas circunstancias en las que no ha habido cambios significativos en los activos y pasivos de la UGE, así como eventos externos e internos que podrían alterar significativamente el monto recuperable de la UGE, la prueba de desvalorización no se repite anualmente.

Para determinar la existencia o no de indicadores que una UGE pueda ser desvalorizada, fuentes externas e internas de información son analizadas. Los factores y circunstancias materiales específicamente consideradas en el análisis usualmente incluyen la tasa de descuento utilizada por Tenaris para las proyecciones de flujo de fondos y la condición económica del negocio en términos de factores competitivos, económicos y regulatorios, tales como el costo de la materia prima, los precios del petróleo y gas y la evolución del conteo de plataformas de perforación.

Una pérdida por desvalorización es reconocida por el monto en el que el valor libros de un activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor en uso de los activos y el valor razonable menos los costos de disposición. Cualquier pérdida por desvalorización se aloca para reducir el valor libros de la UGE en el siguiente orden:

- (a) primero, para reducir el valor libros de cualquier valor llave asignado a la UGE; y
- (b) después, a los demás activos de la unidad (o grupo de unidades) a prorrata en base al valor libros de cada activo de la unidad (o grupo de unidades), considerando no reducir el valor en libros del activo por debajo del mayor entre el valor neto de realización menos costo de disposición, su valor en uso o cero.

El valor de uso es calculado descontando los flujos de efectivo estimados durante un período de cinco años (o mayor si puede justificarse) sobre la base de proyecciones aprobadas por la gerencia. Para los años subsecuentes, más allá del período de cinco años, un valor final es calculado en base a perpetuidad, considerando una tasa de crecimiento nominal del 2% tomando en cuenta, entre otros, principalmente la tasa de inflación histórica.

Para propósitos de calcular el valor razonable menos los costos de disposición, Tenaris usa el valor estimado de los flujos futuros de fondos que un participante de mercado podría generar de la correspondiente UGE.

El juicio de la gerencia es requerido para estimar los flujos descontados de fondos futuros. Los flujos de fondos y los valores reales pueden variar significativamente de los flujos de fondos proyectados y los valores futuros relacionados derivados usando técnicas de descuento.

Los activos no financieros distintos al valor llave que sufrieron una desvalorización son revisados para su posible reversión a cada período de reporte. Para más información en cargos por desvalorización ver nota 5 de estos Estados Contables Consolidados.

I Otras inversiones

Otras inversiones consisten principalmente en inversiones en instrumentos de deuda financiera y depósitos a plazo con vencimiento original mayor a tres meses a la fecha de adquisición.

Ciertos activos financieros no derivados que la Compañía posee para no comercializar fueron categorizados como activos financieros al valor razonable en los estados de resultados integrales (“VRORI”). Son registrados a valor razonable y los intereses derivados de estos activos financieros son reconocidos dentro de *Resultados Financieros* en el Estado de Resultados Consolidado utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias o pérdidas no realizadas se registran como un ajuste de valor razonable en el Estado de Resultados Integrales Consolidado y se transfieren al Estado de Resultados Consolidado cuando el activo financiero es vendido. Las ganancias y pérdidas por el tipo de cambio y las desvalorizaciones relacionadas con los activos financieros se reconocen inmediatamente en el Estado de Resultados Consolidado. Los instrumentos VRORI con vencimiento superior a los 12 meses posterior a la fecha del balance contable son incluidos dentro de los activos no corrientes.

I Otras inversiones (Cont.)

Otras inversiones en instrumentos financieros y depósitos a corto plazo son categorizadas como activos financieros a valor razonable a través de resultados (“VREERR”), ya que dichas inversiones son mantenidas para negociar y sus rendimientos son evaluados a valor razonable. Los resultados de estas inversiones son reconocidos en *Resultados Financieros* en el Estado de Resultados Consolidado.

Las compras y ventas de inversiones financieras se contabilizan en la fecha de la liquidación.

El valor de mercado de las inversiones con cotización está generalmente basado en precios de oferta corrientes. Si una inversión financiera no tuviera mercado activo o si los valores negociables no tuvieran cotización, la Compañía estima el valor razonable utilizando técnicas de valuación estándar. Ver Sección III Administración de Riesgo Financiero.

J Inventarios

Los inventarios se encuentran valuados al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de productos terminados y productos en proceso está compuesto de materias primas, mano de obra directa, e insumos, fletes, otros costos directos y costos fijos de producción relacionados. Se excluye el costo de los préstamos. La asignación de los costos fijos de producción, incluyendo los cargos por depreciación y amortización, se basa en el nivel normal de capacidad de producción. El costo de los inventarios se basa principalmente en el método PEPS. Tenaris estima el valor neto de realización del inventario agrupando, de ser posible, ítems similares o relacionados. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso habitual de los negocios, menos cualquier costo estimado de terminación de los productos y gastos de venta. El material en tránsito al cierre del ejercicio es valuado basado en el costo facturado por el proveedor.

Tenaris establece una previsión para productos obsoletos o de baja rotación relativa a productos terminados, productos en proceso, materiales y repuestos. En el caso de la previsión por baja rotación u obsolescencia de productos terminados, dicha previsión es establecida en función de un análisis de anticuación de los productos realizado por la gerencia. En relación a la previsión por obsolescencia y baja rotación de los materiales y repuestos, la misma es calculada por la gerencia a partir del análisis de la intención de uso y la consideración de la potencial obsolescencia debido a cambios tecnológicos, patrones de envejecimiento y consumo.

K Créditos por ventas y otros créditos

Los créditos por ventas y otros créditos son reconocidos inicialmente al valor razonable que corresponde al valor de la consideración incondicional, a menos que contengan componentes financieros significativos, cuando se reconocen a su valor razonable. La Compañía mantiene los créditos por ventas con el objetivo de cobrar los flujos de efectivo contractuales y, por lo tanto, los mide posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Debido a la naturaleza de corto plazo, el importe en libros se considera igual a su valor razonable.

Tenaris aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” para medir las pérdidas crediticias esperadas que utiliza una previsión de pérdida esperada para todos los créditos por ventas. Para medir las pérdidas crediticias esperadas, los créditos por ventas se agruparon según las características de riesgo crediticio y los días de vencimiento. Las tasas de pérdida esperadas se basan en los perfiles de pago de las ventas durante un período de tres años y las pérdidas crediticias históricas correspondientes experimentadas dentro de este período. La reserva para pérdidas esperadas también refleja información actual y prospectiva sobre los factores macroeconómicos que afectan la capacidad de cada cliente para liquidar los créditos.

L Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo está compuesto por efectivo en bancos, fondos líquidos de inversión y valores negociables de corto plazo con un vencimiento menor a tres meses desde la fecha de compra y que son rápidamente convertibles en efectivo. Los activos registrados en efectivo y equivalentes de efectivo se registran a su valor razonable o al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

En el Estado de Posición Financiera Consolidado, los giros bancarios en descubierto son incluidos en *Deudas bancarias y financieras* en el pasivo corriente.

A los fines del Estado de Flujos de Efectivo Consolidado, *Efectivo y equivalentes de efectivo* incluyen los giros bancarios en descubierto.

M Patrimonio neto

(1) Componentes del Patrimonio neto

El Estado de Evolución del Patrimonio neto Consolidado incluye:

- El valor del capital accionario, la reserva legal, la prima de emisión y las otras reservas distribuibles calculados de acuerdo con las leyes de Luxemburgo;
- El efecto de conversión monetaria, otras reservas, los resultados acumulados y el interés no controlante calculados de acuerdo con las NIIF.

(2) Capital Accionario

La Compañía tiene un capital accionario autorizado de una sola clase de 2,500 millones de acciones teniendo un valor nominal de USD1.00 por acción. El total de las acciones ordinarias emitidas y en circulación al 31 de diciembre del 2021, 2020 y 2019 es de 1,180,536,830 con un valor nominal de USD1.00 por acción y con derecho a un voto por acción. Todas las acciones emitidas están totalmente integradas.

(3) Dividendos distribuidos por la Compañía a los accionistas

Los dividendos distribuidos son registrados en los estados contables de la Compañía cuando los accionistas de la Compañía tienen el derecho a recibir el pago o cuando los dividendos interinos son aprobados por el Consejo de Administración de la Compañía de acuerdo con el estatuto de la Compañía.

La Compañía puede pagar dividendos en la medida que existan resultados acumulados distribuibles calculados de acuerdo con las leyes de Luxemburgo. Ver nota 26 (iii) de estos Estados Contables Consolidados..

N Deudas bancarias y financieras

Las deudas bancarias y financieras se reconocen inicialmente al valor razonable neto de los costos incurridos de la transacción y subsecuentemente medidas al costo amortizado. Cualquier diferencia entre los ingresos (neto de los costos de transacción) y el monto del reembolso se reconoce en resultados en el período de los préstamos usando el método de interés efectivo.

O Impuesto a las ganancias - corriente y diferido

El gasto o crédito por impuesto a la ganancia del período es el impuesto pagadero sobre el ingreso tributable del período actual basado en la tasa del impuesto a la renta aplicable para cada jurisdicción ajustada por cambios en activos y pasivos por impuestos diferidos atribuibles a diferencias temporarias y pérdidas fiscales no utilizadas. El impuesto es reconocido en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

El cargo por impuesto a las ganancias corriente se calcula sobre la base de las leyes impositivas vigentes o sustancialmente promulgada a la fecha de cierre del ejercicio en los países en los que operan las subsidiarias de la Compañía y generan ganancia imponible. La gerencia evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones juradas de impuestos con relación a las situaciones en las cuales la legislación impositiva aplicable está sujeta a interpretación y establece provisiones cuando es apropiado.

El cargo por impuesto a las ganancias diferido es reconocido aplicando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias, entre las bases imponibles de activos y pasivos y sus valores contables en los estados contables. Las diferencias temporarias surgen principalmente del efecto de la conversión de monedas sobre los activos fijos depreciables y los inventarios, de la depreciación de propiedad, planta y equipo, la valuación de inventarios, provisiones para los planes de retiro y de los ajustes a valor razonable de activos adquiridos por combinaciones de negocios. Los activos diferidos son también reconocidos por quebrantos impositivos. Los activos y pasivos diferidos son medidos a la tasa impositiva que se espera se le apliquen en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basado en las alícuotas y legislaciones vigentes o sustancialmente promulgado a la fecha de cierre del ejercicio.

La administración evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a situaciones en las que la regulación tributaria aplicable está sujeta a interpretación y considera si es probable que una autoridad tributaria acepte un tratamiento tributario incierto. La Compañía mide sus saldos fiscales en base al monto más probable o al valor esperado, dependiendo de qué método proporcione una mejor predicción de la resolución de la incertidumbre.

O Impuesto a las ganancias - corriente y diferido (Cont.)

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que sea probable que se disponga de ingresos imponibles futuros contra los cuales se puedan utilizar las diferencias temporarias. Al cierre de cada período, Tenaris reevalúa los activos diferidos no reconocidos. Tenaris reconoce un activo diferido no reconocido previamente hasta el límite que se haya vuelto probable que ganancias futuras imponibles permitan recuperar los activos diferidos.

Los pasivos y activos por impuestos diferidos no se reconocen por las diferencias temporarias entre el valor en libros y las bases tributarias de las inversiones en operaciones extranjeras donde la compañía puede controlar el momento de la reversión de las diferencias temporarias y es probable que las diferencias no se reversen en el futuro cercano.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible para compensar los activos y pasivos por impuestos actuales y cuando los saldos de impuestos diferidos se relacionan con la misma autoridad tributaria. Los activos y pasivos por impuestos corrientes se compensan cuando la entidad tiene el derecho legalmente exigible de compensar y tiene la intención de liquidar sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se vuelven a estimar si cambian las tasas impositivas. Estos montos se cargan o acreditan en el estado de resultados consolidado o dentro de *Otros resultados integrales* en el Estado de Resultados Integrales Consolidado, dependiendo de la cuenta en la que se cargó o acreditó el monto original.

P Beneficios a los empleados

(1) Obligaciones a corto plazo

Los pasivos por sueldos y salarios se reconocen con respecto a los servicios de los empleados hasta el final del período sobre el que se informa y se miden por los importes que se espera pagar cuando se liquiden los pasivos. Los pasivos se presentan como obligaciones actuales de beneficios a los empleados en el balance general.

(2) Planes de beneficio por retiro

La Compañía ha definido planes de beneficio definidos y planes de contribuciones. Los planes de beneficios definidos por retiro determinan un monto de fondo de pensión que el empleado recibirá a su retiro, generalmente dependiente de uno o más factores tales como la edad, años de servicio y remuneración.

El pasivo reconocido en el estado de posición financiera con respecto a planes de beneficio definidos es el valor presente de la obligación de beneficios definida al cierre del período menos el valor razonable de los activos del plan, si hubiera. La obligación por planes de beneficios definidos es calculada anualmente (a fin de año) por actuarios independientes, usando el método de la unidad de crédito proyectada. El valor presente de las obligaciones por planes de beneficio definidos se determina descontando el flujo de fondos futuro estimado usando tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad denominados en la moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen plazos de vencimiento que se aproximan a los términos de la obligación por pensión correspondiente.

Las ganancias y pérdidas de remediación resultantes de ajustes por experiencia y cambios en las premisas actuariales son debitados o acreditados en el patrimonio neto en *Otros resultados integrales* en el período en el que se originan. El costo de los servicios pasados se reconoce inmediatamente en el Estado de Resultados.

Para los planes de beneficios definidos, se calcula un ingreso / egreso de interés neto sobre la base del superávit o déficit resultante de la diferencia entre la obligación por el beneficio definido menos los activos del plan valuados a valor razonable. Para los planes de contribuciones definidos, la Compañía paga contribuciones a planes de contribución asegurados administrados privada o públicamente en bases obligatorias, contractuales o voluntarias. La Compañía no tiene más obligaciones de pago una vez que las contribuciones han sido pagadas. Las contribuciones se reconocen como gastos de beneficios a los empleados cuando vencen. Las contribuciones pagadas por adelantado son reconocidas como un activo hasta tanto exista un reintegro de efectivo o una reducción en los pagos futuros.

Tenaris auspicia otros planes definidos de beneficios por retiro “fondeados” y “no fondeados” en ciertas subsidiarias. Los más significativos son:

- Plan no fondeado de beneficios definidos por retiro para ciertos ejecutivos. El plan es diseñado para proveer ciertos beneficios a dichos ejecutivos (adicionales a aquellos definidos por las distintas leyes laborales aplicables) en caso de terminación del vínculo laboral debido a ciertos eventos específicos, incluyendo el retiro. Este plan no fondeado provee beneficios definidos basados en los años de servicio y su remuneración promedio final. Al 31 de diciembre de 2021, el pasivo por este plan asciende a USD37.7 millones.

P Beneficios a los empleados (Cont.)

(2) *Planes de beneficio por retiro (Cont.)*

- Indemnización por rescisión de servicios: el costo por esta obligación se reconoce en el Estado de Resultados Consolidado a lo largo de la vida de servicio esperada de los empleados. Esta provisión está principalmente relacionada con la deuda devengada por los empleados de una subsidiaria italiana de Tenaris. A partir del 1 de enero de 2007, como consecuencia de un cambio en la legislación italiana, los empleados tienen el derecho de hacer contribuciones a fondos externos, por lo tanto, la subsidiaria italiana de Tenaris paga cada año la contribución devengada, no teniendo más obligaciones a su cargo. Como consecuencia, la estructura del plan cambió de un plan de beneficios definidos a uno de contribuciones definidas a partir de esa fecha, pero sólo limitado a las contribuciones del 2007 en adelante. Al 31 de diciembre de 2021, el pasivo por este plan asciende a USD13.5 millones.
- Plan de retiro fondeado en Estados Unidos en beneficio de algunos empleados contratados con anterioridad a cierta fecha y fijo para los propósitos de los servicios acreditados, así como también de la determinación del promedio final de pago para el cálculo del beneficio por retiro. El activo del plan consiste primariamente de inversiones en acciones y fondos líquidos. Adicionalmente, está presente un plan no fondeado de vida y salud posterior a la jubilación que ofrece beneficios médicos y de seguros de vida limitados a los retirados, congelados a nuevos participantes. Al 31 de diciembre de 2021, el pasivo por estos planes asciende a USD10.6 millones.
- Plan de retiro fondeado en Canadá para empleados asalariados y jornalizados contratados con anterioridad a cierta fecha basado en los años de servicio y, en el caso de empleados asalariados, el promedio final de remuneración. El activo del plan consiste primariamente de inversiones en acciones y fondos líquidos. Ambos planes fueron reemplazados por planes de contribuciones definidas. Con vigencia junio 2016 el plan salarial se congeló para los propósitos de los servicios acreditados, así como también la determinación del promedio final de pago. Al 31 de diciembre de 2021, el plan presenta un saldo activo neto de USD4.6 millones.

(3) *Otros beneficios de largo plazo*

Durante 2007, Tenaris lanzó un programa de incentivos de retención (el “Programa”) aplicable a ciertos funcionarios y empleados de alto rango de la Compañía, que recibirán un número de unidades a lo largo de la duración del Programa. El valor de cada una de estas unidades está basado en el Patrimonio neto de Tenaris (excluyendo la participación no controlante). Adicionalmente, los beneficiarios del Programa, tienen derecho a recibir un importe en efectivo basado en: (i) el importe de los pagos de dividendos realizados por Tenaris a sus accionistas y (ii) el número de unidades que posee cada beneficiario del Programa. Hasta el año 2017, las unidades eran devengadas a lo largo de un período de cuatro años y eran obligatoriamente reembolsadas por la Compañía diez años después del otorgamiento, con opción a un rescate anticipado a los siete años de la fecha de otorgamiento. Desde 2018, las unidades se otorgan de manera proporcional durante el mismo período y son reembolsadas obligatoriamente por la Compañía siete años después de la fecha de otorgamiento. El pago del beneficio está atado al valor en libros de las acciones y no a su valor de mercado. Tenaris valuó este incentivo a largo plazo como un plan de beneficio a largo plazo de acuerdo con la clasificación de la NIC 19, “Beneficios a los empleados”.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la deuda remanente correspondiente al Programa asciende a USD84.2 millones y USD82.4 millones, respectivamente. El valor total de las unidades otorgadas (“vested” y “unvested”) a la fecha bajo este programa, considerando el número de unidades y el valor en libros por acción al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es de USD99.6 millones y USD108.7 millones, respectivamente.

(4) *Beneficios por terminación*

Los beneficios por terminación se pagan cuando Tenaris rescinde el empleo antes de la fecha normal de retiro, o cuando un empleado acepta el despido voluntario a cambio de estos beneficios. Tenaris reconoce los beneficios de terminación en la primera de las siguientes fechas: (a) cuando ya no puede retirar la oferta de esos beneficios; y (b) cuando los costos de una reestructuración que está dentro del alcance de la NIC 37 y conllevan el pago de beneficios por terminación. En el caso de una oferta para alentar el despido voluntario, los beneficios de terminación se miden en función del número de empleados que se espera que acepten la oferta.

(5) *Otras obligaciones con los empleados*

Los derechos de los empleados a vacaciones anuales, otras licencias prolongadas, licencias por enfermedad y otros bonos y obligaciones de compensación se registran cuando se devengan.

Las compensaciones basadas en caso de desvinculación se cargan a resultados en el ejercicio en que se convierten en exigibles.

Q Provisiones

Tenaris está sujeto a varios reclamos, juicios y otros procesos legales, incluyendo reclamos de clientes, en los cuales terceros alegan tener derecho al pago de daños, reembolsos por pérdidas o indemnizaciones. La potencial responsabilidad de Tenaris con respecto a tales reclamos, juicios y otros procesos legales, no puede ser estimada con certeza. La gerencia revisa periódicamente el estado de cada uno de los asuntos significativos y calcula la potencial exposición financiera. Si como resultado de eventos pasados, una pérdida potencial derivada de un reclamo o procedimiento legal, es considerada probable y el monto puede ser confiablemente estimado, una provisión es registrada. Las provisiones por pérdidas contingentes reflejan una estimación razonable de las pérdidas a ser incurridas basadas en la información disponible por la gerencia a la fecha de la preparación de los Estados Contables, y considerando los litigios de Tenaris y las estrategias de litigio o para llegar a un acuerdo transaccional. Estas estimaciones son principalmente elaboradas con la asistencia de asesores legales. A medida que el alcance de las contingencias se torna más definido, podrían existir cambios en las estimaciones de los costos futuros, lo que puede tener un efecto material adverso en los resultados futuros de las operaciones, en las condiciones financieras y en los flujos de fondos.

Si Tenaris estima que, de ser reembolsado por una provisión registrada, como sería el caso de una pérdida o gasto cubierto bajo un contrato de seguro, y dicho reembolso es considerado prácticamente cierto, este reembolso esperado es reconocido como un crédito.

Esta nota debe ser leída conjuntamente con la nota 26 de estos Estados Contables Consolidados.

R Deudas comerciales y otras

Las deudas comerciales y otras son inicialmente reconocidas a su valor razonable, generalmente el monto nominal de la factura y subsecuentemente medidas al costo amortizado. Se presentan como pasivos corrientes a menos que el pago no venza dentro de los doce meses posteriores al período reportado. Debido a la naturaleza de corto plazo, los importes en libros se consideran igual a su valor razonable.

S Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la consideración recibida o a recibir por la venta de bienes y prestación de servicios en el curso ordinario de las actividades de Tenaris. Los ingresos por ventas reconocidos por la Compañía se miden al precio de transacción de la contraprestación recibida o por recibir a la que tiene derecho la Compañía, reducido por las devoluciones estimadas y otros créditos de los clientes, tales como descuentos y descuentos por volumen, en función del valor esperado que se realizará, y después de eliminar las ventas dentro del grupo.

Los ingresos por ventas se reconocen en un momento en el tiempo o durante el tiempo cuando el control se ha transferido y no existe una obligación de desempeño incumplida que pueda afectar la aceptación del producto por parte del cliente. El control se transfiere en el momento de entrega. La entrega se produce cuando los productos se han enviado a la ubicación específica, los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido y el cliente ha aceptado el producto de acuerdo con el contrato, las disposiciones de aceptación han caducado o la Compañía tiene pruebas objetivas de que se han cumplido los criterios de aceptación, incluyendo todas las obligaciones de desempeño. Estas condiciones se determinan y analizan contrato por contrato para garantizar que se cumplan todas las obligaciones de desempeño. En particular, Tenaris verifica la aceptación de los bienes por parte de los clientes, el cumplimiento de los términos de entrega y cualquier otra condición aplicable.

Para las transacciones “bill and hold”, los ingresos se reconocen solo en la medida en que (a) el motivo del acuerdo “bill and hold” debe ser sustantivo (por ejemplo, el cliente ha solicitado el acuerdo); (b) los productos han sido específicamente identificados y están listos para su entrega; (c) la Compañía no tiene la capacidad de usar el producto o de dirigirlo a otro cliente; (d) se aplican las condiciones de pago habituales.

Los contratos de la Compañía con los clientes no proporcionan ninguna consideración variable material, aparte de descuentos, reembolsos y derecho de devolución. Los descuentos y rebajas se reconocen en función del valor más probable y los derechos de devolución se basan en el valor esperado considerando la experiencia pasada y condiciones del contrato.

Cuando los contratos incluyen múltiples obligaciones de desempeño, el precio de la transacción se asigna a cada obligación de desempeño en base a los precios de venta independientes. Cuando estos no son directamente observables, se estiman en base al costo esperado más el margen.

No hay juicios aplicados por la gerencia que afecten significativamente la determinación del tiempo de satisfacción de las obligaciones de desempeño, ni el precio de transacción y los montos asignados a las diferentes obligaciones de desempeño.

S Reconocimiento de ingresos (Cont.)

Tenaris proporciona servicios relacionados con los bienes vendidos, que representan una parte no material de los ingresos por ventas y principalmente incluyen:

Servicios de gestión de productos: Esto comprende principalmente la preparación de los tubos para ser usados, entrega al cliente, servicios de almacenamiento y devoluciones.

Servicios en campo: Comprende soporte técnico en campo y asistencia durante la operación.

Estos servicios se prestan en relación con la venta de bienes y están vinculados a contratos con clientes para la venta de los mismos. Gran parte de los ingresos por servicios se reconoce en el mismo período en el que los bienes son vendidos. No existen incertidumbres distintas en los ingresos y los flujos de efectivo de los bienes vendidos y los servicios prestados, ya que están incluidos en el mismo contrato, tienen la misma contraparte y están sujetos a las mismas condiciones.

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen a lo largo del tiempo en el período contable en el que se prestan los servicios. Se aplican los siguientes métodos de recursos y de producto para el reconocimiento del ingreso teniendo en cuenta la naturaleza del servicio:

Servicios de almacenamiento: la Compañía brinda servicios de almacenamiento en depósitos propios o de terceros, sujeto a una tarifa variable a facturar. Esta tarifa se determina en función del tiempo que el cliente mantiene el material en el depósito y la cantidad de material almacenado. En la mayoría de los casos, para cuantificar la cantidad a facturar en un mes determinado, la tarifa promedio mensual de almacenamiento por tonelada se multiplica por el stock promedio mensual almacenado (en toneladas).

Fletes: la Compañía reconoce los ingresos de manera proporcional considerando las unidades entregadas y el tiempo transcurrido.

Servicios en campo: el ingreso se reconoce teniendo en cuenta el método de producto, en particular encuestas de finalización del servicio proporcionadas por el cliente.

La Compañía no espera tener ningún contrato donde el período entre la transferencia de los bienes o servicios prometidos al cliente y el pago por parte del cliente exceda un año. Como consecuencia, considerando que los contratos no incluyen ningún componente financiero significativo, la Compañía no ajusta ninguno de los precios de transacción por el valor temporal del dinero. Por esta razón, la Compañía también está aplicando el recurso práctico para no revelar detalles sobre los precios de transacción asignados a las obligaciones de desempeño restantes al cierre del período.

Tenaris sólo ofrece garantías de calidad estándar que aseguran que los productos vendidos funcionarán como se espera o son adecuados para el propósito previsto, sin un servicio incremental para el cliente. En consecuencia, las garantías no constituyen una obligación de desempeño separada.

Otros ingresos devengados por Tenaris se contabilizan sobre las siguientes bases:

- Ingresos por intereses: sobre la base de rendimientos efectivos.
- Ingresos por dividendos provenientes de inversiones en otras sociedades: cuando se establece el derecho de Tenaris a recibir el cobro.
- Los ingresos derivados de contratos de construcción son reconocidos de acuerdo a la etapa de finalización del proyecto.

T Costo de ventas y otros gastos de ventas

El costo de ventas y los otros gastos de ventas son reconocidos en el Estado de Resultados Consolidado de acuerdo con el criterio de lo devengado.

Las comisiones, fletes y otros gastos de venta incluyendo el costo de despacho y embarque se clasifican como *Gastos de comercialización y administración* en el Estado de Resultados Consolidado.

U Ganancia por acción

La ganancia por acción se calcula dividiendo la ganancia atribuible a los accionistas de la Compañía por el promedio ponderado diario de acciones ordinarias emitidas durante el año.

No hay acciones ordinarias con potencial dilutivo.

V Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros distintos a los derivados comprenden las inversiones en instrumentos de deuda y patrimonio neto, depósitos a plazo, créditos por ventas y otros créditos, efectivo y equivalentes de efectivo, deudas bancarias y financieras y deudas comerciales y otras deudas.

La Compañía clasifica sus instrumentos financieros de acuerdo a las siguientes categorías de medición:

- aquellos que se medirán posteriormente a su valor razonable (ya sea a través de ORI o de resultados), y
- aquellos que se medirán al costo amortizado.

La clasificación depende del modelo de negocios de la Compañía para administrar los activos financieros y los términos contractuales de los flujos de efectivo.

Los activos financieros se reconocen en su fecha de liquidación. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos de recibir flujos de efectivo de los activos financieros han expirado o se han transferido y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

En el reconocimiento inicial, la Compañía mide un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no está al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de los activos financieros contabilizados a valor razonable con cambios en resultados son gastos en resultados.

La medición posterior de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocio de la Compañía para administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición en las que la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

Costo Amortizado: Activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales donde esos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas por el tipo de cambio y las desvalorizaciones relacionadas con los activos financieros se reconocen inmediatamente en el Estado de Resultados Consolidado.

Valor razonable a través de resultados integrales: Activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de activos financieros, donde los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias o pérdidas no realizadas se registran como un ajuste al valor razonable en el Estado de Resultados Integrales Consolidado y se transfieren al Estado de Resultados Consolidado cuando el activo financiero es vendido.

Valor razonable a través de resultados: Activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VRORI. Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros a VREERR se reconocen de inmediato en el Estado de Resultados Consolidado.

Los instrumentos de patrimonio se miden posteriormente a su valor razonable.

La información acerca de la contabilización de instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura se incluye en la Sección III, Administración de Riesgo Financiero.

III. ADMINISTRACION DE RIESGO FINANCIERO

La naturaleza multinacional de las operaciones y de la base de clientes de Tenaris expone a la Compañía a una variedad de riesgos, principalmente relacionados con riesgos de mercado (incluyendo los efectos de las variaciones de los tipos de cambios y tasas de interés) y riesgos crediticios y del mercado de capitales. Para manejar la volatilidad relacionada con estas exposiciones la gerencia evalúa cada moneda extranjera sobre una base consolidada para tomar ventajas de exposiciones de neteo lógicas. La Compañía o sus subsidiarias pueden llevar a cabo transacciones variadas con instrumentos financieros derivados con el objeto de administrar potenciales impactos adversos sobre la performance financiera de Tenaris. Dichas transacciones se ejecutan de conformidad con políticas internas y prácticas de cobertura.

A. Factores de Riesgo Financiero

(i) Administración de riesgo de capital

Tenaris busca mantener un bajo nivel de endeudamiento sobre el total del patrimonio neto considerando la industria y los mercados en los que opera. El índice al cierre anual de deuda / patrimonio neto total (donde “deuda” comprende los préstamos financieros y el “total de patrimonio neto” es la suma de los préstamos financieros y patrimonio neto) es de 0.03 al 31 de diciembre de 2021 y 0.05 al 31 de diciembre de 2020. La Compañía no tiene que cumplir con requerimientos regulatorios de mantenimiento de capital.

(ii) Riesgos asociados con tipos de cambio

Tenaris produce y vende sus productos en varios países alrededor del mundo y consecuentemente está expuesto al riesgo en la fluctuación de los tipos de cambio. Dado que la moneda funcional de la Compañía es el dólar, el objetivo del programa de coberturas de tipos de cambio de Tenaris es principalmente reducir el riesgo asociado con fluctuaciones cambiarias de otras monedas contra el dólar.

La exposición de Tenaris a las fluctuaciones del tipo de cambio se revisa periódicamente y sobre bases consolidadas. Una serie de operaciones con derivados se realizan a fin de lograr una eficiente cobertura en ausencia de coberturas naturales u operativas. La mayor parte de estas operaciones de cobertura son con contratos de tipo de cambio “forward”. Ver nota 25 de estos Estados Contables Consolidados.

Tenaris no mantiene instrumentos financieros derivados con fines de intercambio u otros fines especulativos, otros que inversiones no materiales en productos estructurados.

En el caso de subsidiarias que tienen monedas funcionales distintas al dólar estadounidense, los resultados de las actividades de cobertura, informadas en conformidad con las NIIF, pueden no reflejar la evaluación de la gerencia de su programa de cobertura al riesgo de tipo de cambio. Los saldos entre compañías subsidiarias de Tenaris pueden generar ganancias (pérdidas) financieras en la medida que las monedas funcionales difieran.

El valor de los activos y pasivos financieros de Tenaris está sujeto a cambios que se derivan de la variación de los tipos de cambio de las monedas extranjeras. La siguiente tabla provee un detalle de los principales activos y pasivos (incluyendo los contratos derivados de moneda extranjera) con impacto en los resultados de la Compañía al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Posiciones largo / (corto) en miles de USD Moneda expuesta / Moneda funcional	Al 31 de diciembre de,	
	2021	2020
Peso argentino / dólar estadounidense	(95,073)	(39,561)
Euro / dólar estadounidense	12,462	(291,362)
Rial saudí / dólar estadounidense	(77,853)	(125,789)

Las principales exposiciones corresponden a:

- Peso argentino / dólar estadounidense

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 consistían principalmente en deudas financieras, deudas comerciales, deudas sociales y deudas fiscales, denominadas en Pesos argentinos, en ciertas subsidiarias argentinas cuya moneda funcional es el Dólar estadounidense. Un cambio de 1% en el tipo de cambio ARS/USD podría generar una ganancia / pérdida antes de impuestos de USD1 millón y USD0.4 millones al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

A. Factores de Riesgo Financiero (Cont.)

(ii) Riesgos asociados con tipos de cambio (Cont.)

- Euro / dólar estadounidense

Al 31 de diciembre de 2021 consistían principalmente de deudas entre compañías relacionadas denominadas en USD en ciertas subsidiarias cuya moneda funcional es el Euro, y en 2020 consistían principalmente en deudas entre compañías denominadas en Euros, en ciertas subsidiarias cuya moneda funcional es el Dólar estadounidense. Un cambio de 1% en el tipo de cambio EUR/USD podría generar una ganancia / pérdida antes de impuestos de hasta USD0.1 millones y USD2.9 millones, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente, que sería parcialmente compensada por cambios en el resultado por conversión incluido en la posición patrimonial neta de Tenaris.

- Rial Saudí / dólar estadounidense

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 consistían principalmente en deudas financieras y comerciales denominadas en Riales saudíes. El Rial de Arabia Saudita está vinculado al dólar.

Considerando los saldos mantenidos al 31 de diciembre de 2021 en activos y pasivos financieros expuestos a las fluctuaciones en los tipos de cambio, Tenaris estima que el impacto de un movimiento simultáneo en los niveles de los tipos de cambio de moneda extranjera relativos al Dólar estadounidense de un 1% apreciación / depreciación, generaría una ganancia / pérdida antes de impuestos de USD3.1 millones (incluyendo una pérdida / ganancia de USD0.5 millones debido a contratos derivados de moneda extranjera), que sería parcialmente compensada con cambios en la posición patrimonial neta de Tenaris de USD0.2 millones. Para los saldos mantenidos al 31 de diciembre de 2020, un movimiento simultáneo en los niveles de los tipos de cambio de moneda extranjera relativos al Dólar estadounidense de un 1% favorable / desfavorable, hubiera generado una ganancia / pérdida antes de impuestos de USD5.1 millones (incluyendo una pérdida / ganancia de USD1 millón debido a contratos derivados de moneda extranjera), que sería parcialmente compensada con cambios en la posición patrimonial neta de Tenaris de USD2.3 millones.

(iii) Riesgos asociados con tasas de interés

Tenaris está sujeto a riesgos asociados con tasas de interés en su portafolio de inversión y su deuda. La Compañía utiliza un mix de tasa de deuda fija y variable en combinación con la estrategia en su portafolio de inversiones. La Compañía puede celebrar contratos de derivados de divisas y/o swaps de tasa de interés para mitigar la exposición a los cambios en las tasas de interés.

La siguiente tabla resume las proporciones de deuda a interés variable y fijo a cada uno de los cierres de ejercicio:

	Al 31 de diciembre de,			
	2021		2020	
	Montos en miles de USD	%	Montos en miles de USD	%
Tasa fija (*)	187,036	57%	237,320	38%
Tasa variable	143,897	43%	381,687	62%
Total	330,933		619,007	

(*) De los USD187 millones de préstamos a tasa fija USD175.2 millones son de corto plazo.

La Compañía estima que, si las tasas de interés del mercado aplicables a los préstamos de Tenaris hubieran sido 100 puntos básicos más altos, entonces la pérdida adicional antes de impuestos hubiera sido USD5.2 millones en 2021 y USD7.1 millones en 2020.

(iv) Riesgo crediticio

El riesgo crediticio se origina en efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos con bancos e instituciones financieras, así como exposiciones crediticias con clientes, incluyendo otros créditos remanentes y transacciones comprometidas. La Compañía monitorea activamente la confiabilidad crediticia de sus instrumentos de tesorería y las contrapartes referidas a derivados y seguros a fin de minimizar el riesgo crediticio.

No existe una importante concentración de riesgo crediticio de los clientes. Ningún cliente individual comprende más del 10% de las ventas netas de Tenaris en 2021, 2020 y 2019.

A. Factores de Riesgo Financiero (Cont.)

(iv) Riesgo crediticio (Cont.)

Las políticas crediticias de Tenaris relacionadas a la venta de productos y servicios están diseñadas para identificar clientes con historiales crediticios aceptables, y para permitir a Tenaris solicitar seguros para cubrir riesgos crediticios, cartas de crédito y otros instrumentos diseñados para minimizar los riesgos crediticios cuando fuera necesario. Tenaris mantiene provisiones para pérdidas potenciales por créditos. Ver Sección II.K.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los créditos por ventas ascienden a USD1,299.1 millones y USD968.1 millones, respectivamente. Los créditos por ventas tienen garantías bajo seguros de créditos por USD175.8 millones y USD134.9 millones, cartas de créditos y otras garantías bancarias por USD17.8 millones y USD47.8 millones, y otras garantías por USD2.2 millones y USD8.8 millones, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los créditos por ventas vencidos ascendían a USD209.6 millones y USD195.9 millones, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los créditos por ventas vencidos garantizados ascendían a USD10.6 millones y USD20.7 millones; y la provisión para deudores incobrables ascendía a USD47.1 millones y USD53.7 millones, respectivamente. La provisión para créditos por ventas y las garantías existentes son suficientes para cubrir los créditos por ventas de dudosa cobranza.

(v) Riesgo de la contraparte

Tenaris tiene lineamientos para inversiones con parámetros específicos que limitan el riesgo de emisores de títulos negociables. Las contrapartes referidas a derivados y transacciones en efectivo están limitadas a instituciones financieras de alta calidad crediticia, normalmente “Investment grade”.

Aproximadamente el 77% de los activos financieros líquidos de Tenaris correspondían a instrumentos “Investment Grade-rated” al 31 de diciembre de 2021, en comparación con aproximadamente el 88% al 31 de diciembre de 2020.

(vi) Riesgo de liquidez

La estrategia financiera de Tenaris busca mantener recursos financieros adecuados y accesos a liquidez adicional. Durante 2021, Tenaris ha contado con flujos de caja derivados de operaciones, así como también con financiamiento bancario adicional para financiar sus transacciones.

La gerencia mantiene suficiente efectivo y títulos negociables para financiar niveles de operaciones normales y cree que Tenaris tiene acceso apropiado al mercado para necesidades de capital de trabajo de corto plazo.

Los activos financieros líquidos en su conjunto (incluyendo efectivo y equivalentes de efectivo y otras inversiones) eran 7% y 12% del total de los activos al cierre de 2021 y 2020, respectivamente.

Tenaris tiene una estrategia conservadora en el manejo de su liquidez, que consiste en i) efectivo y equivalentes de efectivo (efectivo en banco, fondos líquidos e inversiones con vencimientos de no más de tres meses desde el día de la compra) ii) otras inversiones (valores de renta fija, depósitos a plazo e inversiones de fondos).

Tenaris mantiene principalmente inversiones en “money market” y títulos con rendimiento fijo o variable de emisores “investment grade”. Al 31 de diciembre de 2021, Tenaris tiene USD6 millones en exposición directa sobre los instrumentos financieros emitidos por contrapartes europeas soberanas, mientras que no tenía exposición a dichos instrumentos a fines de 2020.

Tenaris mantiene sus inversiones principalmente en dólares estadounidenses. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los activos líquidos denominados en dólares estadounidenses más inversiones denominadas en otras monedas con cobertura en dólares estadounidenses representan alrededor del 87% y 95% del total de los activos financieros líquidos.

(vii) Riesgo de precio de productos y materias primas

En el curso normal de sus operaciones, Tenaris compra productos y materias primas que están sujetas a la volatilidad de los precios causada por las condiciones de suministro, las variables políticas y económicas y otros factores. Como consecuencia, Tenaris está expuesta al riesgo de las fluctuaciones en los precios de esos productos y materias primas. Tenaris fija los precios de las materias primas y productos de este tipo en el corto plazo, típicamente no de más de un año, Tenaris, en general, no cubre este riesgo.

B. Categoría de instrumentos financieros y clasificación dentro de la jerarquía del valor razonable

Como lo indicado en la nota II.A, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías de medición: costo amortizado, valor razonable a través de resultados integrales y valor razonable a través de resultados. Para los instrumentos financieros medidos en el estado de posición financiera al valor razonable, la NIIF 13, “Medición del Valor Razonable” requiere que la medición a valores razonables sea desagregada en las siguientes jerarquías:

Nivel 1- Precios de referencia (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos.

Nivel 2- Informaciones diferentes a precios de referencia incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos y pasivos, bien sea directamente (o sea, como precios) o indirectamente (o sea, derivado de precios).

Nivel 3- Informaciones para los activos y pasivos que no se basan en datos de mercados observables (o sea, información no observable).

Las siguientes tablas ilustran los instrumentos financieros por categoría y niveles jerárquicos al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

(Valores expresados en miles de USD)

31 de diciembre, 2021	Valor en libros	Categorías de medición			A valor razonable		
		Costo Amortizado	VRORI	VREERR	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos							
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo</i>	318,127	212,430	-	105,697	105,697	-	-
<i>Otras inversiones</i>	397,849	239,742	158,107	-	158,107	-	-
<i>Renta fija (Plazo fijo, bonos cupón cero, papeles comerciales)</i>	239,742	239,742	-	-	-	-	-
Certificados de depósitos	94,414	94,414	-	-	-	-	-
Papeles comerciales	30,062	30,062	-	-	-	-	-
Otras notas	115,266	115,266	-	-	-	-	-
<i>Bonos y otras rentas fijas</i>	158,107	-	158,107	-	158,107	-	-
Títulos públicos no estadounidenses	10,660	-	10,660	-	10,660	-	-
Títulos privados	147,447	-	147,447	-	147,447	-	-
<i>Instrumentos financieros derivados</i>	11,315	-	-	11,315	-	11,315	-
<i>Otras inversiones - No corrientes</i>	320,254	-	312,619	7,635	312,619	-	7,635
Bonos y otras rentas fijas	312,619	-	312,619	-	312,619	-	-
Otras inversiones	7,635	-	-	7,635	-	-	7,635
<i>Créditos por ventas</i>	1,299,072	1,299,072	-	-	-	-	-
<i>Créditos C y NC (*)</i>	302,164	85,220	48,659	-	-	-	48,659
Otros créditos	133,879	85,220	48,659	-	-	-	48,659
Otros créditos (no financieros)	168,285	-	-	-	-	-	-
Total		1,836,464	519,385	124,647	576,423	11,315	56,294
Pasivos							
<i>Deudas bancarias y financieras C y NC</i>	330,933	330,933	-	-	-	-	-
<i>Deudas comerciales</i>	845,256	845,256	-	-	-	-	-
<i>Pasivo por arrendamiento financiero C y NC</i>	117,285	117,285	-	-	-	-	-
<i>Instrumentos financieros derivados</i>	11,328	-	-	11,328	-	11,328	-
Total		1,293,474	-	11,328	-	11,328	-

(*) Incluye saldos relacionados con la participación en compañías venezolanas. Ver nota 34 de estos Estados Contables Consolidados.

B. Categoría de instrumentos financieros y clasificación dentro de la jerarquía del valor razonable (Cont.)

(Valores expresados en miles de USD)

31 de diciembre, 2020	Valor en libros	Categorías de medición			A valor razonable		
		Costo Amortizado	VRORI	VREERR	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos							
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo</i>	584,681	486,498	-	98,183	98,183	-	-
<i>Otras inversiones</i>	872,488	763,697	108,791	-	108,791	-	-
<i>Renta fija (Plazo fijo, bonos cupón cero, papeles comerciales)</i>	763,697	763,697	-	-	-	-	-
Cuentas soberanas estadounidenses	97,982	97,982	-	-	-	-	-
Cuentas soberanas no estadounidenses	14,586	14,586	-	-	-	-	-
Certificados de depósitos	222,132	222,132	-	-	-	-	-
Papeles comerciales	268,737	268,737	-	-	-	-	-
Otras notas	160,260	160,260	-	-	-	-	-
<i>Bonos y otras rentas fijas</i>	108,791	-	108,791	-	108,791	-	-
Títulos públicos no estadounidenses	20,219	-	20,219	-	20,219	-	-
Títulos privados	88,572	-	88,572	-	88,572	-	-
<i>Instrumentos financieros derivados</i>	11,449	-	-	11,449	-	11,449	-
<i>Otras inversiones - No corrientes</i>	247,082	-	239,422	7,660	239,422	-	7,660
Bonos y otras rentas fijas	239,422	-	239,422	-	239,422	-	-
Otras inversiones	7,660	-	-	7,660	-	-	7,660
<i>Créditos por ventas</i>	968,148	968,148	-	-	-	-	-
<i>Créditos C y NC (*)</i>	232,152	90,330	48,659	-	-	-	48,659
Otros créditos	138,989	90,330	48,659	-	-	-	48,659
Otros créditos (no financieros)	93,163	-	-	-	-	-	-
Total		2,308,673	396,872	117,292	446,396	11,449	56,319
Pasivos							
<i>Deudas bancarias y financieras C y NC</i>	619,007	619,007	-	-	-	-	-
<i>Deudas comerciales</i>	462,105	462,105	-	-	-	-	-
<i>Pasivo por arrendamiento financiero C y NC</i>	257,343	257,343	-	-	-	-	-
<i>Instrumentos financieros derivados</i>	3,217	-	-	3,217	-	3,217	-
Total		1,338,455	-	3,217	-	3,217	-

(*) Incluye saldos relacionados con la participación en compañías venezolanas. Ver nota 34 de estos Estados Contables Consolidados.

No hubo transferencias entre niveles durante el período.

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos se basa en precios de referencia a la fecha de reporte. Un mercado es considerado activo si los precios de referencia están listos y disponibles regularmente de una bolsa de valores, distribuidor, agente, grupo industrial, servicio de precios o agencias de regulación y esos precios representan transacciones reales, ocurrientes en forma regular y en condiciones de igualdad. El precio de referencia en el mercado utilizado para los activos financieros mantenidos por Tenaris es el precio corriente de oferta. Estos instrumentos están incluidos en el Nivel 1 y comprenden principalmente certificados de deuda corporativa y deuda soberana.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo (como algunos certificados de deuda, certificados de depósito con fecha de vencimiento original mayor a tres meses, forward e instrumentos derivados de tasa de interés) se determina usando técnicas de valuación, que maximizan el uso de la información de mercado cuando esté disponible y dependen lo mínimo posible de estimaciones específicas de la entidad. Si toda la información significativa requerida para valorar un instrumento es observable, el instrumento es incluido en el Nivel 2. Tenaris valúa sus activos y pasivos incluidos en este nivel utilizando precios de oferta, curvas de tasa de interés, cotizaciones de agente, tipos de cambio corrientes, tasas de forwards y volatilidades obtenidas que surgen de participantes en el mercado a la fecha de valuación.

Si una o más de las informaciones significativas no estuvieran basadas en información de mercado observable, los instrumentos se incluyen en el Nivel 3. Tenaris valúa sus activos y pasivos incluidos en este nivel utilizando información de mercado observable y el juicio de la gerencia que reflejan la mejor estimación de la Compañía en cómo los participantes del mercado valorarían el activo o pasivo a la fecha de medición. Los montos principales incluidos en este nivel corresponden al interés de la Compañía en compañías venezolanas. Ver nota 34 de estos Estados Contables Consolidados.

La siguiente tabla presenta los cambios en activos del Nivel 3:

(Valores expresados en miles de USD)

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de,	
	2021	2020
Al inicio del ejercicio	56,319	55,581
Aumento / (disminución)	219	(3,604)
Altas por combinaciones de negocios	-	3,915
Efecto de conversión monetaria y otros	(244)	427
Al cierre del ejercicio	56,294	56,319

C. Estimación del valor razonable

Los activos y pasivos financieros clasificados al valor razonable a través de resultados son medidos bajo el marco establecido por los lineamientos contables del CNIC para mediciones de valores razonables y exposiciones.

El valor razonable de las inversiones que cotizan se basa generalmente en precios corrientes de ofertas. Si el mercado para un activo financiero no es activo o no hay mercado disponible, los valores razonables son establecidos usando técnicas de valuación estándar.

El valor razonable de todos los derivados remanentes es determinado utilizando modelos de precios específicos que incluyen las fuentes que son observables en el mercado o pueden ser derivados de o corroborados por datos observables. El valor razonable de los contratos forward de moneda extranjera se calcula como el valor presente neto de los flujos de fondo futuros estimados en cada moneda, basados en curvas de rendimientos observables, convertidos a Dólares estadounidenses al tipo de cambio puntual de la fecha de valuación.

Las deudas bancarias son clasificadas bajo préstamos y cuentas por cobrar y medidas a su costo amortizado. Tenaris estima que el valor razonable de sus principales pasivos financieros es aproximadamente 99.6% y 100.0% de su valor contable (incluyendo intereses devengados) en 2021 y 2020, respectivamente. Los valores razonables fueron calculados utilizando técnicas de valuación estándar para instrumentos de tasa flotante y tasas de mercado comparables para descontar los flujos de fondos.

El valor en libros de las inversiones valuadas al costo amortizado se aproxima a su valor razonable.

D. Contabilización de instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Los instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos en el estado de posición financiera al valor razonable con cambios en resultado en la fecha en la que se pacta el derivado y son posteriormente revalorizados al valor razonable. Para calcular el valor razonable de cada instrumento son utilizadas herramientas específicas, las cuales son analizadas mensualmente para verificar su consistencia. Para todas las operaciones de fijación de precio se utilizan índices de mercado. Estos incluyen tipos de cambio, tasas de depósito y otras tasas de descuento mitigando la naturaleza de cada riesgo subyacente.

Como regla general, Tenaris reconoce el monto total relacionado al cambio en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados en *Resultados Financieros* en el Estado de Resultados Consolidado.

Tenaris designa ciertos instrumentos derivados y pasivos financieros no derivados como cobertura de un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o a una transacción proyectada altamente probable. Estas transacciones son clasificadas como de cobertura de flujo de fondos. La porción efectiva del valor razonable de los instrumentos derivados que son designados y califican como de cobertura de flujo de fondos es reconocida en el patrimonio neto. Del mismo modo, la parte efectiva del resultado de cambio en el pasivo de arrendamiento designado es reconocido en el patrimonio neto. Los valores acumulados en el patrimonio neto son reconocidos en el estado de resultados en el período en que el ítem cubierto afecta a las ganancias o pérdidas. La ganancia o pérdida relativa a la porción no efectiva es reconocida en el estado de resultados inmediatamente. El valor razonable de los instrumentos financieros derivados (activos o pasivos) de Tenaris sigue reflejado en el estado de posición financiera. El pasivo por arrendamiento se reconocerá en el balance general al final de cada período al tipo de cambio de cierre de cada mes. El valor razonable total de un instrumento de cobertura derivado y del pasivo por arrendamiento es clasificado como activo o pasivo corriente o no corriente de acuerdo con su fecha de vencimiento.

Para las transacciones designadas y calificadas para contabilidad de cobertura, Tenaris documenta, al momento de la designación, la relación entre el instrumento de cobertura y los ítems cubiertos, así como el objetivo de administración de los riesgos y la estrategia de operación para transacciones de cobertura. Tenaris también documenta en forma constante su evaluación acerca de si el instrumento de cobertura es altamente efectivo en compensar los cambios en los valores razonables o flujos de fondos sobre los ítems cubiertos. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la porción efectiva de los flujos de fondos que está incluida en *Otras Reservas* en el Patrimonio neto designados para contabilidad de cobertura ascendía a USD1.3 millones crédito y USD4.8 millones débito respectivamente.

Los valores razonables de varios de los instrumentos derivados utilizados con propósitos de cobertura y los movimientos en la reserva de cobertura incluida en *Otras Reservas* en el patrimonio neto son expuestos en la nota 25 de estos Estados Contables Consolidados.

IV. OTRAS NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

(En las notas, todos los valores están expresados en miles de USD, excepto menciones específicas)

1 Información por segmentos

Como se menciona en la sección II.C, la información por segmentos se expone de la siguiente manera:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021	Tubos	Otros	Total
NIIF - Ingreso por ventas netas	5,994	528	6,521
Visión de la Gerencia - Ganancia operativa	178	65	243
Diferencias en costo de ventas	443	30	473
Diferencias en cargo por depreciaciones y amortizaciones	-	(1)	(1)
Diferencias en otros ingresos (gastos) operativos, netos	(8)	1	(8)
NIIF - Ganancia operativa	613	95	708
Ingresos (gastos) financieros netos			23
Ganancia antes de los resultados de inversiones en compañías no consolidadas y del impuesto a las ganancias			731
Resultado de inversiones en compañías no consolidadas			513
Ganancia antes del impuesto a las ganancias			1,243
<i>Inversiones de capital</i>	226	14	240
<i>Depreciaciones y amortizaciones</i>	575	20	595

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020	Tubos	Otros	Total
NIIF - Ingreso por ventas netas	4,844	303	5,147
Visión de la Gerencia - (pérdida) operativa	(277)	(50)	(327)
Diferencias en costo de ventas	(138)	4	(134)
Diferencias en cargo por depreciaciones y amortizaciones	1	(1)	-
Diferencias en gastos de comercialización y administración	(2)	-	(2)
Diferencias en otros ingresos (gastos) operativos, netos	(200)	-	(200)
NIIF - Pérdida operativa	(616)	(47)	(663)
Ingresos (gastos) financieros netos			(65)
(Pérdida) antes de los resultados de inversiones en compañías no consolidadas y del impuesto a las ganancias			(728)
Resultado de inversiones en compañías no consolidadas			109
(Pérdida) antes del impuesto a las ganancias			(619)
<i>Inversiones de capital</i>	189	4	193
<i>Depreciaciones y amortizaciones</i>	661	18	679

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019	Tubos	Otros	Total
NIIF - Ingreso por ventas netas	6,870	424	7,294
Visión de la Gerencia - Ganancia operativa	857	73	930
Diferencias en costo de ventas	(105)	3	(102)
Diferencias en cargo por depreciaciones y amortizaciones	(1)	-	(1)
Diferencias en gastos de comercialización y administración	(1)	1	-
Diferencias en otros ingresos (gastos) operativos, netos	6	-	6
NIIF - Ganancia operativa	756	77	833
Ingresos (gastos) financieros netos			19
Ganancia antes de los resultados de inversiones en compañías no consolidadas y del impuesto a las ganancias			852
Resultado de inversiones en compañías no consolidadas			82
Ganancia antes del impuesto a las ganancias			934
<i>Inversiones de capital</i>	338	12	350
<i>Depreciaciones y amortizaciones</i>	523	17	540

Las operaciones entre segmentos, que fueron eliminadas en el proceso de consolidación, principalmente relacionadas con la venta de chatarra, energía, excedente de materia prima y otros del segmento Otros al segmento de Tubos por USD45.6, USD16.9 y USD36.2 millones en 2021, 2020 y 2019 respectivamente.

No existen diferencias materiales entre las NIIF y la visión de gestión en el total de ingresos ni en los segmentos reportados.

1 Información por segmentos (Cont.)

Las diferencias entre el ingreso operativo bajo la vista de las NIIF y la visión de gestión se relacionan principalmente con el costo de los bienes vendidos, reflejando el efecto de los aumentos en los precios de las materias primas en la valuación del costo de reposición considerado para la visión de gestión en comparación con el costo de las NIIF calculado al costo histórico con base PEPS, y otras diferencias temporales.

La principal diferencia en *Otros ingresos operativos (gastos), netos* por el período de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2020, es atribuible a la desvalorización del valor llave, cuyo valor residual en la visión de gestión difiere de las NIIF.

Además de los montos conciliados anteriormente, las principales diferencias en la utilidad neta surgen del impacto de las monedas funcionales sobre el resultado financiero, el impuesto diferido, como así también del resultado de la inversión en compañías no consolidadas.

Información geográfica

(Valores expresados en miles de USD)	América del Norte	América del Sur	Europa	Medio Oriente y África	Asia Pacífico	No asignados (*)	Total
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021							
Ingresos por ventas netos	3,360,345	1,311,279	742,463	857,120	250,000	-	6,521,207
Total del activo	7,992,946	2,399,448	1,727,573	581,204	364,486	1,383,774	14,449,431
Créditos por ventas	652,483	234,800	180,515	146,125	85,149	-	1,299,072
Propiedad, planta y equipo, neto	3,805,912	984,413	742,461	221,859	70,156	-	5,824,801
Inversiones de capital	106,118	63,723	43,344	6,689	19,644	-	239,518
Depreciaciones y amortizaciones	307,116	125,781	89,667	41,528	30,629	-	594,721
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020							
Ingresos por ventas netos	2,179,949	776,235	642,793	1,227,532	320,225	-	5,146,734
Total del activo	8,071,574	1,868,458	1,461,738	804,559	552,508	957,352	13,716,189
Créditos por ventas	411,692	115,972	139,427	210,194	90,863	-	968,148
Propiedad, planta y equipo, neto	3,971,101	1,050,619	823,057	242,939	105,465	-	6,193,181
Inversiones de capital	71,531	63,111	39,691	10,452	8,537	-	193,322
Depreciaciones y amortizaciones	408,546	106,827	84,518	44,259	34,656	-	678,806
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019							
Ingresos por ventas netos	3,429,911	1,391,288	738,880	1,382,172	351,804	-	7,294,055
Total del activo	7,885,120	2,227,044	2,282,775	958,424	609,663	879,965	14,842,991
Créditos por ventas	612,809	176,173	149,321	319,406	90,451	-	1,348,160
Propiedad, planta y equipo, neto	3,771,570	1,129,260	816,721	254,858	117,608	-	6,090,017
Inversiones de capital	169,390	113,999	55,169	4,578	7,038	-	350,174
Depreciaciones y amortizaciones	276,046	105,308	82,400	42,520	33,247	-	539,521

(*) Para 2021, 2020 y 2019 incluye *Inversiones en compañías no consolidadas*. Ver nota 13 a estos Estados Contables Consolidados.

No hay ingresos por clientes externos atribuibles al país de incorporación de la Compañía (Luxemburgo). Los principales países de los que la Compañía deriva sus ingresos son: EE.UU. (35%), Argentina, México, Canadá, Brasil, Italia y Arabia Saudita.

Los ingresos son reconocidos principalmente en un momento determinado a los clientes directos, cuando el control ha sido transferido y no existe una obligación de desempeño incumplida que pueda afectar la aceptación del producto por parte del cliente. Los ingresos relacionados con instituciones gubernamentales representan aproximadamente el 23%, 24% y 21%, en 2021, 2020 y 2019, respectivamente.

Los ingresos del segmento Tubos por mercado:

Ingreso Tubos (en millones de USD)	2021	2020	2019
Petróleo y Gas	4,944	4,073	5,757
Procesamiento de hidrocarburos y Generación de Energía	444	371	534
Industrial y Otros	606	400	579
Total	5,994	4,844	6,870

Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, la Compañía reconoció pasivos contractuales relacionados con los anticipos de clientes por un monto de USD92.4, USD48.7 y USD82.7 millones, respectivamente. Estos montos relacionados con los años 2020 y 2019 se reclasificaron a ingresos durante el año siguiente. En estos períodos, no se realizaron ajustes significativos en los ingresos relacionados con las obligaciones de desempeño previamente satisfechas.

2 Costo de ventas

(Valores expresados en miles de USD)

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de,		
	2021	2020	2019
Inventarios al inicio del ejercicio	1,636,673	2,265,880	2,524,341
Altas de inventario por combinaciones de negocios	-	199,589	52,966
Disminución de inventario por venta de subsidiarias	(10,662)	-	-
Más: Cargos del período			
Materia prima, energía, materiales y otros	3,841,551	1,545,688	2,709,629
Honorarios y servicios	208,472	154,976	222,415
Costo laboral (*)	824,071	757,359	870,261
Depreciación de propiedad, planta y equipo	448,843	503,725	428,791
Amortización de activos intangibles	7,645	8,121	5,948
Depreciación de activos por derecho a uso	35,910	40,127	28,727
Gastos de mantenimiento	129,350	107,764	284,758
Provisión por obsolescencia	23,296	35,809	29,138
Impuestos	40,887	45,162	100,738
Otros	98,159	59,790	115,663
	5,647,522	3,458,110	4,849,034
Menos: Inventarios al cierre del ejercicio	(2,672,593)	(1,636,673)	(2,265,880)
	4,611,602	4,087,317	5,107,495

(*) Para el ejercicio finalizado en diciembre 2021, 2020 y 2019, el costo laboral incluye, aproximadamente, USD12.8 millones, USD81.3 millones y USD17.2 millones, respectivamente, de indemnizaciones relacionadas con el ajuste a la fuerza laboral a las condiciones de mercado.

3 Gastos de comercialización y administración

(Valores expresados en miles de USD)

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de,		
	2021	2020	2019
Honorarios y servicios	115,303	115,883	153,773
Costo laboral (*)	426,414	444,436	481,854
Depreciación de propiedad, planta y equipo	22,924	26,814	18,524
Amortización de activos intangibles	63,874	82,355	41,967
Depreciación de activos por derecho a uso	15,525	17,664	15,564
Comisiones, fletes y otros gastos de ventas	415,895	310,815	441,442
Provisiones para contingencias	24,998	11,957	28,565
Provisiones por créditos incobrables	(4,297)	4,644	(16,256)
Impuestos	78,800	63,234	110,876
Otros	47,133	41,425	89,665
	1,206,569	1,119,227	1,365,974

(*) Para el ejercicio finalizado en diciembre 2021, 2020 y 2019, el costo laboral incluye, aproximadamente, USD15.8 millones, USD61.2 millones y USD7.4 millones, respectivamente, de indemnizaciones relacionadas con el ajuste a la fuerza laboral a las condiciones de mercado.

4 Costos laborales (incluidos en Costo de ventas y en Gastos de comercialización y administración)

(Valores expresados en miles de USD)

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de,		
	2021	2020	2019
Sueldos, jornales y cargas sociales	1,170,562	1,036,211	1,274,474
Indemnizaciones por rescisión	28,625	142,458	24,637
Planes de contribución definidos	12,608	12,442	12,663
Beneficios por retiro - plan de beneficios definidos	13,353	11,097	18,207
Programa de retención e incentivo a largo plazo de empleados	25,337	(413)	22,134
	1,250,485	1,201,795	1,352,115

4 Costos laborales (incluidos en Costo de ventas y en Gastos de comercialización y administración) (Cont.)

La siguiente tabla muestra la distribución geográfica de los empleados:

País	2021	2020	2019
México	5,474	4,501	5,370
Argentina	5,169	4,376	5,405
EE.UU.	2,684	1,596	2,255
Italia	2,011	2,039	2,144
Brasil	1,817	1,360	1,360
Rumania	1,725	1,552	1,815
Colombia	1,009	746	1,040
Canadá	758	561	772
Indonesia	506	521	616
Japón	379	399	400
Otros	1,244	1,377	2,023
	22,776	19,028	23,200

5 Cargo por desvalorización

La principal fuente de ingresos de Tenaris es la venta de productos y servicios a la industria del petróleo y gas y el nivel de dichas ventas es sensible a los precios internacionales del petróleo y del gas y su impacto en la actividad de perforación.

La Compañía lleva a cabo evaluaciones periódicas de los valores en libros de sus activos. El importe recuperable se basó en el valor de uso. Las principales premisas clave utilizadas para estimar el valor de utilización económica son tasas de descuento, la tasa de crecimiento y los factores competitivos, económicos y regulatorios aplicados para determinar las proyecciones de flujo de efectivo, como los precios del petróleo y el gas, el número promedio de plataformas de perforación de petróleo y gas activas (conteo de plataformas) y costo de las materias primas.

Para los fines de la evaluación de las premisas clave, para estimar los flujos de efectivo futuros descontados, la Compañía utiliza fuentes externas de información y juicio de la gerencia sobre la base de la experiencia pasada y expectativas. La Gerencia ha determinado el valor de cada una de las premisas clave de la siguiente manera:

- Tasa de descuento: se basan en el costo promedio ponderado de capital aplicable (“WACC”), el cual es considerado un buen indicador del costo del capital, teniendo en cuenta la industria, el país y el tamaño del negocio. Para cada UGE con activos asignados, se determinó una WACC específica. En 2021, las tasas de descuento utilizadas estuvieron en un rango entre el 10.9% y el 18.8%.
- Tasa de crecimiento: considera principalmente el impacto de la inflación en precios y costos, la evolución a largo plazo para la industria del petróleo y gas, la mayor demanda para compensar el agotamiento de los yacimientos existentes y la expectativa de participación en el mercado de la Compañía. En 2021, se consideró una tasa de crecimiento nominal del 2%.
- Precios del petróleo y el gas: en base a los informes de los analistas de la industria y las expectativas de la gerencia sobre el desarrollo del mercado.
- Conteo de plataformas: en base a lo publicado por Baker Hughes y las expectativas de la gerencia.
- Costos de las materias primas: en base a los informes de los analistas de la industria y las expectativas de la gerencia.

En diciembre de 2021, como resultado de la terminación esperada de nuestro negocio conjunto NKKTubes, lo que representó un indicador de desvalorización para sus activos, se realizó una prueba de desvalorización, lo que resultó en un cargo de USD57 millones, que redujo totalmente el valor en libros de la propiedad planta y equipo y los activos intangibles. El monto total fue asignado al segmento Tubos. Los valores en libros restantes, después del reconocimiento de los cargos por desvalorización, ascendieron a USD53 millones, principalmente relacionado con el capital de trabajo.

En el año 2020, se registró un cargo de aproximadamente USD622 millones, impactando el valor en libros del valor llave de las CGUs OCTG-EE.UU., IPSCO y Coiled Tubing por USD225 millones, USD357 millones y USD4 millones, respectivamente, y el valor en libros de la propiedad, planta y equipos de la CGU Rods-EE.UU. por USD36 millones. Del monto total, USD582 millones se destinaron al segmento de Tubos.

No se registraron cargos por desvalorización para el año 2019.

6 Otros ingresos y egresos operativos

(Valores expresados en miles de USD)	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de,		
	2021	2020	2019
<i>Otros ingresos operativos</i>			
Ingresos netos por otras ventas	10,694	9,891	8,651
Rentas netas	5,314	5,501	5,089
Recupero de impuestos en subsidiarias brasileras (*)	35,568	8,164	-
Otros (**)	16,290	9,837	8,025
Recupero de previsión para otros créditos incobrables	379	-	1,239
	68,245	33,393	23,004
<i>Otros egresos operativos</i>			
Donaciones a entidades sin fines de lucro	6,697	12,989	11,199
Previsión para otros créditos incobrables	-	1,263	-
	6,697	14,252	11,199

(*) El 13 de mayo de 2021, la Corte Suprema de Brasil dictó sentencia firme confirmando que la metodología para el cálculo de los reclamos fiscales PIS y COFINS (Contribuciones Sociales Federales sobre Ingresos Brutos) a los que tienen derecho los contribuyentes, debe excluir de su base la generación total de ICMS, calculado sobre una base bruta. Esta decisión condujo al reconocimiento de, aproximadamente, USD53 millones de crédito fiscal en las subsidiarias brasileras, de los cuales USD36 millones se reconocieron en otros ingresos operativos y USD17 millones en resultados financieros (impactando en los ingresos financieros y los costos financieros). Adicionalmente, el cargo fiscal relacionado con esta ganancia ascendió a USD12 millones.

(**) El 1 de noviembre de 2021, la Compañía transfirió el 100% de acciones de Geneva Structural Tubes LLC (“Geneva”) a MKK USA Inc., una subsidiaria de Maruichi Steel Tube Ltd. de Japón por un precio total de USD24.3 millones. La ganancia de esta transacción ascendió a aproximadamente USD6.8 millones.

7 Resultados financieros

(Valores expresados en miles de USD)	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de,		
	2021	2020	2019
Intereses ganados	38,048	21,625	48,061
Resultados por cambios en valor razonable de activos financieros a VREERR	-	-	(64)
Resultado por desvalorización en activos financieros a VRORI	-	(3,238)	-
Ingreso financiero (*)	38,048	18,387	47,997
Costo financiero	(23,677)	(27,014)	(43,381)
Resultados netos por diferencia de cambio (**)	17,287	(74,422)	27,868
Resultados por contratos derivados de diferencia de cambio (***)	(7,966)	19,644	(11,616)
Otros	(1,026)	(1,590)	(1,585)
Otros resultados financieros	8,295	(56,368)	14,667
Resultados financieros netos	22,666	(64,995)	19,283

(*) *Ingreso financiero:*

En 2021, 2020 y 2019 incluye USD3.3, USD6.5 y USD7.6 millones de intereses relacionados a instrumentos valuados a VREERR, respectivamente. En 2021 también incluye USD18 millones de intereses no financieros relacionados con el recupero de impuestos PIS y COFINS en las subsidiarias brasileras. Para mayor información, ver nota 6 a estos Estados Contables Consolidados.

(**) *Resultados netos por diferencia de cambio:*

En 2021 incluye principalmente el resultado de la depreciación del euro frente al dólar estadounidense en los pasivos entre compañías relacionadas denominados en euros en subsidiarias con moneda funcional dólar estadounidense, compensado en gran medida por el incremento de la reserva por el ajuste de conversión monetaria de nuestra subsidiaria italiana, junto con el resultado de la depreciación del peso argentino y del yen japonés frente al dólar estadounidense en las deudas comerciales, financieras, sociales y fiscales denominadas en pesos argentinos y yenes japoneses en las subsidiarias con moneda funcional dólar estadounidense.

En 2020 incluye principalmente el impacto negativo de la apreciación del euro frente al dólar estadounidense en pasivos con sociedades relacionadas en subsidiarias con moneda funcional dólar ampliamente compensado por la reserva de conversión monetaria de nuestra subsidiaria italiana, junto con el impacto negativo de la depreciación del real brasilero frente al dólar estadounidense en pasivos con sociedades relacionadas denominados en dólar estadounidense en subsidiarias con moneda funcional real brasilero, ampliamente compensado por la reserva de conversión monetaria de nuestras subsidiarias brasileras. También incluye el resultado negativo de la depreciación del peso mexicano frente al dólar estadounidense en saldos netos comerciales, sociales, fiscales y financieros denominados en peso mexicano en subsidiarias mexicanas con moneda funcional dólar.

En 2019 incluye principalmente el resultado de la depreciación del peso argentino frente al dólar estadounidense por las deudas financieras, comerciales, sociales, fiscales y otros créditos denominadas en peso argentino en subsidiarias con moneda funcional dólar.

7 Resultados financieros (Cont.)

(***) Resultados por contratos derivados por diferencia de cambio:

En 2021 incluye principalmente pérdidas en derivados que cubren cuentas por pagar netas en euros y en yen japonés, parcialmente compensadas con ganancias en derivados que cubren cuentas por cobrar netas en real brasilero.

En 2020 incluye principalmente ganancias en derivados que cubren cuentas por cobrar netas en pesos mexicanos, real brasilero y dólares canadienses y cuentas por pagar netas en euros.

En 2019 incluye principalmente pérdidas en derivados que cubren cuentas por pagar netas en pesos argentinos y en euros y cuentas por cobrar netas en dólares canadienses.

8 Impuesto a las ganancias

(Valores expresados en miles de USD)

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de,		
	2021	2020	2019
Impuesto corriente	(215,467)	(121,048)	(299,692)
Impuesto diferido	26,019	97,898	97,240
Cargo por Impuesto	(189,448)	(23,150)	(202,452)

El impuesto sobre el resultado antes de impuesto de Tenaris difiere del monto teórico que se obtendría utilizando la alícuota impositiva vigente en cada país, como se expone a continuación:

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de,		
	2021	2020	2019
(Valores expresados en miles de USD)			
Ganancia (pérdida) antes del impuesto a las ganancias	1,242,766	(619,267)	933,710
Menor cargo por desvalorización (no deducible)	57,075	622,402	-
Resultado antes del impuesto a las ganancias sin cargos por desvalorización	1,299,841	3,135	933,710
Impuesto calculado con la tasa de cada país	(209,765)	21,052	(186,752)
Efecto por conversión monetaria de la base impositiva	(76,043)	(72,936)	(53,296)
Cambios en las tasas impositivas	(29,881)	(958)	13
Utilización de quebrantos impositivos no reconocidos anteriormente	966	98	547
Revaluación fiscal, retención de impuesto y otros	125,275	29,594	37,036
Cargo por Impuesto	(189,448)	(23,150)	(202,452)

Efecto por conversión monetaria de la base impositiva, Tenaris aplica el método del pasivo para reconocer el impuesto a las ganancias diferido sobre las diferencias temporarias entre la base impositiva de los activos / pasivos y sus valores en los estados contables. Por la aplicación de este método, Tenaris reconoce ganancias y pérdidas por impuesto a las ganancias diferido debido al efecto de la variación en el valor de la base imponible en subsidiarias (principalmente Argentina y México) que tienen moneda funcional diferente a la moneda local. Estas ganancias y pérdidas son requeridas por las NIIF a pesar de que la mayor / menor base impositiva de los activos no resultara en una deducción / obligación para fines fiscales en ejercicios futuros.

Cambios en las tasas impositivas, incluyen principalmente el efecto del aumento en la tasa del impuesto a las ganancias corporativas en Argentina del 25% al 35% para los ejercicios fiscales iniciados el 1 de enero de 2021.

Revaluación fiscal, retención de impuesto y otros, incluye una ganancia fiscal neta de USD113 millones, USD61 millones y USD66 millones para 2021, 2020 y 2019, respectivamente, relacionado a las revaluaciones fiscales en Argentina y México. También incluye un cargo fiscal neto de USD23 millones, USD10 millones y USD34 millones para 2021, 2020 y 2019, respectivamente, relacionado con retenciones de impuestos para operaciones internacionales dentro del grupo.

9 Distribución de dividendos

El 3 de noviembre de 2021, el Consejo de Administración de la Compañía aprobó el pago de un dividendo interino de USD0.13 por acción (USD0.26 por ADS), o aproximadamente USD153 millones, a pagar el 24 de noviembre de 2021, con fecha a circular sin derecho al pago del dividendo (“ex dividend date”) el 22 de noviembre de 2021.

9 Distribución de dividendos (Cont.)

El 3 de mayo de 2021, los accionistas de la Compañía aprobaron un dividendo anual de USD0.21 por acción (USD0.42 por ADS) por un monto total aproximado de USD248 millones. El monto aprobado incluía el dividendo interino previamente pagado el 25 de noviembre de 2020 de USD0.07 por acción (USD0.14 por ADS). El saldo, que asciende a USD0.14 por acción (USD0.28 por ADS) fue pagado el 26 de mayo de 2021.

Para el año 2019, la Compañía pagó dividendos por un monto total de aproximadamente USD153 millones, que corresponden al dividendo interino de USD0.13 por acción (USD0.26 por ADS) pagado en noviembre de 2019. El 2 de junio de 2020, los accionistas aprobaron, como consecuencia de las iniciativas para preservar liquidez, que no se distribuyan dividendos -más allá del dividendo interino- por el año fiscal 2019.

El 6 de mayo de 2019, los accionistas aprobaron un dividendo anual por un monto de USD0.41 por acción (USD0.82 por ADS). El monto aprobado incluye el dividendo interino pagado el 21 de noviembre de 2018 por un monto de USD0.13 por acción (USD0.26 por ADS). El saldo de USD0.28 por acción (USD0.56 por ADS), fue pagado el 22 de mayo de 2019. En total, el dividendo interino pagado en noviembre 2018 y el saldo pagado en mayo 2019 ascendió a aproximadamente USD484 millones.

10 Propiedad, planta y equipo, neto

(Valores expresados en miles de USD)

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021	Terrenos y edificios civiles	Edificios industriales, plantas y equipos de producción	Rodados, muebles e instalaciones	Obras en curso	Repuestos y equipos	Total
Costo						
Valores al inicio del ejercicio	839,584	13,079,545	414,757	102,226	61,893	14,498,005
Efecto de conversión monetaria	(5,084)	(138,839)	(5,042)	(365)	(569)	(149,899)
Altas	8	15,238	1,171	192,470	4,830	213,717
Transferencias / Reclasificaciones	2,448	148,037	17,688	(146,752)	-	21,421
Disminución por venta de subsidiarias (*)	(200)	(4,310)	(62)	-	-	(4,572)
Bajas / Consumos	(6,652)	(35,130)	(7,582)	(150)	(6,632)	(56,146)
Al cierre del ejercicio	830,104	13,064,541	420,930	147,429	59,522	14,522,526
Depreciaciones y pérdidas por desvalorizaciones						
Acumulada al inicio del ejercicio	132,458	7,830,120	342,246	-	-	8,304,824
Efecto de conversión monetaria	(1,292)	(97,236)	(4,621)	-	-	(103,149)
Depreciaciones	9,736	440,316	21,715	-	-	471,767
Cargo por desvalorización (ver nota 5)	-	51,470	780	-	4,421	56,671
Disminución por venta de subsidiarias (*)	-	(567)	(53)	-	-	(620)
Bajas / Consumos	(961)	(24,379)	(6,428)	-	-	(31,768)
Acumulada al cierre del ejercicio	139,941	8,199,724	353,639	-	4,421	8,697,725
Al 31 de diciembre de 2021	690,163	4,864,817	67,291	147,429	55,101	5,824,801
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020						
Costo						
Valores al inicio del ejercicio	799,139	12,468,813	399,724	108,308	60,602	13,836,586
Efecto de conversión monetaria	(545)	72,650	443	(2,095)	(162)	70,291
Altas por combinaciones de negocios (**)	39,622	440,366	7,195	16,255	-	503,438
Altas	1,451	1,524	620	157,315	6,845	167,755
Transferencias / Reclasificaciones	5,881	157,473	15,586	(176,589)	-	2,351
Bajas / Consumos	(5,964)	(61,281)	(8,811)	(968)	(5,392)	(82,416)
Al cierre del ejercicio	839,584	13,079,545	414,757	102,226	61,893	14,498,005
Depreciaciones y pérdidas por desvalorizaciones						
Acumulada al inicio del ejercicio	121,468	7,302,135	322,966	-	-	7,746,569
Efecto de conversión monetaria	(288)	56,560	405	-	-	56,677
Depreciaciones	11,368	492,973	26,198	-	-	530,539
Transferencias / Reclasificaciones	(1)	349	(475)	-	-	(127)
Cargo por desvalorización (ver nota 5)	-	36,000	-	-	-	36,000
Bajas / Consumos	(89)	(57,897)	(6,848)	-	-	(64,834)
Acumulada al cierre del ejercicio	132,458	7,830,120	342,246	-	-	8,304,824
Al 31 de diciembre de 2020	707,126	5,249,425	72,511	102,226	61,893	6,193,181

(*) Relacionado a la venta de Geneva. Ver nota 6 de estos Estados Contables Consolidados.

(**) Relacionado a la adquisición de IPSCO. Ver nota 33 de estos Estados Contables Consolidados.

10 Propiedad, planta y equipo, neto (Cont.)

La Propiedad, planta y equipo incluye intereses capitalizados por un valor residual al 31 de diciembre de 2021 y 2020 de USD32 millones y USD33.6 millones, respectivamente. No se capitalizaron intereses durante el 2021 y 2020.

Las subvenciones del gobierno reconocidas como una reducción de propiedad, planta y equipo, no fueron significativas para los años 2020 y 2021.

Los valores en libros de los activos dispuestos como garantía para deudas bancarias y financieras corrientes y no corrientes fueron inmatrimales para los años 2021 y 2020.

11 Activos intangibles, neto

(Valores expresados en miles de USD)

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021	Proyectos de sistemas de información	Licencias, patentes y marcas (*)	Valor llave	Clientela	Total
Costo					
Valores al inicio del ejercicio	637,352	550,500	2,469,962	2,211,151	5,868,965
Efecto de conversión monetaria	(6,466)	(151)	(1,324)	-	(7,941)
Altas	22,830	2,971	-	-	25,801
Transferencias / Reclasificaciones	(2,902)	(4,637)	-	-	(7,539)
Bajas	(659)	(1,156)	-	-	(1,815)
Al cierre del ejercicio	650,155	547,527	2,468,638	2,211,151	5,877,471
Amortizaciones y desvalorizaciones					
Acumulada al inicio del ejercicio	577,359	382,531	1,383,994	2,096,025	4,439,909
Efecto de conversión monetaria	(6,014)	-	-	-	(6,014)
Amortizaciones	28,072	8,701	-	34,746	71,519
Cargo por desvalorización (ver nota 5)	404	-	-	-	404
Bajas	(514)	(9)	-	-	(523)
Acumulada al cierre del ejercicio	599,307	391,223	1,383,994	2,130,771	4,505,295
Al 31 de diciembre de 2021	50,848	156,304	1,084,644	80,380	1,372,176

(Valores expresados en miles de USD)

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020	Proyectos de sistemas de información	Licencias, patentes y marcas (*)	Valor llave	Clientela	Total
Costo					
Valores al inicio del ejercicio	604,870	463,742	2,117,837	2,140,051	5,326,500
Efecto de conversión monetaria	1,108	220	(5,058)	-	(3,730)
Altas por combinaciones de negocios (**)	11,563	87,000	357,183	71,100	526,846
Altas	24,965	602	-	-	25,567
Transferencias / Reclasificaciones	(1,393)	-	-	-	(1,393)
Bajas	(3,761)	(1,064)	-	-	(4,825)
Al cierre del ejercicio	637,352	550,500	2,469,962	2,211,151	5,868,965
Amortizaciones y desvalorizaciones					
Acumulada al inicio del ejercicio	536,337	373,772	797,592	2,057,240	3,764,941
Efecto de conversión monetaria	890	(1)	-	-	889
Amortizaciones	42,931	8,760	-	38,785	90,476
Cargo por desvalorización (ver nota 5)	-	-	586,402	-	586,402
Transferencias / Reclasificaciones	931	-	-	-	931
Bajas	(3,730)	-	-	-	(3,730)
Acumulada al cierre del ejercicio	577,359	382,531	1,383,994	2,096,025	4,439,909
Al 31 de diciembre de 2020	59,993	167,969	1,085,968	115,126	1,429,056

(*) Incluye Tecnología Propietaria.

(**) Relacionado a la adquisición de IPSCO. Ver nota 33 a estos Estados Contables Consolidados.

La asignación geográfica del valor llave para el ejercicio finalizados el 31 de diciembre de 2021 era USD939.2 millones para América del Norte, USD109.9 millones para América del Sur, USD33.7 millones para Medio Oriente y África, y USD1.9 millones para Europa.

El valor en libros del valor llave alocado por UGE, al 31 de diciembre de 2021, era el siguiente:

UGE (valores expresados en millones de USD)	Segmento Tubos		Total
	Adquisición de Hydril	Otros	
Tamsa (Hydril y otros)	346	19	365
Siderca (Hydril y otros)	265	93	358
Hydril	309	-	309
Otros	-	53	53
Total	920	165	1,085

12 Activos con derecho a uso, netos y pasivos por arrendamiento

Evolución de los activos con derecho a uso

(Valores expresados en millones de USD)

	Terrenos y edificios civiles	Edificios industriales, plantas y equipos de producción	Rodados, muebles e instalaciones	Total
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021				
Costo				
Valores netos al inicio	41,932	273,358	18,615	333,905
Efecto de conversión monetaria	(187)	(592)	(560)	(1,339)
Altas	6,010	10,127	6,189	22,326
Transferencias / Reclasificaciones	-	(274)	277	3
Bajas (*)	(1,673)	(150,803)	(4,265)	(156,741)
Al 31 de diciembre de, 2021	46,082	131,816	20,256	198,154
Depreciaciones				
Acumulada al inicio del ejercicio	15,142	67,993	8,817	91,952
Efecto de conversión monetaria	(37)	(177)	(260)	(474)
Depreciaciones	9,882	35,964	5,589	51,435
Transferencias / Reclasificaciones	-	96	(93)	3
Bajas (*)	(982)	(49,149)	(3,369)	(53,500)
Acumulada al cierre del ejercicio	24,005	54,727	10,684	89,416
Al 31 de diciembre de, 2021	22,077	77,089	9,572	108,738

(Valores expresados en millones de USD)

	Terrenos y edificios civiles	Edificios industriales, plantas y equipos de producción	Rodados, muebles e instalaciones	Total
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020				
Costo				
Valores netos al inicio	36,137	225,389	14,194	275,720
Efecto de conversión monetaria	(839)	746	530	437
Altas por combinaciones de negocios (**)	3,461	13,730	7,556	24,747
Altas	11,534	42,573	5,034	59,141
Transferencias / Reclasificaciones	439	(458)	136	117
Bajas	(8,800)	(8,622)	(8,835)	(26,257)
Al 31 de diciembre de 2020	41,932	273,358	18,615	333,905
Depreciaciones				
Acumulada al inicio del ejercicio	8,330	30,581	3,683	42,594
Efecto de conversión monetaria	(92)	145	190	243
Depreciaciones	13,200	37,671	6,920	57,791
Transferencias / Reclasificaciones	(2,876)	1,702	1,291	117
Bajas	(3,420)	(2,106)	(3,267)	(8,793)
Acumulada al cierre del ejercicio	15,142	67,993	8,817	91,952
Al 31 de diciembre de 2020	26,790	205,365	9,798	241,953

(*) Incluye bajas netas por USD96.6 millones relacionados con la remediación del contrato de arrendamiento de NKKTubes debido a la terminación del negocio conjunto.

(**) Relacionado a la adquisición de IPSCO. Ver nota 33 de estos Estados Contables Consolidados.

La depreciación de los activos con derecho a uso se incluye principalmente en el segmento Tubos.

Evolución de los pasivos por arrendamiento

(Valores expresados en miles de USD)

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de,	
	2021	2020
Valores netos al inicio	257,343	230,167
Altas por combinaciones de negocios	-	26,046
Diferencias de conversión	(11,350)	7,656
Altas	22,261	58,536
Cancelaciones (*)	(103,329)	(17,529)
Pagos de deuda (**)	(50,998)	(51,666)
Intereses devengados	3,358	4,133
Al 31 de diciembre de,	117,285	257,343

(*) Incluye USD95.8 millones relacionados con la remediación del contrato de arrendamiento de NKKTubes debido a la terminación del negocio conjunto.

(**) Incluye pagos de deuda de capital por USD48.5 millones y USD2.5 millones de intereses.

El monto de los pagos restantes con vencimiento menor a 1 año, entre 2 y 5 años y más de 5 años es aproximadamente el 29.5%, 33.6% y 36.9% del total de los pagos restantes, respectivamente.

Los gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo, arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos variables (incluidos en el *costo de ventas y gastos de comercialización y administración*) no fueron significativos para los ejercicios 2021 y 2020.

13 Inversiones en compañías no consolidadas

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de,	
	2021	2020
(Valores expresados en miles de USD)		
Al inicio del ejercicio	957,352	879,965
Diferencias por conversión	(11,085)	(31,977)
Resultado de inversiones en compañías no consolidadas	512,591	108,799
Dividendos y distribuciones declaradas (*)	(78,926)	(861)
Incremento en reservas de capital y otros	3,842	1,426
Al cierre del ejercicio	1,383,774	957,352

(*) Relacionado a Ternium y Usiminas. Durante 2021 y 2020, se cobraron USD75.9 millones y USD0.3 millones, respectivamente.

Las principales compañías no consolidadas son:

Sociedad	País en el que se encuentra constituida	% de participación al 31 de diciembre de,		Valor en libros al 31 de diciembre de,	
		2021	2020	2021	2020
a) Ternium (*)	Luxemburgo	11.46%	11.46%	1,210,206	830,028
b) Usiminas (**)	Brasil	3.07%	3.07%	103,106	65,144
c) Techgen	México	22.00%	22.00%	29,397	19,536
d) Global Pipe Company	Arabia Saudita	35.00%	35.00%	21,523	23,421
Otros	-	-	-	19,542	19,223
				1,383,774	957,352

(*) Incluye acciones en cartera.

(**) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 los derechos de voto eran 5.19%.

a) Ternium

Ternium es un productor de acero con plantas de producción en México, Argentina, Brasil, Colombia, Estados Unidos y Guatemala y es uno de los principales proveedores de Tenaris de barras de acero y productos de acero plano para su negocio de tubos.

Al 31 de diciembre de 2021, la cotización de cierre de los ADS de Ternium en la Bolsa de Nueva York era de USD43.52 por ADS, ascendiendo la participación de Tenaris, a valores de mercado, a aproximadamente USD999.7 millones. Al 31 de diciembre de 2021, el valor registrado de la participación de Tenaris en Ternium, basado en los estados contables de Ternium, elaborados bajo las NIIF, era de aproximadamente USD1,210.2 millones. La Compañía revisa su participación en Ternium cada vez que eventos o circunstancias indican que el valor en libros del activo puede no ser recuperable. Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía concluyó que el valor en libros no excedía el valor recuperable de la inversión.

La información financiera seleccionada resumida de Ternium, incluyendo los montos agregados de activos, pasivos, ingresos y ganancias o pérdidas, es la siguiente:

	Ternium	
	2021	2020
Activo no corriente	8,491,363	8,289,460
Activo corriente	8,606,544	4,566,775
Total del activo	17,097,907	12,856,235
Pasivo no corriente	1,649,105	2,559,485
Pasivo corriente	3,213,764	1,853,597
Total del pasivo	4,862,869	4,413,082
Total del patrimonio neto	12,235,038	8,443,153
Participación no controlante	1,700,019	1,157,038
Ingresos	16,090,744	8,735,435
Ganancia bruta	6,195,674	1,635,512
Ganancia neta del ejercicio atribuible a los accionistas de la Compañía	3,825,068	778,468
Total ganancias integrales del ejercicio, netas de impuesto, atribuible a los accionistas de la Compañía	3,818,185	666,667

13 Inversiones en compañías no consolidadas (Cont.)

b) Usiminas

Usiminas es un fabricante brasilero de productos de acero plano de alta calidad utilizados en la industria de la energía, automotriz y otras industrias.

Al 31 de diciembre de 2021, la cotización de cierre de las acciones ordinarias y preferidas de Usiminas en la B3 - Brasil Bolsa Balcão S.A, era de BRL14.51 (USD2.60) y BRL15.16 (USD2.72), respectivamente, ascendiendo la participación de Tenaris a valores de mercado, a aproximadamente USD98.4 millones. A esa fecha, el valor en libros de la participación de Tenaris en Usiminas era de aproximadamente USD103.1 millones.

La información financiera seleccionada resumida de Usiminas, incluyendo los montos agregados de activos, pasivos, ingresos y ganancias o pérdidas, es la siguiente:

(Valores expresados en miles de USD)	Usiminas	
	2021	2020
Activo no corriente	3,491,103	3,487,317
Activo corriente	3,583,814	2,276,368
Total del activo	7,074,917	5,763,685
Pasivo no corriente	1,575,321	1,661,605
Pasivo corriente	1,134,663	861,912
Total del pasivo	2,709,984	2,523,517
Total del patrimonio neto	4,364,933	3,240,168
Participación no controlante	467,551	379,222
Ingresos	6,269,569	3,132,949
Ganancia bruta	2,101,336	624,199
Ganancia neta del ejercicio atribuible a los accionistas de la Compañía	1,687,682	106,361

c) Techgen

Techgen es una compañía mexicana que opera una planta de ciclo combinado alimentada a gas natural en la zona de Pesquería del Estado de Nuevo León, México y comenzó a producir energía el 1 de diciembre de 2016, con una capacidad de 900 megawatts. Al 31 de diciembre de 2021, Tenaris poseía el 22% del capital social de Techgen, y sus afiliadas Ternium y Tecpetrol (ambas controladas por San Faustín S.A.) poseían el 48% y 30% respectivamente. Al 31 de diciembre de 2021, el valor en libros de la participación en Techgen era de aproximadamente USD29.4 millones.

Techgen ha celebrado acuerdos de capacidad de transporte, de equipos de generación de energía y servicios relacionados con los equipos, y un acuerdo para la compra de certificados de energía limpia. Al 31 de diciembre de 2021 la exposición de Tenaris por estos acuerdos ascendía a USD45.7 millones, USD0.9 millones y USD17.4 millones, respectivamente.

Los accionistas de Techgen, otorgaron ciertos préstamos subordinados a Techgen. Al 31 de diciembre de 2021, el monto total de capital pendiente de pago de estos préstamos subordinados era de USD264.2 millones, de los cuales USD58.1 millones corresponden a la contribución de Tenaris.

El 13 de febrero de 2019, Techgen celebró un acuerdo de préstamo sindicado de USD640 millones con varios bancos para refinanciar un préstamo existente, resultando en la liberación de cierta garantía corporativa previamente emitida por los accionistas de Techgen para asegurar la nueva instalación.

El existente préstamo sindicado es "sin recurso" para los accionistas. Las obligaciones de Techgen en virtud de las mismas, están garantizadas por un fideicomiso en garantía mexicano (que cubre las acciones, los activos, las cuentas y los derechos contractuales), cuentas prendadas y ciertos acuerdos directos (habitual en este tipo de transacciones). Los términos y condiciones comerciales que rigen la compra por parte de la subsidiaria mexicana de la Compañía, Tamsa, del 22% de la energía generada por Techgen, permanecen sustancialmente sin cambios.

En virtud del acuerdo de préstamo, Techgen se compromete a mantener una cuenta de reserva de servicio de deuda que cubra el servicio de deuda que vence durante dos trimestres consecutivos; dicha cuenta es financiada por cartas de crédito stand-by emitidas por cuenta de los accionistas controlantes de Techgen en proporción a sus respectivas participaciones en Techgen. En consecuencia, la Compañía solicitó la emisión de cartas de crédito stand-by que cubren el 22% del índice de cobertura del servicio de la deuda, que al 31 de diciembre de 2021 ascendía a USD10.3 millones.

13 Inversiones en compañías no consolidadas (Cont.)

d) GPC

GPC es un negocio conjunto Saudí-Alemán, establecido en 2010 y ubicado en Jubail, Arabia Saudita, que fabrica tubos LSAW. Tenaris, a través de su subsidiaria SSPC, posee actualmente el 35% del capital social de GPC. Al 31 de diciembre de 2021 el valor en libros de la participación en propiedad de Tenaris en GPC era de aproximadamente USD21.5 millones.

SSPC y los otros tres propietarios de GPC, han emitido garantías corporativas para asegurar el reembolso de los acuerdos de préstamo celebrados por GPC, con el Fondo de Desarrollo de Inversiones de Arabia Saudita, el Banco Británico de Arabia Saudita, el Banco Comercial Nacional y el Banque Saudi Fransi para financiar los gastos de capital y el capital de trabajo de GPC. Al 31 de diciembre de 2021, la exposición de SSPC bajo las garantías ascendía a USD115.1 millones.

14 Otros créditos – no corrientes

(Valores expresados en miles de USD)

Anticipos y préstamos al personal
Créditos fiscales (*)
Créditos con sociedades relacionadas
Depósitos legales
Anticipos a proveedores y otros anticipos
Crédito subsidiarias venezolanas
Otros

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de,	
2021	2020
8,117	4,563
53,210	18,046
61,841	62,790
9,041	8,600
9,878	4,803
48,659	48,659
15,142	6,842
205,888	154,303

(*) Incluye, aproximadamente, USD36 millones relacionados con el recupero de impuestos PIS y COFINS (Contribuciones Sociales Federales sobre Ingresos Brutos) en subsidiarias brasileras.

15 Inventarios, netos

(Valores expresados en miles de USD)

Productos terminados
Productos en proceso
Materias primas
Materiales varios
Bienes en tránsito

Previsión por obsolescencia, ver nota 24 (i)

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de,	
2021	2020
1,113,011	691,922
707,665	417,097
358,552	143,558
485,815	488,802
253,324	158,929
2,918,367	1,900,308
(245,774)	(263,635)
2,672,593	1,636,673

16 Otros créditos y anticipos, netos

(Valores expresados en miles de USD)

Gastos pagados por adelantado y otros créditos
Organismos gubernamentales
Anticipos y préstamos al personal
Anticipos a proveedores y otros anticipos
Reembolsos por exportaciones
Créditos con sociedades relacionadas
Otros

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de,	
2021	2020
38,080	26,457
2,363	3,075
5,974	4,672
17,225	14,661
8,419	2,723
5,919	16,217
21,502	13,961
99,482	81,766
(3,206)	(3,917)
96,276	77,849

Previsión por otros créditos incobrables, ver nota 24 (i)

17 Créditos y deudas fiscales corrientes

(Valores expresados en miles de USD)

Créditos fiscales corrientes	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de,	
	2021	2020
Activos por impuesto a las ganancias	16,394	29,657
I.V.A. crédito fiscal	176,202	106,293
Otros anticipos de impuestos	425	434
	193,021	136,384

Deudas fiscales	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de,	
	2021	2020
Pasivo por impuesto a las ganancias	73,352	27,616
I.V.A. débito fiscal	12,955	9,933
Otros impuestos	57,179	53,044
	143,486	90,593

18 Créditos por ventas, netos

(Valores expresados en miles de USD)

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de,	
	2021	2020
Comunes	1,313,934	1,017,663
Créditos con sociedades relacionadas	32,258	4,161
	1,346,192	1,021,824
Provisión para créditos incobrables, ver nota 24 (i)	(47,120)	(53,676)
	1,299,072	968,148

La siguiente tabla detalla la antigüedad de los créditos por ventas:

(Valores expresados en miles de USD)

Créditos por Ventas	No vencidos	Vencidos		
		1 - 180 días	> 180 días	
Al 31 de diciembre de 2021				
Garantizados	195,848	185,238	9,894	716
No garantizados	1,150,344	951,356	148,412	50,576
Garantizados y no garantizados	1,346,192	1,136,594	158,306	51,292
Tasa esperada de pérdida	0.06%	0.04%	0.20%	0.84%
Previsiones por créditos incobrables	(833)	(401)	(367)	(65)
Provisión para créditos incobrables nominativa	(46,287)	-	(1,391)	(44,896)
Valor neto	1,299,072	1,136,193	156,548	6,331

(Valores expresados en miles de USD)

Créditos por Ventas	No vencidos	Vencidos		
		1 - 180 días	> 180 días	
Al 31 de diciembre de 2020				
Garantizados	191,514	170,796	18,778	1,940
No garantizados	830,310	655,132	116,802	58,376
Garantizados y no garantizados	1,021,824	825,928	135,580	60,316
Tasa esperada de pérdida	0.07%	0.04%	0.23%	0.72%
Previsiones por créditos incobrables	(721)	(321)	(331)	(69)
Provisión para créditos incobrables nominativa	(52,955)	(718)	(1,011)	(51,226)
Valor neto	968,148	824,889	134,238	9,021

Los créditos por ventas están denominados principalmente en dólares estadounidenses.

19 Efectivo y equivalentes de efectivo y otras inversiones

(Valores expresados en miles de USD)	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de,	
	2021	2020
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Efectivo en bancos	167,455	117,807
Fondos líquidos	105,697	98,183
Inversiones a corto plazo	44,975	368,691
	318,127	584,681
Otras inversiones - corrientes		
Renta fija (Plazo fijo, bonos cupón cero, papeles comerciales)	239,742	763,697
Bonos y otras rentas fijas	158,107	108,791
	397,849	872,488
Otras inversiones - no corrientes		
Bonos y otras rentas fijas	312,619	239,422
Otros	7,635	7,660
	320,254	247,082

20 Deudas bancarias y financieras

(Valores expresados en miles de USD)	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de,	
	2021	2020
No corriente		
Préstamos bancarios	111,452	315,884
Costo de emisión de deuda	(20)	(145)
	111,432	315,739
Corriente		
Préstamos bancarios	219,566	303,170
Descubiertos bancarios	60	98
Costo de emisión de deuda	(125)	-
	219,501	303,268
Total Deudas bancarias y financieras	330,933	619,007

Los vencimientos de las deudas bancarias y financieras son los siguientes:

(Valores expresados en miles de USD)	1 año o menos	1-2 años	2-3 años	3-4 años	4-5 años	Más de 5 años	Total
Al 31 de diciembre de, 2021							
Deudas bancarias y financieras	219,501	107,438	3,994	-	-	-	330,933
Total Deudas bancarias y financieras	219,501	107,438	3,994	-	-	-	330,933
Interés a devengar (*)	2,465	560	13	-	-	-	3,038
Total	221,966	107,998	4,007	-	-	-	333,971

(Valores expresados en miles de USD)

	1 año o menos	1-2 años	2-3 años	3-4 años	4-5 años	Más de 5 años	Total
Al 31 de diciembre de 2020							
Deudas bancarias y financieras	303,268	104,147	207,595	3,997	-	-	619,007
Total Deudas bancarias y financieras	303,268	104,147	207,595	3,997	-	-	619,007
Interés a devengar (*)	9,829	5,068	1,014	22	-	-	15,933
Total	313,097	109,215	208,609	4,019	-	-	634,940

(*) Incluye el efecto contable de cobertura.

20 Deudas bancarias y financieras (Cont.)

Las deudas bancarias y financieras significativas incluyen:

En millones de USD				
Fecha de desembolso	Tomador	Tipo	Vencimiento	Principal & Pendiente
2020	Tamsa	Bilateral	2023	20
2020	Tamsa	Bilateral	2023	80
2020-2021	SSPC	Multiple Banks	2022 - 2024	61

Al 31 de diciembre de 2021, Tenaris no registra incumplimientos en los *covenants* asumidos.

Las tasas de interés promedio ponderadas antes de impuestos detalladas debajo fueron calculadas usando las tasas establecidas para cada instrumento en sus respectivas monedas al 31 de diciembre de 2021 y 2020, considerando contabilidad de cobertura cuando aplica.

	2021	2020
Total Deudas bancarias y financieras	2.09%	2.51%

La apertura de las deudas bancarias y financieras de largo plazo por moneda y tasa es la siguiente:

Deudas bancarias y financieras a largo plazo

(Valores expresados en miles de USD)

Moneda	Tasa de interés	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de,	
		2021	2020
USD	Variable	99,587	274,600
USD	Fijo	-	17,936
SAR	Fijo	11,845	20,902
EUR	Fijo	-	1,828
EUR	Variable	-	473
Total deudas bancarias y financieras no corrientes		111,432	315,739

La apertura de las deudas bancarias y financieras de corto plazo por moneda y tasa es la siguiente:

Deudas bancarias y financieras a corto plazo

(Valores expresados en miles de USD)

Moneda	Tasa de interés	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de,	
		2021	2020
USD	Variable	17,015	67,823
USD	Fijo	-	2,322
EUR	Variable	1,273	1,015
EUR	Fijo	1,706	3,886
MXN	Fijo	141,861	147,997
ARS	Fijo	8,947	3,699
SAR	Variable	26,022	37,776
SAR	Fijo	22,677	38,750
Total deudas bancarias y financieras corrientes		219,501	303,268

Evolución de las deudas bancarias y financieras

(Valores expresados en miles de USD)

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021	
	No corriente	Corriente
Al inicio del ejercicio	315,739	303,268
Diferencias por conversión	(48)	(2,570)
Altas y bajas, netas	(179,647)	(103,561)
Intereses devengados netos de pagos	618	(2,828)
Reclasificaciones	(25,230)	25,230
Variación de descubiertos	-	(38)
Al cierre del ejercicio	111,432	219,501

21 Impuesto a las ganancias diferido

Los impuestos a las ganancias diferidos se calculan en su totalidad sobre diferencias temporarias conforme al método del pasivo utilizando la alícuota impositiva de cada país.

La evolución de los activos y pasivos diferidos durante el ejercicio es la siguiente:

Pasivos impositivos diferidos

(Valores expresados en miles de USD)

	Activos fijos	Inventarios	Activos intangibles y otros	Total
Al inicio del ejercicio	702,415	15,255	125,793	843,463
Diferencias por conversión	(461)	-	(2,059)	(2,520)
Disminución por venta de subsidiarias (*)	(637)	-	-	(637)
Cargo a otros resultados integrales	-	-	4,061	4,061
Pérdida / (ganancia) del estado de resultados	(31,487)	12,253	(23,449)	(42,683)
Al 31 de diciembre de 2021	669,830	27,508	104,346	801,684

(Valores expresados en miles de USD)

	Activos fijos	Inventarios	Activos intangibles y otros	Total
Al inicio del ejercicio	651,339	19,396	118,062	788,797
Diferencias por conversión	1,644	-	253	1,897
Altas por combinaciones de negocios (**)	89,306	-	43,397	132,703
Cargo a otros resultados integrales	-	-	(1,194)	(1,194)
Resultado (ganancia)	(39,874)	(4,141)	(34,725)	(78,740)
Al 31 de diciembre de 2020	702,415	15,255	125,793	843,463

Activos impositivos diferidos

(Valores expresados en miles de USD)

	Provisiones y previsiones	Inventarios	Quebrantos impositivos	Otros	Total
Al inicio del ejercicio	(21,208)	(85,937)	(480,149)	(206,958)	(794,252)
Diferencias por conversión	506	606	80	1,195	2,387
Disminución por venta de subsidiarias (*)	-	93	-	11	104
Cargo a otros resultados integrales	-	-	-	2,587	2,587
Pérdida / (ganancia) del estado de resultados	(4,381)	201	(5,694)	26,538	16,664
Al 31 de diciembre de 2021	(25,083)	(85,037)	(485,763)	(176,627)	(772,510)

(Valores expresados en miles de USD)

	Provisiones y previsiones	Inventarios	Quebrantos impositivos	Otros	Total
Al inicio del ejercicio	(19,653)	(93,404)	(382,832)	(181,606)	(677,495)
Diferencias por conversión	1,804	513	1,996	644	4,957
Altas por combinaciones de negocios (**)	(7,452)	(24,580)	(33,598)	(34,974)	(100,604)
Cargo a otros resultados integrales	-	-	-	(1,952)	(1,952)
Pérdida / (ganancia) del estado de resultados	4,093	31,534	(65,715)	10,930	(19,158)
Al 31 de diciembre de 2020	(21,208)	(85,937)	(480,149)	(206,958)	(794,252)

(*) Relacionado a la venta de Geneva. Ver nota 6 de estos Estados Contables Consolidados.

(**) Relacionado a la adquisición de IPSCO. Ver nota 33 de estos Estados Contables Consolidados.

Los activos por impuestos diferidos relacionados con pérdidas imponibles de las subsidiarias de Tenaris se reconocen en la medida en que se considere probable que las ganancias imponibles futuras estarán disponibles contra las cuales tales pérdidas se pueden utilizar en el futuro previsible. Este monto incluye USD461 millones relacionados con subsidiarias de los EE.UU., principalmente debido al reconocimiento acelerado de depreciaciones fiscales, así como a los montos relacionados a la adquisición de IPSCO en 2020. El saldo restante corresponde principalmente a subsidiarias de Tenaris en Canadá, Colombia y Arabia Saudita. Estas subsidiarias han incurrido en pérdidas fiscales en los últimos uno o dos años. Tenaris ha concluido que estos activos por impuestos diferidos serán recuperables con base en los planes de negocios y presupuestos.

Aproximadamente el 100% de las pérdidas fiscales reconocidas, tienen una fecha de vencimiento mayor a 5 años, o no vencen.

Al 31 de diciembre de 2021, el activo impositivo diferido neto no reconocido ascendía a USD173.3 millones. Las pérdidas fiscales no reconocidas con fechas de vencimiento de menos de 1 año, entre 2 y 5 años y más de 5 años o sin fecha de vencimiento son, aproximadamente, 2.1%, 27.8% y 70.1%, respectivamente.

21 Impuesto a las ganancias diferido (Cont.)

El análisis de recuperabilidad estimado de los activos por impuesto diferido y liquidación de pasivos por impuesto diferido es el siguiente:

(Valores expresados en miles de USD)

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de,	
	2021	2020
Activos por impuestos diferidos a recuperar después de 12 meses	(611,552)	(640,603)
Pasivos por impuestos diferidos a liquidar después de 12 meses	782,128	840,892

Los activos y pasivos impositivos diferidos se compensan cuando (1) existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos con el pasivo impositivo y (2) cuando los cargos por impuesto a las ganancias diferido se relacionan con la misma autoridad fiscal ya sea en la misma entidad imponible o diferentes entidades imponibles donde existe una intención de cancelar los saldos en forma neta. Los siguientes montos, determinados después de ser compensados adecuadamente, se exponen en el Estado de Posición Financiera Consolidado:

(Valores expresados en miles de USD)

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de,	
	2021	2020
Activo impositivo diferido	(245,547)	(205,590)
Pasivo impositivo diferido	274,721	254,801
	29,174	49,211

Los movimientos netos en las cuentas de impuesto diferido pasivo son los siguientes:

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de,	
	2021	2020
(Valores expresados en miles de USD)		
Al inicio del ejercicio	49,211	111,302
Diferencias por conversión	(133)	6,854
Altas por combinaciones de negocios	-	32,099
Disminución por venta de subsidiarias	(533)	-
Cargo a otros resultados integrales	6,648	(3,146)
Resultado (ganancia)	(26,019)	(97,898)
Al cierre del ejercicio	29,174	49,211

22 Otras deudas

(i) Otras deudas no corrientes

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de,	
	2021	2020
(Valores expresados en miles de USD)		
Beneficios posteriores al retiro	111,904	136,811
Otros beneficios de largo plazo	71,345	64,928
Diversos	48,432	43,896
	231,681	245,635

Beneficios posteriores al retiro

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de,	
	2021	2020
(Valores expresados en miles de USD)		
No fondeados	103,841	115,774
Fondeados	8,063	21,037
	111,904	136,811

22 Otras deudas (Cont.)

(i) *Otras deudas no corrientes (Cont.)*

Beneficios posteriores al retiro (Cont.)

▪ **No fondeados**

(Valores expresados en miles de USD)	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de,	
	2021	2020
Valores al inicio del ejercicio	115,774	125,573
Costo del servicio corriente	5,728	4,796
Costo por intereses	5,997	6,496
Reducciones y acuerdos	(422)	(1,237)
Remediciones (*)	3,174	(2,230)
Diferencias de conversión	(3,716)	(415)
Altas por combinaciones de negocios (**)	-	1,566
Beneficios pagados por el plan	(13,539)	(22,955)
Reclasificado al pasivo corriente	(8,884)	-
Otros	(271)	4,180
Al cierre del ejercicio	103,841	115,774

(*) Por 2021, una pérdida de USD0.7 millones es atribuible a premisas demográficas y una pérdida de USD 2.5 millones a premisas financieras. Por 2020, una pérdida de USD1.6 millones es atribuible a premisas demográficas y una ganancia de USD3.8 millones a premisas financieras.

(**) Relacionado a la adquisición de IPSCO. Ver nota 33 de estos Estados Contables Consolidados.

Las premisas actuariales para los planes más relevantes fueron:

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de,	
	2021	2020
Tasa de descuento	1% - 7%	1% - 7%
Tasa de incremento en la compensación	0% - 3%	0% - 3%

Al 31 de diciembre de 2021, un incremento / (disminución) del 1% en la premisa de tasa de descuento hubiera generado una (disminución) / incremento en la obligación de beneficios definidos de USD5.9 millones y USD6.7 millones respectivamente y un incremento / (disminución) del 1% en la tasa de compensación hubiera generado un incremento / (disminución) en la obligación de beneficios definidos de USD3.5 millones y USD3.2 millones respectivamente. Los análisis de sensibilidad arriba detallados están basados en un cambio en la tasa de descuento y la tasa de compensación manteniendo constante las demás variables. En la práctica, es infrecuente que esto ocurra y cambios en algunas de las premisas pueden estar correlacionados.

▪ **Fondeados**

Los importes expuestos en el estado de posición financiera para el ejercicio actual y el previo son detallados a continuación:

(Valores expresados en miles de USD)	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de,	
	2021	2020
Valor presente de las obligaciones no fondeadas	159,528	176,309
Valor razonable de los activos del plan	(160,504)	(157,335)
Pasivo (*)	(976)	18,974

(*) En 2021 y 2020, USD9 millones y USD2.1 millones correspondientes a un plan con valor excedente fueron reclasificados a otros activos no corrientes, respectivamente.

22 Otras deudas (Cont.)

(i) Otras deudas no corrientes (Cont.)

Beneficios posteriores al retiro (Cont.)

▪ Fondeados (Cont.)

Movimientos en el valor presente de las obligaciones fondeadas:

(Valores expresados en miles de USD)	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de,	
	2021	2020
Al inicio del ejercicio	176,309	160,412
Diferencias de conversión	356	2,148
Costo del servicio corriente	222	850
Costo por intereses	4,190	5,009
Remediciones (*)	(7,019)	18,025
Beneficios pagados	(14,530)	(9,266)
Otros	-	(869)
Al cierre del ejercicio	159,528	176,309

(*) Por 2021 una ganancia de USD0.4 millones es atribuible a premisas demográficas y una ganancia de USD6.6 millones a premisas financieras. Por 2020 una pérdida de USD3.7 millones es atribuible a premisas demográficas y una pérdida de USD14.3 millones a premisas financieras.

Movimientos en el valor razonable de los activos del plan:

(Valores expresados en miles de USD)	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de,	
	2021	2020
Al inicio del ejercicio	(157,335)	(145,160)
Diferencias de conversión	(250)	(1,729)
Retorno sobre los activos del plan	(3,793)	(4,411)
Remediciones	(10,817)	(10,396)
Contribuciones pagadas por el plan	(3,338)	(5,017)
Beneficios pagados por el plan	14,530	9,266
Otros	499	112
Al cierre del ejercicio	(160,504)	(157,335)

Las principales categorías de los activos del plan expresadas como porcentaje del total de los activos del plan son las siguientes:

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de,	
	2021	2020
Instrumentos de capital	49.2%	49.3%
Instrumentos de deuda	46.7%	46.8%
Otros	4.1%	3.9%

Las premisas actuariales utilizadas para los planes más relevantes fueron:

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de,	
	2021	2020
Tasa de descuento	2 % - 3 %	1 % - 3 %
Tasa de incremento en la compensación	0 % - 3 %	0 % - 3 %

El rendimiento previsto de los activos del plan se determina considerando los rendimientos esperados disponibles en los activos subyacentes a la política de inversiones. El retorno esperado de los activos del plan se calcula considerando las tasas potenciales de rendimiento a largo plazo a partir de la fecha de reporte.

Al 31 de diciembre de 2021, un incremento / (disminución) del 1% en las premisas de tasa de descuento hubiera generado una (disminución) / incremento en la obligación de beneficios definidos de USD14.9 millones y USD18.1 millones respectivamente y un incremento / (disminución) del 1% en la tasa de compensación hubiera generado un incremento / (disminución) en la obligación de beneficios definidos de USD1.5 millones y USD1.5 millones respectivamente. Los análisis de sensibilidad arriba detallados están basados en un cambio en la tasa de descuento y la tasa de compensación manteniendo constante las demás variables. En la práctica, esto es infrecuente que ocurra y cambios en algunas de las premisas pueden estar correlacionados.

22 Otras deudas (Cont.)

(i) Otras deudas no corrientes (Cont.)

Beneficios posteriores al retiro (Cont.)

▪ Fondeados (Cont.)

El monto de las contribuciones esperadas a pagar durante el año 2022 asciende aproximadamente a USD0.8 millones.

Los métodos y supuestos utilizados en la preparación del análisis de sensibilidad, no fueron modificadas en comparación con el período anterior.

(ii) Otras deudas corrientes

(Valores expresados en miles de USD)
Sueldos y cargas sociales a pagar
Diversos

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de,	
2021	2020
174,794	175,175
28,931	27,651
203,725	202,826

23 Previsiones no corrientes

Pasivos

(Valores expresados en miles de USD)
Valores al inicio del ejercicio
Diferencias de conversión
Altas por combinaciones de negocios (*)
Previsiones adicionales / (reversiones)
Reclasificaciones
Usos
Al cierre del ejercicio

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de,	
2021	2020
73,218	54,599
(2,476)	(5,739)
-	26,542
13,896	478
4,014	557
(5,096)	(3,219)
83,556	73,218

(*) Relacionado a la adquisición de IPSCO. Ver nota 33 de estos Estados Contables Consolidados.

24 Previsiones corrientes

(i) *Deducidas del activo*

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021	Previsiones para créditos por ventas incobrables	Previsiones para otros créditos incobrables	Previsión para obsolescencia de inventarios
(Valores expresados en miles de USD)			
Valores al inicio del ejercicio	(53,676)	(3,917)	(263,635)
Diferencias de conversión	111	227	1,877
Disminución por venta de subsidiarias (*)	2	10	405
Previsiones (adicionales) / reversas	4,297	379	(23,296)
Usos	2,146	95	38,875
Al 31 de diciembre de 2021	(47,120)	(3,206)	(245,774)

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020	Previsiones para créditos por ventas incobrables	Previsiones para otros créditos incobrables	Previsión para obsolescencia de inventarios
(Valores expresados en miles de USD)			
Valores al inicio del ejercicio	(48,782)	(4,892)	(217,717)
Diferencias de conversión	(37)	801	1,560
Altas por combinaciones de negocios (**)	(1,930)	-	(76,776)
Previsiones (adicionales)	(4,644)	(1,263)	(35,809)
Usos	1,717	1,437	65,107
Al 31 de diciembre de 2020	(53,676)	(3,917)	(263,635)

(*) Relacionado a la venta de Geneva. Ver nota 6 de estos Estados Contables Consolidados.

(**) Relacionado a la adquisición de IPSCO. Ver nota 33 de estos Estados Contables Consolidados.

24 Provisiones corrientes (Cont.)

(ii) Pasivos

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 (Valores expresados en miles de USD)	Riesgo por ventas	Otros juicios y contingencias (*)	Total
Valores al inicio del ejercicio	1,795	10,484	12,279
Diferencias de conversión	(3)	(736)	(739)
Previsiones adicionales / (reversiones)	3,506	7,596	11,102
Reclasificaciones	-	(4,014)	(4,014)
Usos	(3,830)	(5,476)	(9,306)
Al 31 de diciembre de, 2021	1,468	7,854	9,322

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 (Valores expresados en miles de USD)	Riesgo por ventas	Otros juicios y contingencias (*)	Total
Valores al inicio del ejercicio	5,867	11,150	17,017
Diferencias de conversión	(5)	(975)	(980)
Altas por combinaciones de negocios (**)	116	398	514
Previsiones adicionales / (reversiones)	9,728	1,751	11,479
Reclasificaciones	-	(557)	(557)
Usos	(13,911)	(1,283)	(15,194)
Al 31 de diciembre de, 2020	1,795	10,484	12,279

(*) Otros juicios y contingencias incluyen principalmente juicios y otros procedimientos legales, incluyendo reclamos de empleados, impositivos y medioambientales.

(**) Relacionado a la adquisición de IPSCO. Ver nota 33 de estos Estados Contables Consolidados.

25 Instrumentos financieros derivados

Valores razonables netos de los instrumentos financieros derivados

Los valores razonables netos de los instrumentos financieros derivados, de acuerdo con la NIIF 13 son los siguientes:

(Valores expresados en miles de USD)	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de,	
	2021	2020
Instrumentos derivados cubriendo préstamos e inversiones	2,472	10,119
Otros instrumentos derivados	8,843	1,330
Contratos con valores razonables positivos	11,315	11,449
Instrumentos derivados cubriendo préstamos e inversiones	(147)	(2,250)
Otros instrumentos derivados	(11,181)	(967)
Contratos con valores razonables negativos	(11,328)	(3,217)
Total	(13)	8,232

25 Instrumentos financieros derivados (Cont.)

Contratos derivados de moneda extranjera y operaciones de cobertura

Tenaris aplica contabilidad de cobertura para ciertos flujos de caja de proyecciones altamente probables. Los valores razonables netos de tipo de cambio derivados y aquellos derivados que fueron designados para contabilidad de cobertura al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son los siguientes:

(Valores expresados en miles de USD)

Moneda de compra	Moneda de venta	Plazo	Valor razonable a		Reserva de cobertura	
			2021	2020	2021	2020
MXN	USD	2022	1,444	9,838	(93)	156
USD	MXN	2022	(838)	(5)	-	-
EUR	USD	2022	(7,670)	543	(7,430)	-
USD	EUR	2023	9,092	(1,969)	8,258	5
JPY	USD	2022	(269)	94	557	(4,958)
USD	BRL	2022	(1,030)	412	-	85
USD	KWD	2021	-	(246)	-	(59)
USD	CAD	2022	(246)	-	-	-
USD	GBP	2022	(55)	(49)	-	-
USD	CNY	2022	(130)	(482)	-	-
BRL	USD	2022	(238)	-	-	-
Otros		2022	(73)	96	(33)	-
Total			(13)	8,232	1,259	(4,771)

El siguiente es un resumen de la evolución de la reserva por cobertura:

(Valores expresados en miles de USD)

	Reserva en patrimonio Dic-2019	Movimientos 2020	Reserva en patrimonio Dic-2020	Movimientos 2021	Reserva en patrimonio Dic-2021
Diferencia de cambio	2,591	(7,362)	(4,771)	6,030	1,259
Total Cobertura de flujos de caja	2,591	(7,362)	(4,771)	6,030	1,259

Tenaris estima que la reserva por cobertura correspondientes a instrumentos derivados al 31 de diciembre de 2021, será reciclada al Estado de Resultados Consolidado durante 2022 y 2023. Para información sobre la reserva por cobertura contable, ver Sección III.D de estos Estados Contables Consolidados.

26 Contingencias, compromisos y restricciones a la distribución de utilidades

(i) Contingencias

Tenaris está sujeta a varios reclamos, litigios y otros procedimientos legales, incluyendo reclamos de clientes, empleados, impositivos y medioambientales, en los que terceras partes alegan tener derecho al pago de daños, reembolsos por pérdidas o indemnizaciones. La gerencia, con la asistencia de sus asesores legales, periódicamente revisa el estado de cada asunto significativo y establece la potencial exposición financiera.

Algunos de estos reclamos, litigios y otros procedimientos legales involucran temas de alta complejidad, y usualmente están sujetos a una incertidumbre sustancial y, por lo tanto, la probabilidad de pérdida y la estimación de los daños son difíciles de determinar. Consecuentemente, en gran parte de estos reclamos, litigios y otros procedimientos, la Compañía no puede hacer una estimación confiable del efecto financiero esperado que resultará finalmente del procedimiento. En esos casos, la Compañía no ha registrado una provisión para el posible resultado de estos casos.

26 Contingencias, compromisos y restricciones a la distribución de utilidades (Cont.)

(i) Contingencias (Cont.)

Si una pérdida potencial derivada de un reclamo, litigio u otro procedimiento legal es considerada probable y el monto puede ser razonablemente estimado, se registra una provisión. Las provisiones por contingencias de pérdidas reflejan una estimación razonable de las pérdidas a ser incurridas basada en la información disponible para la gerencia a la fecha de preparación de los estados contables y toma en consideración estrategias de litigio para llegar a un acuerdo transaccional. En un número limitado de casos en curso, la Compañía pudo hacer una estimación confiable de la pérdida o rango de pérdida probable y dependiendo de la probabilidad de ocurrencia, en algunos casos ha registrado una provisión para tal pérdida, pero cree que la publicación de esta información caso por caso podría perjudicar seriamente la posición de Tenaris en los procedimientos legales en curso o en cualquier discusión relativa a la posible celebración de acuerdos transaccionales. En consecuencia, en estos casos, la Compañía ha revelado información con respecto a la naturaleza de la contingencia, pero no ha revelado su estimación del rango de pérdida potencial.

La Compañía considera que el monto agregado de las provisiones registradas para potenciales pérdidas en estos Estados Contables Consolidados es adecuado basado en la información disponible actualmente. Sin embargo, si las estimaciones de la gerencia fuesen incorrectas, las reservas existentes podrían ser inadecuadas y la Compañía podría incurrir en un cargo a resultados que podría tener un efecto material adverso en sus resultados de operaciones, condiciones financieras, patrimonio neto y flujos de efectivo.

Debajo se expone un resumen descriptivo sobre los procedimientos legales materiales de Tenaris a la fecha de estos Estados Contables Consolidados. Adicionalmente, la Compañía está sujeta a otros procedimientos legales, ninguno de los cuales es considerado material.

▪ *Demanda de CSN correspondiente a la adquisición de acciones de Usiminas en enero 2012*

Confab, una subsidiaria brasilera de la Compañía, es una de las partes demandadas en una demanda presentada en Brasil por la Companhia Siderúrgica Nacional (“CSN”) y varias entidades afiliadas a CSN en contra de Confab y varias subsidiarias de Ternium que adquirieron participación en el grupo controlante de Usiminas en enero 2012.

La demanda de CSN alega que, bajo las leyes y reglas brasileras aplicables, los adquirentes estaban obligados a lanzar una oferta de adquisición a los tenedores de acciones ordinarias de Usiminas por un precio por acción equivalente al 80% del precio por acción pagado en aquella adquisición, o BRL28.8, y buscan una resolución que obligue a los adquirentes a lanzar una oferta a dicho precio más intereses. De obtenerse, se requeriría una oferta por 182,609,851 acciones ordinarias de Usiminas no pertenecientes al grupo controlante de Usiminas, y Confab tendría un 17.9% de las acciones en la oferta.

El 23 de septiembre de 2013, el tribunal de primera instancia desestimó la demanda de CSN y el 8 de febrero de 2017, la corte de apelaciones mantuvo el entendimiento del tribunal de primera instancia. El 6 de marzo de 2017, CSN presentó una solicitud de aclaración contra la decisión de la Corte de Apelaciones de São Paulo, que fue rechazada el 19 de julio de 2017. El 18 de agosto de 2017, CSN presentó una apelación al Tribunal Superior de Justicia solicitando la revisión y anulación de la decisión emitida por la corte de apelaciones. El 5 de marzo de 2018, la corte de apelaciones dictaminó que la apelación de CSN no cumplía con los requisitos para la presentación ante el Tribunal Superior de Justicia y rechazó la apelación. El 8 de mayo de 2018 la CSN apeló contra dicha resolución y el 22 de enero de 2019, la corte de apelaciones la rechazó y ordenó que el caso sea llevado al Tribunal Superior de Justicia. El 10 de septiembre de 2019, el Tribunal Superior de Justicia declaró la apelación de CSN admisible. El Tribunal Superior de Justicia revisará el caso y tomará una decisión sobre los méritos de la solicitud. El Tribunal Superior de Justicia se limita al análisis de presuntas violaciones a las leyes federales y no puede evaluar cuestiones de hecho.

La Compañía sigue considerando que todas las demandas de CSN son infundadas y sin méritos, de conformidad con varias opiniones de asesores legales brasileros, dos decisiones emitidas por el regulador brasilero de valores (“CVM”) en febrero de 2012 y diciembre de 2016, y las decisiones del tribunal de primera y segunda instancia mencionadas anteriormente.

26 Contingencias, compromisos y restricciones a la distribución de utilidades (Cont.)

(i) Contingencias (Cont.)

▪ *Litigio accidente Veracel Celulose*

El 21 de septiembre de 2007, ocurrió un accidente en las instalaciones de Veracel Celulose S.A. (“Veracel”) en relación con la ruptura de uno de los tanques usados en un sistema de evaporación fabricado por Confab. El accidente habría resultado en daños materiales a Veracel. Itaú Seguros S.A. (“Itaú”), la aseguradora de Veracel, posteriormente reemplazada por Chubb Seguros Brasil S/A (“Chubb”), inició una demanda contra Confab para obtener el reembolso de los daños pagados a Veracel en relación con el accidente. Por su parte, Veracel inició una segunda demanda contra Confab solicitando el reintegro del importe pagado como deducible del seguro con respecto al accidente de Veracel y otras sumas no cubiertas por el seguro. Itaú y Veracel afirmaban que el accidente fue causado por fallos y defectos atribuibles al sistema de evaporación fabricado por Confab. Confab considera que el accidente fue causado por la incorrecta manipulación por parte del personal de Veracel de los equipos provistos por Confab, en contravención a las instrucciones dadas por Confab. Las dos demandas fueron consolidadas, y son consideradas por el Juzgado Civil 6to de São Caetano do Sul. Sin embargo, cada demanda será resuelta a través de una resolución separada.

El 28 de septiembre de 2018, Confab y Chubb firmaron un acuerdo transaccional conforme al cual, el 9 de octubre de 2018, Confab pagó a Chubb aproximadamente USD3.5 millones, sin asumir ninguna responsabilidad por el accidente o la demanda.

El 10 de octubre de 2018, se notificó a Confab que el tribunal había emitido sentencias en las dos demandas. Ambas decisiones fueron desfavorables para Confab:

- Con respecto a la demanda de Chubb, el tribunal posteriormente homologó el acuerdo mencionado y, en consecuencia, se dio por finalizado el reclamo.
- Con respecto a la demanda de Veracel, se le ordenó a Confab pagar el deducible del seguro y otros conceptos no cubiertos por el seguro, actualmente estimados en una suma de BRL82 millones (aproximadamente USD14.7 millones) incluyendo intereses, comisiones y gastos. Ambas partes presentaron mociones de clarificación contra la decisión del tribunal, que fueron parcialmente concedidas. Aunque el contrato entre Confab y Veracel estipulaba expresamente que Confab no sería responsable por los daños derivados de la pérdida de lucro cesante, la compensación otorgada por el tribunal incluiría BRL70.3 millones (aproximadamente USD12.6 millones) de daños derivados de los mismos. Confab tiene argumentos adicionales de defensa con respecto al reclamo de pérdida de lucro cesante. El 18 de diciembre de 2018, Confab presentó una apelación contra la decisión de primera instancia del tribunal, y el 30 de abril de 2019, Veracel presentó su respuesta a la apelación. En esta etapa, la Compañía no puede predecir el resultado del reclamo o el monto o rango de pérdida en caso de un resultado desfavorable.

▪ *Investigación en curso*

La Compañía está en conocimiento de que autoridades brasileras, italianas y suizas han estado investigando si ciertos pagos anteriores al 2014 fueron hechos desde cuentas de entidades presuntamente asociadas con afiliadas de la Compañía a cuentas supuestamente vinculadas a individuos relacionados con Petróleo Brasileiro S.A. (“Petrobras”) y si tales pagos fueron destinados a beneficiar a la subsidiaria brasileras de la Compañía, Confab. Estos pagos, de existir, podrían violar ciertas leyes aplicables, incluyendo la Ley de Prácticas Corruptas en el Extranjero de los Estados Unidos (“FCPA”, por sus siglas en inglés).

La Compañía había examinado previamente algunas de estas cuestiones en relación con una investigación de las autoridades brasileras relacionada con la “Operación Lava Jato”, y no se reveló ninguna información que corroborara las acusaciones de participación en estos supuestos pagos por parte de la Compañía o sus subsidiarias. Además, la Compañía estuvo al tanto de que una comisión de investigación interna de Petrobras revisó ciertos contratos con Confab y concluyó que no habían encontrado evidencia de que Petrobras hubiera beneficiado a Confab ni hubiera hecho un mal uso de las normas de contenido local aplicables.

El Comité de Auditoría del Consejo de Administración de la Compañía contrató a un asesor externo en relación con la investigación de estos asuntos. Además, la Compañía notificó voluntariamente a la Comisión de Valores de los Estados Unidos (“SEC”) y al Departamento de Justicia de los EE.UU. (“DOJ”) en octubre de 2016.

26 Contingencias, compromisos y restricciones a la distribución de utilidades (Cont.)

(i) Contingencias (Cont.)

▪ *Investigación en curso (Cont.)*

En julio de 2019, la Compañía tomó conocimiento de que la fiscalía de Milán, Italia, había completado una investigación preliminar sobre los supuestos pagos y había incluido en la investigación, entre otras personas, al Presidente del Consejo de Administración y Director Ejecutivo de la Compañía, otros dos miembros del Consejo de Administración, Gianfelice Rocca y Roberto Bonatti, y al accionista controlante de la Sociedad, San Faustín. La Compañía no es parte del proceso. En febrero de 2020, la Compañía fue informada de que el magistrado que supervisaba la investigación decidió trasladar el caso a juicio. El abogado externo de la Compañía había revisado previamente el archivo de investigación de los fiscales italianos y ha informado al Consejo de Administración que ni ese archivo ni la decisión de este magistrado establece evidencia de participación de ninguno de los tres directores en el presunto delito. En consecuencia, el Consejo de Administración concluyó que no se justificaba ninguna acción en particular en ese momento, aparte de invitar a los directores involucrados a continuar desempeñando sus respectivas responsabilidades con el pleno apoyo del Consejo de Administración. El juicio comenzó en abril 2021.

En junio de 2020, la Compañía tomó conocimiento de que la fiscalía pública de Brasil solicitó el procesamiento de varios individuos, entre ellos tres ejecutivos o ex ejecutivos de Confab y un ex agente de Confab acusándolos de presuntos actos de corrupción en relación a contratos celebrados entre 2007 y 2010, y lavado de dinero en relación a los pagos entre 2009 y 2013. Los procesos están en marcha. Ni la Compañía ni Confab son parte del proceso.

La Compañía continúa dando respuesta a pedidos de las autoridades pertinentes y cooperando con ellas. La Compañía ha entablado conversaciones con la SEC y el DOJ sobre una posible resolución de la investigación. No hay garantías de que las discusiones con la SEC y el DOJ den como resultado una resolución final de la investigación o, si se logra una resolución, el momento, el alcance y los términos de dicha resolución. En este momento, la Compañía no puede predecir el resultado de estas cuestiones o estimar el rango de potenciales pérdidas o riesgos sobre los negocios de la Compañía que pudieran resultar de la resolución de estos asuntos.

▪ *Acciones judiciales colectivas*

Tras el anuncio de la Compañía del 27 de noviembre de 2018 en el que su Presidente y Director Ejecutivo, Paolo Rocca, había sido incluido en una investigación de un tribunal argentino conocida como el Caso de Los Cuadernos (una decisión posteriormente revocada por un tribunal superior), se presentaron dos demandas colectivas en el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos para el Distrito Este de Nueva York. El 29 de abril de 2019, el Tribunal consolidó las demandas en un solo caso, nombrado "In re Tenaris S.A. Securities Litigation", y designó a los principales demandantes y abogados. El 19 de julio de 2019, los demandantes principales presentaron una demanda modificada invocando actuar en nombre de los compradores de valores de Tenaris durante el período de clase (*class period*) del 1 de mayo de 2014 hasta el 5 de diciembre de 2018. Los individuos demandados nombrados en la demanda son el Presidente y Director Ejecutivo y el ex-Director Financiero de Tenaris. El reclamo alega que, durante el período de clase, la Compañía y los individuos demandados inflaron el precio de las acciones de Tenaris al no revelar que el ingreso recibido por Ternium (en el que la Compañía tenía una participación del 11.46%) cuando Sidor fue expropiada por Venezuela fue recibido o agilizado como resultado de supuestos pagos indebidos realizados a funcionarios argentinos. La demanda no especifica los daños que el demandante reclama. El 9 de octubre de 2020, el tribunal concedió en parte y denegó en parte las mociones de desestimación de los acusados. El tribunal concedió y denegó parcialmente la moción para desestimar los reclamos contra la Compañía y su Presidente y Director Ejecutivo. Además, el tribunal concedió las mociones para desestimar todas las reclamaciones contra San Faustín, Techint y el ex director financiero de Tenaris. El caso procederá ahora con base en los reclamos que sobrevivieron a la moción de desestimación. La gerencia cree que la Compañía tiene defensas meritorias a estos reclamos; sin embargo, en esta etapa, la Compañía no puede predecir el resultado del reclamo o el monto o rango de pérdida en caso de un resultado desfavorable.

26 Contingencias, compromisos y restricciones a la distribución de utilidades (Cont.)

(i) Contingencias (Cont.)

▪ **Procedimiento impositivo administrativo sobre créditos fiscales brasileiros**

Confab es parte de un procedimiento administrativo relacionado al reconocimiento y transferencia de créditos fiscales por un monto supuestamente superior al que Confab habría tenido derecho de reconocer y/o transferir. El procedimiento resultó en la imposición de una multa contra Confab por un monto de aproximadamente el 75% de los créditos supuestamente indebidos, que fue apelada por Confab. El 21 de enero de 2019, Confab fue notificada sobre una decisión administrativa que negó la apelación, lo que confirmó la determinación impositiva y la multa contra Confab. El 28 de enero de 2019, Confab impugnó dicha decisión administrativa y actualmente se encuentra a la espera de una resolución. En caso de una resolución desfavorable, Confab puede apelar ante los tribunales. El monto estimado de este reclamo es de BRL57.5 millones (aproximadamente USD10.3 millones). En esta etapa, la Compañía no puede predecir el resultado de este reclamo.

▪ **Litigio por infracción de patente de EE.UU.**

Tenaris Coiled Tubes, LLC (“TCT”), una subsidiaria estadounidense de la Compañía, fue demandada en 2017 por su competidor Global Tubing, alegando conductas difamatorias por parte de TCT y solicitando una declaración de que ciertos productos de Global Tubing no infringen las patentes en poder de TCT. Posteriormente, TCT reclamó que ciertos productos de Global Tubing infringen las patentes de TCT. Desde entonces, Global Tubing ha tratado de invalidar dichas patentes. El 13 de diciembre de 2019, Global Tubing presentó una demanda modificada (incluyendo a la Compañía como demandada) alegando que TCT y la Compañía engañaron a la oficina de patentes para monopolizar el mercado de tubos enrollados para productos revenidos y templados. El 26 de marzo de 2021, un magistrado del juez principal en el caso, determinó que Global Tubing había establecido un caso prima facie que TCT había engañado a la oficina de patentes al no revelar un intento anterior de revenir y templar tubos enrollados. El 9 de abril de 2021, TCT presentó sus objeciones al fallo del magistrado ante el juez principal del caso. El 25 de agosto de 2021, el juez principal del caso confirmó la orden del magistrado y encontró posibles pruebas de la intención de cometer fraude en la oficina de patentes. Tal determinación no es definitiva. TCT está considerando varias vías para impugnar esta decisión. TCT cree que tiene defensas meritorias a este reclamo. Se esperaba que el juicio tuviera lugar en mayo 2022, pero es probable que se posponga. En este momento, no es posible predecir el resultado de este asunto ni estimar el rango de potenciales pérdidas que pueden resultar de la resolución de este reclamo.

▪ **Determinación impositiva de las Autoridades Fiscales Italianas**

La subsidiaria italiana de la Compañía, Dalmine, recibió el 27 de diciembre de 2019 una determinación impositiva de las autoridades fiscales italianas relacionadas con el año fiscal 2014, se refieren principalmente a la compensación por ciertas transacciones entre compañías que involucran a Dalmine en relación con ventas de productos y actividades de I&D. Al 31 de diciembre de 2021 el reclamo ascendía a EUR26.5 millones (aproximadamente USD30 millones), comprendiendo EUR20.7 millones (aproximadamente USD23.5 millones) en capital y EUR5.8 millones (aproximadamente USD6.5 millones) en intereses y multas.

El 14 de junio de 2021, Dalmine recibió la determinación fiscal relacionada al año 2015 con respecto a los mismos asuntos. La evaluación fiscal confirma la determinación preliminar incluida en el informe fiscal emitido por la autoridad fiscal en 2019. Al 31 de diciembre de 2021, estos reclamos adicionales ascienden a aproximadamente EUR10.3 millones (aproximadamente USD11.7 millones), que comprenden EUR8 millones (aproximadamente USD9 millones) en capital y EUR2.3 millones (aproximadamente USD2.7 millones) en intereses y multas.

El monto total reclamado por los años fiscales 2014 y 2015, asciende aproximadamente a EUR36.8 millones (aproximadamente USD41.7 millones), de los cuales EUR28.7 millones (aproximadamente USD32.5 millones) corresponden a capital y EUR8.1 millones (aproximadamente USD9.2 millones) a intereses y penalidades.

El 27 de julio de 2020, Dalmine interpuso un recurso de primera instancia ante el tribunal fiscal de Milán contra la determinación impositiva de 2014. La audiencia sobre esta apelación, originalmente programada para el 21 de junio de 2021, ha sido pospuesta para el 9 de mayo de 2022. Basado en la opinión de sus abogados, la Compañía considera que es poco probable que la resolución final de estos reclamos resulte en una obligación material.

26 Contingencias, compromisos y restricciones a la distribución de utilidades (Cont.)

(i) Contingencias (Cont.)

▪ **Litigios de responsabilidad del producto**

La subsidiaria estadounidense de la Compañía, IPSCO, o sus subsidiarias, son partes en reclamos de responsabilidad por producto, que pueden ocasionar daños por un monto total estimado de aproximadamente USD15.5 millones, principalmente relacionado con una demanda que alega responsabilidad del producto y tergiversación negligente en la cual el demandante alega que los defectos en ciertas cubiertas provistas por IPSCO resultaron en tres fallas de pozos que causaron daños por un monto de aproximadamente USD15 millones. Aunque en este momento la Compañía no puede predecir el resultado de ninguno de estos asuntos, la Compañía cree que las provisiones se han registrado en una cantidad suficiente para cubrir la exposición potencial bajo estos reclamos.

▪ **Investigaciones estadounidenses sobre derechos antidumping y derechos compensatorios**

El 27 de octubre de 2021, el Departamento de Comercio de EE.UU. (“DOC”) anunció el inicio de investigaciones sobre derechos antidumping de productos tubulares para la industria petrolera (“OCTG”) de Argentina, México y Rusia, y las investigaciones sobre derechos compensatorios de OCTG de Rusia y Corea del Sur. Las investigaciones fueron solicitadas por U.S. Steel Tubular Products, Inc., un pequeño número de otros productores estadounidenses de productos OCTG con costura y un sindicato de trabajadores siderúrgicos. El 19 de noviembre de 2021, la Comisión de Comercio Internacional (“ITC”) realizó una determinación preliminar de daño, lo que permitió que continuaran las investigaciones. Las investigaciones continúan actualmente, y es probable que las determinaciones finales del DOC y la ITC ocurran en la segunda mitad de 2022.

Tenaris, que importa OCTG de Argentina y México para complementar su significativa producción y en continuo crecimiento en los Estados Unidos, cree que la petición, el inicio de investigaciones del DOC y la determinación preliminar de daño son injustificados y está desafiando enérgicamente cualquier afirmación de que sus importaciones son objeto de comercio desleal o de que están causando o amenazando con dañar la industria nacional de OCTG nacional de EE.UU.

En este momento, la Compañía no puede predecir el resultado de este asunto o estimar el impacto potencial, si lo hubiera, que la resolución de este asunto pueda tener en el negocio de la Compañía.

(ii) Compromisos y garantías

A continuación, se describen los compromisos de compra de materiales vigentes de Tenaris:

- Varias subsidiarias de la Compañía celebraron un contrato con Praxair S.A. por el suministro de oxígeno y nitrógeno. Al 31 de diciembre de 2021, el compromiso total de tomar o pagar los volúmenes comprometidos por el plazo original de 14 años ascendía aproximadamente a USD34.6 millones
- Una subsidiaria de la Compañía celebró un contrato por un plazo de 25 años (vigente desde el 1 de diciembre de 2016 hasta el 1 de diciembre de 2041) con Techgen, por el suministro de 197 MW (que representa el 22% de la capacidad de Techgen). Los pagos mensuales se determinan sobre la base de los cargos de capacidad, los costos de operación, los cargos de energía de respaldo y los cargos de transmisión. A partir del séptimo año del contrato (siempre que los préstamos bancarios existentes de Techgen, o aquellos que los reemplacen, hayan sido pagados en su totalidad), la subsidiaria de la Compañía tiene derecho a suspender o rescindir anticipadamente el contrato si la tasa pagadera según el acuerdo fuera más alta que la tasa cobrada por la Comisión Federal de Electricidad (“CFE”) o sus sucesores. La subsidiaria de la Compañía puede instruir a Techgen para que venda a cualquier afiliado, a CFE o a cualquier otro tercero, la totalidad o parte de la energía contratada no utilizada en virtud del acuerdo y la subsidiaria de la Compañía se beneficiará de los ingresos de dicha venta.
- Una subsidiaria estadounidense de la Compañía firmó un contrato con Nucor Steel Memphis Inc. bajo el cual se compromete a comprar mensualmente un volumen mínimo específico de barras de acero a precios sujetos a ajustes trimestrales. El contrato entró en vigencia con la primera orden de compra, lo que ocurrió en abril de 2021, y permanecerá en vigencia por un período de 3 años. Al 31 de diciembre de 2021, el monto total estimado del contrato, calculado a precios actuales, era de aproximadamente USD150.6 millones. El contrato otorga a la subsidiaria de la Compañía el derecho de reducir temporalmente las cantidades que se comprarán en virtud del mismo al 75% del volumen mínimo acordado en caso de deterioros significativos en las condiciones económicas o de mercado prevalecientes.

26 Contingencias, compromisos y restricciones a la distribución de utilidades (Cont.)

(ii) Compromisos y garantías (Cont.)

- Con cierre de la adquisición de IPSCO, una subsidiaria estadounidense de la Compañía celebró un acuerdo maestro de distribución de 6 años (el “AMD”) con PAO TMK (“TMK”) por el cual, a partir del 2 de enero de 2020, Tenaris se convirtió en distribuidor exclusivo de los productos OCTG y tubería de TMK en Estados Unidos y Canadá. Al final del período de 6 años del AMD, TMK tendrá la opción de extender la duración del mismo por un período de 12 meses adicionales. Bajo el AMD, se requiere que la Compañía compre volúmenes mínimos especificados de productos OCTG y de tubería de línea fabricados por TMK, basado en la demanda agregada del mercado para la categoría de producto en los Estados Unidos en el año relevante. Considerando los eventos recientes descritos en nota 26 (i) de estos Estados Contables Consolidados “Investigaciones estadounidenses sobre derechos antidumping y derechos compensatorios”, y las determinaciones finales afirmativas del Departamento de Comercio de los EE.UU. del 28 de junio de 2021 y la imposición de una tasa de dumping final del 209.72% sobre las importaciones de productos tubulares de TMK, en febrero de 2022, la Compañía y TMK acordaron que no habrá requisito mínimo de compra anual para la categoría de productos OCTG para el año que finaliza el 31 de diciembre de 2022, y no habrá un requisito mínimo de compra anual para los productos de tubería de TMK bajo la AMD ni para el año del contrato que finaliza el 31 de diciembre de 2022, ni para ningún año de contrato posterior hasta el vencimiento del plazo de la AMD. La Compañía y TMK acordaron que, en caso de que el Departamento de Comercio de los EE.UU. emita una determinación negativa de dumping y daño con respecto a los productos OCTG de TMK o imponga aranceles o tarifas preliminares de antidumping o derechos compensatorios (o requiera una fianza o dinero en efectivo para cubrir dichos aranceles o tarifas ante una determinación final) de tal manera que la cantidad total de aranceles y tarifas sobre el valor de importación de los productos OCTG de TMK no exceda el 35%, entonces la Compañía y TMK participarán en discusiones y negociaciones de buena fe para determinar y acordar un requisito mínimo reducido de compra anual apropiado para la categoría de productos OCTG para el resto del año del contrato 2022 (de corresponder). Con respecto a los productos de tubería de TMK, la Compañía y TMK han acordado en entablar discusiones y negociaciones similares en caso de que la tasa de antidumping del 209.72% sobre las importaciones de productos de tubería de TMK se revoque o deje de estar vigente antes del vencimiento del plazo del AMD. Al 31 de diciembre de 2021, el compromiso de la Compañía bajo el AMD por el remanente del período totalizó en, aproximadamente, USD394.4 millones.
- Una subsidiaria de la Compañía celebró un contrato de un año, renovable por un año adicional, con Ternium México S.A. de C.V., bajo el cual se compromete a comprar mensualmente un volumen mínimo específico de barras de acero. El contrato entró en vigencia en marzo de 2021. Al 31 de diciembre de 2021, el compromiso total ascendía a aproximadamente USD15.8 millones. Se espera que este compromiso finalice en marzo de 2022.
- Una subsidiaria de la Compañía celebró un contrato con el proveedor Voestalpine Grobblech GmbH con el que se comprometió a comprar acero al carbono por un monto total de aproximadamente USD198.7 millones para usar en la fabricación de tubos relacionados con el proyecto NFXP-QatarGas.

Adicionalmente, Tenaris (i) solicitó cartas de crédito stand-by, así como garantías corporativas, que cubren ciertas obligaciones de Techgen tal como se describe en la nota 13 (c) de estos Estados Contables Consolidados, (ii) emitió garantías corporativas que aseguran ciertas obligaciones de GPC, como se describe en la nota 13 (d) de estos Estados Contables Consolidados; y (iii) emitió garantías de cumplimiento mayormente relacionadas a contratos comerciales de largo plazo con varios clientes y garantías de empresas matrices por aproximadamente USD3.000 millones, al 31 de diciembre de 2021.

(iii) Restricciones a la distribución de utilidades y pago de dividendos

En base a las leyes de Luxemburgo, se requiere que la Compañía transfiera un mínimo del 5% de la ganancia neta de cada año financiero a una reserva legal hasta que ésta alcance un monto acumulado equivalente al 10% del capital accionario.

Al 31 de diciembre de 2021, la reserva ha sido completada en su totalidad y no son requeridas nuevas asignaciones a la reserva bajo las leyes de Luxemburgo. No se pueden distribuir dividendos de dicha reserva.

La Compañía puede distribuir dividendos hasta el límite, entre otras condiciones, de los resultados acumulados distribuibles calculados de acuerdo con las leyes y regulaciones de Luxemburgo.

27 Cancelación de la escritura de propiedad de Saudi Steel Pipe Company

A principios de 2021, la Compañía tomó conocimiento, a través del portal en línea del Ministerio de Justicia de Arabia Saudita, de que las escrituras electrónicas de ciertas parcelas de su subsidiaria en Arabia Saudita, SSPC, han quedado inactivas debido a una cancelación conforme a una orden judicial.

Los terrenos afectados, con una superficie total de 811.284 metros cuadrados, están ubicados en Dammam, Arabia Saudita, y fueron comprados a una entidad privada en febrero de 2010, conforme a un contrato de compraventa escrito debidamente suscripto por SSPC en pleno cumplimiento de las leyes del Reino de Arabia Saudita. La compra de los terrenos se realizó con anterioridad a que Tenaris adquiriera el 47.79% de SSPC en 2019. Las parcelas afectadas no forman parte de la planta productiva de SSPC, se han utilizado de forma parcial como depósito y tienen un valor en libros en los estados contables de Tenaris de USD56.2 millones.

A la fecha, ni la cancelación ni la orden judicial han sido notificadas a SSPC, ni se han hecho públicas de otro modo por las autoridades, y se desconoce el sustento legal de la orden judicial. El 4 de mayo de 2021, SSPC presentó una petición ante un comité especial ad-hoc recién creado en el Ministerio de Justicia de Arabia Saudita, buscando que se restablezcan sus títulos de propiedad. Al momento, no es posible predecir el resultado de este asunto.

28 Medidas de control de divisas en Argentina

Desde septiembre de 2019, el gobierno argentino ha impuesto y continúan en vigencia, significativas restricciones a las operaciones con divisas. Las restricciones se han endurecido con el tiempo. Las principales medidas aplicables vigentes son las descriptas a continuación:

- Los ingresos en moneda extranjera derivados de las exportaciones de bienes deben liquidarse en el mercado de cambios argentino, y convertirse a pesos argentinos, dentro de un período de 60 días (si se realiza a partes relacionadas) o 180 días (si se realiza a terceros) a partir de la fecha de exportación o, si se cobró antes, dentro de los cinco días del cobro.
- Los ingresos en moneda extranjera derivados de las exportaciones de servicios, deben liquidarse en el mercado de cambios, y convertirse a pesos argentinos dentro de los cinco días hábiles posteriores al cobro.
- El acceso al mercado de cambios para realizar pagos de importaciones de servicios de partes relacionadas (incluidas regalías) está sujeto generalmente a autorización del Banco Central de la República Argentina.
- El acceso al mercado de cambios para pagar importaciones de bienes y servicios prestados por terceros está sujeto a varias restricciones, incluyendo condiciones de pago que no pueden estar a la vista o que implican pagos por adelantado. Particularmente, requiere que el importador no tenga más de USD100.000 depositados en ninguna cuenta extranjera y deberá certificar que no ha accedido al mercado de cambios para vender bonos en moneda extranjera y no ha transferido bonos al exterior ni ha realizado canjes de valores transfronterizos en un período de 90 días anterior a la fecha de pago requerido por las importaciones, que no lo hará en un período de 90 días con posterioridad a la fecha en la que el Banco Central de la República Argentina proporciona las divisas, y que no eludirá tales restricciones mediante transferencias de fondos a ningún accionista que tenga más del 25% de participación con derecho a voto del importador ni a otras entidades que tengan directores comunes con el importador o sus accionistas de más del 25%.
- El acceso al mercado de cambios para pagar servicio de deuda (capital e interés) por deudas financieras con partes relacionadas requiere la previa aprobación por parte del Banco Central de la República Argentina, a menos que dichas deudas se obtengan y vendan en el mercado de cambios y sean convertidos en pesos argentinos después del 2 de octubre de 2020 y tengan una vida promedio no menor a 2 años.
- Las deudas con acreedores extranjeros superiores a USD2 millones con vencimiento antes del 31 de diciembre de 2021, deben refinanciarse en al menos el 60% del capital pendiente y por un período mínimo de 2 años.
- El acceso al mercado de cambios para realizar pagos de dividendos generalmente requiere autorización previa del Banco Central de la República Argentina.
- La Comisión de Valores de Argentina ha impuesto más restricciones en junio de 2021 y octubre 2021, que consisten en limitaciones semanales sobre la cantidad de bonos que las empresas argentinas podrían vender contra moneda extranjera.

Cuando son requeridas, las autorizaciones del Banco Central de la República Argentina rara vez se otorgan, si es que alguna vez se otorgan.

28 Medidas de control de divisas en Argentina (Cont.)

Las subsidiarias argentinas de Tenaris continúan teniendo acceso al mercado cambiario oficial para todas las importaciones de bienes y para la adquisición de servicios de partes no relacionadas. Por lo tanto, los activos y pasivos denominados en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2021, han sido valuados a los tipos de cambio oficiales vigentes.

La posición financiera de Tenaris en pesos argentinos al 31 de diciembre de 2021, ascendía a una exposición pasiva neta de aproximadamente USD95 millones. Al 31 de diciembre de 2021, el patrimonio neto total de las subsidiarias argentinas, representó aproximadamente el 9% del patrimonio total de Tenaris y las ventas realizadas por subsidiarias argentinas durante el período de doce meses finalizado el 31 de diciembre de 2021, fue de aproximadamente un 20.4% del total de las ventas de Tenaris.

La gerencia sigue de cerca la evolución de las principales variables que afectan al negocio, identificando el impacto potencial en su situación económica y financiera y definiendo en cada caso la línea de actuación adecuada. Los Estados Contables Consolidados de la Compañía deben leerse teniendo en cuenta estas circunstancias.

Dado que el contexto de volatilidad e incertidumbre permanece vigente a la fecha de estos Estados Contables Consolidados, las regulaciones adicionales que podría imponer el gobierno argentino podrían restringir aún más la capacidad de nuestras subsidiarias argentinas de acceder al mercado oficial de cambios.

29 Apertura del Estado de Flujo de Efectivo Consolidado

(Valores expresados en miles de USD)

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de,		
	2021	2020	2019
(i) Variaciones en el capital de trabajo			
Inventarios	(1,060,465)	828,796	311,459
Otros créditos y anticipos y créditos fiscales corrientes	(75,530)	74,877	(34,368)
Créditos por ventas	(334,781)	409,163	428,326
Otras deudas	(2,292)	(34,871)	(18,295)
Anticipos de clientes	43,744	(34,388)	16,844
Deudas comerciales	383,417	(184,442)	(180,857)
	(1,045,907)	1,059,135	523,109
(ii) Impuesto a las ganancias devengado neto de pagos			
Impuestos devengados	189,448	23,150	202,452
Impuestos pagados	(153,846)	(140,364)	(395,869)
	35,602	(117,214)	(193,417)
(iii) Intereses devengados netos de pagos			
Intereses devengados	(14,371)	8,627	(4,616)
Intereses recibidos	24,567	19,613	30,890
Intereses pagados	(21,559)	(28,778)	(30,655)
	(11,363)	(538)	(4,381)

30 Operaciones con sociedades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2021:

- San Faustín S.A. poseía 713,605,187 acciones en la Compañía, representando un 60.45% del capital y derecho a voto de la Compañía.
- San Faustín poseía todas sus acciones de la Compañía a través de su subsidiaria totalmente controlada Techint Holdings S.àr.l., una sociedad de responsabilidad limitada (société à responsabilité limitée) luxemburguesa (“Techint”), quien es la titular del registro de las acciones de Tenaris mencionadas arriba.
- Rocca & Partners Stichting Administratiekantoor Aandelen San Faustín, una fundación privada localizada en los Países Bajos (Stichting) (“RP STAK”) mantiene derechos de voto en San Faustín suficientes en número para controlar a San Faustín.
- No existían personas o grupo de personas controlantes de RP STAK.

30 Operaciones con sociedades relacionadas (Cont.)

Basado en la información disponible más reciente a la Compañía, los directores y gerentes “Senior” de Tenaris poseían el 0.08% de las acciones en circulación de la Compañía.

Las transacciones y saldos expuestos como compañías no consolidadas son aquellos con compañías sobre las que Tenaris ejerce influencia significativa o control conjunto de acuerdo con las NIIF, pero no tiene el control. Todas las demás transacciones y saldos con compañías relacionadas que no son compañías no consolidadas y que no son consolidadas son expuestas como “Otras”. Las operaciones realizadas con sociedades relacionadas fueron las siguientes:

(Valores expresados en miles de USD)

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de,		
	2021	2020	2019
(i) Transacciones			
(a) Ventas de productos y servicios			
Venta de productos a sociedades no consolidadas	71,879	20,183	20,577
Venta de productos a otras sociedades relacionadas	76,467	18,243	69,972
Venta de servicios a sociedades no consolidadas	4,161	5,829	5,620
Venta de servicios a otras sociedades relacionadas	49,268	5,049	4,386
	201,775	49,304	100,555
(b) Compras de productos y servicios			
Compra de productos a sociedades no consolidadas	294,929	84,485	174,588
Compra de productos a otras sociedades relacionadas	32,453	12,892	51,765
Compra de servicios a sociedades no consolidadas	9,763	6,979	9,404
Compra de servicios a otras sociedades relacionadas	13,806	18,133	54,514
	350,951	122,489	290,271

(Valores expresados en miles de USD)

	Al 31 de diciembre de,	
	2021	2020
(ii) Saldos al final del período		
(a) Derivados de ventas / compras de bienes / servicios		
Créditos con sociedades no consolidadas	66,896	78,721
Créditos con otras sociedades relacionadas	33,122	4,447
Deudas con sociedades no consolidadas	(45,092)	(24,914)
Deudas con otras sociedades relacionadas	(2,125)	(2,310)
	52,801	55,944
(b) Deudas financieras		
Pasivos por arrendamientos con sociedades no consolidadas	(1,936)	(2,042)
Pasivos por arrendamientos con otras sociedades relacionadas	(624)	(810)
	(2,560)	(2,852)

Además de las tablas anteriores, la Compañía emitió varias garantías a favor de Techgen y de GPC; para más detalles, consulte la nota 13 (c y d) y nota 26 (ii) de estos Estados Contables Consolidados. No existen otras garantías materiales a favor de otras sociedades relacionadas.

Remuneraciones de los directores y gerentes “Senior”

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, la compensación en efectivo de los Directores y Gerentes senior alcanzó USD37.7 millones, USD27.4 millones y USD33.7 millones respectivamente. Estos montos incluyen beneficios en efectivo pagados a ciertos gerentes senior relacionados con la concesión de planes de retiro preexistentes. Adicionalmente, los Directores y Gerentes senior recibieron 382, 522 y 468 mil unidades por un total de USD3.9 millones, USD5 millones y USD4.8 millones respectivamente relacionado con el programa de retención e incentivo a largo plazo de empleados mencionado en la nota II.P.3 Beneficios a los empleados - Planes de beneficio por retiro de estos Estados Contables Consolidados.

31 Honorarios pagados por la Compañía a su principal contador

El total de los honorarios devengado por servicios profesionales prestados por las firmas de la red PwC a Tenaris S.A. y sus subsidiarias se detalla a continuación:

(Valores expresados en miles de USD)

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de,		
	2021	2020	2019
Honorarios de auditoría	3,804	3,781	3,846
Honorarios relacionados de auditoría	220	134	50
Honorarios por impuestos	-	102	7
Otros honorarios	5	-	1
Total	4,029	4,017	3,904

32 Principales subsidiarias

A continuación, se detallan las principales subsidiarias de Tenaris junto con el porcentaje de tenencia directa e indirecta de cada compañía controlada al 31 de diciembre de 2021.

Sociedad	País en que están	Actividad principal	Porcentaje de tenencia al 31 de diciembre de, (*)		
			2021	2020	2019
ALGOMA TUBES INC.	Canadá	Fabricación de tubos de acero sin costura	100%	100%	100%
CONFAB INDUSTRIAL S.A. y subsidiarias	Brasil	Fabricación de tubos de acero con costura y bienes de capital	100%	100%	100%
DALMINE S.p.A.	Italia	Fabricación de tubos de acero sin costura	100%	100%	100%
HYDRIL COMPANY y subsidiarias (excepto detalle) (a)	EE.UU.	Fabricación y comercialización de conexiones premium	100%	100%	100%
IPSCO TUBULARS INC. y subsidiarias	EE.UU.	Fabricación de tubos de acero con y sin costura	100%	100%	NA
MAVERICK TUBE CORPORATION y subsidiarias	EE.UU.	Fabricación de tubos de acero con costura	100%	100%	100%
NKKTUBES (b)	Japón	Fabricación de tubos de acero sin costura	51%	51%	51%
P.T. SEAMLESS PIPE INDONESIA JAYA	Indonesia	Fabricación de productos de acero	89%	89%	89%
S.C. SILCOTUB S.A.	Rumania	Fabricación de tubos de acero sin costura	100%	100%	100%
SAUDI STEEL PIPE CO.	Arabia Saudita	Fabricación de tubos de acero con costura	48%	48%	48%
SIAT SOCIEDAD ANONIMA	Argentina	Fabricación de tubos de acero con y sin costura	100%	100%	100%
SIDERCA SOCIEDAD ANONIMA INDUSTRIAL Y COMERCIAL y subsidiarias	Argentina	Fabricación de tubos de acero sin costura	100%	100%	100%
TALTA - TRADING E MARKETING SOCIEDADE UNIPessoal LDA.	Portugal	Compañía inversora	100%	100%	100%
TENARIS BAY CITY, INC.	EE.UU.	Fabricación de tubos de acero sin costura	100%	100%	100%
TENARIS CONNECTIONS BV	Países Bajos	Desarrollo, manejo y licencias de propiedad intelectual	100%	100%	100%
TENARIS FINANCIAL SERVICES S.A.	Uruguay	Compañía financiera	100%	100%	100%
TENARIS GLOBAL SERVICES (CANADA) INC.	Canadá	Comercialización de productos de acero	100%	100%	100%
TENARIS GLOBAL SERVICES (U.S.A.) CORPORATION	EE.UU.	Comercialización de productos de acero	100%	100%	100%
TENARIS GLOBAL SERVICES (UK) LTD	Reino Unido	Comercialización de productos de acero y compañía inversora	100%	100%	100%
TENARIS GLOBAL SERVICES S.A. y subsidiarias (excepto detalle) (c)	Uruguay	Comercialización de productos de acero y compañía inversora	100%	100%	100%
TENARIS INVESTMENTS (NL) B.V. y subsidiarias	Países Bajos	Compañía inversora	100%	100%	100%
TENARIS INVESTMENTS S.àr.l.	Luxemburgo	Compañía inversora	100%	100%	100%
TENARIS TUBOCARIBE LTDA.	Colombia	Fabricación de tubos de acero con y sin costura	100%	100%	100%
TUBOS DE ACERO DE MEXICO, S.A.	México	Fabricación de tubos de acero sin costura	100%	100%	100%

(*) Todos los porcentajes redondeados.

(a) Tenaris Investment S.ar.l. posee el 100% de las subsidiarias de Hydril a excepción de Technical Drilling & Production Services Nigeria Ltd. donde poseía el 80% en 2019.

(b) Ver nota 35 "Acuerdo preliminar para rescindir el negocio conjunto NKKTubes" de estos Estados Contables Consolidados.

(c) Tenaris posee el 98.4% de Tenaris Supply Chain S.A. y el 40% de Tubular Technical Services Ltd y Pipe Coaters Nigeria Ltd., 49% de Amaja Tubular Services Limited, 49% de Tubular Services Angola Ltd, y 60% de Tenaris Baogang Baotou Steel Pipes Ltd.

33 Combinaciones de negocio

Adquisición de IPSCO Tubulars, Inc.

El 2 de enero de 2020, Tenaris adquirió el 100% de las acciones de IPSCO, un fabricante estadounidense de tubos de acero, de TMK. El precio final de adquisición se determinó con base en un valor libre de caja y deuda, y el monto pagado en efectivo al cierre - luego de ajustes contractuales por caja, endeudamiento, capital de trabajo y otros ítems estimados por el vendedor a la fecha de cierre - fue de USD1,029 millones.

La Compañía ha comenzado a consolidar los saldos y resultados de operaciones de IPSCO a partir del 2 de enero de 2020.

La asignación de los valores razonables determinados para los activos y pasivos resultantes de la adquisición es la siguiente:

Valor razonable de los activos y pasivos adquiridos:	USD millones
Propiedad, planta y equipo	503
Activos intangibles	170
Capital de trabajo	138
Efectivo y equivalentes de efectivo	4
Deudas bancarias y financieras	(53)
Provisiones	(27)
Otros activos y deudas, netos	(63)
Activos netos adquiridos	<u>672</u>

Como resultado de la adquisición, Tenaris reconoció un valor llave de aproximadamente USD357 millones, el cual posteriormente se desvalorizó totalmente durante el 2020 como consecuencia de la caída sin precedentes de los precios del petróleo, el deterioro en las condiciones comerciales y otros cambios en circunstancias.

34 Nacionalización de subsidiarias venezolanas

En mayo de 2009 en el marco del Decreto Ley 6058, el presidente de Venezuela anunció la nacionalización de, entre otras compañías, las subsidiarias de la Compañía con tenencia mayoritaria TAVSA – Tubos de Acero de Venezuela S.A. (“Tavsa”) y, Matesi, Materiales Siderúrgicos S.A. (“Matesi”), y Complejo Siderúrgico de Guayana C.A. (“Comsigua”), en la cual la Compañía tiene una participación no controlante (conjuntamente, “las Compañías Venezolanas”) Tenaris y su subsidiaria controlada Talta - Trading e Marketing Sociedad Unipessoal Lda (“Talta”), han promovido procedimientos arbitrales contra Venezuela ante el CIADI en Washington D.C., en relación con estas expropiaciones y obtuvieron laudos favorables, los cuales son definitivos e inapelables.

Matesi

El 29 de enero de 2016, el tribunal publicó su laudo respecto del procedimiento de arbitraje relativo a la nacionalización de Matesi. El laudo confirmó la pretensión de Tenaris y Talta que Venezuela había expropiado sus inversiones en Matesi, en violación de la ley venezolana, así como los tratados bilaterales de inversión suscritos por Venezuela con la Unión Económica Belgo-Luxemburguesa y Portugal. El laudo concedió una indemnización de USD87.3 millones por las infracciones y ordenó a Venezuela a pagar una suma adicional de USD85.5 millones por intereses anteriores al laudo, ascendiendo a un importe total de USD173.1 millones (incluyendo USD0.3 millones de honorarios legales), pagadero en su totalidad y neto de cualquier impuesto, derecho o carga venezolana aplicable. El tribunal concedió a Venezuela un período de gracia de seis meses desde la fecha del laudo para realizar el pago total de la suma adeudada, sin incurrir en intereses posteriores al laudo y resolvió que, si no se realizara el pago, o el pago total, los intereses posteriores al laudo aplicarán a una tasa del 9% anual, compuesto en períodos semestrales desde la fecha de la adjudicación hasta el pago total. Al 31 de diciembre de 2021, los intereses posteriores a la adjudicación, calculados a la tasa de adjudicación, ascendieron aproximadamente a USD117.4 millones y, consecuentemente, el monto total adeudado por Venezuela bajo el laudo al 31 de diciembre de 2021 ascendía a USD290.5 millones.

El 8 de junio de 2018, Tenaris y Talta presentaron una acción en una corte federal del Distrito de Columbia para reconocer y ejecutar el laudo en los Estados Unidos. El 17 de julio de 2020, la Corte dictó sentencia reconociendo el laudo Matesi. La sentencia ordena a Venezuela a pagarle a Tenaris y a Talta un monto de USD256.4 millones, incluyendo lo principal y los intereses posteriores a la adjudicación hasta la fecha de la sentencia, y establece que los intereses posteriores a la sentencia se acumulen sobre esta suma a la tasa federal de los EE.UU. Al 31 de diciembre de 2021, los intereses posteriores a la adjudicación, calculados a la tasa de adjudicación, ascendieron aproximadamente a USD0.2 millones y, consecuentemente, el monto total adeudado por Venezuela bajo el laudo al 31 de diciembre de 2021, ascendía a USD256.6 millones. Sin embargo, es posible que la sentencia no se ejecute en los EE.UU. en la medida en que lo prohíban las regulaciones de sanciones a Venezuela emitidas por la Oficina de Control de Activos Extranjeros del Departamento del Tesoro de EE.UU. actualmente vigentes.

34 Nacionalización de subsidiarias venezolanas (Cont.)

Tavsa y Comsigua

El 12 de diciembre de 2016, el tribunal emitió su laudo que respalda el reclamo de Tenaris y Talta de que Venezuela ha expropiado sus inversiones en Tavsa y Comsigua en violación de los tratados bilaterales de inversión firmados por Venezuela con la Unión Económica Bélgica-Luxemburgo y Portugal. El laudo otorgó una indemnización de USD137 millones y ordenó a Venezuela a pagar un monto adicional de USD76 millones en intereses previos al laudo y reembolsar a Tenaris y a Talta USD3.3 millones en honorarios legales y costos administrativos del CIADI. Además, se ordenó a Venezuela pagar intereses desde el 30 de abril de 2008 hasta el día de pago efectivo a una tasa equivalente a LIBOR + 4% anual. Al 31 de diciembre de 2021, los intereses posteriores a la adjudicación ascendieron a aproximadamente USD68.5 millones y, consecuentemente, el monto total adeudado por Venezuela bajo el laudo al 31 de diciembre de 2021 ascendía a USD284.8 millones.

El 8 de junio de 2018, Tenaris y Talta presentaron una acción en una corte federal del Distrito de Columbia para reconocer y hacer cumplir el laudo en los Estados Unidos. El 24 de agosto de 2021, el tribunal dictó sentencia a favor de Tenaris y Talta y en contra de Venezuela por un monto de USD276.9 millones, con intereses posteriores al fallo que se acumulan a partir de la fecha del fallo a la tasa de interés federal legal posterior al fallo. El 5 de noviembre de 2021, el tribunal, en respuesta a una moción de Tenaris y Talta, modificó el monto de la sentencia a USD280.6 millones, con intereses posteriores a la sentencia que continuaron acumulándose a partir del 24 de agosto de 2021, a la tasa de interés federal legal posterior a la sentencia. Al 31 de diciembre de 2021, los intereses posteriores a la sentencia calculados a la tasa de sentencia de EE.UU. ascendieron aproximadamente USD0.1 millones y, consecuentemente, el monto total adeudado por Venezuela bajo el laudo al 31 de diciembre de 2021 ascendía a USD280.7 millones. Sin embargo, es posible que la sentencia no se ejecute en los EE.UU. en la medida en que lo prohíban las regulaciones de sanciones a Venezuela emitidas por la Oficina de Control de Activos Extranjeros del Departamento del Tesoro de EE.UU. actualmente vigentes.

Al 31 de diciembre de 2021, Tenaris y sus subsidiarias tienen cuentas netas por cobrar relacionadas a su interés en las compañías venezolanas por un monto total de aproximadamente USD48.7 millones. Ver nota III.B de estos Estados Contables Consolidados.

35 Otra información relevante

Acuerdo para construir una planta de tubos con costura en Siberia Occidental

En 2019, Tenaris firmó un acuerdo con PAO Severstal para construir y operar una planta de tubos con costura con una capacidad de producción anual de 300.000 toneladas para producir productos OCTG en Surgut, en el oeste de Siberia, Federación de Rusia. Tenaris tiene un 49% de interés en la compañía, y PAO Severstal tiene el 51% restante. En 2019, Tenaris contribuyó con USD19.6 millones en el proyecto. Posteriormente, no se hicieron contribuciones adicionales.

En 2020, PAO Severstal y Tenaris suspendieron la construcción debido a las condiciones del mercado y la pandemia.

En diciembre de 2021, las partes decidieron mantener la iniciativa en espera y continuar evaluando la situación en los mercados relevantes y la dinámica de costos para determinar los próximos pasos del acuerdo.

Acuerdo para construir una planta de roscado de conexiones premium de tubos de acero en Baotou

En 2020, Tenaris entró en un negocio conjunto con Inner Mongolia Baotou Steel Union Co. Ltd. ("Baotou Steel") para construir una planta de roscado de conexiones premium para terminar los tubos de acero producidos por nuestro socio del negocio conjunto, Baotou, China, y venderlos al mercado doméstico. Según el acuerdo, Tenaris posee el 60% de las acciones del negocio conjunto, mientras que Baotou Steel posee el 40% restante.

La planta, que se estima requerirá de una inversión total de USD32.6 millones, se planea tendrá una capacidad de producción anual de 70.000 toneladas. Una inversión inicial de USD29.8 millones, que permitirá que la instalación produzca 45.000 toneladas anuales, se estima se complete y comience a operar a principios del año 2022. Durante el 2020 y 2021, Tenaris contribuyó con USD2.3 y USD15.6 millones, respectivamente, en el proyecto.

35 Otra información relevante (Cont.)

Acuerdo preliminar para rescindir el negocio conjunto NKKTubes

La planta de fabricación de tubos sin costura de Tenaris en Japón, ubicada en el complejo siderúrgico de Keihin, propiedad de JFE Holdings Inc (“JFE”), es operada por NKKTubes, una sociedad propiedad en un 51% de Tenaris y en un 49% de JFE. Las barras de acero y otros insumos y servicios esenciales para NKKTubes se suministran en virtud de un acuerdo a largo plazo de JFE.

El 27 de marzo de 2020, JFE informó a Tenaris su decisión de suspender en forma permanente, a partir del ejercicio fiscal que finaliza en marzo de 2024, las operaciones de sus instalaciones productoras de acero ubicadas en el complejo Keihin. A la luz de ese suceso, Tenaris y JFE entablaron conversaciones y finalmente determinaron que el proyecto ya no era económicamente sustentable. En consecuencia, el 2 de noviembre de 2021 acordaron terminar amistosamente su negocio conjunto y liquidar NKKTubes. El acuerdo preliminar prevé el cierre de las operaciones de fabricación para fines de junio de 2022, la terminación de todos los acuerdos que permitieron la operación del negocio conjunto, y la asignación entre las partes de los costos de disolución y liquidación relacionados. Tenaris y JFE continúan discutiendo otros aspectos de la disolución del negocio conjunto, con vistas a llegar a un acuerdo definitivo antes de junio de 2022. Tenaris y JFE también se comprometen a garantizar la continuidad del suministro de material tubular, incluidos productos de aleación “Cromo13”, a los clientes internacionales después del cierre de NKKTubes.

La gerencia determinó que la decisión de las partes de rescindir el negocio conjunto de NKKTubes constituía un indicador de desvalorización y, consecuentemente, realizó una prueba de desvalorización reconociendo un cargo de aproximadamente USD57 millones, que impactaron en la propiedad, planta y equipo y activos intangibles de NKKTubes. Además, el 31 de diciembre de 2021, la Compañía tiene una reserva positiva de ajuste de conversión monetaria de aproximadamente USD140 millones de los cuales USD71 millones corresponden a los propietarios de la casa matriz. La reserva de participación no controlante asciende a aproximadamente USD25 millones. Estos saldos serán reclasificados a los resultados de la Compañía en el período en que se produzca la transacción final.

36 **Pandemia de COVID-19, la situación de la industria del petróleo y gas y su impacto en las operaciones y situación financiera de Tenaris**

La rápida expansión de la pandemia de COVID-19 alrededor del mundo y las medidas de contención adoptadas por los gobiernos desencadenaron una grave caída de la actividad económica mundial y precipitaron una fuerte crisis en el sector energético. La demanda de petróleo y gas disminuyó en forma significativa en el primer semestre del 2020, causando el colapso de los precios y un marcado exceso de oferta, el rápido aumento de excedentes de inventarios y la consiguiente caída de las inversiones en la actividad de perforación por parte de los clientes de Tenaris del sector de petróleo y gas. La Compañía tomó medidas rápidas para mitigar el impacto de la crisis y adaptar las operaciones de Tenaris en cada país para cumplir con las normas y requisitos aplicables y contener los efectos de la crisis global. En respuesta al brote de COVID-19, varios países, incluidos países en donde Tenaris opera (como Argentina, China, Colombia, Italia, México, Arabia Saudita y Estados Unidos) tomaron medidas para mitigar y contener el virus, incluidas prohibiciones de actividades comerciales y cierre de instalaciones industriales. La Compañía implementó un programa mundial de reestructuración y contención de costos destinado a preservar sus recursos financieros y posición de liquidez global y mantener la continuidad de sus operaciones; ajustó los niveles de producción en sus plantas, incluso mediante el cierre temporal de ciertas instalaciones o líneas de producción y despidos en varias jurisdicciones, y redujo las inversiones de capital y capital de trabajo. Además, la Compañía implementó el trabajo a distancia y otras modalidades de trabajo flexibles y adoptó protocolos especiales en sus operaciones para proteger la salud y la seguridad de los empleados, clientes y proveedores de Tenaris. Si bien estas medidas tuvieron éxito en mitigar el impacto de la crisis sobre sus operaciones, si nuevas, y más contagiosas, variantes del virus demuestran ser resistentes a las vacunas disponibles y se imponen nuevas medidas preventivas en el futuro, sus operaciones podrían verse afectadas aún más y sus resultados impactaran negativamente. A pesar de la volatilidad económica como resultado de la presencia continua y las repercusiones del COVID-19, así como la incertidumbre sobre la duración futura y el alcance de la pandemia, la demanda del mercado de petróleo se acerca a los niveles previos a la pandemia y el de gas natural ya lo supera. Los precios del petróleo y gas natural también superan los niveles previos al COVID-19, mientras que la actividad de perforación de petróleo y gas aumenta constantemente en América del Norte y el resto del mundo, y los inventarios de OCTG se encuentran en niveles relativamente bajos en América del Norte y en niveles más normales en el resto del mundo. Las instalaciones industriales de Tenaris en América del Norte continúan aumentando para satisfacer una mayor demanda y algunas instalaciones (cerradas temporalmente durante el 2020), fueron reabiertas durante el 2021. En este contexto, aún con aumentos en los costos de las materias primas, energía y logística, los márgenes de Tenaris muestran una recuperación significativa en comparación con el 2020.

36 Pandemia de COVID-19, la situación de la industria del petróleo y gas y su impacto en las operaciones y situación financiera de Tenaris (Cont.)

Con el propósito de evaluar la exposición de la Compañía a los efectos de pandemia del COVID-19 y su impacto sobre su negocio, posición financiera y desempeño, la gerencia ha llevado a cabo pruebas de desvalorización y está de cerca monitoreando la recuperabilidad de los activos de larga duración e impuestos diferidos, la gestión del riesgo financiero (en riesgos particulares de crédito y liquidez) y la suficiencia de sus provisiones para pasivos contingentes.

La Compañía también ha renegociado las obligaciones contractuales existentes con sus contrapartes para adecuar los compromisos a la disminución de la actividad. Como resultado, Tenaris está cumpliendo adecuadamente con todos los principales compromisos y garantías contractuales pendientes. Además, Tenaris no ha recibido ninguna subvención gubernamental significativa o medidas de apoyo públicas para los años 2021 y 2020, y no ha recibido, ni proporcionado, arreglos materiales en forma de financiamiento de la cadena de suministros.

A la fecha de estos Estados Contables Consolidados, el capital y los recursos financieros de Tenaris, y la posición de liquidez general, no se han visto afectados por este escenario. Tenaris cuenta con líneas de crédito no comprometidas y la gerencia cree que tiene un acceso adecuado a los mercados crediticios. Adicionalmente, Tenaris tenía una posición de efectivo neta de aproximadamente USD700^[1] millones a fines de diciembre de 2021 y un calendario de amortización de deuda manejable.

Considerando la posición financiera de Tenaris y los fondos proporcionados por las actividades operativas, la gerencia cree que la Compañía tiene recursos suficientes para satisfacer sus necesidades actuales de capital de trabajo, pagar su deuda y abordar los cambios a corto plazo de las condiciones comerciales.

La gerencia no espera revelar ni incurrir en ninguna contingencia material relacionada con COVID-19, y considera su provisión para créditos incobrables suficiente para cubrir los riesgos que pudieran surgir de créditos con clientes de acuerdo a la NIIF 9.

37 Hechos posteriores

Inversión para construir un parque eólico en Argentina

El 16 de febrero de 2022, el Consejo de Administración aprobó un plan de inversión para construir un parque eólico en Argentina con un costo de, aproximadamente, USD190 millones que reducirá las emisiones de CO₂ de Tenaris en ese país en alrededor de 150.000 toneladas por año, y abastecerá cerca del 50% de la demanda energética en el laminador integrado de tubos sin costura en Campana, Argentina. Se prevé que esta inversión se complete durante 2023.

Propuesta de dividendo anual

Una vez aprobadas las cuentas anuales de la Compañía en marzo de 2022, el Consejo de Administración de la Compañía prevé proponer, para la aprobación de la Asamblea General Anual de Accionistas a ser realizada el 3 de mayo de 2022, el pago de un dividendo anual de USD0.41 por acción (USD0.82 por ADS), o aproximadamente USD484 millones, que incluye el dividendo interino de USD0.13 por acción (USD0.26 por ADS), o aproximadamente USD153 millones pagado el 24 de noviembre de 2021. Si el dividendo anual es aprobado por los accionistas, un dividendo de USD0.28 por acción (USD0.56 por ADS), o aproximadamente USD331 millones serán pagados el 25 de mayo de 2022 con fecha a circular sin derecho al pago de dividendos (ex-dividend date) el 23 de mayo de 2022. Estos Estados Contables Consolidados no reflejan este dividendo a pagar.

Alicia Mórdolo
Chief Financial Officer

^[1] Caja neta/ Deuda es calculado de la siguiente manera:

Caja neta = Efectivo y equivalentes de efectivo + Otras inversiones (Corrientes y No corrientes) +/- Instrumentos derivados cubriendo préstamos e inversiones – Deudas bancarias y financieras (Corrientes y No corrientes).