

RESEÑA INFORMATIVA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

Información requerida por el apartado b.2) del art. 1° del Capítulo I Título IV de las normas de la Comisión Nacional de Valores (N.T. 2013) (ver nota 2 a los estados financieros intermedios condensados respecto de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del 1° de enero de 2012)

(Cifras expresadas en pesos, excepto lo indicado de otra forma – notas 2 y 3.24)

1. Breve comentario sobre actividades

El Resultado Integral Total del período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019, arrojó una ganancia neta de \$M 77,6.

El mismo se compone de una ganancia antes de resultados financieros de \$M 55,9 proveniente de las operaciones que continúan, a la que se le debe sumar un neto en concepto de Resultados financieros de \$M 44,4, teniendo su origen principal en la variación del tipo de cambio del período. Al monto resultante, se le debe restar el cargo en concepto de impuesto a las ganancias de (\$M 8,4). Adicional a ello, se debe agregar una pérdida proveniente de las operaciones discontinuadas por (\$M 14,3).

El margen bruto del negocio, alcanzó un 49%, notablemente mayor al 34% registrado al mismo período del año anterior. Teniendo su origen en el incremento de las ventas, tanto por el volumen almacenado como así también por la variación en el tipo de cambio.

Los Ingresos Totales por prestación de servicios en el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 alcanzaron la suma de \$M 315,5.

Tanto los gastos de operación y comercialización, como los de administración se vieron disminuidos respecto del mismo periodo del año anterior, producto del esfuerzo en la reducción y control de los mismos.

Los Otros Ingresos (Egresos) operativos, netos negativos, incluyendo las operaciones que continúan y las discontinuadas, provienen principalmente por el cargo a resultados de provisiones para juicios laborales.

La Sociedad continúa realizando operaciones relacionadas a su actividad logística y de puerto. Durante los primeros nueve meses de 2019 se ha incrementado el nivel de operación respecto del mismo periodo del año anterior.

A nivel financiero, la Sociedad no ha tenido sobresaltos durante el periodo. Las necesidades de capital de trabajo, fueron disminuyendo, como consecuencia del aumento de ingresos y la estabilidad en costos y gastos, en lo que se viene trabajando de forma minuciosa desde el giro del negocio a mediados de 2017.

Con relación al concurso preventivo de acreedores de Carboclor S.A., con fecha 8 de agosto de 2018, el Juez interviniente resolvió homologar el acuerdo preventivo en los términos del art. 52 de la Ley N° 24.522 de Concursos y Quiebras.

Con fecha 17 de diciembre de 2018 la Sociedad recibió de su sociedad controlante ANCSOL S.A., una oferta de acuerdo de aportes irrevocables que fue aprobada en reunión de Directorio en dicha fecha. Ese

El informe de fecha 29 de octubre de 2019
se extiende en documento aparte

El informe de fecha 29 de octubre de 2019
se extiende en documento aparte

DELOITTE & Co. S.A.

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 215, F° 189

ARNOLDO GELMAN
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 32, F° 59

GUSTAVO MAYOLA
Presidente

mismo día se recibió una transferencia bancaria en dólares estadounidenses y otra en pesos cuyo total, luego de aplicar el tipo de cambio previsto por la normativa de CNV, ascendió a la suma de \$ 171.168.270.

Con fecha 6 de febrero de 2019, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas decidió capitalizar en su totalidad, los créditos concursales que el accionista ANCSOL S.A. poseía contra la Sociedad. Al 30 de septiembre de 2019, el resto de los pasivos concursales admitidos y verificados han sido cancelados en su totalidad.

A la fecha quedan pendientes de resolver dos incidentes de verificación tardía, para poder dar por finalizado en forma definitiva el proceso concursal.

2. Estructura financiera comparativa

	30/09/2019	31/12/2018
Activo no corriente	632.334.736	618.521.604
Activo corriente	333.752.089	433.004.887
Total del activo	966.086.825	1.051.526.491
Patrimonio	673.250.242	236.971.057
Pasivo no corriente	113.620.788	106.782.495
Pasivo corriente	179.215.795	707.772.939
Total del pasivo	292.836.583	814.555.434
Total del pasivo y patrimonio	966.086.825	1.051.526.491

3. Estructura de resultados integrales comparativa:

	30/09/2019	30/09/2018
Operaciones que continúan		
Ganancia / (pérdida) antes de resultados financieros	55.913.695	(22.214.012)
Resultados financieros	44.374.418	61.356.049
Resultado antes de impuesto a las ganancias	100.288.113	39.142.037
Impuesto a las ganancias	(8.414.901)	(38.882.931)
Ganancia proveniente de las operaciones que continúan	91.873.212	259.106
Operaciones discontinuadas		
(Pérdida) ganancia neta del período proveniente de las operaciones discontinuadas	(14.333.042)	188.308.040
Ganancia neta del período	77.540.170	188.567.146
Total resultado integral del período	77.540.170	188.567.146

4. Estructura de flujo de efectivo comparativa

	30/09/2019	30/09/2018
Flujo neto de efectivo generado por las operaciones	540.505	15.365.667
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(42.942.589)	(16.440.649)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por las actividades de financiación	(372.352)	82.066.604
(Disminución) aumento neto del efectivo	(42.774.436)	80.991.622

El informe de fecha 29 de octubre de 2019 se extiende en documento aparte

El informe de fecha 29 de octubre de 2019 se extiende en documento aparte

DELOITTE & Co. S.A.

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 215, F° 189

ARNOLDO GELMAN
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 32, F° 59

GUSTAVO MAYOLA
Presidente

5. Datos estadísticos comparativos

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
Volumen de almacenaje con productos de terceros – alquiler de tanques (1)	277	243

(1) Expresado en miles de metros cúbicos.

6. Índices comparativos

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Liquidez	1,86	0,61
Solvencia	2,30	0,29
Inmovilización del capital	0,65	0,59

7. Breve comentario sobre expectativas:

El actual contexto argentino está inmerso en un alto grado de incertidumbre, con lo cual es una tarea ardua definir las expectativas del último trimestre. La economía argentina continúa atravesando una contracción del mercado interno originado en un proceso de incertidumbre política, impactando negativamente sobre las variables de la economía. La devaluación de la moneda y altos índices de inflación, han impactado directamente en el negocio de la Sociedad.

Continuaremos trabajando sobre los ingresos de la Sociedad, cerca del cliente, buscando nuevas alternativas de negocio. Mantenemos un estricto control de costos, fortaleciendo el proceso de contrataciones de la compañía.

Durante el último trimestre del año 2019, el equipo se focalizará en la identificación de nuevas oportunidades de negocio que aporten diversificación en la fuente de ingresos y aseguren una proyección sustentable hacia el futuro.

Asimismo, se continuarán realizando algunas inversiones menores con la finalidad de optimizar los procesos logísticos y brindar un mejor servicio a nuestros clientes.

El Directorio agradece a todo su personal y especialmente a los accionistas, clientes y proveedores por la permanente confianza y apoyo brindado durante el período.

El informe de fecha 29 de octubre de 2019
se extiende en documento aparte

DELOITTE & Co. S.A.

SERGIO D. GUTMAN (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 215, F° 189

El informe de fecha 29 de octubre de 2019
se extiende en documento aparte

ARNOLDO GELMAN
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 32, F° 59

GUSTAVO MAYOLA
Presidente