

Carbochlor Sociedad Anónima

RESEÑA INFORMATIVA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 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 respecto de la aplicación 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 doce meses terminado el 31 de diciembre de 2019, arrojó una ganancia neta de \$M 78,6.

El mismo se compone de una ganancia de las operaciones que continúan antes de resultados financieros de \$M 72,6 a lo que se le debe sumar un neto en concepto de Resultados Financieros de \$M 39,7. Adicional a ello, se debe agregar una pérdida proveniente de las operaciones discontinuadas por (\$M 20,8), teniendo su origen principalmente en el resultado de ajustes de provisiones por juicios y cierre de planta.

Respecto del margen bruto del negocio alcanzó un 48,6 %, a diferencia del 52,2 % del año anterior, originado principalmente por la disminución de las ventas, principalmente en el segundo semestre del año, el cual no se caracterizó por tener un contexto que acompañe.

Los Ingresos totales por prestación de servicios en el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2019 alcanzaron la suma de \$M 458,7 superiores a los del mismo periodo del año anterior que alcanzaron la suma de \$M 433,5. La diferencia radica principalmente en que, si bien las ventas en dólares se vieron disminuidas, el contexto devaluatorio colaboró a que fueran superiores.

Los Resultados Financieros positivos de las operaciones que continúan de \$M39,7 fueron sustancialmente mayores que los correspondientes al ejercicio 2018 de \$M 11,4. Radicando esta diferencia principalmente en los ingresos por variación cambiaria.

Los Otros Ingresos (Egresos) operativos netos negativos, están conformados principalmente por provisiones de nuevos juicios laborales y cuentas de dudoso cobro, vinculadas a notas de débito por diferencias de cambio originadas en la última devaluación, no afectando los cobros por servicios habituales.

La Sociedad continúa realizando operaciones relacionadas a su actividad logística y de puerto. Durante el año 2019, se ha incrementado el nivel de ocupación de tanques y utilización de las instalaciones portuarias principalmente en el primer semestre, tanto por acuerdos de almacenaje de químicos, como también de GLP. En línea con mejorar los resultados, se han efectuado grandes esfuerzos para disminuir los costos y gastos. En relación a los mismos, es importante destacar que los gastos de producción, operación, comercialización y administración, en su conjunto, han disminuido en 2019, a pesar del contexto inflacionario y cambiario.

Durante 2019 se realizó una fuerte inversión en una línea de GLP al muelle, con la finalidad de fidelizar a nuestro cliente, logrando con ello una integración con el mismo e incrementando el valor de nuestra terminal. En línea con las mejoras, también se han realizado fuertes tareas de mantenimiento con la finalidad de brindar un mejor servicio y que nuestras instalaciones resulten más atractivas.

El informe de fecha 13 de febrero de 2020
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 13 de febrero de 2020
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

Carbochlor Sociedad Anónima

A nivel financiero, la Sociedad ha recibido fondos como consecuencia del derecho de suscripción preferente y de acrecer por parte de los accionistas minoritarios.

Con relación al concurso preventivo de acreedores de Carbochlor 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.

Al 31 de diciembre de 2018 se encontraba pendiente por parte de la Sociedad la cancelación de la deuda concursal por un importe de \$M 601,2.

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 mismo día se recibieron 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 \$M 171,2.

A la fecha de emisión de la presente reseña informativa, los créditos concursales que el accionista ANCSOL S.A. poseía contra la Sociedad fueron capitalizados en su totalidad en Asamblea General Ordinaria de Accionistas con fecha 6 de febrero de 2019, y el resto de los pasivos concursales admitidos y verificados han sido cancelados en su totalidad, quedando pendiente una verificación tardía.

2. Estructura financiera comparativa

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Activo no corriente	708.069.272	691.010.299	719.560.602
Activo corriente	401.829.485	483.751.634	183.703.082
Total del activo	<u>1.109.898.757</u>	<u>1.174.761.933</u>	<u>903.263.684</u>
Patrimonio	795.073.225	264.743.285	(464.460.393)
Pasivo no corriente	130.832.697	119.297.052	86.303.370
Pasivo corriente	183.992.835	790.721.596	1.281.420.707
Total del pasivo	<u>314.825.532</u>	<u>910.018.648</u>	<u>1.367.724.077</u>
Total del pasivo y patrimonio	<u>1.109.898.757</u>	<u>1.174.761.933</u>	<u>903.263.684</u>

El informe de fecha 13 de febrero de 2020
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 13 de febrero de 2020
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

Carbochlor Sociedad Anónima

3. Estructura de resultados integrales comparativa: Ganancia/(Pérdida)

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Operaciones que continúan			
Ganancia (Pérdida) antes de resultados financieros	72.576.969	55.003.058	(151.202.609)
Resultados financieros	39.719.092	11.385.607	25.548.431
Resultado antes de impuesto a las ganancias y a la ganancia mínima presunta	112.296.061	66.388.665	(125.654.178)
Impuesto a las ganancias y a la ganancia mínima presunta	(12.871.374)	(31.791.912)	19.195.803
Ganancia (Pérdida) proveniente de las operaciones que continúan	99.424.687	34.596.753	(106.458.375)
Operaciones discontinuadas (Pérdida) Ganancia neta del ejercicio proveniente de las operaciones discontinuadas, neta de impuesto a las ganancias	(20.776.647)	308.674.585	(1.260.943.343)
Ganancia (Pérdida) neta del ejercicio	78.648.040	343.271.338	(1.367.401.718)
Otros resultados integrales netos de impuestos	(457.472)	53.037	(1.553.204)
Total resultado integral del ejercicio	78.190.568	343.324.375	(1.368.954.922)

4. Estructura de flujo de efectivo comparativa

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las operaciones	51.812.519	(6.510.414)	(694.357.765)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(54.758.643)	(26.806.071)	(1.739.366)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por las actividades de financiación	(10.559.636)	343.556.685	657.608.433
(Disminución) aumento neto del efectivo	(13.505.760)	310.240.200	(38.488.698)

5. Datos estadísticos comparativos (Cifras expresadas en miles de toneladas)

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Volumen de almacenaje con productos de terceros			
– alquiler de tanques (1)	319	347	223
Volumen de Producción(2)	-	-	12
Volumen de Ventas			
Mercado local (2)	-	-	7
Exportaciones(2)	-	-	4
Volumen de Compras(2)	-	-	11

(1) Expresado en miles de metros cúbicos.

(2) Expresado en miles de toneladas.

El informe de fecha 13 de febrero de 2020 se extiende en documento aparte

El informe de fecha 13 de febrero de 2020 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

Carbochlor Sociedad Anónima

6. Índices comparativos

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Liquidez	2,18	0,61	0,14
Solvencia	2,53	0,29	(0,34)
Inmovilización del capital	0,64	0,59	0,80
Rentabilidad	0,15	(3,44)	14,18

7. Breve comentario sobre expectativas:

Para el año 2020 las perspectivas no son mejores que el 2019 a nivel mundial. La actividad económica y el comercio global se encuentran débiles, afectados principalmente por las tensiones comerciales. En cuanto al impacto sobre los países de América Latina y el Caribe, resalta la desaceleración de sus dos principales socios comerciales, EEUU y China. Ambos crecerían menos que el 2019, por lo cual afectarían a los países de la región, no solo por el impacto en el canal comercial sino también a través de los precios de las materias primas. Se esperan caídas en los precios de los productos básicos, con lo que en especial las economías de América del Sur, que son exportadoras de estos productos, se verían afectadas por un deterioro en los términos de intercambio y con ello ingresos disponibles más bajos, además de menores ingresos fiscales.

En conclusión, se espera un 2020 con un escenario de fuerte desaceleración generalizada, esto traerá consigo un considerable nivel de incertidumbre. En caso particular de Argentina, los pronósticos no son muy positivos en cuanto al PBI y se espera una caída del mismo, repuntando para el 2021. El banco central estima un aumento de la inflación en alrededor del 42%, disminuyendo paulatinamente en los años venideros.

Los sucesos económicos ocurridos en los últimos dos años crearon un enorme aumento de la incertidumbre tanto para el funcionamiento de la economía nacional como para los inversores internacionales.

Teniendo en cuenta las variables macroeconómicas proyectadas y la contracción de la economía, la gestión seguirá enfocada en el control de costos operativos como se ha trabajado durante el 2019 y la diversificación de los ingresos para sostener un resultado positivo durante todo el año, considerando una economía en contracción.

Esperamos lograr el levantamiento de la inhibición que recae sobre los bienes propiedad de la Sociedad, debido al concurso preventivo.

Seguiremos enfocados en posicionar a Carbochlor como Terminal Portuaria de Almacenaje. De aquí en más nuestro objetivo será “fortalecer el servicio al cliente”, buscando flexibilizar la operación a medida de las necesidades que nos demande el mercado, siempre actuando bajo un marco de transparencia y ética en los negocios.

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

El informe de fecha 13 de febrero de 2020
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 13 de febrero de 2020
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

