

RESEÑA INFORMATIVA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2020

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 seis meses terminado el 30 de junio de 2020, arrojó una ganancia neta de \$M 20,7.

El mismo se compone de una ganancia antes de resultados financieros de \$M 46 proveniente de las operaciones que continúan, a lo que se le debe sumar un neto en concepto de Resultados Financieros de \$M 11,6. Al monto resultante, se le debe restar el cargo en concepto de impuesto a las ganancias de (\$M 5,5). Adicional a ello, se debe agregar una pérdida proveniente de las operaciones discontinuadas por (\$M31,4).

El margen bruto del negocio, alcanzó un 50%, levemente mayor al 46% registrado al mismo período del año anterior. Teniendo su origen en la disminución de costos, ya que los mismos descendieron en mayor proporción en relación a la disminución de ingresos. En referencia a estos últimos, cabe destacar que, si bien la terminal ha tenido un mayor porcentaje de ocupación, la diversificación y el acompañamiento a clientes en relación a la pandemia, ha tenido como consecuencia una tarifa promedio menor a la del mismo semestre de 2019.

Los Ingresos Totales por prestación de servicios en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 alcanzaron la suma de \$M 226,2.

Los gastos de operación y comercialización, y administración, en su conjunto, aumentaron levemente en comparación con el mismo periodo de 2019.

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 y cierre de planta.

La Sociedad continúa realizando operaciones relacionadas a su actividad logística y de puerto. Durante el primer semestre de 2020 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 semestre a pesar del contexto de paralización de actividades en las que se encuentra inmerso el país a raíz de la pandemia. No se ha requerido capital de trabajo externo, dado que la generación de fondos soporta los gastos corrientes, como así también las inversiones en bienes de capital que se han decidido realizar.

Con relación al concurso preventivo, 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

El informe de revisión de fecha 31 de julio de 2020
se extiende en documento aparte

El informe de fecha 31 de julio 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

FRANCISCO JAVIER LASA
Presidente

	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2018
Activo no corriente	812.105.025	790.983.291	801.575.318
Activo corriente	485.229.786	343.161.266	267.480.292
Total del activo	1.297.334.811	1.134.144.557	1.069.055.610
Patrimonio	923.839.892	814.558.263	(519.608.424)
Pasivo no corriente	155.020.317	138.336.149	113.190.704
Pasivo corriente	218.474.602	181.250.145	1.475.473.330
Total del pasivo	373.494.919	319.586.294	1.588.664.034
Total del pasivo y patrimonio	1.297.334.811	1.134.144.557	1.069.055.610

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

	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2018
Operaciones que continúan			
Ganancia (pérdida) antes de resultados financieros	45.958.202	49.240.719	(54.691.444)
Resultados financieros	11.561.633	11.187.325	29.668.719
Resultado antes de impuesto a las ganancias	57.519.835	60.428.044	(25.022.725)
Impuesto a las ganancias	(5.469.151)	(4.597.100)	(15.289.892)
Ganancia (pérdida) proveniente de las operaciones que continúan	52.050.684	55.830.944	(40.312.617)
Operaciones discontinuadas (Pérdida) ganancia neta del período proveniente de las operaciones discontinuadas	(31.361.209)	2.734.713	(79.185.414)
Ganancia (pérdida) neta del período	20.689.475	58.565.657	(119.498.031)
Total resultado integral del período	20.689.475	58.565.657	(119.498.031)

4. Estructura de flujo de efectivo comparativa

	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2018
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las operaciones	108.120.165	(125.001.677)	(7.630.242)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(20.346.717)	(23.563.676)	(10.444.443)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por las actividades de financiación	-	(472.347)	92.689.460
Aumento (disminución) neta del efectivo	87.773.448	(149.037.700)	74.614.775

5. Datos estadísticos comparativos

	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2018
Volumen de almacenaje con productos de terceros – alquiler de tanques (1)	180	177	149
(1) Expresado en miles de metros cúbicos.			

El informe de revisión de fecha 31 de julio de 2020 se extiende en documento aparte

El informe de fecha 31 de julio 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

FRANCISCO JAVIER LASA
Presidente

6. Índices comparativos

	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2018
Liquidez	2,22	1,89	0,18
Solvencia	2,47	2,55	(0,33)
Inmovilización del capital	0,63	0,70	0,75

7. Breve comentario sobre expectativas

El actual contexto internacional, ceñido por los efectos vinculados al virus COVID 19, calificado como Pandemia por la Organización Mundial de la Salud, ha impactado tanto sobre la económica argentina como sobre el negocio de la Compañía, modificando sustancialmente la matriz de productos almacenados.

Si bien durante este segundo trimestre del año, se observó un aumento en el nivel de ocupación de tanques, el impacto en los ingresos no fue directamente proporcional. La compañía ajustó sus servicios a las nuevas necesidades del mercado, generadas por la contracción del consumo de combustibles, absorbiendo los excedentes en el almacenaje de hidrocarburos, y reemplazando parte de la caída del almacenaje de productos químicos y agroindustriales. Las medidas de aislamiento social por el coronavirus profundizaron la recesión que se venía desarrollando en el país, impactando en determinados sectores con los que la compañía se vincula.

Las expectativas de la Sociedad para los próximos meses se basan en continuar focalizados en ajustar nuestros servicios constantemente a las necesidades de nuestros clientes y de los mercados, buscando así optimizar los ingresos de la terminal con el fin de generar la mejor rentabilidad dentro de esta crisis internacional, continuando con el control de costos internos que la sociedad sigue realizando.

Para el futuro se aguarda que el negocio de la Sociedad vuelva a readecuar su matriz de productos almacenados a medida que las economías, tanto argentina como a nivel mundial, se reactiven. La sociedad tiene como desafío gestionar esta transición manteniendo los márgenes del negocio.

Durante el presente año 2020, el equipo de profesionales de la Sociedad continuará trabajando en afianzar la confianza del mercado y descubrir nuevas oportunidades de negocio que aporten diversificación en la fuente de ingresos.

Respecto al concurso preventivo de acreedores se encuentra en su etapa final, aguardando la declaración de cumplimiento del acuerdo preventivo, petición que continúa en trámite.

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, en particular por haber acompañado en el proceso concursal.

El informe de revisión de fecha 31 de julio 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 31 de julio 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

FRANCISCO JAVIER LASA
Presidente

