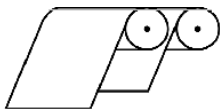


Reseña informativa
Sobre EEFF Condensados

al 30 de Septiembre de 2019



papel prensa s.a.
INDUSTRIA PARA UN PAIS INFORMADO



RESEÑA INFORMATIVA POR EL PERÍODO FINALIZADO EL 30 de septiembre de 2019

**Información requerida por Resolución General C.N.V 622/13 – Título IV – Cap. III Art 4
comparativo con períodos anteriores**

1. Breve comentario sobre actividades de la Sociedad:

Las ventas de papel durante los nueve meses del corriente año totalizaron 79.770 toneladas, con una caída de 10.729 toneladas (-12%) respecto a las 90.499 toneladas entregadas en igual período del año anterior. Del volumen comercializado el 72% corresponde a papeles de impresión y escritura y el 28% restante a la línea de papeles de embalaje. El volumen comercializado de papeles para embalaje fue de 22.135 toneladas, con un crecimiento del 54% respecto al mismo periodo del año 2018, mientras que los papeles de impresión y escritura tuvieron una caída del 24%. En cuanto al nivel de exportaciones se comercializaron 10.265 toneladas con un aumento del 172% respecto al año anterior.

El nivel de actividad de la sociedad no ha estado ajeno a la situación económica en general del país y al menor volumen de fabricación de papel comentado más adelante.

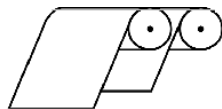
El 10 de enero de 2019 se publicó en el Boletín Oficial la ley 27.498 de papel para diarios que deroga determinados artículos de la ley 26.736 que regula todo lo vinculado con la fabricación, comercialización y distribución de pasta celulósica y papel para diarios. La ley mencionada regulaba entre otros, el precio de venta del papel para diarios por lo que desde el año 2012 la sociedad se había encontrada limitada para aplicar libremente el precio de su producto. Ahora la empresa tiene una mayor flexibilidad en la comercialización del papel para diarios, que permite mejorar la competitividad de nuestro producto al poder establecer precios de venta acordes con el mercado.

La producción de papel de enero a setiembre del corriente año alcanzó las 77.971 toneladas, representando una disminución del 17 % en relación a igual período del año anterior. Ciertos problemas técnicos en la línea de producción, junto a un menor ingreso de madera debido a complicaciones climáticas del primer trimestre, principalmente de sauce americano que afectó la productividad de la máquina de papel, agregado a la menor demanda de papel por caída de la actividad, no han permitido alcanzar los objetivos de producción.

Los costos de la energía eléctrica que la compañía debe pagar en dólares se encuentran dentro de los más altos de su historia, y nos provocan una fuerte pérdida de competitividad frente a los principales productores internacionales de papel que tienen costo energéticos muy inferiores.

En el área forestal, la extracción de madera de establecimientos propios para el abastecimiento a planta San Pedro fue de 53.517 toneladas, un 19 % inferior a igual período del año 2018. Las complicaciones climáticas hidrológicas y de contratistas no han permitido alcanzar un mayor volumen de extracción de madera en los establecimientos propios .al comparativa con los ejercicios anteriores (en \$):

2. Estructura patrimonial comparativa con los mismos períodos de ejercicios anteriores (en \$):



	<u>Al 30.09.19</u>	<u>Al 30.09.18</u>	<u>Al 30.09.17</u>	<u>Al 30.09.16</u>	<u>Al 30.09.15</u>
			(*)	(*)	(*)
Activo Corriente	1.184.117.325	1.382.143.507	341.869.970	253.442.049	189.660.571
Activo no Corriente	1.972.297.126	1.891.016.240	483.173.001	402.608.133	358.691.941
Total del Activo	3.156.414.451	3.273.159.747	825.042.971	656.050.182	548.352.512
Pasivo Corriente	1.231.199.631	1.533.338.648	508.236.671	304.147.003	164.391.814
Pasivo no Corriente	579.627.063	350.614.021	-	-	13.478.540
Total del Pasivo	1.810.826.694	1.883.952.669	508.236.671	304.147.003	177.870.354
Patrimonio Neto	1.345.587.757	1.389.207.078	316.806.300	351.903.179	370.482.158
Total Pasivo más Pat. Neto	3.156.414.451	3.273.159.747	825.042.971	656.050.182	548.352.512

(*) Ver Nota 2 a los Estados financieros condensados. Los saldos anteriores al 31/12/2017 no se encuentran expresados en moneda homogénea.

3. Estructura de resultados comparativa con los ejercicios anteriores (en \$):

	<u>Al 30.09.19</u>	<u>Al 30.09.18</u>	<u>Al 30.09.17</u>	<u>Al 30.09.16</u>	<u>Al 30.09.15</u>
			(*)	(*)	(*)
Resultado operativo ordinario	(61.425.500)	56.425.290	(43.237.474)	(25.539.867)	9.855.703
Resultados financieros	(4.314.709)	93.412.300	(8.411.220)	(3.253.087)	4.982.246
Otros ingresos y egresos	5.158.795	(10.813.858)	6.542.798	(30.916.259)	(3.320.225)
Resultado neto ordinario (Pérdida) / Ganancia	(60.581.414)	139.023.732	(45.105.896)	(59.709.213)	11.517.724
Impuesto a las ganancias	(6.042.832)	(54.705.874)	15.046.692	32.456.112	(5.667.831)
Resultado neto – (Pérdida) / Ganancia	(66.624.246)	84.317.858	(30.059.204)	(27.253.101)	5.849.893

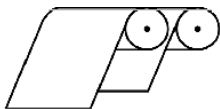
(*) Ver Nota 2 a los Estados financieros condensados. Los saldos anteriores al 31/12/2017 no se encuentran expresados en moneda homogénea.

4. Estructura del flujo de efectivo comparativa con los ejercicios anteriores (en \$):

	<u>Al 30.09.19</u>	<u>Al 30.09.18</u>	<u>Al 30.09.17</u>	<u>Al 30.09.16</u>	<u>Al 30.09.15</u>
			(*)	(*)	(*)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades operativas	(105.791.133)	181.457.028	(20.931.490)	(20.389.068)	(1.838.594)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de inversión	(1.394.961)	(30.539.554)	(6.426.719)	(5.368.258)	(6.827.916)
Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades de financiación	150.030.200	(65.062.093)	35.628.833	10.000.000	-
Posición monetaria neta	(75.924.326)	(140.121.051)	-	-	-
Disminución neta del efectivo	(33.080.220)	(54.265.670)	8.270.624	(15.757.326)	(8.666.510)

(*) Ver Nota 2 a los Estados financieros condensados. Los saldos anteriores al 31/12/2017 no se encuentran expresados en moneda homogénea.

5. Datos estadísticos comparativos con los ejercicios anteriores (en toneladas):



	<u>AI 30.09.19</u>	<u>AI 30.09.18</u>	<u>AI 30.09.17</u>	<u>AI 30.09.16</u>	<u>AI 30.09.15</u>
Volumen de producción	77.971	93.911	93.931	89.635	110.205
Volumen de ventas					
Mercado Local	69.505	86.710	91.054	83.506	112.683
Mercado externo	10.265	3.789	1.246	374	-
Total Volumen de ventas	<u>79.770</u>	<u>90.499</u>	<u>92.300</u>	<u>83.880</u>	<u>112.683</u>

6. Índices comparativos con los ejercicios anteriores:

	<u>AI 30.09.19</u>	<u>AI 30.09.18</u>	<u>AI 30.09.17</u>	<u>AI 30.09.16</u>	<u>AI 30.09.15</u>
			(*)	(*)	(*)
Liquidez					
(Act. Cte / Pasivo Cte)	0,96	1,34	0,67	0,83	1,15
Solvencia					
(PN / Pasivo total)	0,74	0,77	0,62	1,16	2,08
Inmovilización de Capital					
(Act no cte / Act. Total)	0,38	0,42	0,59	0,61	0,65
Rentabilidad					
(Resultado Neto / PN promedio)	(0,0474)	0,0520	(0,0949)	(0,0774)	0,0159

(*) Ver Nota 2 a los Estados financieros condensados.

7. Perspectivas

Para los próximos meses, no se observan cambios en la tendencia a la baja en los niveles de circulación de periódicos del país. Por consiguiente, la demanda de papel en el mercado local con destino a la impresión de periódicos, también se mantendría a la baja.

En la línea de productos de papeles para embalaje de aumentar el nivel de la actividad económica en general se proyecta continuar incrementando la comercialización y participación en el mercado local y de exportación.

Con respecto a la fabricación de papel, se proyecta para los próximos meses, de mejorar los niveles de productividad, alcanzar un mayor volumen de producción acorde con las expectativas de ventas y de la disponibilidad del recurso fibroso.

