



RESEÑA INFORMATIVA

Tercer Trimestre

2013

SOCIEDAD COMERCIAL DEL PLATA S.A.

CONTENIDO

- * **EVOLUCION Y ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD**
- * **BREVES COMENTARIOS SOBRE LA SITUACION PATRIMONIAL Y ECONOMICA AL 30.09.2013**
- * **RESEÑA SOBRE LAS ACTIVIDADES DESARROLLADAS POR LAS SOCIEDADES CONTROLADAS Y VINCULADAS**
- * **PERSPECTIVAS PARA LOS PROXIMOS TRIMESTRES**
- * **SINTESIS DE LOS BALANCES CONSOLIDADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 y 2012**
- * **SINTESIS DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 y 2012**
- * **INDICES**
- * **EVOLUCION DE LA COTIZACION DE LA ACCION**

SOCIEDAD COMERCIAL DEL PLATA S.A.

RESEÑA INFORMATIVA CORRESPONDIENTE AL 3er. TRIMESTRE DE 2013

De conformidad con lo dispuesto por la Resolución General Nro. 368/01 y sus modificatorias de la Comisión Nacional de Valores, se expone seguidamente una serie de comentarios sobre la evolución y actividades desarrolladas por la Sociedad, que deben ser leídas conjuntamente con los estados contables cerrados el 30 de septiembre de 2013.

EVOLUCION Y ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

SITUACION CONCURSAL - CONCLUSIÓN DEL CONCURSO DE ACREDITORES

El Juzgado Nacional de Primera Instancia en lo Comercial N° 18, Secretaría N° 36, emitió una resolución de fecha 5 de octubre de 2012, declarando la conclusión del concurso de la Sociedad en los términos del art. 59, primer párrafo, de la Ley de Concursos y Quiebras.

Con fecha 21 de septiembre de 2012, dicho Juzgado resolvió la homologación del acuerdo preventivo de la Sociedad y determinó la constitución del Comité de Control para actuar como controlador del cumplimiento del mismo, manteniéndose la inhibición general de bienes de SCP durante la etapa de cumplimiento del acuerdo.

Para el cumplimiento de la propuesta concursal homologada y lo resuelto por la Asamblea de Accionistas del 21 de mayo de 2010, que había dispuesto el aumento de capital en la suma de \$ 1.100 millones a través de la emisión de 110 millones de acciones, la sociedad solicitó oportunamente la autorización para la emisión y cotización de las acciones, tanto a la Comisión Nacional de Valores como a la Bolsa de Comercio de Buenos Aires. Ambos organismos autorizaron la emisión y cotización, con fecha 22 y 29 de noviembre de 2012, respectivamente. Acto seguido, la sociedad publicó edictos otorgando a los accionistas, por el término de 30 días, la posibilidad de ejercer el derecho de suscripción preferente. Dicho plazo venció el 4 de enero ppdo. sin que ningún accionista haya ejercido tal derecho.

Consecuentemente, a partir del lunes 7 de enero ppdo. el agente de canje contratado para dicho fin, Capital Markets Argentina SBSA, inició el proceso mediante el cual se entregan las acciones emitidas a los acreedores concursales verificados. También durante dicho mes, la sociedad solicitó

a la CNV la inscripción del aumento de capital. En el marco de ese trámite, en cumplimiento de las normas del citado organismo, una vez determinado el monto final de la emisión, se solicitó la cancelación parcial de la autorización otorgada por un importe de \$ 592.930. Dicho importe, reviste escasa significación respecto del importe autorizado (0,05%). Consecuentemente el importe finalmente suscripto ascendió a \$ 1.099.407.070 lo que arroja un Capital Social totalmente suscripto e integrado de \$ 1.359.918.820 representado por 135.991.882 acciones de VN \$ 10 cada una y 1 voto por acción.

Al 30 de septiembre de 2013, existen incidentes de revisión pendientes de resolución judicial. La Gerencia y el Directorio de SCP estiman que los montos registrados contablemente cubren adecuadamente estos reclamos.

BREVES COMENTARIOS SOBRE LA SITUACION PATRIMONIAL Y ECONOMICA AL 30.09.2013

SCP registró al cierre del 3er. trimestre terminado el 30 de septiembre de 2013 una ganancia consolidada neta de \$ 85,4 millones.

El activo consolidado ascendió a \$ 1.110,2, en tanto que el pasivo totalizó \$ 333,1 millones, determinando un patrimonio neto de \$ 777,1 millones.

Al cierre del trimestre, las ventas consolidadas de bienes y servicios del grupo totalizaron \$ 703,9 millones. El margen bruto determinado permitió absorber los gastos de comercialización y administración que ascendieron a \$ 103,7 millones, generando un EBITDA positivo de \$ 36,6 millones. Las amortizaciones de bienes de uso e intangibles totalizaron \$ 20,8 millones. Las empresas en las cuales SCP mantiene control conjunto son Trilenium S.A., Delta del Plata S.A. y Destilería Argentina de Petróleo S.A. La incorporación de los resultados de las inversiones permanentes determinó una utilidad antes de efectos financieros y otros egresos netos de \$ 15,0 millones.

Los resultados financieros y por tenencia, sumados a otros ingresos, totalizaron un resultado positivo de \$ 84,5 millones.

Otras partidas menores, que incluyen el efecto del impuesto a las ganancias y la participación de terceros en sociedades controladas, determinaron la ganancia neta del período de nueve meses de \$ 85,4 millones (\$ 878,8 millones de ganancia en los nueve meses de 2012 - que incluían el resultado concursal de \$ 823,6 millones).

La Sociedad tiene un capital social de \$ 1.359,9 millones y un patrimonio neto de \$ 777,1 millones, lo que arroja un valor de libros de \$ 0,57 por acción frente a un valor de cotización de \$ 0,61 al cierre del trimestre.

RESEÑA SOBRE LAS ACTIVIDADES DESARROLLADAS POR LAS SOCIEDADES CONTROLADAS Y VINCULADAS

A los efectos de comentar la evolución de los distintos negocios en los que interviene SCP, se han agrupado los mismos en las áreas de Petróleo, Gas y Derivados, Entretenimiento y Otras Actividades.

PETROLEO GAS Y DERIVADOS

Esta área está conformada por Compañía General de Combustibles S.A. (CGC), Combustibles del Ecuador S.A. (COMDECESA) y Destilería Argentina de Petróleo S.A. (DAPSA).



CGC S.A. (SCP 19%)

La producción de petróleo durante el 3er. trimestre de 2013 fue de 619 metros cúbicos por día, lo que representó un aumento del 5% respecto de los niveles alcanzados en igual período de 2012 (con un registro de 589 metros cúbicos por día). La producción de gas (1.074 miles de metros cúbicos diarios) disminuyó un 26% respecto de la registrada en igual período de 2012 (1.449 miles de metros cúbicos diarios).

Se detallan a continuación los indicadores más relevantes del área:

CONCEPTO	UNIDAD	2013		2012		2011		2010		2009	
		3er. Trim.	Acum.								
PRODUCCIÓN											
Crudo	M ³ /día	619	731	589	683	674	698	647	704	654	740
Gas	Miles m ³ /día	1.074	1.109	1.449	1.416	1.544	1.452	1.530	1.543	1.552	1.701

CGC tiene una importante presencia en la actividad de transporte troncal de gas natural a través de sus participaciones en las empresas Transportadora de Gas del Norte S.A. (15,4%), Gasoducto GasAndes Argentina S.A. (17,5%), Gasoducto GasAndes S.A.-Chile- (17,5%), y

Transportadora de Gas del Mercosur S.A. (10,9%).

Los principales indicadores operativos son los siguientes:

CONCEPTO	UNIDAD	2013		2012		2011		2010		2009	
		3er. Trim.	Acum.								
TRANSPORTE DE GAS	Mill. de m³	5.662	16.419	5.582	16.119	4.978	14.574	4.793	13.789	4.621	13.880
TGN	Mill. de m ³	5.651	16.268	5.571	15.968	4.953	14.408	4.776	13.629	4.578	13.603
GASANDES	Mill. de m ³	11	151	11	151	25	166	17	160	43	277
TGM	Mill. de m ³	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

El volumen de gas transportado por estas empresas en el 3er. trimestre de 2013 fue de 5.662 millones de metros cúbicos, 1,4% por encima del nivel alcanzado en igual período de 2012 (5.582 millones de metros cúbicos). El nivel acumulado en los nueve primeros meses del presente año alcanzó los 16.419 millones de metros cúbicos, lo que significó un incremento del 1% respecto del volumen transportado en los primeros nueve meses de 2012.



Combustibles del Ecuador S.A. (SCP 100%)

Combustibles del Ecuador S.A. (COMDECSA), Sociedad controlada 100% por SCP, explota en ese país una cadena de 5 estaciones de servicios bajo la marca PUMA, todas pertenecientes a dealers integrados a la red. Del total de las estaciones de servicio, 4 son operadas por COMDECSA.

Durante el tercer trimestre de 2013, las ventas de combustibles experimentaron un aumento del 4,5% respecto de igual período del año anterior, al pasar de 9,4 millones de litros a 9,8 millones de litros.

A lo largo de los nueve meses de 2013, las ventas totalizaron 29,5 millones de litros, un 7,9% mayor que el nivel alcanzado en el mismo período del año anterior, como consecuencia de una mayor eficiencia comercial en la operación de las estaciones.

**Dapsa****Destilería Argentina de Petróleo S.A. (SCP 50%)**

Destilería Argentina de Petróleo S.A. (DAPSA) se dedica al procesamiento de petróleo crudo, comercialización de combustibles, lubricantes, grasas, asfaltos y otros productos para la industria, y servicios de almacenaje de combustibles, de muelle y otros.

Durante los nueve meses de 2013, esta sociedad alcanzó un volumen de ventas de 206.000 metros cúbicos de productos. Dicho volumen representó una disminución de 10,6% respecto al registrado en el mismo período de 2012 (230.600 m³) . en tanto que el monto facturado en el período ha sido un 20,5% mayor, producto del incremento en el precio de venta de los combustibles que registraron las Compañías Petroleras proveedoras del suministro para reventa.

Por su parte el Servicio de Almacenaje para los nueve meses del año, alcanzo un importe de \$ 62,4 Millones, que fue un 14% superior al registrado durante el mismo periodo del año anterior, principalmente debido a la corrección de las tarifas aplicadas.

ENTRETENIMIENTO

Comprende las actividades desarrolladas por las empresas Trilenium S.A., Parque de la Costa S.A. y Nuevo Tren de la Costa S.A.,

**Trilenium S.A. (SCP 50%)**

Las actividades desarrolladas por Trilenium durante el período bajo comentario, no registraron variaciones significativas con respecto a las del año anterior.

Al cierre del 3er. Trimestre de 2013, el promedio diario de visitantes al Casino ascendió a 9.309 personas frente a las 10.528 personas de igual período del año anterior, lo que representó una disminución del 12%. En los nueve meses del año en curso el promedio diario alcanzó a 9.390 personas, 8% por debajo que igual período de 2012 (10.182 visitantes)



Parque de la Costa S.A. (SCP 99,8%)

Durante el tercer trimestre del año, PDC recibió aproximadamente 257.000 visitantes. En los nueve meses del año en curso, la concurrencia alcanzó las 717.000 personas. Por otra parte, el ingreso promedio por visitante se elevó a \$ 121, lo que significó un aumento del 10% respecto al mismo período del año anterior.

Este año, para el receso escolar de invierno, se inauguraron nuevas atracciones, tales como la Mansión del Terror y pantallas Gigantes de LED, que permitieron al parque continuar siendo líder en el negocio del entretenimiento.



Nuevo Tren de la Costa S.A. (SCP 98,9%)

Nuevo Tren de la Costa (NTDC) se constituyó el 28 de abril de 2004 por escisión de los activos vinculados con la explotación ferroviaria, su traza y los locales comerciales de las estaciones de Parque de la Costa S.A., en cumplimiento del acuerdo preventivo oportunamente homologado.

Con fecha 5 de junio del corriente año, el Ministerio del Interior y Transporte publicó en el Boletín Oficial la Resolución Nro. 477/2013, mediante la cual se resolvió la rescisión del contrato de concesión de la explotación del sistema ferroviario comprendido entre la Estación Mitre II y la ex Estación Delta, y la explotación comercial de las áreas aledañas - aprobado mediante Decreto Nro. 204 del 11 de febrero de 1993, cuya operación estaba exclusivamente a cargo de Nuevo Tren de la Costa S.A., manifestando “incumplimiento de las obligaciones contractuales a cargo del concesionario”.

En función de dicha Resolución, con fecha 6 de junio se firmó un Acta por la cual la Operadora Ferroviaria Sociedad del Estado (SOFSE), tomó posesión de la operación integral de la concesión, tomando para su uso bienes propios de NTDC y bienes concesionados.

Durante los meses de junio y julio, se han realizado, en función de lo establecido en la Resolución antes mencionada, todos los inventarios con la participación de la Administración de

Infraestructura Ferroviaria Sociedad del Estado (ADIFSE) y la Comisión Nacional de Regulación del Transporte (CNRT) y NTDC. Estas tareas han quedado notarialmente refrendadas.

Con fecha 22 de julio ppdo. Nuevo Tren de la Costa S.A. presentó ante el Ministerio del Interior y Transporte, un recurso de reconsideración contra la Resolución 477/2013 con el objeto que se declare la rescisión del contrato por culpa del Estado Nacional y se indemnicen los daños y perjuicios sufridos por NTDC como consecuencia de la desposesión de bienes de su propiedad y de las inversiones realizadas en la concesión.

El Directorio de SCP ha decidido no asignarle valor a esta inversión hasta tanto pueda medirse la misma objetivamente tal como lo estipulan las normas contables.

No obstante lo expuesto, y a pesar de haber perdido su actividad principal vinculada con el transporte ferroviario de pasajeros, la Sociedad continúa desarrollando actividades secundarias y complementarias, tales como turismo y entretenimiento, explotación de espacios comerciales y estacionamientos, administración y explotación de galerías comerciales, etc.

OTRAS ACTIVIDADES

Comprende a las empresas Del Plata Propiedades S.A., Delta del Plata S.A., Compañía Inversora Ferroviaria S.A. (controlante de Ferroexpreso Pampeano S.A.) y Terminal Bahía Blanca S.A. Estas empresas continuaron sus operaciones sin que se hayan producido situaciones que merezcan destacarse.

PERSPECTIVAS PARA LOS PROXIMOS TRIMESTRES

Las perspectivas de la situación concursal de la Sociedad, como así también los aspectos comerciales, operativos y financieros de los negocios de sus empresas controladas y vinculadas, se describen ampliamente en las notas a los estados contables y en la información adicional requerida por el Art. 68 del Reglamento de cotización de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires al 30 de septiembre de 2013, información que debe ser leída, analizada e interpretada en forma conjunta para tener una visión completa de los asuntos societarios relevantes del período y del futuro de la Sociedad.

SINTESIS DE LOS BALANCES CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 y 2012

(en miles de \$)

	Al <u>30.09.13</u>	Al <u>30.09.12</u>
Activo corriente	511.765	450.257
Activo no corriente	598.438	618.677
Total	<u>1.110.203</u>	<u>1.068.934</u>
Pasivo corriente	164.245	214.337
Pasivo no corriente	168.820	224.735
Subtotal	<u>333.065</u>	<u>439.072</u>
Participación minoritaria	234	88
Patrimonio neto	<u>776.904</u>	<u>629.774</u>
Total	<u>1.110.203</u>	<u>1.068.934</u>

SINTESIS DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 y 2012

(en miles de \$)

	Al <u>30.09.13</u>	Al <u>30.09.12</u>
Resultado operativo	15.797	41.722
Resultado de inversiones permanentes	(819)	455
Resultado concursal	0	823.566
Otros (egresos) ingresos netos	(1.089)	(820)
Resultados financieros netos y conv.	86.389	22.085
Participación de terceros en sociedades controladas	40	41
Impuestos	<u>(14.921)</u>	<u>(8.177)</u>
Resultado neto – ganancia – (pérdida)	<u>85.397</u>	<u>878.831</u>

INDICES

Liquidez (1)	3,12	2,10
Solvencia (2)	2,33	1,43
Inmovilización del capital (3)	0,53	0,58

(1) Activo corriente / Pasivo corriente

(2) Patrimonio neto / (Pasivo total + participación minoritaria)

(3) Activo no corriente / Total del activo

EVOLUCION DE LA COTIZACION DE LA ACCION (por cada \$10 de valor nominal)

(en pesos) (1)

	2013	2012	2011	2010	2009
Enero	6,63	6,60	7,35	3,28	2,89
Febrero	5,60	7,20	7,10	2,93	2,60
Marzo	6,11	8,10	7,75	4,16	2,50
Abril	7,25	6,90	7,58	4,70	2,39
Mayo	6,08	5,90	7,29	4,35	3,30
Junio	4,90	6,30	8,15	3,81	5,40
Julio	5,00	6,30	7,59	4,02	5,35
Agosto	5,05	6,10	7,95	3,64	5,30
Septiembre	6,14	6,20	6,17	4,17	5,38

(1) Precio de cierre de la operatoria contado en el plazo de 72 horas registrado en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 8 de noviembre de 2013

Ignacio Noel
Presidente