

RESEÑA INFORMATIVA

Segundo Trimestre

2013

Reconquista 1088 – 9º Piso- Ciudad Autónoma de Buenos Aires (C1003ABV)- Argentina
Teléfono/Fax: (54 11) 4893-3373

SOCIEDAD COMERCIAL DEL PLATA S.A.

CONTENIDO

- * **EVOLUCION Y ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD**
- * **BREVES COMENTARIOS SOBRE LA SITUACION PATRIMONIAL Y ECONOMICA AL 30.06.2013**
- * **RESEÑA SOBRE LAS ACTIVIDADES DESARROLLADAS POR LAS SOCIEDADES CONTROLADAS Y VINCULADAS**
- * **PERSPECTIVAS PARA LOS PROXIMOS TRIMESTRES**
- * **SINTESIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012**
- * **SINTESIS DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012**
- * **INDICES**
- * **EVOLUCION DE LA COTIZACION DE LA ACCION**

SOCIEDAD COMERCIAL DEL PLATA S.A.

RESEÑA INFORMATIVA CORRESPONDIENTE AL 2DO. 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 debe ser leída conjuntamente con los estados contables cerrados el 30 de junio 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 había resuelto la homologación del acuerdo preventivo de la Sociedad, y se determinó la constitución del Comité de Control que actuará como controlador del cumplimiento del mismo. Asimismo, se mantiene 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 han autorizado 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.

Al 30 de junio de 2013, existen incidentes de revisión presentados 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 30.06.2013.

SCP registró al 30.06.13 una ganancia consolidada neta de \$ 22,1 millones.

El activo consolidado ascendió a \$ 1.042,1 en tanto que el pasivo totalizó \$ 328,3 millones, determinando un patrimonio neto de \$ 713,8 millones.

Al cierre del período, las ventas consolidadas de bienes y servicios del grupo totalizaron \$ 463,2 millones, 5,8% por debajo de las registradas en el mismo período del año 2012. El margen bruto determinado permitió absorber los gastos de comercialización y administración, que ascendieron a \$ 67,3 millones, generando un EBITDA positivo de \$ 21,5 millones. Las amortizaciones de bienes de uso e intangibles totalizaron \$ 16,8 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 utilidad antes de efectos financieros y otros egresos netos fue de \$ 19,4 millones.

Los resultados financieros y por tenencia totalizaron una ganancia neta de \$ 13,9 millones.

Otras partidas menores, que incluyen el efecto del impuesto a las ganancias y la participación de terceros en sociedades controladas, determinaron la ganancia del período de seis meses de \$ 22,1 millones (\$ 83,0 millones de pérdida en los seis meses de 2012).

La Sociedad tiene un capital social de \$ 1.359,9 millones representado por 136 millones de acciones ordinarias escriturales de VN \$ 10 cada una y de 1 voto por acción, y un patrimonio neto de \$ 713,8 millones, lo que arroja un valor de libros de \$ 0,52 por acción frente a un valor de cotización de \$ 0,49 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 y Derivados, Gas, Entretenimiento y Otras Actividades.

PETROLEO 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 2do trimestre de 2013 aumento un 14% respecto de los niveles alcanzados en igual período de 2012 con un registro de 765 metros cúbicos por día (673 m³ por día en 2012). La producción de gas alcanzó 1.119 miles de metros cúbicos diarios, lo que representó una disminución del 18% respecto de la registrada en igual período de 2012 (1.360 miles de metros cúbicos diarios).

CONCEPTO	UNIDAD	2013		2012		2011		2010		2009	
		2do. Trim.	Acum.	2do. Trim	Acum.						
PRODUCCIÓN											
Crudo	M ³ /día	765	788	673	731	672	710	681	733	754	783
Gas	Miles m ³ /día	1.119	1.127	1.360	1.399	1.478	1.406	1.434	1.549	1.794	1.778

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	
				2do. Trim.	Acum.	2do. Trim.	Acum.	2do. Trim.	Acum.	2do. Trim.	Acum.
TRANSPORTE DE GAS TGN	Mill. De m ³	5.443	10.757	5.458	10.537	4.837	9.455	4.884	9.156	4.574	9.279
GASANDES	Mill. De m ³	5.333	10.617	5.330	10.397	4.734	9.314	4.820	9.013	4.497	9.045
TGM	Mill. De m ³	113	140	128	140	103	141	64	143	77	234
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

El volumen de gas transportado por estas empresas en el 2do. trimestre de 2013 alcanzó los 5.443 millones de metros cúbicos, un comportamiento similar a igual período de 2012.



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

Combustibles del Ecuador S.A. (COMDECESA), Sociedad controlada 100% por SCP, explota en ese país una cadena de 6 estaciones de servicios bajo la marca PUMA, de las cuales 4 son operadas directamente por COMDECESA. La firma inició sus actividades en 1995.

Durante los seis primeros meses del corriente año, las ventas de combustibles se incrementaron en un 9,7% respecto de igual período del año anterior, al pasar de 17,9 millones de litros en 2012 a 19,7 millones de litros en 2013.



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

DAPSA, se dedica al procesamiento de petróleo crudo y comercialización de combustibles, lubricantes, grasas, asfaltos y otros productos para la industria.

Durante el primer semestre de 2013, DAPSA alcanzó un volumen de ventas de 137.000 metros cúbicos de productos, lo que representó una disminución del 6,4% respecto del mismo período del año anterior (146.300m³). De dicho volumen, 107.000 m³ correspondieron a combustibles y el resto, unos 30.000 m³ correspondieron a lubricantes, grasas y asfaltos. La caída en el volumen comercializado obedece, principalmente, a la discontinuación a partir del 2º semestre 2012, de la comercialización de combustible de ENARSA.

El 56% de las ventas de combustibles, Gas Oil y Naftas se destinaron al segmento mayorista.

ENTRETENIMIENTO

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



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., que esta empresa llevó a cabo en cumplimiento del acuerdo preventivo homologado. Fue inscripta por la Inspección General de Justicia el 27 de diciembre de 2004.

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, el directorio está evaluando continuar con las actividades secundarias y complementarias que desarrollaba la empresa, tales como turismo y entretenimiento, explotación de espacios comerciales y estacionamientos, administración y explotación de galerías comerciales, etc.



Trilenium S.A. (SCP 50%)

Las actividades relacionadas con la prestación de servicios para terceros, explotación de salas y/o salones de juegos y entretenimientos desarrollados por Trilenium durante el segundo trimestre del año en curso experimentaron un comportamiento inferior que el año anterior. Al cierre del 2do. trimestre, el promedio diario de visitantes al Casino ascendió a 9.500 personas lo que representó una disminución del 5% (frente a las 10.000 personas de igual período del año 2012).

Por otra parte, al 30.06.2013 el WIN por máquina ascendió a un promedio de \$ 625 lo que representó una disminución del 19% respecto de igual período del año anterior (\$775).



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

Las actividades desplegadas por Parque de la Costa S.A. (PDC) durante el segundo trimestre de 2013 experimentaron un aumento respecto de los niveles de visitantes registrados en 2012. Al cierre del segundo trimestre, la cantidad de visitantes ascendió a 460.000, un 2,7% por encima del registro alcanzado en 2012 (448.000).

Respecto a la variación del ingreso promedio por visitante (per-cap) se incrementó un 28%.

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.

Las empresas comprendidas en este acápite continuaron desarrollando sus actividades normalmente, sin que se hayan producido hechos 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 junio 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 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2013 y 2012
 (en miles de \$)

	Al <u>30.06.13</u>	Al <u>30.06.12</u>
Activo no corriente	588.043	630.974
Activo corriente	454.082	376.723
Total	1.042.125	1.007.697
 Patrimonio neto	713.864	(1.403.733)
Pasivo no corriente	184.785	239.832
Pasivo corriente	143.476	2.171.598
Total	1.042.125	1.007.697

SINTESIS DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2013 y 2012
 (en miles de \$)

	Al <u>30.06.13</u>	Al <u>30.06.12</u>
Resultado operativo	4.782	24.345
Resultado de inversiones permanentes	6.484	455
Otros (egresos) ingresos netos	1.319	(1.581)
Resultado Concursal	-	(87.291)
Resultados financieros netos	13.886	(13.127)
Impuestos	(4.742)	(6.111)
 Resultado neto – ganancia (pérdida)	21.729	(83.310)
Otros resultados integrales	394	304
Resultado total integral del período	22.123	(83.006)

INDICES

Liquidez (1)	3,16	0,17
Solvencia (2)	2,17	(0,58)
Inmovilización del capital (3)	0,56	0,63

- (1) Activo corriente / Pasivo corriente
- (2) Patrimonio Neto/ Pasivo total
- (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

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

Buenos Aires, agosto 9 de 2013

Ignacio Noel
Presidente