



RESEÑA INFORMATIVA

Tercer Trimestre

2012

SOCIEDAD COMERCIAL DEL PLATA S.A.

CONTENIDO

- * **EVOLUCION Y ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD**
- * **BREVES COMENTARIOS SOBRE LA SITUACION PATRIMONIAL Y ECONOMICA AL 30.09.2012**
- * **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 2012 y 2011**
- * **SINTESIS DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 y 2011**
- * **INDICES**
- * **EVOLUCION DE LA COTIZACION DE LA ACCION**

SOCIEDAD COMERCIAL DEL PLATA S.A.

RESEÑA INFORMATIVA CORRESPONDIENTE AL 3er. TRIMESTRE DE 2012

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 2012.

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.

Al respecto, cabe recordar que con fecha 21 de septiembre de 2012, dicho Juzgado resolvió la homologación del acuerdo preventivo de la Sociedad, se fijaron honorarios concursales, se determinó la constitución del Comité de Control definitivo que actuará como controlador del acuerdo y se mantiene la inhibición general de bienes decretada contra SCP por toda la etapa de cumplimiento del acuerdo.

La existencia de acuerdo preventivo a los efectos previstos por el art. 50 de la Ley concursal había sido declarado con fecha 6 de septiembre de 2012, dado que con fecha 13 de julio de 2012 SCP había efectuado una presentación ante el Juzgado a cargo del concurso, a fin de acompañar las adhesiones efectuadas por los acreedores concursales a la propuesta mejorada de pago presentada en el expediente Judicial. Computando el total de adhesiones recibidas, votaron 23 acreedores (de un total de 32) que representaron el 89,66% del capital computable, superando así en exceso las mayorías requeridas por la ley.

Los principales términos y condiciones de la propuesta mejorada referida en el párrafo anterior, son los siguientes:

- 1- Sobre el total de los créditos verificados y declarados admisibles, se efectuará una quita del 40%, cuyo neto se denomina Pasivo Sujeto a Capitalización.

2- El Pasivo Sujeto a Capitalización será cancelado mediante la entrega de acciones de la sociedad, a razón de 1 acción de valor nominal \$ 10 por cada \$ 10 de Pasivo Sujeto a Capitalización.

3- Para la fijación del monto del Pasivo Sujeto a Capitalización, se seguirá el siguiente procedimiento:

- Las deudas contraídas y/o verificadas y/o declaradas admisibles en moneda extranjera a las que por imperio de los contratos que les dieran origen, les resulte aplicable la ley extranjera, no estarán sujetas a la pesificación establecida por ley 25.561, ni su normativa reglamentaria, de conformidad a lo establecido como excepción en el decreto PEN 410/02.
- Las restantes deudas originariamente contraídas y/o verificadas y/o declaradas admisibles en moneda extranjera, pero alcanzadas por la pesificación establecida por ley 25.561 y su normativa reglamentaria, serán convertidas a la relación de un peso = un dólar estadounidense y serán ajustadas por el Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER) desde el 6 de febrero de 2002 hasta la fecha de celebración de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas que autorice el aumento de capital en SCP o hasta el día 31 de mayo de 2010, lo que acaezca primero. En ningún caso la aplicación de este ajuste podrá superar el valor original del crédito verificado y/o declarado admisible en moneda extranjera.
- La conversión y ajuste del Pasivo Sujeto a Capitalización será realizada, al solo efecto de la capitalización, al tipo de cambio promedio comprador/vendedor que informe el Banco de la Nación Argentina a la fecha de la Asamblea de Aumento de Capital o el día 31 de mayo de 2010, lo que acaezca primero.

4- Sin perjuicio de la alternativa propuesta en el apartado precedente, y para aquellos acreedores verificados y/o declarados admisibles que prefiriesen percibir sus créditos a través de la propuesta que fuera oportunamente homologada por el Tribunal de Primera Instancia y confirmada por la Sala D de la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Comercial, se les ofrece mantener la propuesta anterior con las siguientes mejoras en las condiciones de pago de la deuda:

- El bono convertible se abonará en 5 cuotas anuales y consecutivas (del 10%; 15%; 20%; 25% y 30% respectivamente del capital del bono) con vencimiento la primera de ellas a los dos años de la homologación firme del acuerdo.

- El bono convertible devengará un interés compensatorio del 1% para los tres primeros años, incrementándose al 2% para el cuarto año; al 3% para el quinto; al 4% para el sexto; y al 5% para el séptimo. Este interés se abonará conjuntamente con el importe de cada cuota de capital y se calculará sobre saldos adeudados, comenzando a devengarse a partir de la homologación firme del acuerdo.
- Se mantienen inalteradas las restantes condiciones del bono, incluso su derecho a conversión, el que deberá ser ejercido dentro de los 90 días de la homologación del acuerdo. Para el caso de ejercerse el derecho de conversión se tendrán por no devengados los intereses correspondientes a esos 90 días de plazo.

En los presentes estados financieros se ha dado efecto a las resoluciones judiciales mencionadas, exponiendo dentro del patrimonio neto (aporte de los propietarios) el monto resultante sujeto a capitalización y, por ende, a su transformación en acciones por 1.071,8 millones.

Si bien al 30 de septiembre de 2012 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 30.09.2012

SCP registró al cierre del 3er. trimestre terminado el 30 de septiembre de 2012 una ganancia consolidada neta de \$ 878,9 millones resultante, principalmente, del ajuste efectuado al rubro “Resultado neto por efecto concursal”. El crédito fue generado como consecuencia de la registración contable de la conclusión del concurso preventivo de la Sociedad

El activo consolidado ascendió a \$ 1.068,9, en tanto que el pasivo totalizó \$ 439,1 millones, determinando un patrimonio neto de \$ 629,8 millones.

Al cierre del trimestre, las ventas consolidadas de bienes y servicios del grupo totalizaron \$ 728,9 millones, 54,4% por encima de las registradas en el mismo período del año 2011. El margen bruto determinado permitió absorber los gastos de comercialización y administración que ascendieron a \$ 88,3 millones, generando un EBITDA positivo de \$ 65,5 millones. Las amortizaciones de bienes de uso e intangibles totalizaron \$ 23,8 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 \$ 42,2 millones.

Los resultados financieros y por tenencia, sumados a otros ingresos totalizaron una ganancia neta de \$ 22,1 millones.

El resultado neto concursal, refleja una ganancia de \$ 823,6 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 nueve meses de \$ 878,9 millones (\$ 437,5 millones de pérdida en los nueve meses de 2011).

La Sociedad tiene un capital social de \$ 260,4 millones representado por 26 millones de acciones ordinarias escriturales de VN \$ 10 cada una y de 1 voto por acción, un pasivo sujeto a capitalización de \$ 1.071,8 generado como consecuencia de la homologación del concurso preventivo y un patrimonio neto de \$ 629,8 millones, lo que arroja un valor de libros de \$ 0,5 por acción frente a un valor de cotización de \$ 0,6 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), Destilería Argentina de Petróleo S.A. (DAPSA) y Parafina del Plata S.A.



CGC S.A. (SCP 19%)

La producción de petróleo durante el 3er. trimestre de 2012 fue de 589 metros cúbicos por día, lo que representó una disminución del 13% respecto de los niveles alcanzados en igual período de 2011 (con un registro de 674 metros cúbicos por día). La producción de gas (1.449 miles de metros cúbicos diarios) disminuyó un 6% respecto de la registrada en igual período de 2011 (1.544 miles de metros cúbicos diarios).

Se detallan a continuación los indicadores más relevantes del área:

CONCEPTO	UNIDAD	2012		2011		2010		2009		2008	
		3er. Trim.	Acum.								
PRODUCCIÓN											
Crudo	M ³ /día	589	683	674	698	647	704	654	740	843	745
Gas	Miles m ³ /día	1.449	1.416	1.544	1.452	1.530	1.543	1.552	1.701	1.686	1.558

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	2012		2011		2010		2009		2008	
		3er. Trim.	Acum.								
TRANSPORTE DE GAS											
TGN	Mill. de m ³	5.582	16.119	4.978	14.574	4.793	13.789	4.621	13.880	4.428	12.835
GASANDES	Mill. de m ³	5.571	15.968	4.953	14.408	4.776	13.629	4.578	13.603	4.320	12.371
TGM	Mill. de m ³	11	151	25	166	17	160	43	277	108	359
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	105

El volumen de gas transportado por estas empresas en el 3er. trimestre de 2012 fue de 5.582 millones de metros cúbicos, un 12% por encima del nivel alcanzado en igual período de 2011. El nivel acumulado en los nueve primeros meses del presente año alcanzó los 16.119 millones de metros cúbicos lo que significó un incremento del 10% respecto del volumen transportado en los primeros nueve meses de 2011.



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, todas pertenecientes a dealers integrados a la red. Del total de las estaciones de servicio, 4 son operadas por COMDECESA.

Durante el tercer trimestre de 2012, las ventas de combustibles experimentaron un aumento del 3,9% respecto de igual período del año anterior, al pasar de 9,0 millones de litros a 9,4 millones de litros.

A lo largo de los nueve meses de 2012, las ventas totalizaron 27,1 millones de litros, un 1% mayor que el nivel alcanzado en el mismo período del año anterior.



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 2012, esta sociedad alcanzó un volumen de ventas de 230.600 metros cúbicos de productos. Dicho volumen representó una disminución de 31,8% respecto al registrado en el mismo período de 2011 (338.000 m³) como consecuencia de la finalización del negocio de distribución de Gas Oil que DAPSA operaba por cuenta y orden de Enarsa y que ascendía aproximadamente a 100.000m³ en el período.

Por su parte, el servicio de almacenaje para los nueve meses del año alcanzó un importe de \$ 55 millones, monto similar al alcanzado el año anterior.

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 oportunamente homologado. Fue inscripta por la Inspección General de Justicia el 27 de diciembre de 2004.

Durante el 3er. trimestre de 2012 la sociedad transportó 183.000 pasajeros, una cifra similar que la registrada en el mismo período del año anterior. En los nueve meses del año, la cantidad de pasajeros transportados totalizó aproximadamente 554.000 personas, es decir, un 14% por debajo del mismo período de 2011.

Como se informó en Reseñas anteriores, a raíz de los cambios últimamente realizados por el Gobierno Nacional que afectan al área de la Secretaría de Transporte y, en particular, el manejo del transporte ferroviario, funcionarios de la sociedad han mantenido conversaciones con las actuales autoridades a los efectos de continuar con las negociaciones tendientes a lograr una readecuación del contrato de concesión vigente o, en su caso, avanzar en la rescisión del mismo.

Ello no obstante, la sociedad sigue comprometida en la ejecución del nuevo plan de mantenimiento que ha encarado, y en continuar con la operación del servicio ferroviario acorde con los estándares de seguridad exigidos por los organismos de contralor.



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, desarrolladas por Trilenium durante el período bajo comentario experimentaron un comportamiento similar al de un año atrás.

Al cierre del 3er. Trimestre de 2012, el promedio diario de visitantes al Casino ascendió a 10.528 personas frente a las 10.248 personas de igual período del año anterior, lo que representó un incremento del 2,7%. En los nueve meses del año en curso el promedio diario alcanzó a 10.182 personas, 1,3% más que igual período de 2011 (10.053 visitantes).



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

Durante el tercer trimestre del año, PDC recibió aproximadamente 346.000 visitantes. Este año, para el receso escolar de invierno, se inauguraron nuevas atracciones que permitieron al parque continuar siendo líder en el negocio del entretenimiento.

En los nueve meses del año en curso, la concurrencia alcanzó las 794.000 personas, lo que significó un aumento del 11% comparada con la registrada en igual período de 2011 con un total de 714.821 visitantes. Por otra parte, el ingreso promedio por visitante se elevó a \$110.

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 hechos que merezcan destacarse.

AVANCE EN EL CUMPLIMIENTO DEL PLAN DE IMPLEMENTACION DE LAS NIIF

Los estados contables al 31 de marzo de 2012 fueron los primeros que la Sociedad emitió preparados sobre la base de las NIIF para su presentación en los organismos de control. Los efectos de los cambios que origina la aplicación de tales normas contables al 30.09.2012 se presentan en la nota 27 a los estados financieros consolidados y la nota 24 a los estados financieros individuales.

PERSPECTIVAS PARA LOS PROXIMOS TRIMESTRES

Las perspectivas para los próximos trimestres se circunscriben en el cumplimiento del acuerdo concursal homologado y en mantener el ritmo de crecimiento patrimonial de las sociedades que integran el holding SCP.

SINTESIS DE LOS BALANCES CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 y 2011
 (en miles de \$)

	A1 30.09.12	A1 30.09.11
Activo corriente	450.257	265.909
Activo no corriente	618.677	586.005
Total	1.068.934	851.914
Pasivo corriente	214.337	1.990.827
Pasivo no corriente	224.735	234.627
Subtotal	439.072	2225.454
Participación no controladora	88	25
Patrimonio de la controladora	629.774	(1.373.565)
Total	1.068.934	851.914

SINTESIS DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 y 2011
 (en miles de \$)

	A1 30.09.12	A1 30.09.11
Resultado operativo	41.722	9.464
Resultado de inversiones permanentes	455	138.070
Resultado concursal	823.566	(537.489)
Otros (egresos) ingresos netos	(820)	15.011
Resultados financieros netos	22.085	(57.634)
Impuestos	(8.177)	(6.376)

Resultado neto – ganancia – (pérdida) **878.831** **(438.954)**

Resultado integral total del período atribuible a:
 Propietarios de la controladora 878.790 (438.951)
 Participaciones no controladoras 41 (3)

INDICES

Liquidez (1)	2,10	0,13
Solvencia (2)	1,43	(0,67)
Inmovilización del capital (3)	0,58	0,62

(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)

	2012	2011	2010	2009	2008
Enero	6,60	7,35	3,28	2,89	6,05
Febrero	7,20	7,10	2,93	2,60	6,30
Marzo	8,10	7,75	4,16	2,50	5,95
Abril	6,90	7,58	4,70	2,39	5,55
Mayo	5,90	7,29	4,35	3,30	5,14
Junio	6,30	8,15	3,81	5,40	4,48
Julio	6,30	7,59	4,02	5,35	4,45
Agosto	6,10	7,95	3,64	5,30	4,55
Septiembre	6,20	6,17	4,17	5,38	3,25

(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, 16 de noviembre de 2012

Matías M. Brea
Vicepresidente