



RESEÑA INFORMATIVA

Cuarto Trimestre

2013

**Reconquista 1088 – 9º Piso- Ciudad Autónoma de Buenos Aires (C1003ABV)- Argentina
Tel. : (54 11) 4312-4666 - 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 31.12.13**
- * **RESEÑA SOBRE LAS ACTIVIDADES DESARROLLADAS POR LAS SOCIEDADES CONTROLADAS Y VINCULADAS**
- * **PERSPECTIVAS PARA LOS PROXIMOS TRIMESTRES**
- * **SINTESIS DE LOS ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**
- * **SINTESIS DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ECONOMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**
- * **INDICES**
- * **EVOLUCION DE LA COTIZACION DE LA ACCION**

SOCIEDAD COMERCIAL DEL PLATA S.A.

RESEÑA INFORMATIVA CORRESPONDIENTE AL 4° 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 exponen 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 31 de diciembre 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.

Previamente, con fecha 21 de septiembre de 2012, dicho Juzgado había resuelto 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 conforme 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 de 2013 sin que ningún accionista haya ejercido tal derecho. Consecuentemente, a partir del 7 de enero de 2013 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. Durante dicho mes, la sociedad solicitó a la CNV la inscripción del aumento de capital el que resultó inscripto con fecha 5 de febrero de 2013. El Capital Social totalmente

suscripto e integrado asciende a \$ 1.359.918.820 representado por 135.991.882 acciones de VN \$ 10 cada una y 1 voto por acción.

Dado que al 22.10.13 se había efectivizado el canje de 83.966.942 acciones vn\$10, sobre un total de 109.940.707 acciones, lo que significó que el 76,37% de los acreedores verificados y/o declarados admisibles habían canjeado sus créditos por acciones de SCP, la Sociedad solicitó al Juzgado interviniente la declaración de cumplimiento del acuerdo preventivo, lo que aún se encuentra pendiente de resolución.

Al 31 de diciembre 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 31.12.13

SCP registró al cierre del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2013 una ganancia consolidada neta de \$ 115,0 millones, que compara con la ganancia registrada el año anterior de \$ 912,9 millones resultante, principalmente, del ajuste efectuado en el rubro “Resultado neto por efecto concursal”, como consecuencia de la registración contable del efecto de la conclusión del concurso preventivo de la Sociedad.

El activo consolidado ascendió a \$ 1.117,8 en tanto que el pasivo totalizó \$ 311,2 millones, determinando un patrimonio neto de \$ 806,6 millones.

Al cierre del ejercicio, las ventas consolidadas de bienes y servicios del Grupo totalizaron \$ 957,7 millones, superiores a las registradas en 2012 (\$ 909,9 millones) lo que representó un incremento del 5%. El margen bruto obtenido permitió absorber los gastos de comercialización y administración, que ascendieron a \$ 145,9 millones, generando un EBITDA positivo de \$ 30,4 millones. Por su parte, las amortizaciones de bienes de uso e intangibles alcanzaron la cifra de \$ 31,6 millones y los resultados provenientes de las inversiones permanentes arrojaron una pérdida de \$ 6,4 millones.

Al cierre del ejercicio, las empresas en las cuales SCP mantiene control conjunto son Delta del Plata S.A. y DAPSA. Trilegium S.A. se ha definido como activo destinado a su venta y se clasificó en inversiones corrientes.

Los resultados financieros y por tenencia, sumados a otros ingresos, totalizaron una ganancia neta de \$ 144,3 millones, fundamentalmente originadas en diferencias de cambio derivadas de la devaluación del peso respecto del dólar estadounidense y el ajuste de valor actual de los bonos de deuda concursal de PDC.

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 doce meses de \$ 115 millones.

Al cierre del ejercicio, la Sociedad tiene un capital social de \$ 1.359,9 millones y un patrimonio neto de \$ 806,8 millones, lo que arroja un valor de libros de \$ 0,59 por acción frente a un valor de cotización de \$ 0,92 al 31.12.2013.

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, 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).



Compañía General de Combustibles S.A. (SCP 19%)

La producción de petróleo durante el 4to. trimestre de 2013 ascendió a 704,2 metros cúbicos por día, 7,3% menor que el registrado en igual período del año anterior, en tanto que la producción de gas alcanzó los 904,2 miles de metros cúbicos diarios, 24% menor que los niveles registrados en igual trimestre de 2012.

Al cierre de 2013, la producción de petróleo, gas natural, gas licuado de petróleo y gasolina totalizó 646,2 miles de metros cúbicos de petróleo equivalente, correspondiendo un 40% a petróleo, gas licuado y gasolina y un 60% a gas natural. El nivel alcanzado resultó un 14% menor que el obtenido

en 2012.

Se detallan a continuación los indicadores más relevantes del área:

CONCEPTO	UNIDAD	2013		2012		2011		2010		2009	
		4to. Trim.	Acum.								
PRODUCCIÓN											
Crudo	M ³ /día	622	704	760	703	798	723	727	710	791	748
Gas	Miles m ³ /día	904	1.061	1.191	1.359	1.406	1.441	1.475	1.525	1.730	1.707

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	
		4to. Trim.	Acum.								
TRANSPORTE DE GAS											
TGN	Millones m ³	5.563	21.971	4.994	20.494	4.942	19.516	4.609	18.398	4.335	18.215
GASANDES	Millones m ³	5.552	21.820	4.983	20.449	4.939	19.347	4.565	18.194	4.274	17.877
TGM	Millones m ³	11	151	11	45	3	169	44	204	61	338

El volumen de gas transportado por estas empresas en el 4to. trimestre de 2013 fue de 5.563 millones de metros cúbicos, un 11% por encima del nivel alcanzado en igual período de 2012.



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

Combustibles de Ecuador S.A. (Comdecsa) es una compañía 100% controlada, que explota en ese país una cadena de 5 estaciones de servicio bajo la marca PUMA, todas de propiedad de dealers integrados a la red. Del total de las estaciones, 4 son operadas directamente por Comdecsa. La firma inició sus actividades en 1995.

Durante el cuarto trimestre de 2013, las ventas de combustibles experimentaron una disminución del 3,6% respecto de igual período del año anterior, al pasar de 10 millones de litros a 9,2 millones de litros.

Al 31.12.2013, cierre del ejercicio económico, Comdecsa registró un resultado neto negativo de u\$s 0,3 millones, una pérdida ligeramente inferior al ejercicio anterior de u\$s 0,4 millones. El Activo y el Patrimonio Neto totalizaron u\$s 1,2 millones y u\$s 0,9 millones respectivamente.



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

DAPSA se dedica activamente a negocios relacionados con el petróleo, concentrándose principalmente en los segmentos de refinación de crudo, comercialización de derivados refinados y especialidades, blending y envasado de lubricantes y grasas, recepción, almacenaje y distribución de productos. El 88% de su negocio se concentra en el mercado mayorista de venta de combustibles, principalmente estaciones de servicio de bandera blanca y grandes consumidores.

Al 30.09.2013, ejercicio económico de doce meses, preparado a los fines de la consolidación, Dapsa registró una ganancia de \$ 7,5 millones lo que representó una notable mejora respecto de idéntico ejercicio anterior con una pérdida de \$ 12 millones.

El nivel facturado en este período, que ascendió a \$ 1.305,6 millones, representó un incremento del 5% respecto del mismo período anterior con \$ 1.240,9 millones. Dicho monto incluye la consolidación de las ventas de Cía. Petrolera del Plata S.A. y el servicio de almacenaje. Por su parte, el costo de ventas se incrementó en un 5% y los gastos operativos en 7% El activo y el patrimonio neto de la sociedad totalizaron \$ 243,3 millones y \$ 30,1 millones, respectivamente.

ENTRETENIMIENTO

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



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

A lo largo del año, las actividades de PDC estuvieron focalizadas a mantener la cantidad de visitantes al parque incrementando su propuesta de servicios a fin de mejorar el ingreso per cápita. En este sentido, se ha continuado con la incorporación de nuevas atracciones, ofreciendo también diversas promociones en los pasaportes para atraer a todo tipo de público.

Durante el 4to. Trimestre del año, el nivel de concurrencia alcanzó los 180.000 visitantes, manteniendo un nivel similar al del año anterior. Al cierre del año, la afluencia de público fue de 900.000 personas, lo que le permitió mantener su posición de liderazgo en la industria del entretenimiento.

De acuerdo con los estados contables de gestión al 31.12.2013, consolidado con PDC Producciones y Eventos S.A., los ingresos netos por ventas de PDC ascendieron a \$ 110,1 millones, lo que representó un aumento del 15% respecto del año pasado. El resultado fue una ganancia de \$ 19,3 millones, en tanto que el Activo y el Patrimonio Neto totalizaron \$ 259 millones y \$ 113,8 millones, respectivamente.



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 que fuera homologado el 25.06.04 (Sala “D” de la Cámara Nacional de Apelaciones). Fue inscripta por la Inspección General de Justicia el 27 de diciembre de 2004.

Con fecha 5 de junio de 2013, 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 de 2013, 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 de 2013 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.

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.

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.



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 comparado con el cuarto trimestre del año 2012. El casino de Tigre actualmente dispone de 82 mesas de juego y 1.915 máquinas tragamonedas.

Durante el 4to. trimestre del año, la cantidad de visitantes al casino ascendió a 790.000 personas, en tanto que la concurrencia del público al Casino durante 2012 alcanzó las 3,3 millones de personas.

Al 31.10.2013, cierre de su decimoquinto ejercicio económico, Trilenium registró una utilidad neta de \$ 18,1 millones (\$ 31,7 millones en el ejercicio anterior) con un volumen facturado de \$ 210,6 millones, un 7,4% por debajo del ejercicio pasado. El Activo y el Patrimonio Neto ascendieron a \$ 127,4 millones y \$ 73,22 millones, respectivamente.

Con fecha 23 de enero de 2014, SCP ha acordado la venta de la totalidad de su tenencia accionaria en Trilenium S.A. por un precio de \$108,7 millones de pesos. Dicha operación está sujeta a la obtención de las autorizaciones pertinentes.

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.

Del Plata Propiedades S.A. (SCP 100%)

La sociedad prosiguió impulsando el desarrollo de 500 hectáreas ubicadas en la primera sección del Delta del Tigre a través de su participación en Delta del Plata S.A (50%), y la explotación forestal de sus plantaciones en la Provincia de Corrientes.

Al 31.12.2013 cierre de su ejercicio económico, DPP registró una ganancia de \$ 8,8 millones. El Activo y el Patrimonio Neto ascendieron a \$ 126,9 millones y a \$ 123,1 millones respectivamente

Con fecha 18 de febrero de 2014, el Directorio de SCP, con el objeto de eficientizar la organización del grupo económico, ha aprobado que se inicien las gestiones tendientes a fusionar por absorción a DPP, siendo SCP la sociedad “incorporante” y continuadora de las actividades y Del Plata Propiedades S.A.

Adicionalmente, a la fecha de esta Reseña, el Directorio de SCP, aprobó el Compromiso previo de fusión en los términos del artículo 82 y 83, inciso 1°, de la ley 19550 y los artículos 77, 78 y concordantes de la Ley de Impuesto a las ganancias, sus modificaciones y decretos reglamentarios. Asimismo se ha acordado fijar como fecha de reorganización el 1° de enero de 2014.

El resto de las sociedades comprendidas en este acápite, continuaron sus operaciones sin que se hayan producido hechos que merezcan destacarse.

PERSPECTIVAS PARA LOS PROXIMOS TRIMESTRES

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 31 de diciembre 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 CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012

(en miles de \$)

	Al 31.12.13	Al 31.12.12
Activo corriente	386.505	456.680
Activo no corriente	731.289	607.362
Total	1.117.794	1.064.042
Pasivo corriente	135.754	189.048
Pasivo no corriente	175.244	183.253
Subtotal	310.998	372.301
Participación minoritaria	228	194
Patrimonio neto	806.568	691.547
Total	1.117.794	1.064.042

SINTESIS DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012

(en miles de \$)

	Al 31.12.13	Al 31.12.12
Resultado operativo	(1.271)	31.060
Resultado de inversiones permanentes	(6.419)	11.977
Resultado concursal	-	793.284
Otros (egresos) ingresos netos	(4.941)	(2.782)
Resultados financieros netos	150.894	111.064
Participación de terceros en sociedades controladas	34	147
Impuestos	(23.208)	(31.689)
Resultado neto – ganancia – (pérdida)	115.021	913.061

INDICES

Liquidez (1)	2,85	2,42
Solvencia (2)	2,59	1,86
Inmovilización del capital (3)	0,65	0,57

- (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	5,02	6,10	7,95	3,64	5,30
Septiembre	6,14	6,20	6,17	4,17	5,38
Octubre	7,00	5,09	6,40	5,10	3,08
Noviembre	7,97	4,05	5,80	6,30	3,05
Diciembre	9,15	5,52	5,90	5,90	3,00

(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, Marzo 10 de 2014

Matías M. Brea
Vicepresidente