

RESEÑA INFORMATIVA

*Consolidada
al 30 de septiembre de 2019*

RESEÑA INFORMATIVA CONSOLIDADA

Por el periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 presentado en forma comparativa

I. COMENTARIO SOBRE LAS ACTIVIDADES DEL GRUPO DULCOR

CONSIDERACIONES PREVIAS

Al finalizar el tercer trimestre del año 2019, el Grupo Dulcor registra un incremento en las ventas consolidadas respecto del año anterior del 36%, en términos monetarios, totalizando ARS 3.169 millones. Este trimestre arrojó una pérdida neta de ARS 115.4 millones. El grupo sigue con la política de inversiones incorporando maquinarias para mejorar la capacidad productiva y se ha realizado inversiones a fin de mejorar la capacidad del sector de logística y expedición y se continúa con los trabajos en el campo de Salta, actualmente arrendado.

La Sociedad continúa con su política de mantener niveles adecuados de liquidez para el cumplimiento de sus obligaciones, registrando una disminución neta en el efectivo de ARS 0,68 millones con respecto a la posición al inicio del ejercicio. Los flujos netos de efectivo generados por actividades operativas ascendieron a ARS 446.79 millones, mientras que los flujos netos utilizados para las actividades de inversión fueron de ARS 16,7 millones que permitieron solventar las actividades de financiación por ARS 430, 7 millones, principalmente pago de intereses.

El EBITDA asciende a ARS 429,1 millones, representando el 13,5 % sobre ventas y el Activo Consolidado asciende a ARS 2.644,1 millones, 14% de crecimiento respecto a septiembre de 2018.

INVERSIONES Y REALIZACIONES

Los montos de las principales inversiones del periodo, entre otras, fueron los siguientes:

CONCEPTO	MONTO
Maquinarias e instalaciones	6.170.332
Muebles, herramientas, vehículos y otros equipos	525.757
Construcciones	2.660.229
Obras en construcción y bienes en tránsito	489.274
TOTAL DE INVERSIONES EN PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	9.845.592
Obras en campo Salta	(1.903.887)
TOTAL DE INVERSIONES EN PROPIEDADES DE INVERSIÓN	(1.903.887)
Marcas y Patentes	2.618.040
Software	111.117
TOTAL DE INVERSIONES EN PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	2.729.157
TOTALES	10.670.862

RESEÑA INFORMATIVA CONSOLIDADA

Por el periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 presentado en forma comparativa

II. ESTRUCTURA PATRIMONIAL CONSOLIDADA COMPARATIVA CON ÚLTIMO EJERCICIO CERRADO

	30.09.2019	31.12.2018
Activo no corriente	858.688.682	877.598.655
Activo corriente	1.785.498.044	1.438.790.677
Total del Activo	2.644.186.726	2.316.389.332
Pasivo no corriente	299.354.763	354.150.435
Pasivo corriente	1.920.119.938	1.413.986.785
Total del Pasivo	2.219.474.701	1.768.137.220
Patrimonio atribuible a los Accionistas de la Sociedad	385.209.411	504.641.145
Interés no controlante	39.502.614	43.610.967
Total del Patrimonio	424.712.025	548.252.112
Total del Pasivo y el Patrimonio	2.644.186.726	2.316.389.332

III. ESTRUCTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADA COMPARATIVA CON IGUAL PERÍODO ANTERIOR

	Ganancia/ (Pérdida)	
	30.09.2019	30.09.2018
Resultado operativo	396.825.924	197.024.042
Resultados financieros, netos	(522.291.052)	(404.153.462)
Resultado neto antes del impuesto a las ganancias	(125.465.128)	(207.129.420)
Impuesto a las ganancias	41.959.840	46.901.385
Pérdida/Ganancia neta del periodo	(83.505.288)	(160.228.035)
Otros resultados integrales del periodo	(31.954.206)	31.039.835
Pérdida integral total del periodo	(115.459.494)	(129.188.200)
Pérdida integral total del periodo atribuible a:		
Accionistas de la Sociedad	(113.477.540)	(128.975.075)
Interés no controlante	(1.981.954)	(213.125)
Total	(115.459.494)	(129.188.200)

RESEÑA INFORMATIVA CONSOLIDADA

Por el periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 presentado en forma comparativa

IV. ESTRUCTURA DEL FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVA CON IGUAL PERÍODO ANTERIOR

	Generación / (Utilización)	
	30.09.2019	30.09.2018
Actividades de operación	446.794.038	311.431.532
Actividades de inversión	(16.774.301)	(46.276.596)
Actividades de financiación	(430.702.969)	(268.812.822)
DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO	(683.232)	(3.657.886)

(*) No incluye los efectos del cambio de política contable descrito en nota 42 de los estados financieros consolidados.

V. DATOS ESTADÍSTICOS COMPARATIVOS CON IGUALES PERÍODOS DE LOS TRES EJERCICIOS ANTERIORES

	Acumulado al 30.09.2019	Acumulado al 30.09.2018	Acumulado al 30.09.2017
	Tn.	Tn.	Tn.
Volumen de Producción	22.902.000	20.820.000	17.895.000
Volumen de Ventas	18.127.200	16.185.000	16.785.000

VI. PRINCIPALES ÍNDICES CONSOLIDADOS Y EBITDA

	30.09.2019	31.12.2018
• Liquidez	0,93	1,02
• Solvencia	0,19	0,31
• Inmovilización del capital	0,32	0,38
• Endeudamiento	5,23	3,23
• Endeudamiento financiero	2,47	4,27
• Pasivo no corriente / PN tangible	4,59	2,60
• EBITDA	429.134.079	229.303.798

DEFINICIONES

• Liquidez	Activo Corriente / Pasivo Corriente
• Solvencia	Total del Patrimonio / Total del Pasivo
• Inmovilización del capital	Activo no corriente / Total del Activo
• Endeudamiento	Pasivo Consolidado Total / Total del Patrimonio
• Endeudamiento financiero	(Préstamos corrientes + Préstamos no corrientes) / EBITDA
• Cobertura de intereses	EBITDA / Intereses Financieros Consolidados
• Rentabilidad	Resultado neto del ejercicio / Patrimonio Neto total promedio
• Pasivo no corriente / PN tangible	Pasivo no corriente / (Total del Patrimonio – Activos Intangibles)
• EBITDA	Resultado Operativo + Depreciación + Amortización de activos intangibles

Héctor Evaristo Riba
Presidente