

Reseña informativa e información adicional a las notas a los estados financieros consolidados - Art. N° 12, Capítulo III, Título IV, de las normas (N.T. 2013) de la Comisión Nacional de Valores

ÍNDICE

RESEÑA INFORMATIVA

- 1. COMENTARIOS SOBRE LAS ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD**
- 2. SÍNTESIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE RAGHSA SOCIEDAD ANÓNIMA POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 29 DE FEBRERO DE 2020 Y 28 DE FEBRERO DE 2019 (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**
- 3. DATOS ESTADÍSTICOS**
- 4. PERSPECTIVAS FUTURAS**

INFORMACIÓN ADICIONAL A LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - ART. N° 12, CAPÍTULO III, TÍTULO IV, DE LAS NORMAS (N.T. 2013) DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

RESEÑA INFORMATIVA

1. COMENTARIOS SOBRE LAS ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD

I. Emprendimientos de inversión y renta

a) Edificio Plaza San Martín

Al 28 de febrero de 2019 la Sociedad era propietaria de los pisos dos a once (ambos inclusive), de las cocheras y áreas comunes correspondientes a los mismos, del edificio de oficinas comerciales ubicado en la esquina de las calles Maipú y Arenales con frente a la Plaza San Martín, Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Este edificio ha sido certificado por el United States Green Building Council como "LEED for existing buildings operations and maintenance" en nivel GOLD.

Con fecha 6 de mayo de 2019, se produjo la venta de cuatro unidades funcionales destinadas a oficinas y sus correspondientes cocheras, recibiendo la suma de US\$ 23.784.000, equivalentes en pesos argentinos a 1.079.793.600.

Al 29 de febrero de 2020, la Sociedad era propietaria de los pisos dos a seis (ambos inclusive) y del piso ocho y de cocheras y áreas comunes correspondientes a los mismos

Con fecha 14 de mayo de 2020, se produjo la venta de una unidad funcional destinada a oficinas y sus correspondientes cocheras, recibiendo la suma de US\$ 7.500.000, equivalentes en pesos argentinos a 495.423.000.

A la fecha de emisión de la presente memoria, luego de las ventas mencionadas en los párrafos precedentes, el 92% de las plantas propias del edificio "Plaza San Martín" se encuentra alquilada.

b) Torre San Martín 344

La torre San Martín 344 forma parte de un complejo edilicio orientado al mercado de oficinas y de locales comerciales y las cocheras necesarias para el mismo, ubicado en el microcentro de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, con frentes a las calles San Martín 344 y Florida 343. La torre consta de 29 pisos de oficinas más planta baja y 3 subsuelos habilitados para cocheras con acceso por la calle San Martín.

La Sociedad es actualmente propietaria de catorce espacios guardacoches y veinticuatro bauleras.

c) Torre Madero Office

Consiste en un edificio en torre y las cocheras necesarias, orientado al mercado de oficinas, ubicado en la manzana 1Ñ del Dique IV de Puerto Madero. Fue la primer torre certificada por el United States Green Building Council como "LEED Core & Shell" en nivel SILVER y posee un área locativa total de 33.801 m².

Con fecha 21 de agosto de 2019, se realizó la venta y cesión de derechos de la Sociedad a favor de Industrial and Comercial Bank of China (Argentina) S.A., de diversas unidades funcionales destinadas a oficinas comerciales, cocheras y unidades complementarias destinadas a bauleras, recibiendo la suma total y definitiva en concepto de la operación de compra-venta de USD 82.000.000, equivalentes a la suma de pesos argentinos 4.674.000.000. Adicionalmente, la operación de cesión de derechos asciende a USD 20.000.000 equivalentes en pesos argentinos a 1.140.000.000.

A la fecha de emisión de la presente reseña, el 75% de las plantas de la torre "Madero Office" se encuentra alquilada.

d) Torre 955 Belgrano Office

Esta torre de oficinas AAA, destinada a renta, está integrada por 30 plantas libres de 1.018 m² rentables cada una. El edificio cuenta con vistas 360° del Río de la Plata, la Avenida 9 de Julio y la Ciudad de Buenos Aires. Asimismo, el proyecto, diseñado por el estudio Mario Roberto Álvarez & Asociados, ha sido certificado por el United States Green Building Council como "LEED Core & Shell" en nivel GOLD. Además, se construyó de acuerdo a las normativas de la National Fire Protection Association (NFPA) de los Estados Unidos.

A la fecha de emisión de la presente reseña, el 100% de los pisos de la torre "955 Belgrano Office" se encuentra alquilado.

e) Torre Madero Riverside

Esta torre de oficinas AAA se encuentra ubicada en el Dique IV de Puerto Madero en un terreno de 4.624 m². Consta de 1 planta baja de 500 m², 1 planta libre de 1.322 m², 2 plantas libres de 1.407 m², 5 plantas libres de 1.411 m² con vistas panorámicas y gran flexibilidad de uso, una planta de 699 m² y una planta libre de 3.634 m² en el primer subsuelo, totalizando 16.024 m² rentables.

Esta torre ha sido certificada por el United States Green Building Council como "LEED Core & Shell" en nivel GOLD, además se construyó de acuerdo a las normativas de la National Fire Protection Association (NFPA) de los Estados Unidos.

A la fecha de emisión de la presente reseña, el 100% de los m² rentables de la torre "Centro Empresarial Libertador" se encuentra alquilado.

f) Torre Centro Empresarial Libertador

La Torre Centro Empresarial Libertador es el mayor desarrollo de RAGHSA con 100.000 m² totales. La misma se encuentra ubicada en Av. del Libertador al 7200. Posee 26 plantas libres de hasta 2.900 m² rentables, lo que la convierte en el edificio de oficinas AAA más grande del país, 854 cocheras, 27 ascensores y un hall de entrada con triple altura.

Esta torre ha comenzado con el proceso de certificación por el United States Green Building Council como "LEED Core & Shell" en nivel GOLD, además se construyó de acuerdo a las normativas de la National Fire Protection Association (NFPA) de los Estados Unidos.

A la fecha de emisión de la presente memoria, el 82% de los m² rentables de la torre "Centro Empresarial Libertador" se encuentra alquilado.

g) Terreno Campos Salles 1565

En marzo de 2017 la Sociedad participó de la Subasta Pública N° 2/2017 de la Agencia de Administración de Bienes del Estado (AABE), donde resultó adjudicataria del inmueble con una superficie de 5.189 m², sito en calle Arribeños s/n esquina Campos Salles N° 1565 y Manuela Pedraza N° 1580 de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires por la cantidad de dólares estadounidenses cuarenta y dos millones (US\$ 42.000.000). El 21 de marzo de 2017 se abonó en concepto de seña el 30% del valor. El 11 de mayo de 2017 la AABE notificó el acto administrativo resolviendo la adjudicación formal y definitiva del inmueble en favor de la Sociedad. El 8 de agosto de 2017 se abonó el saldo de precio; y con fecha 12 de septiembre de 2017 se escrituró el inmueble en favor de la Sociedad.

2. SÍNTESIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE RAGHSA SOCIEDAD ANÓNIMA POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 29 DE FEBRERO DE 2020 Y 28 DE FEBRERO DE 2019

a) Estructura de resultados por los ejercicios finalizados el 29 de febrero de 2020 y 28 de febrero de 2019 (en miles de pesos):

	29.02.2020	28.02.2019
<u>RESULTADO POR OPERACIONES CONTINUAS:</u>		
Ingresos por arrendamientos	1.658.575	1.827.054
Costos de arrendamientos	(46.341)	(63.058)
Resultado neto por arrendamientos	1.612.234	1.763.996
Ingresos por administración de consorcio	24.790	26.935
Costos de administración de consorcio	(8.637)	(19.118)
Resultado neto por administración de consorcio	16.153	7.817
Ganancia bruta	1.628.387	1.771.813
Ingresos por venta de propiedades de inversión, neto	441.516	26
Resultados por revaluación de propiedades de inversión, neto	15.589.200	3.462.685
Costos de venta de propiedades	(23.373)	-
Resultado neto generado por las propiedades de inversión	16.007.343	3.462.711
Gastos de administración	(307.467)	(189.298)
Gastos de comercialización	(219.052)	(43.475)
Otros egresos operativos	(25.599)	(9.899)
Ganancia operativa	17.083.612	4.991.852
Resultados financieros generados por activos	(504.825)	(573.817)
Resultados financieros generados por pasivos	(271.241)	(650.092)
Diferencia de cambio, neta	(3.893.387)	(4.819.858)
Resultados por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda	3.397.859	3.042.766
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	15.812.018	1.990.851
Impuesto a las ganancias	(3.952.555)	(512.978)
Ganancia del ejercicio por operaciones continuas	11.859.463	1.477.873
Atribuible a:		
Accionistas de la sociedad controlante	11.871.227	1.477.873
Interés no controlante	(11.764)	-
<u>OTROS RESULTADOS INTEGRALES:</u>		
Diferencias de cambio por conversión de operaciones en el extranjero	(798.615)	135.324
Otros resultados integrales netos	(798.615)	135.324
Total del resultado integral del ejercicio, neto de impuestos	11.060.848	1.613.197
Atribuible a:		
Accionistas de la sociedad controlante	11.072.612	1.613.197
Interés no controlante	(11.764)	-

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29-05-2020
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 29-05-2020
MARINOZZI MAZZITELLI & ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 36

HAYDEÉ E. LAKSMAN
Síndico Titular
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 33 - F° 249

Ariel E. Goñi
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 318- F° 102

MOISÉS KHAFIF
Presidente

b) Situación financiera resumida al 29 de febrero de 2020 y 28 de febrero de 2019 (en miles de pesos):

	29.02.2020	28.02.2019
Activo no corriente	47.790.480	38.366.028
Activo corriente	11.020.260	1.718.733
Total del activo	58.810.740	40.084.761
Patrimonio neto	34.024.555	22.961.775
Pasivo no corriente	19.987.234	16.699.635
Pasivo corriente	4.798.951	423.351
Total del pasivo	24.786.185	17.122.986
Total del pasivo y patrimonio neto	58.810.740	40.084.761

c) Estructura del flujo de efectivo por los ejercicios finalizados el 29 de febrero de 2020 y 28 de febrero de 2019 (en miles de pesos):

	29.02.2020	28.02.2019
• Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades operativas	326.571	2.294.960
• Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	7.521.458	(1.673.099)
• Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por las actividades de financiación	(595.210)	(692.058)
• Interés no controlante	(9.832)	-
• Resultados financieros y por tenencia del efectivo	(118.363)	119.124
• Aumento neto del efectivo	7.126.525	48.927

d) Índices patrimoniales y de resultados por los ejercicios finalizados el 29 de febrero de 2020 y 28 de febrero de 2019:

	29.02.2020	28.02.2019
• Liquidez (Activo corriente / Pasivo corriente)	2,30	4,06
• Solvencia (Patrimonio neto / Pasivo total)	1,37	1,34
• Inmovilización del capital (Activo no corriente / Activo total)	0,81	0,96
• Rentabilidad ordinaria (Resultado neto del ejercicio (no incluye Otros resultados integrales) / Patrimonio neto promedio)	0,42	0,07

3. DATOS ESTADÍSTICOS

Arrendamientos - Porcentajes de ocupación:

	29.02.2020	28.02.2019
Edificio Plaza San Martín	92%	89%
Torre Madero Office	75%	92%
Torre 955 Belgrano Office	100%	100%
Torre Madero Riverside	100%	100%
Centro Empresarial Libertador	82%	N/A

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29-05-2020
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 29-05-2020
MARINOZZI MAZZITELLI & ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 36

HAYDEÉ E. LAKSMAN
Síndico Titular
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 33 - F° 249

Ariel E. Goñi
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 318- F° 102

MOISÉS KHAFIF
Presidente

4. PERSPECTIVAS FUTURAS

La Sociedad se encuentra en la etapa de proyecto y aprobación de planos para la construcción de un complejo de oficinas comerciales para alquiler en el terreno de su propiedad ubicado con frente a las calles Arribeños, Campos Salles y Manuela Pedraza, en el barrio Nuñez de la Ciudad de Buenos Aires.

En mayo de 2017 la Sociedad constituyó RAGHSA REAL ESTATE LLC para realizar inversiones inmobiliarias en Estados Unidos, por sí o a través del vehículo que resulte conveniente. RAGHSA REAL ESTATE LLC, a través de sus subsidiarias PROPERTY 46 LLC y 638W47 LLC (en la cual participa a un 50%) adquirió un inmueble en la Ciudad de Nueva York, por un valor de 21.500.000 dólares estadounidenses.

La Sociedad ha constituido aportes irrevocables con los cuales adquirió el 52% de las acciones emitidas por Argexon S.A. La modificación estatutaria y la inscripción del aumento de capital se encuentra a la fecha de emisión de los estados contables, pendiente de inscripción en los registros correspondientes de la República Oriental del Uruguay.

La situación de los mercados inmobiliarios en algunos países diferentes de Argentina, tales como, por ejemplo, Brasil, Estados Unidos, Uruguay, Perú, Paraguay, etc., podrían representar una oportunidad para la Sociedad por el valor de sus inmuebles y de la construcción. Por esta razón, continuar invirtiendo en otros países podría estar en el horizonte de la Sociedad, sea de manera autónoma o bien asociada a terceros.

INFORMACIÓN ADICIONAL REQUERIDA POR EL ART. N° 12, CAPÍTULO III, TÍTULO IV, DE LA RESOLUCIÓN GENERAL N° 622 DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

En relación con la información requerida por la normativa de referencia, según la Resolución General N° 622 de la Comisión Nacional de Valores, informamos que la misma se encuentra incluida en el presente documento y en los estados financieros consolidados de la Sociedad al 29 de febrero de 2020, según corresponda. Adicionalmente, atendiendo a la particularidad de la actividad que desarrolla la Sociedad, cierta información no resulta aplicable.

La información requerida se encuentra incluida en:

I. Cuestiones generales sobre la actividad de la Sociedad:

1. Regímenes jurídicos específicos y significativos que impliquen decaimientos o renacimientos contingentes de beneficios previstos por dichas disposiciones. Esta información no es aplicable a la Sociedad.
2. Modificaciones significativas en las actividades de la Sociedad u otras circunstancias similares ocurridas durante los ejercicios comprendidos por los estados financieros que afecten su comparabilidad con los presentados en ejercicios anteriores, o que podrían afectarla con los que habrán de presentarse en ejercicios futuros. Esta información no es aplicable a la Sociedad.
3. Clasificación de los saldos de créditos y deudas en plazos de vencimiento. Esta información consta en nota 12. a los estados financieros consolidados.
4. Clasificación de los créditos y deudas, de manera que permita conocer los efectos financieros que produce su mantenimiento. La misma debe posibilitar la identificación de:
 - a) Las cuentas en moneda nacional, en moneda extranjera y en especie. Esta información consta en el Anexo III a los estados financieros consolidados.
 - b) Los saldos sujetos a cláusulas de ajuste y los que no lo están. Esta información no es aplicable a la Sociedad.

- c) Los saldos que devengan intereses y los que no lo hacen. Esta información consta en nota 12. a los estados financieros consolidados.
- 5. Detalle del porcentaje de participación en sociedades del artículo 33 de la Ley N° 19.550 en el capital y en el total de votos. Además, saldos deudores y/o acreedores por sociedad y segregados del modo previsto en los puntos 3. y 4. anteriores. Esta información consta en nota 16. a los estados financieros consolidados y en nota 2. a los estados financieros separados.
- 6. Créditos por ventas o préstamos contra directores, síndicos, miembros del consejo de vigilancia y sus parientes hasta el segundo grado inclusive. Para cada persona se indicará el saldo máximo habido durante el ejercicio (expresado en moneda de cierre), el saldo a la fecha del estado contable, el motivo del crédito, la moneda en que fue concedido y las cláusulas de actualización monetaria y tasas de interés aplicadas. Esta información consta en nota 16. a los estados financieros consolidados.

II. Inventario físico de los bienes de cambio:

- 7. Periodicidad y alcance de los inventarios físicos de los bienes de cambio. Si existen bienes de inmovilización significativa en el tiempo, por ejemplo más de un año, indicar su monto y si se han efectuado las provisiones que correspondan. Esta información no es aplicable a la sociedad.

III. Valores corrientes:

- 8. Fuentes de los datos empleados para calcular los valores corrientes utilizados para valuar bienes de cambio, bienes de uso y otros activos significativos. Como excepción, es admisible para los bienes de cambio el costo de última compra reexpresado al cierre del ejercicio. Esta información consta en notas 9. a 11. inclusive a los estados financieros consolidados.

Bienes de Uso:

- 9. En el caso de existir bienes de uso revaluados técnicamente, indicar el método seguido para calcular la desafectación del ejercicio de la “reserva por revalúo técnico” cuando parte de ella hubiera sido reducida previamente para absorber pérdidas. Esta información no es aplicable a la Sociedad.
- 10. Deberá informarse el valor total consignado en el balance de los bienes de uso sin usar por obsoletos. Esta información no es aplicable a la Sociedad.

IV. Participaciones en otras sociedades:

- 11. No existen otras participaciones a las detalladas en el punto I.5 precedente.

V. Valores recuperables:

- 12. Criterios seguidos para determinar los “valores recuperables” significativos de bienes de cambio, bienes de uso y otros activos, empleados como límites para sus respectivas valuaciones contables. Esta información consta en notas 2. y 9. a 11. inclusive a los estados financieros consolidados.

VI. Seguros:

- 13. Seguros que cubren los bienes tangibles. Para cada grupo homogéneo de los bienes se consignarán los riesgos cubiertos, las sumas aseguradas y los correspondientes valores contables. Esta información se encuentra detallada en los siguientes cuadros:

Edificio “Plaza San Martín”

Cía. Aseguradora	Suma Asegurada	Concepto (riesgo cubierto)
Seguros Sura S.A.	US\$ 19.470.000	Pérdida de alquileres
Seguros Sura S.A.	US\$ 2.200.000	Todo riesgo operativo

Torre - “Madero Office”

Cía. Aseguradora	Suma Asegurada	Concepto (riesgo cubierto)
Seguros Sura S.A.	US\$ 49.350.000	Pérdida de alquileres

Torre - “955 Belgrano Office”

Cía. Aseguradora	Suma Asegurada	Concepto (riesgo cubierto)
Seguros Sura S.A.	US\$ 24.520.000	Pérdida de alquileres

Torre - “Madero Riverside”

Cía. Aseguradora	Suma Asegurada	Concepto (riesgo cubierto)
Seguros Sura S.A.	US\$ 16.680.000	Pérdida de alquileres

Proyecto de oficinas - “Centro Empresarial Libertador”

Cía. Aseguradora	Suma Asegurada	Concepto (riesgo cubierto)
La Meridional Compañía Argentina de Seguros S.A.	US\$ 120.000.000	Todo riesgo construcción

Además la Sociedad cuenta con seguros contratados a través del consorcio de propietarios, detallado a continuación:

Edificio “Plaza San Martín”

Cía. Aseguradora	Suma Asegurada	Concepto (riesgo cubierto)
Chubb Argentina de Seguros S.A.	US\$ 15.000	Incendio obras de arte
Seguros Sura S.A.	US\$ 42.330.000	Todo riesgo operativo
Chubb Argentina de Seguros S.A.	US\$ 4.000.000	Responsabilidad civil
Prudencia Seguros	ARS 201.000	Daño ambiental de incidencia colectiva

Torre - “Madero Office”

Cía. Aseguradora	Suma Asegurada	Concepto (riesgo cubierto)
Seguros Sura S.A.	US\$ 68.117.000	Todo riesgo operativo
Chubb Argentina de Seguros S.A.	US\$ 29.193.000	Todo riesgo operativo
Chubb Argentina de Seguros S.A.	US\$ 4.000.000	Responsabilidad civil
Prudencia Seguros	ARS 201.000	Daño ambiental de incidencia colectiva

Torre - “955 Belgrano Office”

Cía. Aseguradora	Suma Asegurada	Concepto (riesgo cubierto)
Seguros Sura S.A.	US\$ 75.400.000	Todo riesgo operativo
Chubb Argentina de Seguros S.A.	US\$ 4.000.000	Responsabilidad civil
Prudencia Seguros	ARS 201.000	Daño ambiental de incidencia colectiva

Torre - “Madero Riverside”

Cía. Aseguradora	Suma Asegurada	Concepto (riesgo cubierto)
Seguros Sura S.A.	US\$ 43.800.000	Todo riesgo operativo
Chubb Argentina de Seguros S.A.	US\$ 2.000.000	Responsabilidad civil

VII. Contingencias positivas y negativas:

14. El detalle de las contingencias negativas registradas se expone en el Anexo V de los estados financieros consolidados. La Sociedad no posee contingencias positivas.

VIII. Adelantos irrevocables a cuenta de futuras suscripciones:

15. Esta información no es aplicable a la Sociedad.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,
29 de mayo de 2020

EL DIRECTORIO

MOISÉS KHAFIF
Presidente