

**RESEÑA INFORMATIVA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 (PERÍODO DE NUEVE MESES)****1. COMENTARIOS GENERALES (*)**

En cumplimiento a lo establecido por la Comisión Nacional de Valores en la Resolución General N° 562/09 y modificatorias, el Directorio de la Sociedad ha aprobado la presente reseña informativa correspondiente al período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2020 y finalizado el 30 de septiembre de 2020.

Los estados financieros finalizados el 30 de septiembre de 2020 presentan un resultado neto de 1.660.292.692, ganancia, comparada con una pérdida neta de 2.478.892.964 al 30 de septiembre de 2019, registrando un incremento de 167%. El período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020 contiene el efecto directo de la fusión de Sociedades ocurrida el pasado mes de octubre 2019, y se observa una mejora en el margen bruto del 5% y reducción de gastos comerciales y administrativos sobre los ingresos por ventas de 2% y 1%, respectivamente.

Respecto de la situación patrimonial al 30 de septiembre de 2020 comparada con la situación patrimonial al 31 de diciembre de 2019 se observan las principales variaciones en inversiones no corrientes, generadas por la reducción de capital de la Sociedad CIAPEXSA, y por consiguiente, reducción del VPP en Newsan, disminución de las cuentas comerciales por cobrar originada por el cambio en las condiciones y en los plazos de venta, aumento de anticipos de clientes, incluidos en otras deudas; disminución del inventario directamente relacionado con la disminución en la cuentas a pagar; y disminución en los préstamos por continuación de la política de desendeudamiento iniciada en el ejercicio anterior.

2. ESTRUCTURA PATRIMONIAL CONSOLIDADA

	30-Sept-2020	30-Sept-2019	31-Dic-2018
Activo no corriente	6.197.913.429	6.792.017.840	7.949.098.462
Activo corriente	32.460.495.828	20.734.914.370	22.581.245.947
Activos totales	38.658.409.257	27.526.932.210	30.530.344.409
Pasivo no corriente	392.516.424	542.006.035	1.925.972.641
Pasivo corriente	23.438.529.270	20.412.947.761	14.951.497.919
Pasivos totales	23.831.045.694	20.954.953.796	16.877.470.560
Patrimonio atribuible a los propietarios	14.827.363.563	6.571.702.564	13.652.610.514
Participaciones no controladoras	-	275.850	263.335
Total	14.827.363.563	6.571.978.414	13.652.873.849
Patrimonio y pasivos totales	38.658.409.257	27.526.932.210	30.530.344.409

3. ESTRUCTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

	30-Sept-2020	30-Sept-19	30-Sept-2018
Resultado operativo ordinario	2.853.445.082	(328.651.203)	7.268.603.573
Resultados financieros	(391.655.507)	(1.748.612.935)	(6.929.592.599)
Impuesto a las ganancias	(801.496.883)	(401.628.826)	(591.075.194)
Resultado neto	1.660.292.692	(2.478.892.964)	(252.064.220)
Otros resultados integrales	54.534.128	(67.687.830)	2.483.481.490
Resultado integral	1.714.826.820	(2.546.580.794)	2.231.417.270

El informe de revisión de fecha 30 de noviembre de 2020 se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.
(Registro de Soc. de Graduados
en Ciencias Económicas
C.P.C.E.T.F. – Tomo 1, Folio 6)

SERGIO E. CORTINA (Socio)
Contador Público (U.N.L.P.A.M.)
C.P.C.E.T.F. – Tomo 3, Folio 217

El informe de revisión de fecha
30 de noviembre de 2020 se extiende en
documento aparte

EDUARDO L. BILLINGHURST
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente

4. ESTRUCTURA DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADA

	30-Sept-2020	30-Sept-2019	30-Sept-2018
Flujos generados de las actividades operativas	7.455.959.000	4.643.724.068	2.230.776.210
Flujos generados (utilizados en) de las actividades de inversión	576.646.350	185.937.953	(437.930.721)
Flujos utilizados en las actividades de financiación	(8.770.987.389)	(5.412.351.972)	(456.238.838)
Diferencias de cambio de efectivo y equivalentes de efectivo	(90.121.678)	(110.711.743)	-
Efecto de la inflación sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	(434.866.032)	(505.082.607)	(474.861.070)
(Disminución) / aumento neto del Efectivo y equivalentes de efectivo	(1.263.369.749)	(1.198.484.301)	861.745.581

5. DATOS ESTADÍSTICOS (EN UNIDADES FÍSICAS) (*)

	30-Sept-2020	30-Sept-2019	30-Sept-2018
Volumen de producción	1.866.125	753.821	1.696.894
Volumen de ventas (mercado local)	8.161.580	2.670.368	4.989.078

(*) No cubierto por el informe de revisión de los auditores

6. ÍNDICES

	30-Sept-2020	30-Sept-2019	30-Sept-2018
Liquidez (1)	1,38	1,02	1,34
Solvencia (2)	0,62	0,31	0,39
Solvencia ajustada (3)	0,62	0,37	0,39
Endeudamiento financiero (4)	0,31	1,55	0,76
Endeudamiento financiero ajustado (5)	0,31	1,07	0,76
Endeudamiento (6)	1,61	3,19	2,05
Endeudamiento ajustado (7)	1,61	2,71	2,05
Inmovilización del capital (8)	0,16	0,75	0,14
Rentabilidad (9)	0,12	-0,25	0,07

(1) *Activos corrientes / Pasivos corrientes*

(2) *Patrimonio / Pasivos totales*

(3) *Patrimonio / (Pasivos totales – cauciones)*

(4) *Préstamos / Patrimonio*

(5) *(Préstamos – cauciones) / Patrimonio*

(6) *Pasivos totales / Patrimonio*

(7) *(Pasivos totales – cauciones) / Patrimonio*

(8) *Activos no corrientes / Activos totales*

(9) *Resultado neto e integral del período / Patrimonio promedio*

El informe de revisión de fecha 30 de noviembre de 2020 se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.

(Registro de Soc. de Graduados
en Ciencias Económicas
C.P.C.E.T.F. – Tomo 1, Folio 6)

El informe de revisión de fecha
30 de noviembre de 2020 se extiende en
documento aparte

SERGIO E. CORTINA (Socio)
Contador Público (U.N.L.P.A.M.)
C.P.C.E.T.F. – Tomo 3, Folio 217

EDUARDO L. BILLINGHURST
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente

7. PERSPECTIVAS (*)

Luego de un inicio del año 2020 auspicioso, con una mejora en los niveles de demanda en los meses de enero y febrero, el 11 de marzo la Organización Mundial de la Salud declaró al virus COVID 19 como una pandemia a nivel global.

El 19 de marzo el Poder Ejecutivo Nacional promulgó el DNU N° 297/2020 de “aislamiento social, preventivo y obligatorio” en todo el territorio de la República Argentina. A los efectos de poder cumplir y ponerse en línea con el mencionado decreto y sus normas complementarias, Newsan se vio obligada a suspender la producción de sus plantas de Tierra del Fuego.

Al igual que la mayoría de los sectores que no fueron considerados esenciales, la industria electrónica se vio afectada por la pandemia. Cabe destacar que pre-coronavirus se había encontrado un piso y de a poco se estaba recuperando después de algunos años de caída de la demanda. Nuestro principal canal de distribución (Retail), mantuvo cerradas sus tiendas y solo se realizaron operaciones de venta a supermercados y clientes que operan a través de e-commerce.

Se detuvo la producción en las fábricas por más de cincuenta días, y el 13 de mayo retomamos de manera paulatina la producción en las plantas de Ushuaia luego de las adaptaciones realizadas en las plantas fabriles y de la capacitación brindada al personal respecto de los nuevos protocolos. Esa misma semana reabrieron las tiendas físicas de los retailers.

Por otro lado, y a pesar del contexto, desde Newsan venimos trabajando para acomodar la empresa a los nuevos volúmenes de mercado, diversificando unidades de negocios, manteniendo niveles de deuda muy bajos y haciendo frente a los compromisos asumidos. Esto nos va a permitir salir fortalecidos, enfrentar nuevos desafíos y encontrar oportunidades para seguir creciendo e innovando.

Newsan viene realizando una cuidadosa y prudente tarea con el objetivo de asegurar la continuidad y sustentabilidad de sus negocios llevando adelante, entre otras, las siguientes acciones:

- Priorizando a todos los colaboradores y su salud, adaptando las locaciones a los nuevos protocolos de trabajo y seguridad.
- Reforzando el vínculo con los clientes, entendiendo sus necesidades en el actual contexto.
- Pagando en tiempo y forma a proveedores locales y del exterior.
- Reduciendo gastos operativos no indispensables para la operación básica actual y futura.
- Adecuando presupuestos de ingresos, costos y gastos a la nueva realidad económico financiera.
- Honrando los compromisos con el sistema financiero y los vencimientos de Obligaciones Negociables.
- Participando y contribuyendo activamente con iniciativas sociales.

A pesar del difícil contexto, desde fines de abril, inicios de mayo, comenzó a evidenciarse una mejora en los niveles de demanda, apalancado especialmente por las ventas a través del canal e-commerce.

Actualmente, la curva de casos de COVID-19 dentro de Argentina ha iniciado un proceso de descenso, lo que ha generado un incremento en el desarrollo de actividades por parte de los ciudadanos y por ende del aumento del nivel de movilidad. Si bien esto resulta positivo, desde Newsan nos mantenemos cautos, siguiendo todos los protocolos sanitarios necesarios y expectantes a cómo transcurrirá la pandemia a futuro, entendiendo que otros continentes del mundo han sufrido una nueva ola de contagios que afectó considerablemente a distintos países.

Hacia adelante la aceleración del crecimiento va a depender de cómo evolucione la macroeconomía, la negociación de la deuda externa, el salario real y disponibilidad del crédito, entre otras variables.

Newsan seguirá trabajando para convertirse en el principal socio estratégico de marcas internacionales basado en la capacidad de distribución, capilaridad nacional, capital financiero y su fuerza comercial que la ubica como la mejor aliada en Argentina para marcas de primer nivel global que quieran operar en nuestro territorio.

Por lo mencionado, construyendo sobre los elementos mencionados de capacidad emprendedora, solidez financiera, conocimiento de mercado y entendimiento internacional, consideramos que la Sociedad realizó un estratégico trabajo interno que la encuentra fortalecida y preparada para el actual contexto.

() No cubierto por el informe de revisión de los auditores.*

El informe de revisión de fecha 30 de noviembre de 2020 se extiende en documento aparte

El informe de revisión de fecha 30 de noviembre de 2020 se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.

(Registro de Soc. de Graduados
en Ciencias Económicas
C.P.C.E.T.F. – Tomo 1, Folio 6)

SERGIO E. CORTINA (Socio)
Contador Público (U.N.L.P.A.M.)
C.P.C.E.T.F. – Tomo 3, Folio 217

EDUARDO L. BILLINGHURST
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente

Información requerida por el artículo 12 del capítulo III Título IV de las Normas de la CNV (N.T. 2013)

1. Regímenes jurídicos específicos: ver nota 18 de los estados financieros intermedios separados condensados al 30 de septiembre de 2020.
2. Modificaciones significativas en las actividades de la sociedad: no existieron en el período terminado el 30 de septiembre de 2020.
3. Clasificación de los saldos de créditos y deudas según su vencimiento.

d.: días; a.: años

Rubro	A vencer					Vencidos					Sin plazo	Total
	0- 90 d.	91- 180 d.	181- 270 d.	271-360 d	Más de 1 a.	0-90 d.	91 - 180 d.	181 -270 d.	271-360 d	Más de 1 a.		
Créditos												
Cuentas comerciales por cobrar	10.081.752.142					4.622.330.603	571.299.288					15.275.382.033
Otros créditos	1.709.846.839	749.621.391	416.971.067	416.971.066	625.487.934							3.918.898.297
Total	11.791.598.981	749.621.391	416.971.067	416.971.066	625.487.934	4.622.330.603	571.299.288	-	-	-	-	19.194.280.330
Deudas												
Cuentas por pagar	9.223.167.407											9.223.167.407
Préstamos	1.058.084.515	1.160.689.316		1.673.667.805								3.892.441.636
Remuneraciones y cargas sociales	516.212.496											516.212.496
Impuestos por pagar	351.510.789											351.510.789
Otras deudas	4.134.504.375	3.739.882.176										7.874.386.551
Pasivo por impuesto diferido											289.554.244	289.554.244
Total	15.283.479.582	4.900.571.492	-	1.673.667.805	-	-	-	-	-	-	289.554.244	22.147.273.123

4. a) Créditos y deudas clasificados por moneda: ver nota 26 de los estados financieros intermedios separados condensados al 30 de septiembre de 2020.
- b) Créditos y deudas clasificados por cláusula de ajuste: no existen créditos y deudas con cláusulas de ajuste.
- c) Créditos y deudas clasificados por el devengamiento de intereses:

El informe de revisión de fecha 30 de noviembre de 2020 se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.
(Registro de Soc. de Graduados
en Ciencias Económicas
C.P.C.E.T.F. - Tomo 1, Folio 6)

SERGIO E. CORTINA (Socio)
Contador Público (U.N.L.PAM.)
C.P.C.E.T.F. - Tomo 3, Folio 217

El informe de revisión de fecha 30 de noviembre de 2020 se extiende en documento aparte

EDUARDO L. BILLINGHURST
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente

Información requerida por el artículo 12 del capítulo III Título IV de las Normas de la CNV (N.T. 2013)

Rubro	Corrientes			No corrientes			Total		
	Devenga	No devenga	Total	Devenga	No devenga	Total	Devenga	No devenga	Total
Créditos									
Cuentas comerciales por cobrar	7.483.085.355	7.792.296.678	15.275.382.033				7.483.085.355	7.792.296.678	15.275.382.033
Otros créditos		3.293.410.363	3.293.410.363		625.487.934	625.487.934		3.918.898.297	3.918.898.297
Total	7.483.085.355	11.085.707.041	18.568.792.396	-	625.487.934	625.487.934	7.483.085.355	11.711.194.975	19.194.280.330
Deudas									
Cuentas por pagar		9.223.167.407	9.223.167.407					9.223.167.407	9.223.167.407
Préstamos	3.892.441.636		3.892.441.636				3.892.441.636		3.892.441.636
Remuneraciones y cargas sociales		516.212.496	516.212.496					516.212.496	516.212.496
Impuestos por pagar		351.510.789	351.510.789					351.510.789	351.510.789
Otras deudas		7.874.386.551	7.874.386.551					7.874.386.551	7.874.386.551
Pasivo por impuesto diferido					289.554.244	289.554.244		289.554.244	289.554.244
Total	3.892.441.636	17.965.277.243	21.857.718.879	-	289.554.244	289.554.244	3.892.441.636	18.254.831.487	22.147.273.123

5. Participación en sociedades: ver nota 6 de los estados financieros intermedios separados condensados al 30 de septiembre de 2020.
6. Créditos por ventas o préstamos contra directores, síndicos y otros: no existen.
7. Inventarios físicos de bienes de cambio (inventarios): se realizan inventarios periódicamente sobre materiales y productos terminados.
8. Fuentes de datos para el cálculo de valores corrientes: ver nota 2 de los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019.
9. Bienes revaluados técnicamente: no existen (ver 2.6.6 a los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019).
10. Propiedades, planta y equipo sin usar por obsoletos: la Sociedad no posee bienes no utilizados por obsoletos.
11. Participación en otras sociedades en exceso a lo admitido por el artículo 31 de la Ley N° 19.550: no existen.
12. Criterios de determinación de valores recuperables: Inventarios y Propiedades, Plantas y Equipos en su conjunto: valores netos de realización y/o valor de utilización económica.

El informe de revisión de fecha 30 de noviembre de 2020 se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.
(Registro de Soc. de Graduados
en Ciencias Económicas
C.P.C.E.T.F. – Tomo 1, Folio 6)

SERGIO E. CORTINA (Socio)
Contador Público (U.N.L.PAM.)
C.P.C.E.T.F. – Tomo 3, Folio 217

El informe de revisión de fecha 30 de noviembre de 2020 se extiende en documento aparte

EDUARDO L. BILLINGHURST
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente

Información requerida por el artículo 12 del capítulo III Título IV de las Normas de la CNV (N.T. 2013)

13. Seguros que cubren los bienes tangibles: Los bienes asegurados al 30 de septiembre de 2020 son los siguientes:

Bien	Suma asegurada	Valor contable	Riesgo cubierto
Inmueble	3.499.112.713	2.070.492.535	Todo riesgo operativo inmuebles
Inventario	11.225.981.337	11.360.260.786	Todo riesgo operativo y pérdida de beneficio
Dinero	1.752.465	1.468.840	Traslado de valores / Traslado de cobradores

14. Consideraciones en el cálculo de provisiones:

- a) Provisión por deudores incobrables 71.787.357 constituida con el objeto de cubrir ciertas controversias y contingencias, de naturaleza comercial, pendientes de resolución definitiva.
- b) Provisión por desvalorización de inventarios por 291.129.783 corresponden a provisiones por eventuales desvalorizaciones u obsolescencias que puedan sufrir materiales, materias primas y productos terminados.
- c) Provisión para contingencias por 102.962.180 constituida con el objeto de cubrir reclamos o probables reclamos y acciones judiciales, controversias y otras contingencias, incluyendo aquellos de naturaleza comercial, fiscal, laboral y otros riesgos diversos, pendientes de resolución definitiva.

15. Situaciones contingentes: no existen situaciones contingentes a la fecha de los Estados Financieros cuya probabilidad de ocurrencia no sea remota y cuyos efectos patrimoniales no hayan sido contabilizados.

16. Estado de la tramitación dirigida a su capitalización: No existen adelantos irrevocables en trámite para su capitalización.

17. Condiciones, circunstancias o plazos para la cesación de las restricciones a la distribución de los resultados no asignados: no existe.

El informe de revisión de fecha 30 de noviembre de 2020 se extiende en documento aparte

Deloitte S.C.
(Registro de Soc. de Graduados
en Ciencias Económicas
C.P.C.E.T.F. – Tomo 1, Folio 6)

SERGIO E. CORTINA (Socio)
Contador Público (U.N.L.PAM.)
C.P.C.E.T.F. – Tomo 3, Folio 217

El informe de revisión de fecha 30 de noviembre de 2020 se extiende en documento aparte

EDUARDO L. BILLINGHURST
Por Comisión Fiscalizadora

LUIS S. GALLI
Presidente