

## **MEMORIA DEL DIRECTORIO**

Señores Accionistas:

En cumplimiento de las normas estatutarias y legales vigentes, el Directorio somete a vuestra consideración la presente Memoria, Estado de Situación Financiera, Estado de Ganancias o Pérdidas y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo, Notas a los Estados Financieros, Reseña Informativa, Informe de Comisión Fiscalizadora e Informe de Auditoría emitido por Auditores Independientes correspondientes al Ejercicio Económico N° 104 finalizado el 31 de diciembre de 2023.

### **Consideraciones Preliminares**

La actividad económica del país hasta noviembre de 2023 retrocedió respecto del año anterior en un 1,3% según el INDEC (EMAE).

Las actividades con mayor incidencia positiva en la variación interanual del EMAE en noviembre de 2023 fueron “Explotación de minas y canteras” y “Agricultura, ganadería, caza y silvicultura”. En contraposición, las ramas de actividad con mayor incidencia negativa fueron “Industria manufacturera” e “Intermediación financiera”

La inflación en el año 2023 cerró en 211,4% muy por encima del 94,8% del 2022 asimismo la devaluación de la moneda respecto del dólar fue del 368,2% versus 68,1% del 2022.

### **Resumen Ejecutivo**

El mercado de almacenaje y servicios integrales logísticos está íntimamente relacionado con el comercio exterior por lo tanto la compañía establece sus precios en dólares, la relación inflación/devaluación del ejercicio, afectó negativamente los resultados de la compañía, en los primeros 9 meses principalmente por tener su mayor composición de costos y gastos en pesos, que en general siguen la marcha de la inflación, no pudiendo trasladar dicho impacto a los precios de venta de los servicios brindados.

Por otra parte, es dable destacar que la Compañía consiguió implementar la estrategia de ocupar la terminal con productos de mayor valor consiguiendo maximizar las tarifas con un mix de productos almacenados que así lo permitieron. También es importante destacar el aumento significativo de la ocupación de la terminal logrando tasas promedio del 81% vs el 72% del año anterior.

Los índices de siniestralidad muestran una tendencia positiva en donde hubo un solo incidente de gravedad menor. No se tuvieron casos de incidentes con el medio ambiente a lo largo de todo 2023.

Se lograron renovar todas las certificaciones de operación además de mantener los certificados ISO 9001-14001-45001. La Certificación ISCC es un agregado de valor como Terminal.

La Compañía continua con los programas de Responsabilidad Social Empresaria colaborando con diferentes instituciones de la zona Zárate-Campana.

## **ANALISIS DE LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO**

El Resultado Integral Total del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, arrojó una ganancia neta de \$ 108,9 millones, con la siguiente composición:

Resultados antes de impuesto a las ganancias proveniente de las actividades que continúan:	\$ 678,9 millones
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	\$ (402,9) millones
Resultado neto del ejercicio proveniente de Actividades discontinuadas	\$ (121,5) millones
Pérdidas netas actuariales por planes de beneficios definidos a empleados:	\$ (45,6) millones

Los Ingresos totales por prestación de servicios en el ejercicio alcanzaron \$ 4.721,6 millones, superiores a los \$ 4.332,5 del ejercicio anterior, debido principalmente a un mayor porcentaje de ocupación en la terminal de líquidos, y en menor proporción de LPG. También contribuyó un incremento en ambas tarifas promedio.

El precio promedio en dólares fue superior en un 10% respecto del año anterior.

El margen bruto del negocio alcanzó un 40%, por encima del 35% del año anterior, debido principalmente al incremento de las ventas, como se mencionó precedentemente.

Los costos vinculados a los servicios se mantuvieron estables en moneda constante, debido a que en su mayoría son fijos ajustados por inflación y en su mayoría vinculados a los aumentos de paritarias del gremio Químico y Petroquímico.

Los gastos de administración, operación y comercialización se mantuvieron en línea en su conjunto, motivado por algunos rubros que se incrementaron por debajo de la inflación, en aquellos casos que fuere posible.

Durante el 2024 se seguirá trabajando en la optimización de procesos y lograr una mejor tarifa promedio con el fin de lograr un balance costo-beneficio sustentable consiguiendo resultados positivos sostenibles en el largo plazo.

Los Resultados Financieros de las operaciones que continúan fueron muy superiores \$ 804,4 millones, comparados con los \$ 3,7 millones, del ejercicio 2022. La diferencia se debe principalmente en los ingresos por variación cambiaria del presente ejercicio, cuya devaluación fue superior a la del ejercicio anterior.

Los Otros Ingresos (Egresos), netos negativos, están conformados principalmente por egresos en ajustes de provisiones.

## **OPERACIONES DE LOGÍSTICA**

Las operaciones de exportación de productos agroindustriales como oleínas, sebo y ácidos grasos continuaron aportando una importante porción del almacenaje en la terminal, ayudando a mantener a lo largo del año una ocupación promedio de la misma por encima del 80%.

Este almacenaje se vio apalancado por el programa de inversiones de la compañía focalizado en mejoras de calefacción en los tanques y recubrimientos internos específicos para estos productos. Nuevos volúmenes contratados y nuevos clientes aportaron a una mejora en la tarifa promedio del negocio.

El almacenaje de combustibles complementó la capacidad.

También se impulsó el uso de otras instalaciones para brindar servicios logísticos como entamborado de productos a terceros y acopio en instalaciones de la compañía.

A partir de un plan de mejoras del equipamiento de Tanques de GLP por otros 1.000 metros cúbicos se sumaron al servicio de arrendamiento ya existente para la refinería contigua.

El uso del muelle registró un 20% menos de buques amarrados respecto al anterior ejercicio debido a menores operaciones de importación de los clientes habituales como consecuencia de las restricciones impuestas con la implementación de las SIRA.

Las tareas de reacondicionamiento de los servicios esenciales a la operación actual fueron ejecutadas con éxito permitiendo independizarlos completamente de los procesos productivos petroquímicos desactivados. Este hito permite iniciar el desmantelamiento de las instalaciones petroquímicas inactivas, entraron en su fase final, previéndose para el primer cuatrimestre del 2024 la licitación para la ejecución de estas tareas.

Con estas obras de desmantelamiento la Compañía contará con espacios disponibles para permitir la inversión en nuevas playas de tanques que incrementará la capacidad de servicios logísticos disponible para ofrecer al mercado.

### **GESTIÓN COMERCIAL**

El mercado de almacenajes tuvo una demanda sostenida durante el año 2023 donde Carboclor logró un crecimiento del 10% respecto volúmenes 2022.

Los objetivos de ocupación de tanques se alcanzaron en categorías de productos y capacidades. Se realizaron inversiones para incorporar facilidades y ampliar servicios además de mejorar indicadores operativos.

Durante el año 2023, por las demoras en las SIRA, se tuvieron picos de volumen de almacenaje de Químicos donde logramos dar respuesta a nuestros Clientes de acuerdo con sus necesidades. Finalmente existió una baja en la renovación de espacios, que absorbe el mercado de materias primas de origen Agro.

Por último, tuvimos la oportunidad de lograr importantes acuerdos con los principales referentes de mercado por ventajas competitivas que logramos posicionar como Terminal Logística.

Vamos por nuevos objetivos en 2024 para continuar en la senda de crecimiento.

### **SEGURIDAD, SALUD Y MEDIO AMBIENTE**

Durante el ejercicio 2023, se continuaron desarrollando acciones específicas y programas tendientes a prevenir accidentes de trabajo, enfermedades ocupacionales e impacto al medio ambiente, dando estricto cumplimiento a los requerimientos de las autoridades de aplicación Nacionales, Provinciales y Municipales.

Carboclor cumplió con los lineamientos establecidos a principio de año a través de un programa anual de actividades que contempla lo establecido en la legislación vigente en materia de Seguridad y Salud Ocupacional.

Estas actividades tuvieron también como objetivo la articulación de esfuerzos de integración con la comunidad de Campana, a través de sus distintos actores sociales, educativos y culturales como así también la activa relación con otras empresas en la ejecución de acciones variadas.

La Compañía cumplió estrictamente con todo lo establecido por los organismos de contralor definiendo acciones dirigidas a velar por la salud del personal y de todas las personas que ingresan a la terminal.

#### **Certificación Normas:**

Durante el año 2023 se realizó la Recertificación de las Normas de Gestión ISO 9001/2015, ISO 14001/2015 e ISO 45001/2018, realizada por IRAM siendo el resultado de las mismas satisfactorio.

Se realizó recertificación de Norma ISCC RED II (Ex 205) con CGN.

## Responsabilidad Social Empresaria

En materia de Responsabilidad Social, Carboclor ha establecido contacto con organizaciones sociales de la comunidad de Campana - Zarate, se siguió trabajando en diversas iniciativas en beneficio de las comunidades, realizando las siguientes actividades:

1. Campaña de donación de juguetes.
2. Campaña de donación de alimentos para merenderos infantiles.
3. Campaña de donación de ropa para hogar de ancianos.
4. Mantenimiento de espacio verde en Campana -PLAZA ROU

## RECURSOS HUMANOS

La compañía gestiona sus operaciones liderada por la Gerencia General y tres Gerencias de departamento: Operaciones Logísticas, Comercial, Administración y Finanzas.

Al cierre del ejercicio 2023, la nómina de personal de Carboclor era de 60 personas: 36 operadores y 24 empleados administrativos, comerciales, técnicos y gerenciales.

En el año 2024, continuaremos trabajando en la mejora de los aspectos que impactan directamente en los resultados de la organización como así también en la mejora continua de los procesos, trabajando con el fin de garantizar un servicio de excelencia a los clientes.

## GESTION INTEGRAL DE RIESGOS

Carboclor realiza su gestión de riesgos aplicando una metodología específica, donde mínimamente una vez al año se realiza una revisión de las cuestiones externas e internas que son pertinentes para su propósito y dirección estratégica, y que puedan afectar su capacidad para lograr los resultados previstos. Para llegar a esto, el equipo gerencial determina los principales elementos del contexto interno y externo a ser tenidos en cuenta, según los aspectos políticos, económicos, socioculturales, tecnológicos, ecológicos o medioambientales y legales, se identifican y evalúan los riesgos, para luego definir su tratamiento dependiendo del nivel del riesgo.

## ADMINISTRACION Y FINANZAS

Durante el ejercicio 2023, desde Administración y Finanzas, se trabajó en dar cumplimiento a los requerimientos contables e impositivos vinculados a la actividad, a la generación de información de calidad para los organismos de control y para la gerencia y a la optimización financiera, manteniendo todo el año el foco en la evolución del cash flow con el fin de preservar los fondos ante el escenario económico negativo del presente ejercicio.

Con el soporte del equipo de TI, la compañía mantuvo la continuidad operativa y financiera del negocio manteniendo los procesos de trabajo principalmente a raíz del ciberataque sufrido en el mes de septiembre del ejercicio bajo análisis.

Durante el 2024 el desafío será realizar una actualización de los sistemas con el objetivo de contar con procesos ágiles y transparentes que permitan brindar información para la toma de decisiones de la Dirección en el actual foco de negocios de la Compañía.

## EXPECTATIVAS Y PERSPECTIVAS

Respecto de Argentina, el último relevamiento de expectativas de Mercado publicado por el Banco Central, prevé para 2024 213% de inflación, 128% de aumento de devaluación de la moneda respecto del dólar, y un nivel del Producto Interno Bruto real 2,6% inferior al promedio de 2023. Este deterioro se concentraría en el primer trimestre.

Confiamos que las políticas públicas logren establecer un camino de reducción sostenida de la inflación. La eliminación de barreras de importación y la orientación hacia una integración global, posicionan a Carboclor como un eslabón clave en la dinámica de crecimiento de la República Argentina.

Continuaremos haciendo todos los esfuerzos para mantener la terminal a la máxima ocupación posible, con foco en el control de costos y buscando alternativas de nuevos negocios que incrementen los ingresos de la Terminal para el sostenimiento de resultados positivos.

Hoy Carboclor se posiciona como una Terminal de Almacenaje y Servicios Integrales Logísticos de productos líquidos y LPG, con flexibilidad para el almacenaje y fraccionamiento de distintos productos, orientada a la satisfacción de las necesidades de nuestros clientes.

El Directorio agradece profundamente al personal y especialmente a los accionistas, clientes, proveedores y entidades financieras por la permanente confianza y apoyo brindado durante el ejercicio.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de febrero de 2024.

**NESTOR ANIBAL RAMIREZ**

Vicepresidente en ejercicio de la Presidencia