



2020 / 2021

ESTADOS
FINANCIEROS
INTERMEDIOS
CONDENSADOS

Correspondiente al período
de tres meses finalizado
el 30 de septiembre de 2020.

San Carlos de Bariloche
Río Negro | Argentina

www.invap.com.ar





Tecnología argentina para el mundo

Domicilio Legal:

Comandante Luis Piedrabuena 4950 - San Carlos de Bariloche – Provincia de Río Negro

Actividad Principal: Investigación y desarrollo de todo tipo de propiedades de la materia,
Procesos, productos y servicios de alto nivel tecnológico

Fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio:

Del estatuto: 1º de octubre de 1976 – Nº Uno, Folio 1, Libro XI, Tomo I

De las modificaciones:

Diciembre 16, 1977 – Nº Dos, Folio 2/4, Libro XI, Tomo I / Mayo 17, 1978 – Nº Tres, Folio 6/7, Libro XI, Tomo I
Julio 31, 1980 – Nº Siete, Folio 11, Libro XI, Tomo I / Julio 31, 1981 – Nº Nueve, Folio 13, Libro XI, Tomo I
Agosto 3, 1983 – Nº Diez, Folio 14/15, Libro XI, Tomo I / Mayo 7, 1984 – Nº Once, Folio 16/17, Libro XI, Tomo I
Agosto 14, 1985 – Nº Quince, Folio 21, Libro XI, Tomo I / Julio 5, 1988 – Nº Dieciséis, Folio 23, Libro XI, Tomo I
Octubre 17, 2002 – Nº Veinticinco, Folio 31, Libro XI, Tomo I / Octubre 20, 2009 – Nº Veintiocho, Folio 240/252, Libro XI, Tomo I
Marzo 27, 2012 – Nº Treinta y seis, Folio 303/316, Libro XI, Tomo I / Junio 03, 2016 – Nº Cincuenta y cuatro, Folio 178/183, Libro XI, Tomo II
Agosto 31, 2020 – Nº Sesenta y cuatro, Folio 293/305, Libro XI, Tomo II

Fecha en la que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: 1º de octubre de 2075

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020
Correspondiente al ejercicio económico Nº 46 iniciado el 1º de julio de 2020
Comparativo con el ejercicio anterior – Cifras en pesos argentinos - sin centavos.

COMPOSICION DEL CAPITAL

Acciones Nominativas de 1 voto c/u		Suscripto	Integrado
Cantidad	V/N	\$	\$
169.000	\$ 10.000	1.690.000.000	1.690.000.000

Información de los entes controlados con participación en el capital

INVAP INGENIERIA S.A. – 80.00%

Acciones Nominativas de 1 voto c/u		Suscripto	Integrado
Cantidad	V/N	\$	\$
15.146.098	\$ 1,00	15.146.098	15.146.098

BLACK RIVER TECHNOLOGY INC. - 100.00%

Acciones Nominativas de 1 voto c/u		Suscripto	Integrado
Cantidad	V/N	\$	\$
5.000	\$ 4,07	20.350	20.350
20.000	\$ 43,15	863.000	863.000

INVAP DO BRASIL LTDA – 99.99%

Acciones Nominativas de 1 voto c/u		Suscripto	Integrado
Cantidad	V/N	\$	\$
899.900	\$ 4,20	2.864.582	2.864.582

EÓLICA RIONEGRINA S.A. - 60.00%

Acciones Nominativas de 5 votos c/u		Suscripto	Integrado
Cantidad	V/N	\$	\$
10.799.987	\$ 1,00	10.799.987	10.799.987

INVAP NEDERLAND B.V. - 100.00%

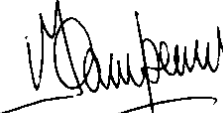
Acciones Nominativas de 1 voto c/u		Suscripto	Integrado
Cantidad	V/N	\$	\$
1.000	\$ 22,4265	22.427	22.427

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP Tº IFº 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN Tº VIII – Fº 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
Presidente


CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. Tº VI Fº 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 27/11/2020

D I R E C T O R I O

Presidente	<i>Hugo Albani</i>	<i>Vto. Mandato: 30/06/2021</i>
Directores Titulares	<i>Alberto Lamagna</i>	<i>Vto. Mandato: 30/06/2021</i>
	<i>Facundo Abel Deluchi</i>	<i>Vto. Mandato: 30/06/2021</i>
	<i>Hugo Brendstrup</i>	<i>Vto. Mandato: 30/06/2021</i>
	<i>Soledad Diana Gonnet</i>	<i>Vto. Mandato: 30/06/2021</i>
	<i>Luis E. Billinger Manciola</i>	<i>Vto. Mandato: 30/06/2022</i>
Directores Suplentes	<i>Guillermo Padín Zabal</i>	<i>Vto. Mandato: 30/06/2021</i>
	<i>Claudio Alejandro Solari</i>	<i>Vto. Mandato: 30/06/2021</i>
	<i>Silvia Lucila Molina</i>	<i>Vto. Mandato: 30/06/2021</i>
	<i>Christian Tisot</i>	<i>Vto. Mandato: 30/06/2022</i>
	<i>Bibiana Cruz</i>	<i>Vto. Mandato: 30/06/2021</i>

COMISION FISCALIZADORA

Síndicos Titulares	<i>Carlos Alfredo Gardella</i>	<i>Vto. Mandato: 30/06/2021</i>
	<i>Aurelia Patricia Schepis</i>	<i>Vto. Mandato: 30/06/2021</i>
	<i>Américo Alberto Antoniotti</i>	<i>Vto. Mandato: 30/06/2021</i>
Síndicos Suplentes	<i>Sebastián Arrondo</i>	<i>Vto. Mandato: 30/06/2021</i>
	<i>Natalia Marisa Vega Soto</i>	<i>Vto. Mandato: 30/06/2021</i>
	<i>Fabián Augusto Becerra</i>	<i>Vto. Mandato: 30/06/2021</i>

GERENCIAS

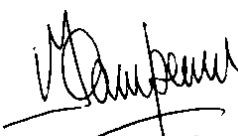
Gerencia General	<i>Vicente Domingo Campenni</i>
Sub-Gerencia General Administrativa	<i>Carlos Enrique Montenegro</i>
Sub-Gerencia General Operativa	<i>Marcelo Roberto Basigalup</i>
Gerencia de Negocios Servicios Integración Tecnológica	<i>Juan Carlos Rodríguez</i>
Gerencia de Negocios Espaciales	<i>Gabriel Cristian Absi</i>
Gerencia de Negocios de Gobierno	<i>Darío Sergio Giussi</i>
Gerencia de Negocios Nucleares	<i>Tulio Enrique Calderón</i>
Gerencia de Administración y Finanzas	<i>Carlos Enrique Montenegro</i>
Gerencia de Abastecimiento y Comercio Internacional	<i>Ignacio Grossi</i>
Gerencia de Ingeniería y Producción	<i>Hugo Jaufmann</i>
Gerencia de Personas y Organización	<i>Jorge Osvaldo Rivero</i>
Gerencia de Sistemas	<i>Santiago Pérez Ghiglia</i>
Gerencia de Integración de Gestión	<i>Guillermo David Benito</i>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
Presidente


CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 27/11/2020



Tecnología argentina para el mundo

Domicilio Legal:

Comandante Luis Piedrabuena 4950

San Carlos de Bariloche – Prov. de Río Negro

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

Al 30 de septiembre de 2020, comparativo con el 30 de junio de 2020

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

	Nota	30/09/2020	30/06/2020
<u>ACTIVO</u>			
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3-4.1.2-12	1.836.326.385	2.670.382.712
Créditos por ventas	3-4.1.2-12	2.752.229.775	2.970.746.525
Activos por contrato de construcción	3-12	1.381.000.636	1.180.886.588
Créditos diversos	3-4.2-12	2.536.842.754	2.280.711.922
Inventarios	3-6-12	260.861.171	394.200.196
Total Activo Corriente		<u>8.767.260.721</u>	<u>9.496.927.943</u>
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			
Activos por derecho de uso	3-12	11.982.566	11.939.204
Activos financieros	3-4.1.2-12	64.536.315	62.983.591
Propiedades de inversión	3-7-10	60.409.544	60.134.047
Propiedades, planta y equipo	3-8-10-12	3.774.074.835	3.784.026.318
Activos intangibles	3-9-10	921.957.871	855.718.274
Total Activo No Corriente		<u>4.832.961.131</u>	<u>4.774.801.434</u>
TOTAL ACTIVO		<u>13.600.221.852</u>	<u>14.271.729.377</u>

Las notas y anexos forman parte integrante de estos estados financieros.

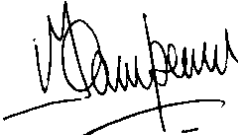
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
 Contador Público (UBA)
 CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
 Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
 Presidente


CARLOS ALFREDO GARDELLA
 Contador Público (U.N.C.)
 C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
 informe del 27/11/2020



Tecnología argentina para el mundo

Domicilio Legal:

Comandante Luis Piedrabuena 4950

San Carlos de Bariloche – Prov. de Río Negro

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

Al 30 de septiembre de 2020, comparativo con el 30 de junio de 2020

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

	Nota	30/09/2020	30/06/2020
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Acreedores comerciales	3-4.1.2-12	2.389.342.523	2.571.499.969
Pasivos por contrato de construcción	3-4.2-12	2.854.319.329	3.208.503.552
Pasivos financieros	3-4.1.2-12	1.299.641.395	1.523.850.864
Beneficios al personal	3-4.2-12	964.377.513	937.516.409
Impuestos y otros gravámenes	3-4.2-12	261.394.572	287.146.561
Impuesto a las ganancias a pagar	3	278.040.630	277.165.940
Provisiones	3	432.743.272	408.123.581
Total Pasivo Corriente		8.479.859.234	9.213.806.876
PASIVO NO CORRIENTE			
Pasivos financieros	3-4.1.2-12	7.500.000	8.074.120
Beneficios al personal	3-4.2-12	59.164.248	62.517.216
Pasivos por impuestos diferidos	3-11.1	856.255.265	840.580.794
Total Pasivo No Corriente		922.919.513	911.172.130
TOTAL PASIVO		9.402.778.747	10.124.979.006
Total Patrimonio Neto según estado respectivo		4.197.443.105	4.146.750.371
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO		13.600.221.852	14.271.729.377

Las notas y anexos forman parte integrante de estos estados financieros.

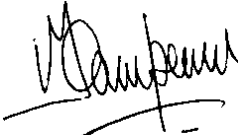
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
 Contador Público (UBA)
 CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
 Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
 Presidente


CARLOS ALFREDO GARDELLA
 Contador Público (U.N.C.)
 C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con informe del 27/11/2020



Tecnología argentina para el mundo

Domicilio Legal:

Comandante Luis Piedrabuena 4950

San Carlos de Bariloche – Prov. de Río Negro

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2019
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

	Nota	30/09/2020	30/09/2019
Ingresos por contratos de construcción	5.2	1.608.591.834	4.112.840.225
Costo de ejecución de los contratos	13.1	(1.129.541.787)	(2.958.661.982)
Ganancia bruta		479.050.047	1.154.178.243
Gastos de administración	13.2	(160.953.187)	(247.318.527)
Gastos de comercialización	13.2	(35.156.619)	(40.851.702)
Otros ingresos	5.4	8.941.523	9.616.190
Otros egresos	13.2	(147.742.761)	(20.803.580)
Ganancia operativa		144.139.003	854.820.624
Resultado de inversiones en asociadas		1.469.596	18.711.012
Resultados financieros		(96.521.992)	105.879.443
Resultados de la posición monetaria neta (RECPAM)		10.436.960	(450.507.891)
Resultado antes del impuesto a las ganancias		59.523.567	528.903.188
Impuesto a las ganancias	11.1	(40.637.451)	(423.159.788)
Resultado de los períodos		18.886.116	105.743.400
OTRO RESULTADO INTEGRAL DE LOS PERÍODOS			
Que se reclasificará en resultados			
Diferencias de conversión		12.972.218	(13.357.715)
Superávit de revaluación		18.834.400	427.903.577
Total		31.806.618	414.545.862
Resultado integral total de los períodos		50.692.734	520.289.262
Resultado de los períodos			
Atribuible a la sociedad controladora		19.996.166	107.695.816
Atribuible a las participaciones no controladoras		(1.110.050)	(1.952.416)
Total		18.886.116	105.743.400
Resultado integral total de los períodos			
Atribuible a la sociedad controladora		51.719.830	522.042.637
Atribuible a las participaciones no controladoras		(1.027.096)	(1.753.375)
Total		50.692.734	520.289.262
Ganancia por acción básica	16	118	3.077
Ganancia por acción diluida	16	118	3.077

Las notas y anexos forman parte integrante de estos estados financieros.

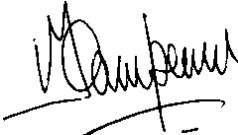
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
 Contador Público (UBA)
 CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
 Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
 Presidente


CARLOS ALFREDO GARDELLA
 Contador Público (U.N.C.)
 C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
 informe del 27/11/2020



Tecnología argentina para el mundo

Domicilio Legal: Comandante Luis Piedrabuena 4950 – San Carlos de Bariloche – Prov. de Río Negro

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

CONCEPTO	Aporte de los propietarios	Ajuste del Capital	Total atribuible a los accionistas de la sociedad						Total de la controladora	Participaciones no controladas	Total
	Acciones		Resultado integral total acumulado		Ganancias Acumuladas						
			Saldo por diferencias de conversión	Superávit de revaluación	Reserva legal	Otras reservas	Reserva Especial CNV Res.609/12	Resultados no asignados			
Saldos al 30 de junio de 2020	1.690.000.000	618.890.155	(104.334.479)	630.008.500	89.932.057	409.427.628	667.801.611	122.272.297	4.123.997.769	22.752.602	4.146.750.371
Ganancia del período	-	-	-	-	-	-	-	19.996.166	19.996.166	(1.110.050)	18.886.116
Otro resultado integral del período	-	-	12.889.264	18.834.400	-	-	-	-	31.723.664	82.954	31.806.618
Total al 30 de septiembre de 2020	1.690.000.000	618.890.155	(91.445.215)	648.842.900	89.932.057	409.427.628	667.801.611	142.268.463	4.175.717.599	21.725.506	4.197.443.105

Las notas y anexos forman parte integrante de estos estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEP, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° 1F° 6

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 27/11/2020

Por comisión Fiscalizadora



Tecnología argentina para el mundo

Domicilio Legal: Comandante Luis Piedrabuena 4950 – San Carlos de Bariloche – Prov. de Rio Negro

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2019

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

CONCEPTO	Aporte de los propietarios	Ajuste del Capital	Total atribuible a los accionistas de la sociedad						Total de la controladora	Participaciones no controladas	Total
	Acciones		Resultado integral total acumulado		Ganancias Acumuladas						
			Saldo por diferencias de conversión	Superávit de revaluación	Reserva legal	Otras reservas	Reserva Especial CNV Res.609/12	Resultados no asignados			
Saldos al 30 de junio de 2019	350.000.000	1.512.462.034	(78.782.238)	429.187.539	48.266.685	622.632.382	123.513.646	833.307.422	3.840.587.470	24.490.865	3.865.078.335
Ganancia del período	-	-	-	-	-	-	-	107.695.816	107.695.816	(1.952.416)	105.743.400
Otro resultado integral del período	-	-	(13.556.756)	427.903.577	-	-	-	-	414.346.821	199.041	414.545.862
Total al 30 de septiembre de 2019	350.000.000	1.512.462.034	(92.338.994)	857.091.116	48.266.685	622.632.382	123.513.646	941.003.238	4.362.630.107	22.737.490	4.385.367.597

Las notas y anexos forman parte integrante de estos estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEP, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° 1 F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 27/11/2020



Tecnología argentina para el mundo

Domicilio Legal:

Comandante Luis Piedrabuena 4950

San Carlos de Bariloche – Prov. De Río Negro

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

(Método Indirecto)

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2019**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

<u>Flujo de efectivo por las actividades de operación</u>	<u>Nota</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>
Ganancia del período		18.886.116	105.743.400
Impuestos a las ganancias	11.1	40.637.451	423.159.788
Ajustes para conciliar el flujo de efectivo operativo			
Depreciación de propiedades, planta y equipo		41.189.591	45.834.114
Amortización de activos intangibles		35.582.229	21.117.924
Resultado por participación en asociadas		(1.469.596)	(18.711.012)
Efecto diferencia de conversión		12.972.218	(13.357.715)
Resultado por intereses devengados		71.128.942	344.503.159
Valor residual bajas de propiedades, planta y equipos		18.390.105	109.080.285
Efecto revalúo de propiedades, planta y equipos		(6.278.134)	(142.634.530)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Disminución en créditos por ventas		218.516.750	412.934.945
(Aumento) en contratos de construcción		(200.114.048)	(357.823.580)
(Aumento) en créditos diversos		(256.130.832)	(115.550.659)
(Aumento) en activo por derecho de uso		(43.362)	-
Disminución en inventarios		133.339.025	423.872.408
(Disminución) / Aumento en acreedores comerciales		(182.157.446)	638.799.608
(Disminución) en pasivos por contratos de construcción		(354.184.223)	(1.144.619.041)
Aumento / (Disminución) en beneficios al personal		23.508.136	(16.903.061)
(Disminución) en impuestos y otros gravámenes		(25.751.989)	(47.573.815)
(Disminución) en impuesto a las ganancias a pagar		(39.762.761)	(170.577.938)
Aumento en provisiones		24.619.691	7.297.642
Aumento en pasivos por impuestos diferidos		15.674.471	59.119.015
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas		(411.447.666)	563.710.937
<u>Flujo de efectivo por las actividades de inversión</u>			
(Aumento) / Disminución de activos financieros		(83.128)	118.050
Pago por compras de propiedades, planta y equipo		(4.763.407)	(41.122.045)
Pago por compras de activos intangibles		(121.849.595)	(61.429.614)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión		(126.696.130)	(102.433.609)
<u>Flujo de efectivo por las actividades de financiación</u>			
(Disminución) Préstamos bancarios y otros pasivos		(295.912.531)	(465.641.356)
Flujo de efectivo procedente de las actividades de financiación		(295.912.531)	(465.641.356)
Flujo neto del efectivo del período		(834.056.327)	(4.364.028)
Efectivo al inicio del período		2.670.382.712	2.107.897.133
Efectivo al final del período	4.1.2	1.836.326.385	2.103.533.105

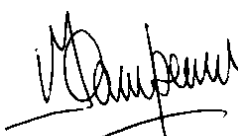
Las notas y anexos forman parte integrante de estos estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
Presidente


CARLOS ALFREDO GARDEÑA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los periodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 1 INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

1.1 Acerca de la Sociedad

INVAP S.E. (en adelante, indistintamente INVAP o La Sociedad) fue creada el 1 de octubre de 1976 a partir de un convenio firmado entre la Comisión Nacional de Energía Atómica de Argentina (CNEA) y el Gobierno de la Provincia de Río Negro.

INVAP es una Sociedad constituida de acuerdo a la Ley General de Sociedades, y con arreglo a las correspondientes normas de la Comisión Nacional de Valores (CNV). El estatuto de la Sociedad fue inscripto en la Inspección General de Personas Jurídicas de la Provincia de Río Negro el 1 de octubre de 1976, siendo su última modificación el 29 de octubre de 2019 e inscripta en el Registro Público de Comercio el 31 de agosto de 2020. En cumplimiento a lo indicado en la Resolución General N° 629/2014 de la Comisión Nacional de Valores se informa que los libros de comercio, libros societarios y los registros contables de INVAP S.E. se encuentran en la sede social de la Sociedad.

1.2 Composición corporativa

Al 30 de septiembre del 2020, las subsidiarias de la compañía son las que a continuación se detallan:

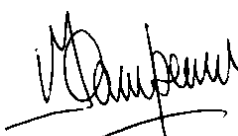
Sociedad	País	Moneda funcional	Participación	Derechos de voto	Acciones
INVAP Ingeniería S.A.	Argentina	AR\$	80%	80%	15.146.098
Eólica Rionegrina S.A.	Argentina	AR\$	60%	76,14%	10.799.987
Fundación INVAP	Argentina	AR\$	Socio Fundador		
Black River Technology Inc.	EE.UU.	USD	100%	100%	25.000
INVAP do Brasil Ltda.	Brasil	REAL	99,99%	99,99%	899.900
INVAP Nederland B.V.	Holanda	EURO	100%	100%	1.000

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
Presidente


CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los periodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 1 INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA (Cont.)

1.3 Actividades de la Sociedad y principales proyectos en curso

INVAP S.E es una empresa de tecnología dedicada al diseño y la construcción de sistemas tecnológicos complejos de nivel nacional e internacional y trabaja de forma sinérgica y en fluida interacción con el Sistema Nacional de Ciencia y Tecnología, clave para el desarrollo de la empresa. Desde su creación, ha desarrollado tecnología de avanzada en diferentes campos de la industria, la ciencia y los servicios, creando "paquetes tecnológicos" de alto valor agregado que, sumados al crecimiento de sus habilidades técnicas y programáticas, han resultado fundamentales para satisfacer necesidades nacionales así como para insertarse en mercados externos.

Todos los proyectos cubren total o parcialmente las etapas de: estudios de factibilidad, desarrollo, diseño, ingeniería, abastecimiento, construcción, fabricación, montaje, integración y ensayos, puesta en marcha, operación, mantenimiento y servicio de postventa.

En el área nuclear es reconocida a nivel global como proveedor confiable de tecnología nuclear, formando parte del grupo líder de constructores de centros de investigación nuclear y producción de radioisótopos, con aplicaciones en los campos de la medicina, el ambiente, la industria, la agricultura, la educación, la ciencia y la tecnología. La participación en proyectos nucleares puede comenzar con la tarea de establecer las especificaciones previas para un reactor de investigación, pasando por su planificación y utilización, la consultoría en relación al impacto ambiental, los estudios de caracterización del sitio, hasta el diseño, la fabricación y construcción del reactor y su puesta en marcha. También se proveen servicios de diseño a medida de desarrollos anexos, como ser la gestión de combustible para el núcleo o la renovación y modernización de los sistemas de instrumentación y control, servicios a plantas nucleoelectricas, entre otros.

En el área aeroespacial posee la capacidad de generar proyectos satelitales completos, desde el concepto de la misión hasta la puesta en órbita del satélite y su operación, exceptuando el lanzamiento, incluyendo la entrega llave en mano de instalaciones asociadas del segmento terreno. Se encuentran en ejecución proyectos de satélites de observación de la tierra y telecomunicaciones, entre otros. Como una derivación (spin off) de algunos proyectos satelitales se realiza el diseño, fabricación y mantenimiento de radares para múltiples usos, tales como los radares primarios y secundarios, con tecnología propia, para vigilancia y control del tránsito aéreo, y radares meteorológicos.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los periodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 1 INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA (Cont.)

Dentro del marco de las nuevas tecnologías de la información y comunicación (TIC), INVAP desarrolla plataformas integradas del servicio de Televisión Digital Terrestre y sus centros de control y monitoreo. Colabora en la definición de requerimientos, ingeniería conceptual y de detalle, así como la integración y puesta en marcha de los distintos equipos requeridos para el funcionamiento de las repetidoras del sistema de televisión digital terrestre.

El área de proyectos de tecnología industrial y energías alternativas, se encarga de asistir a los proyectos de las otras áreas de la empresa y a empresas de rubros disímiles como petroleras y alimenticias, contemplando la promoción de fuentes renovables de energía, particularmente de energía eólica.

En esta unidad de negocio se diseñan y producen equipos de avanzada, desde aerogeneradores de media potencia, sistemas eólicos llave en mano de baja potencia, palas para aerogeneradores de alta potencia, turbinas hidrocinéticas y herramientas sofisticadas para la industria del petróleo, del agua y del gas, hasta ingeniería y equipamientos para la automatización industrial, plantas químicas, equipos de liofilización de alimentos y prótesis de cadera de titanio. También se ocupan del diseño y fabricación de robots y herramientas semiautomáticas de reparación y mantenimiento, simuladores de procesos con tecnología CFD (Fluido-Dinámica Computacional) de última generación e ingeniería de procesos químicos con la capacidad de construir a una escala acorde con las necesidades específicas de cada cliente.

La división de equipos médicos desarrolla y fabrica equipos para radioterapia y accesorios para distintas áreas médicas, brindando además asesoramiento integral para centros de radioterapia y medicina nuclear. Asimismo, se ofrece el diseño, cálculo y construcción de centros con la modalidad "llave en mano", con áreas de tratamiento oncológico y capacidad de producción y tratamiento de radioisótopos para el desarrollo de fármacos, acorde a la necesidad y demanda de cada cliente. Además, se cuenta con servicio de mantenimiento, suministro y postventa tanto de los desarrollos de INVAP, como de algunas empresas, de las cuales es distribuidor exclusivo en Argentina.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los periodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 1 INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA (Cont.)

1.4 Marco normativo

Los estados de situación financiera intermedios consolidados condensados, estados de resultado del período y del otro resultado integral consolidados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo incluidos en los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las NIIF.

Los estados financieros consolidados de INVAP S.E. se confeccionan sobre la base de la aplicación de las NIIF. La adopción de las mismas, tal como fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su sigla en inglés) fue resuelta por la Resolución Técnica N° 26 (texto ordenado) de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("FACPCE") y por las Normas de la Comisión Nacional del Valores ("CNV"). Asimismo, fueron incluidas algunas cuestiones adicionales requeridas por la Ley General de Sociedades y/o regulaciones de la CNV. Dicha información se incluye en las Notas a estos estados financieros consolidados, sólo a efecto de cumplimiento con requerimientos regulatorios.

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados corresponden al período de tres meses iniciado el 1° de julio de 2020 y terminado el 30 de septiembre de 2020. De acuerdo con las NIIF, la Sociedad presenta la información contable financiera en forma comparativa con el último ejercicio económico cerrado al 30 de junio de 2020, y presenta los estados de resultado del período y del otro resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el período terminado el 30 de septiembre de 2020, comparativo con el mismo período financiero precedente.

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de septiembre de 2020, han sido preparados por la Dirección de la Sociedad con el objeto de cumplir con los requerimientos de la CNV y la BCBA en el marco del proceso de autorización de la oferta pública de sus acciones.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los periodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 1 INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA (Cont.)

1.5 Unidad de Medida

1.5.1. Moneda funcional y moneda de presentación

Las cifras incluidas en los estados financieros correspondientes a cada una de las entidades subsidiarias se expresan en su moneda funcional. Para cada una de ellas, se ha concluido que la moneda funcional es la moneda local de cada país, dado que es la moneda del ambiente económico primario en que operan dichas entidades. Los estados financieros consolidados se presentan en pesos argentinos (ARS), siendo la moneda funcional de la Sociedad y la moneda de presentación.

1.5.2. Reconocimiento de los efectos del cambio en el poder adquisitivo de la moneda

La Norma Internacional de Contabilidad N° 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias" ("NIC 29") requiere que los estados financieros de una entidad, cuya moneda funcional sea la de una economía de alta inflación, se expresen en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa. Dichos requerimientos también comprenden a la información comparativa de los estados financieros.

A los efectos de concluir sobre si una economía es categorizada como de alta inflación en los términos de las NIC 29, la norma detalla una serie de factores a considerar entre los que se incluye una tasa acumulada de inflación en los tres años que se aproxime o exceda el 100%. Es por esta razón que, de acuerdo con la NIC 29, la economía argentina debe ser considerada como de alta inflación a partir del 1° de julio de 2018.

A su vez, la Ley N° 27.488 (B.O. 04/12/2018) modificó el artículo 10° de la Ley 23.928 y sus modificatorias, estableciendo que la derogación de todas las normas legales o reglamentarias que establecen o autorizan la indexación por precios, actualización monetaria, variación de costos o cualquier otra forma de repotenciación de las deudas, impuestos, precios o tarifas de los bienes, obra o servicios, no comprende a los estados financieros, respecto de los cuales continuará siendo de aplicación lo dispuesto en el artículo 62 in fine de la Ley General de Sociedades N° 19550 (T.O. 1984) y sus modificatorias. Asimismo, el mencionado cuerpo legal dispuso la derogación del Decreto N° 1269/2002 del 16 de julio de 2002 y sus modificatorios y delegó en el Poder Ejecutivo Nacional (PEN), a través de sus organismos de contralor, establecer la fecha a partir de la cual surtirán efecto las disposiciones citadas en relación con los estados financieros que les sean presentados.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N. – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 1 INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA (Cont.)

Por lo tanto, mediante su Resolución General 777/2018 (B.O. 28/12/2018), la Comisión Nacional de Valores (CNV) dispuso que las entidades emisoras sujetas a fiscalización deberán aplicar a los estados financieros anuales, por períodos intermedios y especiales, que cierren a partir del 31 de diciembre de 2018 inclusive, el método de reexpresión de estados financieros en moneda homogénea conforme lo establecido por la NIC 29.

Asimismo dicha Resolución establece que en virtud del mecanismo de ajuste por inflación establecido en las normas contables aplicadas, por el saldo de revaluación reclasificado a resultados no asignados a la fecha de transición, se deberá constituir una reserva especial con el monto equivalente al superávit o saldo de revaluación determinado en términos reales.

Los principales procedimientos para el ajuste por inflación mencionado son los siguientes: - Los activos y pasivos monetarios se contabilizan a moneda de cierre del balance, no son reexpresados porque ya están reexpresados en términos de unidad monetaria actual a la fecha de los estados financieros; - Activos y Pasivos no monetarios que se contabilizan a costo a la fecha del balance, y los componentes del patrimonio, se reexpresan aplicando los coeficientes de ajuste correspondientes así como todos los elementos en el estado de resultados; - La pérdida o utilidad por la posición monetaria neta, se incluye en el resultado neto del período que se informa, revelando esta información en una partida separada; - Las cifras comparativas se han ajustado por inflación siguiendo el mismo procedimiento explicado en los puntos precedentes.

Resumidamente, el mecanismo de reexpresión de la NIC 29 establece que los activos y pasivos monetarios no serán reexpresados dado que ya se encuentran expresados en la unidad de medida corriente al cierre del período sobre el que se informa. Los activos y pasivos sujetos a ajustes en función a acuerdos específicos, se ajustarán en función a tales acuerdos. Las partidas no monetarias medida a sus valores corrientes al final del período sobre el que se informa, tales como el valor neto de realización u otros, no es necesario reexpresarlas. Los restantes activos y pasivos no monetarios serán reexpresados por un índice general de precios.

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados han sido aprobados por el Directorio en su reunión del 27 de noviembre de 2020.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los periodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 2 BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Declaración de cumplimiento de las NIIF

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados de INVAP S.E. han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), según las emitió el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés).

2.2 Negocio en marcha

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados no existía incertidumbre, basada en sucesos o condiciones, que pusieran en dudas el hecho de que la Sociedad y sus subsidiarias seguirán operando normalmente como negocio en marcha.

2.3 Bases de consolidación

Los estados financieros intermedios consolidados condensados de INVAP incluyen la información financiera de la Sociedad y la de sus sociedades controladas. Los estados financieros de las sociedades controladas fueron confeccionados de acuerdo a otras normas contables.

Por lo expuesto, y con el objeto de aplicar normas contables uniformes con INVAP, se realizó una conciliación entre las normas utilizadas por las sociedades controladas y las resultantes de aplicar la Resolución Técnica N° 26, para las siguientes partidas: a) total del patrimonio neto y b) resultado neto del ejercicio (según norma aplicada) a resultado neto del ejercicio (según NIIF) y de ese monto al resultado total integral del ejercicio.

Los Directorios que aprobaron los referidos estados financieros de las sociedades controladas estuvieron sujetos a la aplicación de mecanismos de monitoreo y confirmación a nivel gerencial de que contemplan todas las partidas significativas con tratamiento diferente entre las normas utilizadas y las NIIF, de acuerdo a lo establecido por la Resolución General N° 611 de la CNV. Por lo tanto, los montos reportados en los estados financieros individuales de las subsidiarias han sido ajustados donde se necesitaba una medición consistente con las políticas contables adoptadas por INVAP.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)**

NOTA 2 BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

2.4 Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas con vigencia para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2020 y que han sido adoptadas

Modificaciones a la NIIF 3 “Combinación de negocios”

Se revisa la definición de negocio. Según devoluciones recibidas por el IASB, la aplicación de la guía actual es percibida como demasiado compleja, y como resultado, demasiadas transacciones son calificadas como combinaciones de negocios.

Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8 en la definición de materialidad

Las modificaciones a la NIC 1, “Presentación de estados financieros”, y la NIC 8, “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”, y consecuentes modificaciones a otras NIIF, esclarece el uso de una definición coherente de materialidad a través de las NIIF y el Marco Conceptual para Informes Financieros; aclara la definición de lo que se considera material; e incorpora algunas de las orientaciones de la NIC 1 sobre información no relevante.

Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 – Reforma de la Tasa de interés de referencia

Proporcionan una alternativa temporal para la aplicación de requisitos específicos de contabilidad de coberturas a las relaciones de cobertura directamente afectadas por la reforma de la tasa de interés de referencia como el LIBOR y otros tipos interbancarios.

Modificaciones a la NIIF 16, “Arrendamientos” - concesiones de alquiler relacionadas con covid-19

Esta modificación, a diferencia de las anteriores, fue publicada en mayo de 2020 y entró en vigencia para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de junio de 2020.

Como resultado de la pandemia del coronavirus (covid-19), se han otorgado concesiones de alquiler a los arrendatarios. Esas concesiones pueden adoptar diversas formas, como suspensión y diferimiento de los pagos de los arrendamientos. El 28 de mayo de 2020, la IASB publicó una enmienda a la NIIF 16 que ofrece a los arrendatarios la posibilidad de evaluar si una concesión de alquiler relacionada con covid-19 es una modificación del contrato de arrendamiento. Los arrendatarios pueden optar por contabilizar esas concesiones de alquiler de la misma manera que lo harían si no se tratara de modificaciones del contrato de arrendamiento.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los períodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 2 BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

En muchos casos, esto dará lugar a que la concesión se contabilice como pagos de arrendamiento variables en el ejercicio o ejercicios en que se produzca el hecho o la condición que desencadene el pago reducido.

La aplicación de las normas y/o modificaciones detalladas precedentemente no generó ningún impacto en los resultados de las operaciones o la situación financiera de la Sociedad.

2.5 Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que no han entrado en vigor y no han sido adoptadas anticipadamente

Modificaciones a la NIC 1, "Presentación de estados financieros" sobre la clasificación de pasivos

Aclaran que los pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes, dependiendo de los derechos que existan al final del ejercicio sobre el que se informa. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los acontecimientos posteriores a la fecha de los estados financieros. La enmienda también aclara lo que significa "liquidación" de un pasivo. Esta norma fue publicada en enero de 2020 y entrará en vigencia para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2022.

Modificaciones a la NIIF 3, "Combinaciones de negocios"

Actualiza una referencia en la NIIF 3 al Marco Conceptual de Información Financiera sin cambiar los requisitos contables para las combinaciones de empresas. Esta modificación fue publicada en mayo de 2020 y entrará en vigencia para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2022.

Modificaciones a la NIC 16, "Propiedad, planta y equipo"

Prohíbe deducir del costo del bien los importes recibidos por las ventas producidas mientras la empresa está preparando el activo para su uso previsto; en cambio, serán reconocidas como resultados del ejercicio. Esta modificación fue publicada en mayo de 2020 y entrará en vigencia para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2022.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 2 BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

Modificaciones a la NIC 37, "Provisiones, pasivos y activos contingentes"

Se especifica qué costos incluye una empresa al evaluar si un contrato será deficitario. Esta modificación fue publicada en mayo de 2020 y entrará en vigencia para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2022.

No hay otras NIIF o interpretaciones CINIIF que no sean efectivas, todavía, y que se espere tengan un efecto significativo.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los periodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 3 COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

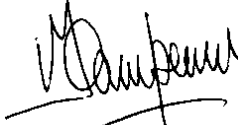
	30/09/2020	30/06/2020
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO		
Caja moneda nacional	664.422	829.859
Caja moneda extranjera	1.338.632	1.619.679
Bancos moneda nacional	7.736.257	44.344.605
Bancos moneda extranjera	1.752.037.611	1.827.815.042
Inversiones en moneda nacional	71.496.823	781.778.438
Inversiones en moneda extranjera	3.052.640	13.995.089
Total	1.836.326.385	2.670.382.712
CREDITOS POR VENTAS		
Deudores por venta en moneda nacional	703.637.906	815.356.057
Deudores por venta en moneda extranjera	1.829.883.219	1.890.600.507
Deudores por ventas en sucursales	492.620.192	573.365.867
Reembolsos exportación	8.845.218	8.804.880
Previsión para deterioro de activos financieros en moneda nacional	(60.430.854)	(74.388.967)
Previsión para deterioro de activos financieros en moneda extranjera	(222.325.906)	(242.991.819)
Total	2.752.229.775	2.970.746.525
ACTIVOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCION		
En moneda nacional	571.752.651	429.134.714
En moneda extranjera	809.247.985	751.751.874
Total	1.381.000.636	1.180.886.588
CREDITOS DIVERSOS		
Impuesto al valor agregado saldo a favor	87.432.115	45.851.870
Seguros pagados por adelantado	7.098.672	12.425.416
Depósitos en garantía	756.812	834.717
Anticipo proveedores moneda nacional	390.223.182	375.839.238
Anticipo proveedores moneda extranjera	1.408.328.249	1.203.212.531
Anticipo proveedores sucursales	1.123.764	991.587
Previsión deudores incobrables	(404.519)	(435.485)
Retenciones ingresos brutos	6.628.786	8.462.318
Derechos aduaneros	316.287	450.450
Otros créditos en moneda nacional	71.545.886	64.901.670
Otros créditos en moneda extranjera	40.996.595	40.050.429
Otras cuentas a cobrar sucursales	522.796.925	528.127.181
Total	2.536.842.754	2.280.711.922

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
Presidente


CARLOS ALFREDO GARDEÑA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los periodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 3 COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (Cont.)

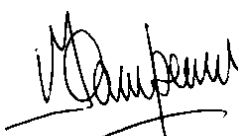
	30/09/2020	30/06/2020
<u>INVENTARIOS</u>		
Inventarios en tránsito	59.728.160	201.684.134
Inventarios en almacenes locales	1.770.923	1.770.923
Inventarios en almacenes del exterior	116.269.217	108.078.030
Inventarios de la producción en proceso	83.092.871	82.667.109
Total	260.861.171	394.200.196
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		
<u>ACTIVOS FINANCIEROS</u>		
Coop. Electricidad Bariloche Ltda.	1.298.731	1.298.454
C.E.A.T.S.A.	957.634	1.030.940
VENG SA	13.043.201	17.578.562
SACT LLC.	984.741	978.325
ICHOS BV	45.651.266	39.495.668
Otros activos financieros en moneda nacional	2.594.393	2.595.289
Otros activos financieros en moneda extranjera	6.349	6.353
Total	64.536.315	62.983.591
<u>ACTIVO POR DERECHO DE USO</u>		
Activo por derecho de uso en moneda nacional	11.485.401	8.153.835
Activo por derecho de uso en moneda extranjera	497.165	3.785.369
Total	11.982.566	11.939.204
<u>PROPIEDADES DE INVERSIÓN</u>		
Terrenos / Mejoras	60.409.544	60.134.047
Total	60.409.544	60.134.047
<u>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</u>		
Inmuebles	3.220.487.319	3.205.867.208
Muebles y útiles	15.185.185	16.072.344
Máquinas y herramientas	87.669.681	93.066.993
Instrumental	10.333.339	11.907.611
Rodados	5.303.533	6.060.769
Equipos de computación	33.906.961	34.964.644
Instalaciones	153.913.313	165.826.681
Mejoras en inmuebles de terceros	157.439.730	159.877.752
Obras en curso	77.153.842	76.345.221
Otros bienes de uso	12.681.932	14.037.095
Total	3.774.074.835	3.784.026.318
<u>ACTIVOS INTANGIBLES</u>		
Marcas y patentes	5.695.746	5.683.405
Desarrollos	666.226.279	640.797.214
Software	132.770.481	79.519.243
Otros activos intangibles	117.265.365	129.718.412
Total	921.957.871	855.718.274

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
Presidente


CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los periodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 3 COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (Cont.)

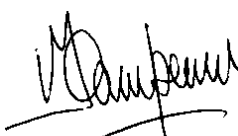
	30/09/2020	30/06/2020
<u>PASIVO</u>		
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
<u>ACREEDORES COMERCIALES</u>		
En cuenta corriente moneda nacional	952.082.544	891.068.996
En cuenta corriente moneda extranjera	1.370.244.695	1.612.748.026
En Sucursales	67.015.284	67.682.947
Total	2.389.342.523	2.571.499.969
<u>PASIVOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN</u>		
En moneda nacional	1.109.881.703	1.296.811.506
En moneda extranjera	1.744.437.626	1.911.692.046
Total	2.854.319.329	3.208.503.552
<u>PASIVOS FINANCIEROS</u>		
En moneda nacional	675.488.677	769.116.701
En moneda extranjera	624.152.718	754.734.163
Total	1.299.641.395	1.523.850.864
<u>BENEFICIOS AL PERSONAL</u>		
Sueldos	132.494.310	130.559.570
Anses aportes y contribuciones	109.026.668	188.081.987
Obras sociales	44.928.266	54.268.195
Plan de facilidades de pago A.F.I.P.	209.360.411	148.874.270
Vacaciones	306.194.313	262.515.248
Otros pasivos sociales en moneda nacional	60.244.321	64.338.987
Otros pasivos sociales en moneda extranjera	13.967.523	11.552.629
Sueldo Anual Complementario (SAC)	88.161.701	77.325.523
Total	964.377.513	937.516.409
<u>IMPUESTOS Y OTROS GRAVÁMENES</u>		
Plan de facilidades de pago A.F.I.P.	14.474.524	21.986.512
Otros impuestos y gravámenes A.F.I.P.	30.089.020	25.943.962
Dirección General de Rentas	738.597	679.962
Municipalidad de San Carlos de Bariloche	1.288.522	1.135.629
Pasivo por impuesto en moneda extranjera	212.509.907	235.969.033
Otros pasivos en moneda nacional	2.294.002	1.431.463
Total	261.394.572	287.146.561

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
Presidente


CARLOS ALFREDO GARDEÑA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los periodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)**

NOTA 3 COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (Cont.)

	<u>30/09/2020</u>	<u>30/06/2020</u>
<u>IMPUESTO A LAS GANANCIAS A PAGAR</u>		
Impuesto a las ganancias	278.040.630	277.165.940
Total	<u>278.040.630</u>	<u>277.165.940</u>
<u>PROVISIONES</u>		
Bono de participación del personal	14.872.000	13.618.350
Otras provisiones en moneda nacional	417.871.272	394.505.231
Total	<u>432.743.272</u>	<u>408.123.581</u>
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		
<u>PASIVOS FINANCIEROS</u>		
Pasivos financieros en moneda nacional	7.500.000	8.074.120
Total	<u>7.500.000</u>	<u>8.074.120</u>
<u>BENEFICIOS AL PERSONAL</u>		
Vacaciones	30.499.935	30.466.156
Otros pasivos sociales en moneda nacional	28.664.313	32.051.060
Total	<u>59.164.248</u>	<u>62.517.216</u>
<u>IMPUESTO DIFERIDO</u>		
Pasivo por impuesto diferido	856.255.265	840.580.794
Total	<u>856.255.265</u>	<u>840.580.794</u>

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS

4.1 Instrumentos Financieros

4.1.1 Relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y el rendimiento

Los instrumentos financieros del Grupo que conforman la Sociedad y sus subsidiarias consisten principalmente en efectivo, depósitos en bancos, instrumentos de mercado en moneda local, inversiones a corto plazo (plazos fijos en moneda local y extranjera), cuentas por cobrar y por pagar, préstamos a y de subsidiarias y contratos de arrendamiento.

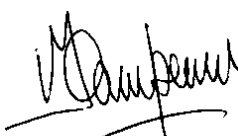
El total de cada categoría de instrumentos financieros, medido de acuerdo con la NIIF 9, tal como se detalla en las políticas contables a los estados financieros, es la que se muestra en la nota 4.1.2.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
Presidente


CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los periodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

4.1.2 Partidas presentadas en el estado de situación financiera

El grupo presenta las siguientes categorías de activos financieros y pasivos financieros:

	30/09/2020	30/06/2020
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados		
* Mantenidos hasta el vencimiento	3.052.640	13.995.089
* Mantenidos para negociar	71.496.823	781.778.438
* Préstamos y partidas para cobrar	2.752.229.775	2.970.746.525
* Otros Activos	60.977.940	59.351.010
Otros Activos Financieros	3.558.375	3.632.581
Total	2.891.315.553	3.829.503.643
Pasivos medidos a costo amortizado	3.696.483.918	4.103.424.953
Total	3.696.483.918	4.103.424.953

A continuación se indica la apertura de los activos financieros y pasivos financieros:

- *Efectivo y equivalentes*

Comprende el efectivo y los depósitos a corto plazo:

	30/09/2020	30/06/2020
Efectivo - caja moneda nacional	664.422	829.859
Efectivo - caja moneda extranjera	1.338.632	1.619.679
Depósitos en bancos - moneda nacional (1)	7.736.257	44.344.605
Depósitos en bancos - moneda extranjera (1)	1.752.037.611	1.827.815.042
Inversiones - moneda nacional (2)	71.496.823	781.778.438
Inversiones - moneda extranjera (2)	3.052.640	13.995.089
Total	1.836.326.385	2.670.382.712

A efectos del estado de flujos de efectivo las partidas indicadas se las considera un componente de la base monetaria.

(1) Incluye cuentas con disponibilidad de uso específico/restringido para proyecto en Bolivia por \$242.667.663.

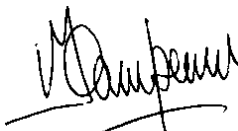
(2) Son inversiones que se miden a valor razonable con cambios en resultados. Se incluyen en las cifras mostradas en el cuadro precedente.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
Presidente


CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

• *Activos Financieros*

El Grupo utiliza el método de compra para contabilizar la adquisición de subsidiarias. El costo de una adquisición se determina como el valor razonable de los activos entregados, instrumentos de capital emitidos y los pasivos incurridos o asumidos a la fecha del intercambio. El precio acordado incluye, de corresponder, el valor razonable de los activos y pasivos que surjan de cualquier contraprestación contingente convenida.

Los costos relacionados con la adquisición son considerados gastos cuando se incurren. Los activos netos y los pasivos contingentes identificables adquiridos en una combinación de negocios se valúan inicialmente a sus valores razonables a la fecha de la adquisición.

El valor llave generado en la adquisición de subsidiarias representa el exceso entre:

- (i) el costo de una adquisición, el cual se mide como la suma de la contraprestación transferida, valuada al valor razonable a la fecha de la adquisición más el importe del interés no controlante; y
- (ii) el valor razonable de los activos identificables adquiridos, de los pasivos asumidos y de los pasivos contingentes de la adquirida.

Todos los valores llave, se incluyen en el rubro activos intangibles en el estado de situación financiera consolidado.

Los valores llave no se amortizan. La empresa evalúa al menos anualmente la recuperabilidad de los valores llave sobre la base de flujos futuros de fondos descontados más otra información disponible a la fecha de preparación de los estados financieros consolidados. Las pérdidas por desvalorización una vez contabilizadas no se revierten. Las ganancias y pérdidas por la venta de una entidad incluyen el saldo de valor llave relacionado con la entidad vendida.

El valor llave se asigna a unidades generadoras de efectivo a efectos de realizar las pruebas de recuperabilidad. La asignación se efectúa entre aquellas unidades generadoras de efectivo (o grupos de unidades), identificadas de acuerdo con el criterio de segmento operativo, que se benefician de la combinación de negocios de la que surgió el valor llave.

El Grupo considera que las estimaciones son consistentes con las presunciones que los participantes del mercado usarían en sus estimaciones del valor recuperable.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

- *Acreeedores comerciales*

Están compuestos, principalmente, por cuentas a pagar con proveedores de bienes y servicios.

- *Obligaciones negociables emitidas en circulación*

Programa Global de emisión de Obligaciones Negociables

La Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, de fecha 19 de agosto de 2009, aprobó el programa global para la emisión de obligaciones negociables simples, no convertibles en acciones, a corto, mediano y/o largo plazo por hasta un monto de USD 30.000.000 o su equivalente en cualquier otra moneda, siendo aprobado por la CNV el 30 de octubre de 2009 bajo la resolución Nro. 16.216. En este marco se emitió la Clase I que ha sido cancelada en su totalidad, no existiendo a la fecha montos en circulación.

La primera prórroga a la vigencia del Programa y el aumento del monto por U\$S 20.000.000, para elevarlo desde la suma de U\$S 30.000.000 a la suma de U\$S 50.000.000, fueron aprobados en la Asamblea de Accionistas de fecha 22 de septiembre de 2014, autorizados por la Resolución N° 17.546 de fecha 4 de noviembre de 2014 de la CNV. En este marco se emitió la Clase II que ha sido cancelada en su totalidad sin montos en circulación a la fecha, y la Clase III que tiene U\$S 25.000.000 en circulación al cierre.

La última delegación de facultades de la Asamblea de Accionistas en el Directorio de la Sociedad fue resuelta en fecha 26 de septiembre de 2018.

La segunda prórroga de vigencia del Programa y la modificación de ciertos términos y condiciones fueron resueltas en las Asambleas de Accionistas de la Sociedad de fecha 29 de octubre de 2019, autorizadas mediante Disposición de la Gerencia de Emisoras N° DI-2019-87-APN-GE#CNV, de fecha 20 de diciembre de 2019. Los términos y condiciones del Programa fueron aprobados mediante Acta de Directorio de la Sociedad de fecha 7 de noviembre de 2019.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

• Obligaciones Negociables-Clase III

Descripción de las condiciones de emisión

En el marco del Programa se resolvió y aprobó la emisión de las Obligaciones Negociables Clase III por un total de \$ 200.000.000, mediante Acta de Directorio N° 610 del 25 de septiembre de 2015, cuyas condiciones de emisión fueron establecidas en el Suplemento de Precio aplicable, el cual fue aprobado por CNV el 09 de octubre de 2015.

A continuación se describen las principales condiciones de emisión de las Obligaciones Negociables Clase III:

Monto de la emisión	\$ 200.000.000
Fecha de la emisión	21/10/2015
Precio de la emisión	107,30% valor nominal
Fecha de vencimiento	21/10/2020
Fecha de integración	Hasta 21/10/2015
Fecha de pago de intereses	21/04 y 21/10 desde la emisión hasta el 21/10/2020
Interés aplicable	Tasa de Referencia (promedio aritmético simple de las Tasas Badlar Privadas)
Amortización	08 cuotas semestrales y consecutivas contadas desde el 21/04/2017 hasta el 21/10/2020, cada una del 12,5%.
Observaciones	Monto en circulación al cierre \$ 25.000.000 con garantía patrimonial del emisor.

Los fondos netos provenientes de la colocación de las Obligaciones Negociables Clase III han sido utilizados para: (i) capital de trabajo y (ii) para la inversión en activos físicos en el país, de acuerdo a las condiciones establecidas en el Suplemento de Precios aplicable. A la fecha los fondos fueron aplicados en su totalidad, conforme a las aprobaciones de Directorios correspondientes.

• Emisión de Obligaciones Negociables sin Oferta Pública

Con fecha 13 de junio de 2019 se concretó exitosamente la emisión de Obligaciones Negociables sin oferta pública, denominadas Obligaciones Negociables Corporativas 2019 Serie 1, que son privadas, simples, escriturales, no convertibles en acciones, y han sido emitidas de conformidad con la Ley N°23.576. Las condiciones de emisión se detallan a continuación:

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los periodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

Monto de la emisión	\$ 500.000.000
Fecha de la emisión	13/06/2019
Precio de la emisión	100,00% valor nominal
Fecha de vencimiento	17/06/2023
Fecha de integración	18/06/2019
Fecha de pago de intereses	Último día hábil de cada mes a partir del 31/07/19 hasta el 31/07/23
Interés aplicable	Tasa Badlar para Bancos Privados
Amortización	42 cuotas mensuales, iguales y consecutivas a partir del 29/02/2020
Observaciones	Monto en circulación al cierre \$ 404.761.905 con garantía patrimonial del emisor.

Los fondos netos provenientes de la colocación de las Obligaciones Negociables Corporativas 2019 son utilizados para: (i) capital de trabajo y (ii) cancelación de deudas para capital de trabajo en el país, de acuerdo a las condiciones establecidas en la Escritura Pública de emisión de Obligaciones Negociables Corporativas 2019.

• *Tasas de interés y pautas de actualización para los créditos y obligaciones.*

Los créditos y deudas no financieras no poseen cláusulas de actualización, con la excepción del Plan de Facilidades de AFIP de la Sociedad Controlante que posee una tasa de interés mensual del 3,00%; 2,76%; 2,50% y 2,00%.

En la Sociedad Controlante las tasas de interés correspondientes a los créditos y obligaciones negociables son las siguientes:

- Obligaciones Negociables emitidas en pesos (Clase III - Serie U): Tasa Badlar Privados.
- Obligaciones Negociables Corporativas en pesos: Tasa Badlar Privados.
- Préstamos Prefinanciación Exportaciones en Dólares BICE: Tasa Fija 7,75% y 15%.
- Préstamo bancario en pesos BANCO DE GALICIA: Tasa Fija 46%

Las sociedades controladas del exterior no poseen créditos y deudas significativas con pautas de actualización.

• *Información sobre garantías colaterales*

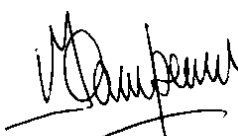
La entidad suele realizar operaciones de descuentos comerciales en instituciones de crédito, las cuales no satisfacen las condiciones para dar de baja a los activos financieros, los que son considerados como pignorados como garantía en tales transacciones.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
Presidente


CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los períodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

Los importes en libro de los créditos en esta situación al 30 de septiembre de 2020 y 30 de junio de 2020 eran los siguientes:

	30/09/2020	30/06/2020
Activos financieros pignorados como garantía en operaciones de descuento comercial	Sin movimientos	

Por otra parte, la Sociedad retiene a ciertos proveedores importes por pagar en carácter de garantías financieras asociadas al cumplimiento de las obligaciones pendientes de ejecución por parte de estos. Tales importes para los períodos cubiertos por los presentes estados financieros eran los siguientes:

	30/09/2020	30/06/2020
Importe retenido en pesos a proveedores como garantía de las obligaciones pendientes de ejecución por parte de éstos.	3.278.674	2.879.937
Importe retenido en dólares estadounidenses a proveedores como garantías de las obligaciones pendientes de ejecución por parte de éstos (expresados en pesos)	Sin movimientos	

Cuenta correctora para pérdidas crediticias

Cuando los activos financieros se hayan deteriorado por pérdidas crediticias, la entidad registra el deterioro en una cuenta separada, en lugar de reducir directamente el importe en libros del activo. A continuación se presenta una conciliación de las variaciones en dicha cuenta durante los períodos indicados, para cada clase de activos financieros:

Préstamos y partidas por cobrar	30/09/2020	30/06/2020
Saldo al inicio	(295.217.546)	(19.226.411)
Deterioros del período	(19.150.726)	(294.888.049)
Utilización del período	32.632.412	5.023.607
Diferencia de cambio	(1.425.419)	(8.725.418)
Variación del período	12.056.267	(298.589.860)
Saldo al final del período	(283.161.279)	(317.816.271)

- Incumplimientos y otras infracciones*

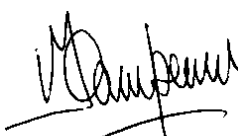
La Sociedad no presenta incumplimientos u otro tipo de infracciones de préstamos y otras partidas por pagar en los períodos cubiertos por los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
Presidente


CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

- Plazos de vencimientos

A continuación se presentan los plazos de vencimiento para cada clase de activos financieros y pasivos financieros de la Sociedad:

Activos financieros:

- Mantenidos hasta el vencimiento:

PLAZOS FIJOS	30/09/2020	30/06/2020
3 a 6 meses	3.052.640	13.995.089
Total	3.052.640	13.995.089

- Mantenidos para negociar:

FONDOS DE INVERSION	30/09/2020	30/06/2020
0 a 3 meses	71.496.823	781.778.438
Total	71.496.823	781.778.438

- Préstamos y partidas por cobrar:

CREDITOS POR VENTAS	30/09/2020	30/06/2020
Vencido	732.110.110	53.340.689
0 a 3 meses	1.109.643.737	1.447.115.926
3 a 6 meses	22.750.273	481.794.775
6 meses a 1 año	245.413.759	318.770.578
1 a 3 años	642.311.896	668.176.096
3 a 5 años	-	1.548.461
Total	2.752.229.775	2.970.746.525

Pasivos financieros:

- Medidos a costo amortizado:

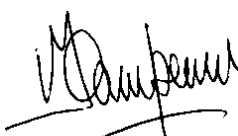
ACREEDORES COMERCIALES	30/09/2020	30/06/2020
Vencido	320.350.078	378.108.219
0 a 3 meses	982.287.280	1.350.246.448
3 a 6 meses	5.709.000	256.669.514
6 meses a 1 año	11.418.000	165.186.098
1 a 3 años	928.756.165	364.099.360
3 a 5 años	45.672.000	24.107.525
Más de 5 años	95.150.000	33.082.805
Total	2.389.342.523	2.571.499.969

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
Presidente


CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los periodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

PRESTAMOS BANCARIOS	30/09/2020	30/06/2020
0 a 3 meses	470.642.391	362.020.653
3 a 6 meses	327.949.298	458.886.266
6 meses a 1 año	-	144.978.465
Total	798.591.689	965.885.384

DEUDAS FINANCIERAS	30/09/2020	30/06/2020
Vencido	31.445.865	22.480.405
0 a 3 meses	14.661.417	10.448.144
6 meses a 1 año	2.218.735	2.164.004
1 a 3 años	9.984.306	9.738.017
3 a 5 años	6.656.204	7.574.013
Total	64.966.527	52.404.583

OBLIGACIONES NEGOCIABLES	30/09/2020	30/06/2020
0 a 3 meses	74.535.560	49.491.076
3 a 6 meses	35.714.286	66.845.950
6 meses a 1 año	71.428.571	76.896.385
1 a 3 años	261.904.762	320.401.606
Total	443.583.179	513.635.017

4.1.3 Resultados Financieros incluidos en el resultado integral del período

A continuación se presenta un detalle de las partidas de ingresos, gastos, ganancias y pérdidas, relacionadas con los activos y pasivos financieros, que afectan al resultado integral total del período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020 (comparativo con el mismo período del 2019):

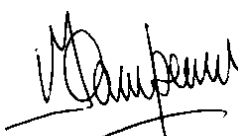
	30/09/2020	30/09/2019
Ganancias o pérdidas netas por medición de activos a valor razonable con cambios en resultados	20.401.546	3.488.166
Importes totales de los ingresos por intereses (calculados utilizando el método de la tasa de interés efectiva) producidos por los activos financieros que se miden al costo amortizado	2.935.640	6.874.943
Importes totales de los gastos por intereses (calculados utilizando el método de la tasa de interés efectiva) producidos por los pasivos financieros que se miden al costo amortizado	(74.064.582)	(66.306.146)
Ingresos (gastos) por comisiones (distintos de los importes incluidos al determinar la tasa de interés efectiva)	(4.029.091)	(2.511.652)
Otros resultados financieros netos	(31.328.545)	(286.173.759)
Total	(86.085.032)	(344.628.448)

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
Presidente


CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los periodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

4.1.4 Administración del Riesgo Financiero

4.1.4.1 Factores de riesgo financiero

Los principales pasivos financieros del Grupo, incluyen préstamos, cuentas por pagar comerciales, anticipos de clientes, planes de pagos previsionales, y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es obtener financiación para las operaciones del Grupo.

El Grupo cuenta con deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, efectivo y colocaciones a corto plazo que provienen directamente de sus operaciones. El Grupo se encuentra expuesto a los riesgos de mercado, crediticio y de liquidez. La Gerencia Financiera, juntamente con la Gerencia General y el Directorio, supervisan la gestión de estos riesgos, identificándolos y evaluándolos en coordinación estrecha con las necesidades de las unidades operativas.

La Gerencia, en conjunto, brinda razonable seguridad al Directorio de que las actividades de toma de riesgo financiero se encuentran reguladas por procedimientos apropiados y que los riesgos financieros se identifican, miden y gestionan de acuerdo a las políticas corporativas del grupo y sus preferencias por contraer riesgos.

La naturaleza multinacional de las operaciones expone al grupo a una variedad de riesgos, principalmente relacionados con riesgos de mercado (incluyendo los efectos de las variaciones de los tipos de cambio y tasas de interés) y en menor medida al riesgo de capital, teniendo en cuenta que debe cumplir con requerimientos regulatorios de mantenimiento del patrimonio neto en el marco del programa de emisiones de obligaciones negociables.

a. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado al cual se encuentra expuesto consiste en la posibilidad de que la valuación de los activos y pasivos financieros como así también ciertos flujos de fondos esperados podrían verse negativamente afectados ante cambios en las tasas de interés, en los tipos de cambio, en otras variables de precios, o por riesgos de contraparte.

A continuación se expone una descripción de los riesgos mencionados y como el Grupo se encuentra expuesto.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los periodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

a.1 Riesgo de la tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición del grupo a este riesgo se relaciona principalmente con las obligaciones de deuda por préstamos a corto y largo plazo con diversas tasas de interés en función del tipo de obligación contraída.

Los préstamos financieros incluyen principalmente Obligaciones Negociables y líneas de crédito bancarias locales.

Las Obligaciones Negociables representan el 33,94% de los préstamos y la tasa aplicable es la resultante del promedio aritmético simple de las Tasas BADLAR privadas sin spread, estando sujetas principalmente a las oscilaciones de dichas tasas.

El Grupo no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos asociados a las tasas de interés. Las variaciones en las tasas de interés pueden modificar el valor razonable de activos y pasivos financieros.

a.2 Riesgos asociados con tipos de cambio

El riesgo de la tasa de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio. La exposición al riesgo de los cambios se relaciona en primer lugar con las actividades operativas (cuando los ingresos y gastos se encuentran denominados en una moneda diferente de la moneda funcional del grupo), las inversiones netas en las subsidiarias extranjeras, y los activos y pasivos financieros generados. La moneda que origina principalmente este riesgo es el dólar estadounidense y en segundo lugar el euro.

El Grupo muestra a corto plazo una posición neta activa respecto de su exposición cambiaria lo cual implica una cobertura natural ante posibles devaluaciones. En Nota 12 a los Estados Financieros se detalla la composición de los saldos en moneda extranjera.

La Dirección de la Sociedad tuvo en consideración para la realización del presente análisis las modificaciones introducidas en el mercado cambiario por las nuevas autoridades nacionales a partir de diciembre de 2019. Como conclusión del mismo, la Dirección entiende que el riesgo cambiario inherente no es significativo en relación a la posición neta positiva.

Este riesgo es monitoreado con el fin de mantener la exposición al mismo en niveles aceptables para la Sociedad.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

a.3 Riesgo de la contraparte

En algunos contratos del mercado nacional, debido a las características de los clientes (gobierno nacional y empresas del Estado) y a que se ejecutan con fondos presupuestarios, los contratos otorgan derechos al cliente ante la posible cesación en la financiación, a suspender o extinguir el contrato sin indemnización alguna por daños y perjuicios, reconociéndose a la compañía los costos que efectivamente tal actividad haya generado arbitrándose los medios para su pago.

La experiencia indica la baja probabilidad de ocurrencia a pesar de la real existencia del riesgo en el actual contexto.

Considerando la exposición máxima al riesgo en función de la concentración de contrapartes, la mayor parte de los deudores se encuentra diversificada. La porción restante vinculada con los créditos con el Estado Nacional, empresas relacionadas y sus dependencias directas, se ve cubierta parcialmente por anticipos contractuales recibidos, a aplicar con el avance de los proyectos en curso.

b. Riesgo crediticio

El riesgo crediticio se origina en caja y equivalente de efectivo, depósitos en banco e instituciones financieras, así como exposiciones crediticias con clientes. La compañía monitorea activamente la confiabilidad crediticia de sus instrumentos de tesorería. Para la celebración de estos contratos se aceptan únicamente bancos e instituciones financieras calificadas como de primera línea. La concentración de riesgo crediticio en clientes se ve minimizada por el tipo de cliente y las características de los contratos en ejecución. Asimismo, en operaciones internacionales, se toman seguros, cartas de crédito, y otros instrumentos para minimizar estos riesgos cuando fuera necesario. En consecuencia, el riesgo de crédito no se considera relevante para este tipo de instrumentos.

c. Riesgo de liquidez

La gestión de las necesidades de liquidez es realizada en forma centralizada por la Gerencia de Administración y Finanzas, en base a proyecciones de reserva de liquidez de la compañía y su efectivo y equivalente de efectivo sobre la base de un presupuesto financiero que contempla los flujos de efectivo esperados.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los periodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

El objetivo es asegurar que haya suficiente efectivo para procurar el cumplimiento de las obligaciones y compromisos como también el desembolso necesario para el desarrollo de las operaciones, inversiones en infraestructura y proyectos de inversión. La Gerencia invierte los excedentes de efectivo en fondos comunes de inversión, depósitos a corto plazo, etc., escogiendo instrumentos con vencimientos apropiados o de alta liquidez para dar margen suficiente al presupuesto financiero anteriormente indicado, manteniendo una estrategia conservadora en el manejo de la liquidez.

En el caso de las subsidiarias operativas del exterior, sus excedentes de efectivo, si los hubiere, son administrados por ellas, con la asistencia de la Gerencia de Administración y Finanzas.

El objetivo es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento, a través del uso de cheques de pago diferido, descubiertos en cuentas corrientes bancarias, préstamos bancarios a corto plazo y contratos de alquiler con opción a compra, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la sustentabilidad de la Sociedad.

INVAP gestiona sus activos y pasivos circulantes privilegiando el pago de sus obligaciones, tanto en el sistema financiero como con sus proveedores. Esta gestión implica también el velar por el cumplimiento de las obligaciones de sus clientes en los plazos establecidos.

Las provisiones por créditos de cobro dudoso se determinan en función a la antigüedad de la deuda y el análisis de la capacidad del cliente para hacer frente a la deuda, considerando asimismo situaciones especiales tales como existencia de garantías, derechos y obligaciones contractuales, entre otros.

4.1.4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la compañía al administrar el capital son: (i) garantizar el mantenimiento de una sólida calificación crediticia; (ii) asegurar un nivel de capitalización saludable, con el fin de salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha invirtiendo en desarrollos tecnológicos, infraestructura, capacitación y equipamiento; (iii) mantener una estructura de financiamiento óptima para reducir el costo del capital y (iv) cumplir con los compromisos exigidos en contratos de préstamo y emisión de obligaciones negociables.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los períodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

Consistente con la industria, la Gerencia monitorea su capital sobre la base del índice de endeudamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda financiera neta sobre el patrimonio neto total. La deuda financiera neta corresponde al total de préstamos (incluyendo préstamos corrientes y no corrientes, como se muestran en el estado de situación financiera consolidada) menos el efectivo y equivalentes de efectivo.

4.1.5 Valor razonable de activos financieros y pasivos financieros

4.1.5.1 Importe en libro de activos financieros y pasivos financieros y sus valores razonables

A continuación se revela el valor razonable correspondiente a cada clase de activos y de pasivos financieros, los cuales resultan idénticos a los importes en libros.

	30/09/2020	30/06/2020
Activos financieros a valor razonable		
<i>Mantenidos hasta el vencimiento:</i>		
Plazos Fijos - moneda extranjera	3.052.640	13.995.089
<i>Mantenidos para negociar:</i>		
Fondos de Inversión - moneda nacional	71.496.823	781.778.438
<i>Préstamos y partidas por cobrar</i>		
Créditos por ventas - moneda nacional	643.207.052	740.967.090
Créditos por ventas - moneda extranjera	2.109.022.723	2.229.779.435
<i>Otros Activos:</i>		
Moneda nacional	14.341.932	18.877.014
Moneda extranjera	46.636.007	40.473.996
Otros Activos Financieros		
Moneda nacional	3.552.026	3.626.229
Moneda extranjera	6.350	6.352
Total	2.891.315.553	3.829.503.643
Pasivos financieros a costo amortizado		
Acreedores comerciales	2.389.342.523	2.571.499.969
Préstamos bancarios	798.591.689	965.885.384
Deudas financieras	64.966.527	52.404.583
Obligaciones negociables	443.583.179	513.635.017
Total	3.696.483.918	4.103.424.953

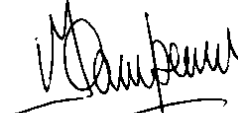
El importe en libros no difiere significativamente de su valor razonable, tales son los casos del efectivo, los depósitos bancarios y las cuentas por pagar o por cobrar a corto plazo.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
Presidente


CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los períodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

4.1.5.2 Medición y jerarquía del valor razonable de los activos financieros y de los pasivos financieros

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es establecer cuál habría sido en la fecha de medición, el precio de una transacción realizada en condiciones de independencia mutua y motivada por las consideraciones normales del negocio. La mejor evidencia del valor razonable son los precios cotizados en un mercado activo. Si el mercado para un instrumento financiero no es activo, la entidad establecerá el valor razonable utilizando una técnica de valoración.

Entre las técnicas de valoración se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de flujos de efectivo y los modelos de fijación de precios de opciones. Si existiese una técnica de valoración comúnmente utilizada por los participantes en el mercado para fijar el precio de ese instrumento, y se hubiera demostrado que proporciona estimaciones fiables de los precios observados en transacciones reales de mercado, la Sociedad utiliza esa técnica. La técnica de valoración escogida hace uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando lo menos posible, datos estimados por la entidad. Incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio, y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

La Sociedad utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros:

Jerarquía 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Jerarquía 2: Otras técnicas para las que los datos que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado son observables, directa o indirectamente.

Jerarquía 3: Técnicas que utilizan datos que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado, que no se basan en información observable de mercado.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los periodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

	Total al 30/09/2020	Jerarquía 1	Jerarquía 2	Jerarquía 3
Activos financieros a valor razonable				
<i>Mantenidos hasta el vencimiento:</i>				
Plazos Fijos - moneda extranjera	3.052.640	-	3.052.640	-
<i>Mantenidos para negociar:</i>				
Fondos de Inversión - moneda nacional	71.496.823	71.496.823	-	-
<i>Préstamos y partidas por cobrar</i>				
Créditos por ventas - moneda nacional	643.207.052	-	643.207.052	-
Créditos por ventas - moneda extranjera	2.109.022.723	-	2.109.022.723	-
<i>Otros Activos:</i>				
Moneda nacional	14.341.932	-	14.341.932	-
Moneda extranjera	46.636.007	-	46.636.007	-
Otros Activos Financieros				
Moneda nacional	3.552.026	-	3.552.026	-
Moneda extranjera	6.350	-	6.350	-
Pasivos financieros a costo amortizado				
Acreedores comerciales	2.389.342.523	-	2.389.342.523	-
Préstamos bancarios	798.591.689	-	798.591.689	-
Deudas financieras	64.966.527	-	64.966.527	-
Obligaciones negociables	443.583.179	-	443.583.179	-

	Total al 30/06/2020	Jerarquía 1	Jerarquía 2	Jerarquía 3
Activos financieros a valor razonable				
<i>Mantenidos hasta el vencimiento:</i>				
Plazos Fijos - moneda extranjera	13.995.089	-	13.995.089	-
<i>Mantenidos para negociar:</i>				
Fondos de Inversión - moneda nacional	781.778.438	781.778.438	-	-
<i>Préstamos y partidas por cobrar</i>				
Créditos por ventas - moneda nacional	740.967.090	-	740.967.090	-
Créditos por ventas - moneda extranjera	2.229.779.435	-	2.229.779.435	-
<i>Otros Activos:</i>				
Moneda nacional	18.877.014	-	18.877.014	-
Moneda extranjera	40.473.996	-	40.473.996	-
Otros Activos Financieros				
Moneda nacional	3.626.229	-	3.626.229	-
Moneda extranjera	6.352	-	6.352	-
Pasivos financieros a costo amortizado				
Acreedores comerciales	2.571.499.969	-	2.571.499.969	-
Préstamos bancarios	965.885.384	-	965.885.384	-
Deudas financieras	52.404.583	-	52.404.583	-
Obligaciones negociables	513.635.017	-	513.635.017	-

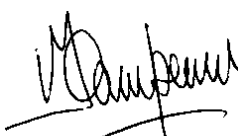
Periódicamente, la Sociedad revisa las técnicas de valoración y comprueba su validez utilizando precios procedentes de cualquier transacción reciente y observable de mercado sobre el mismo instrumento (es decir, sin modificaciones ni cambios de estructura), o que estén basados en cualquier dato de mercado observable y disponible.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N. – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
Presidente


CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los periodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

4.1.6 Garantías colaterales y otras mejoras crediticias obtenidas

La Sociedad toma seguros de caución y cartas de crédito de importación para minimizar los riesgos.

A continuación se detallan las cartas de crédito vigentes a fin del período:

CDI BANCO GALICIA 30/09/2020					
Nº CDI	Monto total	Moneda	Fecha apertura	Emb. Parciales	Saldo
71001174	780.282	USD	28/06/2019	780.282	-
71001347	198.930	USD	29/11/2019	198.930	-
71001410	986.325	USD	29/11/2019	-	986.325
71001534	343.921	USD	11/05/2020	343.921	-
71001593	312.354	USD	08/05/2020	-	312.354
71001701	154.485	USD	12/08/2020	-	154.485
Total	2.776.297			1.323.133	1.453.164
1000826	132.357	EUR	17/01/2019	128.003	4.355
71001507	132.838	EUR	06/02/2020	119.638	13.200
71001571	199.716	EUR	27/04/2020	11.894	187.822
71001595	162.116	EUR	08/05/2020	-	162.116
71001702	126.254	EUR	13/08/2020	-	126.254
Total	753.281			259.534	493.747

• Activos financieros transferidos que no se dan de baja en cuentas en su totalidad

La Sociedad negocia documentos comerciales en instituciones bancarias, que no cumplen las condiciones para su baja en cuentas, dado que no trasfiere sustancialmente los riesgos y ventajas asociados a los mismos. Los activos financieros negociados son, principalmente facturas comerciales, y la Sociedad los negocia en garantía de operaciones bancarias con ánimo de obtener liquidez de corto plazo.

La Sociedad sigue expuesta al riesgo de crédito asociado a los activos financieros negociados hasta que el obligado original los cancele.

A continuación se describen los activos financieros negociados que no se han dado de baja en cuenta y los pasivos con los que se encuentran vinculados:

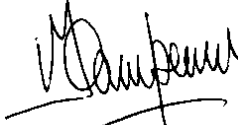
	30/09/2020	30/06/2020
Activos financieros	Sin movimientos	
Pasivos financieros vinculados	Sin movimientos	

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
Presidente


CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los períodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

- *Activos financieros transferidos que se dan de baja en su totalidad*

Los activos financieros indicados en el apartado anterior se dan de baja en cuentas una vez que el obligado original los cancela ante la institución bancaria a la cual el instrumento fue cedido. Los importes de los activos financieros dados de baja durante los períodos cubiertos por los presentes estados financieros son:

	30/09/2020	30/06/2020
Importe en libros de los activos financieros dados de baja.	-	-
Efecto en el resultado	-	-

4.2 Partidas No Financieras presentadas en el estado de situación financiera

- *Plazos de vencimientos*

A continuación se presentan los plazos de vencimiento para cada clase de activos no financieros y pasivos no financieros de la Sociedad:

CREDITOS DIVERSOS	30/09/2020	30/06/2020
Vencido	854.164.192	645.649.411
0 a 3 meses	602.446.658	269.561.873
3 a 6 meses	172.456.962	423.457.302
6 meses a 1 año	391.685.907	448.012.455
1 a 3 años	224.385.214	204.939.461
3 a 5 años	288.629.154	286.025.492
Más de 5 años	3.074.667	3.065.928
Total	2.536.842.754	2.280.711.922

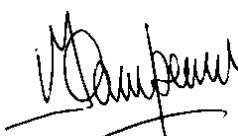
PASIVOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN	30/09/2020	30/06/2020
0 a 3 meses	47.936.109	8.341.915
3 a 6 meses	94.821.347	807.605.207
6 meses a 1 año	1.522.134.463	769.278.945
1 a 3 años	1.051.010.703	1.480.543.634
3 a 5 años	138.416.707	142.733.851
Total	2.854.319.329	3.208.503.552

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
Presidente


CARLOS ALFREDO GARDEÑA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

IMPUESTOS Y OTROS GRAVAMENES	30/09/2020	30/06/2020
Vencido	-	12.028.134
0 a 3 meses	121.241.343	255.107.853
3 a 6 meses	26.059.686	4.725.462
6 meses a 1 año	46.324.377	5.834.661
1 a 3 años	65.038.003	6.729.633
3 a 5 años	-	2.720.818
Más de 5 años	2.731.163	-
Total	261.394.572	287.146.561

IMPUESTO A LAS GANANCIAS	30/09/2020	30/06/2020
0 a 3 meses	278.040.630	277.165.940
Total	278.040.630	277.165.940

BENEFICIOS AL PERSONAL	30/09/2020	30/06/2020
Vencido	142.938.186	162.454.030
0 a 3 meses	418.363.760	437.052.552
3 a 6 meses	38.095.113	64.965.362
6 meses a 1 año	175.332.450	118.207.957
1 a 3 años	248.812.252	217.353.724
Total	1.023.541.761	1.000.033.625

NOTA 5 INGRESOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN Y OTROS INGRESOS ORDINARIOS

5.1 NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

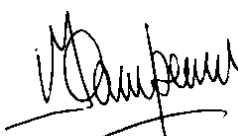
La NIIF 15, emitida en mayo de 2014 y modificada en abril de 2016, reemplazó a las NIC 11 y NIC 18, así como las interpretaciones relacionadas con ellas (CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31). El principio básico de la norma es que las entidades reconocerán los ingresos procedentes de las transferencias de bienes o prestación de servicios a clientes por importes que reflejen la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Los nuevos criterios cambian la manera en que los bienes o servicios se agrupan o separan a efectos del reconocimiento de ingresos.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
Presidente


CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los periodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 5 INGRESOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN Y OTROS INGRESOS ORDINARIOS (Cont.)

Esta norma incorpora una metodología para reconocer los ingresos provenientes de contratos con clientes basada en cinco pasos:

- 1) Identificar el contrato (o contratos) con el cliente
- 2) Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato
- 3) Determinar el precio de la transacción
- 4) Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato
- 5) Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño

La Sociedad obtiene sus ingresos de contratos de construcción de largo plazo con clientes privados y públicos. La Sociedad considera que dichos contratos responden a una única obligación de desempeño.

Mediante la ejecución de los contratos de obra, la Sociedad y sus subsidiarias prestan un servicio de construcción. En consecuencia, dada la prestación del servicio a lo largo del tiempo, los servicios son reconocidos periódicamente hasta el límite del avance de obra.

La selección del método para la medición del grado de avance requiere juicios profesionales y se basa en la naturaleza del servicio prestado. La Sociedad calcula los grados de avance en función del avance físico de obra. Este método requiere que la Gerencia de la Sociedad elabore presupuestos de costos respecto de las obras y se realice una medición fiable del grado de avance. Las eventuales modificaciones de los costos estimados son incorporadas periódicamente a los costos reconocidos por las obras al cierre de cada ejercicio. Los costos incurridos representan trabajos realizados, lo que se corresponde con la transferencia de control al cliente.

Los ingresos son registrados proporcionalmente al avance de obra, y los costos de operaciones incluyen mano de obra, materiales, costos de subcontratistas, y otros costos directos e indirectos. Dada la naturaleza del trabajo requerido para la realización de las obligaciones de desempeño de la Sociedad, la estimación de ingresos y costos de obra es un proceso complejo, sujeto a un gran número de variables y requiere de juicios profesionales significativos.

De acuerdo con el párrafo 37 de la NIIF 15 una entidad tiene derecho al pago por el desempeño completado hasta la fecha si tuviera derecho a un importe que al menos le compense el mismo, en el caso que el cliente o un tercero rescindiese el contrato por razones distintas al incumplimiento de los compromisos de desempeño contenidos en el mismo. La compensación deberá surgir del contrato de obra que estará en función al desempeño completado e incluirá el costo incurrido, el costo incurrido más un margen razonable, o el precio indicado en el contrato.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los periodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 5 INGRESOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN Y OTROS INGRESOS ORDINARIOS (Cont.)

La entidad considera los términos del contrato para determinar el precio de la transacción. La naturaleza, cronogramas e importe de la contraprestación comprometido afecta a la estimación del precio de la transacción. Hay determinados contratos en los cuales el importe de la contraprestación es altamente sensible a factores que están fuera de la influencia de la entidad, entre los cuales podemos incluir la volatilidad del mercado y el contexto inflacionario que afectan las cláusulas relacionadas con los precios contractuales. Esta sensibilidad, para determinados pasivos contractuales, establece limitaciones en las estimaciones de la contraprestación variable.

5.2 Importes reconocidos provenientes de los contratos de construcción

A continuación se describen las principales variables consideradas por la Sociedad para reconocer los ingresos por contratos de construcción durante los períodos cubiertos por los presentes estados financieros:

	30/09/2020	30/09/2019
Importe de los ingresos de actividades ordinarias del contrato reconocidos como tales.	1.608.591.834	4.112.840.225
Métodos utilizados para determinar la porción de ingreso de actividades ordinarias del contrato reconocido como tal.	Método del porcentaje de terminación (grado de avance)	
Métodos usados para determinar el grado de realización de los contratos de construcción en curso.	Inspecciones físicas y certificaciones de avance.	

5.3 Contratos de construcción de naturaleza onerosa

Las Sociedades consolidadas poseen contratos de construcción de naturaleza onerosa en los períodos cubiertos por los presentes estados financieros, cuyo pasivo representa el 19,70% de los ingresos del período.

5.4 Información sobre los otros ingresos

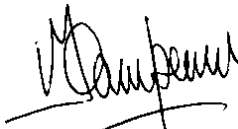
Concepto	Por el período de tres meses finalizado el	
	30/09/2020	30/09/2019
Recupero de gastos devengados	1.330.024	517
Revalúo propiedades de inversión	275.497	-
Ingresos Fundación INVAP	6.171.390	9.606.714
Resultado venta de rezagos	1.030.111	-
Otros ingresos menores	134.501	8.959
Total	8.941.523	9.616.190

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
Presidente


CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los periodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 6 INVENTARIOS

Los inventarios incluyen materias primas, materiales, consumibles y productos terminados. Se valúan por el menor valor entre el costo y el valor neto realizable. El costo incluye los costos de adquisición (neto de descuentos, devoluciones y similares), transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido necesarios para su ubicación y condiciones para ser comercializados y/o utilizados en el ciclo productivo. Asimismo se incluyen todas aquellas compras de materiales que se encuentran en tránsito desde el exterior y aún no han sido ingresados en plaza.

6.1 Importe total en libros de los inventarios, y los importes parciales según la clasificación que resulte apropiada para la entidad

Concepto	30/09/2020	30/06/2020
Inventarios en tránsito	59.728.160	201.684.134
Inventarios en almacenes locales	1.770.923	1.770.923
Inventarios en almacenes del exterior	116.269.217	108.078.030
Inventarios de la producción en proceso	83.092.871	82.667.109
Total	260.861.171	394.200.196

NOTA 7 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

7.1 Modelo de medición aplicado

La Sociedad mide sus propiedades de inversión utilizando el modelo de valor razonable. La Sociedad aplica mecanismos de monitoreo permanente y confirmación a nivel gerencial de los valores razonables de sus propiedades de inversión. Teniendo en cuenta el contexto inflacionario, las fluctuaciones del mercado y la incertidumbre producto de la pandemia y a los efectos de ajustar las variaciones entre el valor contable y el valor de las propiedades de inversión, con fecha 30 de junio de 2020 se decidió realizar un nuevo revalúo. Las condiciones actuales de mercado determinan que dicho revalúo representa el valor razonable actual de las propiedades de inversión generando en el presente trimestre un incremento neto del efecto inflacionario de \$ 275.497.

En la Nota 8 se detallan los aspectos más importantes relacionados con el revalúo realizado en el ejercicio anterior, que incluye además la revaluación de los inmuebles incluidos en el rubro Propiedades, planta y equipo.

7.2 Restricciones

No existen hipotecas y gravámenes, o bienes de utilización restringida referidos a las propiedades de inversión.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 8 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El método de valuación adoptado (modelo de revaluación) sobre los inmuebles a partir del ejercicio finalizado el 30.06.2015 para la utilización de "valor razonable", contempla la aplicación de mecanismos de monitoreo y confirmación a nivel gerencial que están incluidos en la política contable aplicada en la preparación de los estados financieros. Para el resto de las clases que forman parte de propiedades, planta y equipo, se aplica como política contable el modelo del costo. En el ejercicio finalizado el 30.06.2020, siguiendo la metodología de inventario y valuación adoptada así como el enfoque de valuación, y considerando que la situación del mercado con respecto a los bienes inmuebles había sufrido variaciones significativas desde la última actualización realizada, la sociedad autorizó la realización del revalúo, el cual fue realizado por Integra Servicios S.R.L., emitiendo el correspondiente Informe Ejecutivo de evaluación al 30.06.2020, suscripto por la Arq. Laura A. Pestrin (M.P. CPAU N° 26133).

El informe emitido indicó que el valor razonable de los bienes Inmuebles al 30 de junio de 2020, alcanzados por el revalúo, fue de \$ 2.971.783.620 (equivalente a USD 42.333.100), el cual fue incluido como nuevo valor razonable a esa fecha.

Dicho informe incluyó, no sólo el Certificado de Valor del revalúo realizado, sino también los objetivos y alcances del mismo, el enfoque de valuación adoptado, que es uniforme al aplicado en el ejercicio anterior, y la metodología de inventario y valuación utilizada, en un todo de acuerdo con las indicaciones dadas por la dirección de la Sociedad, a los efectos que no originen una limitación en el alcance de las tareas explicitadas por la Comisión Fiscalizadora en sus informes sobre los estados financieros que lo incluyan, o por la auditoría externa en sus informes de auditoría sobre tales estados.

En los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados el importe del valor razonable de los bienes inmuebles por revalúo fue actualizado por la paridad del dólar estadounidense respecto de la moneda local al 30.09.2020 generando un incremento neto del efecto inflacionario de \$ 18.834.400.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 8 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (Cont.)

La depreciación de las partidas de *Propiedades, planta y equipos* se calcula en forma lineal, aplicando tasas anuales a lo largo de las vidas útiles estimadas de los activos. Las tasas de los principales activos son las siguientes:

Edificios	50 años
Equipos de Oficina	10 años
Maquinarias y Herramientas	10-15 años
Instrumental	5-8 años
Rodados	5 años
Equipos de Comp. y Comunic.	3-5 años
Instalaciones	10-15 años

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 8 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (Cont.)

La composición y evolución del rubro es la siguiente:

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020													
	Edificios	Terrenos	Equipo de Oficina	Maquinarias y herramientas	Instrumental	Rodados	Equipos de Computación y Comunicación	Instalaciones	Laboratorios	Construcción en curso	Mejoras Inmuebles de Terceros	Otros Bienes de Uso	Total
Valor bruto													
Saldos al inicio	2.338.266.116	1.109.918.620	55.585.216	266.538.052	192.139.805	46.650.743	238.138.319	521.982.398	16.252.618	76.345.221	230.223.255	40.688.004	5.132.728.367
Altas	-	-	101.307	199.228	230.075	91.296	2.101.209	67.244	-	808.621	-	43.382	3.642.362
Diferencias de cambio por conversión	-	-	132.488	-	-	-	663	-	-	-	-	987.894	1.121.045
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(151.216)	(151.216)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(532.880)	(532.880)
Total al cierre	2.338.266.116	1.109.918.620	55.819.011	266.737.280	192.369.880	46.742.039	240.240.191	522.049.642	16.252.618	77.153.842	230.223.255	41.035.184	5.136.807.678
Incrementos (Disminuciones) por revaluación reconocido en el Patrimonio Neto	20.035.523	5.077.011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25.112.534
Total al cierre al 30 de Septiembre de 2020	2.358.301.639	1.114.995.631	55.819.011	266.737.280	192.369.880	46.742.039	240.240.191	522.049.642	16.252.618	77.153.842	230.223.255	41.035.184	5.161.920.212
Depreciaciones													
Acumuladas al inicio	(242.317.528)	-	(39.512.873)	(173.471.059)	(180.232.194)	(40.589.974)	(203.173.675)	(356.155.717)	(16.252.618)	-	(70.345.503)	(26.650.909)	(1.348.702.050)
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(151.216)	(151.216)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.197.480	2.197.480
Del ejercicio	(10.492.423)	-	(1.120.953)	(5.596.540)	(1.804.347)	(848.532)	(3.159.555)	(11.980.612)	-	-	(2.438.022)	(1.522.221)	(38.963.205)
Diferencias de cambio por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.226.386)	(2.226.386)
Acumuladas al cierre al 30 de Septiembre de 2020	(252.809.951)	-	(40.633.826)	(179.067.599)	(182.036.541)	(41.438.506)	(206.333.230)	(368.136.329)	(16.252.618)	-	(72.783.525)	(28.353.252)	(1.387.845.377)
Valor neto	2.105.491.688	1.114.995.631	15.185.185	87.669.681	10.333.339	5.303.533	33.906.961	153.913.313	-	77.153.842	157.439.730	12.681.932	3.774.074.835

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N. – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 8 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (Cont.)

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO 30 DE JUNIO DE 2020													
	Edificios	Terrenos	Equipo de Oficina	Maquinarias y herramientas	Instrumental	Rodados	Equipos de Computación y Comunicación	Instalaciones	Laboratorios	Construcción en curso	Mejoras Inmuebles de Terceros	Otros Bienes de Uso	Total
Valor bruto													
Saldos al inicio	2.148.776.513	790.355.111	52.862.366	265.241.616	187.860.632	44.895.851	214.957.806	522.269.877	16.252.618	71.700.274	230.223.255	39.364.469	4.584.760.388
Altas	13.615.092	227.676.737	2.964.723	2.287.911	4.279.173	3.974.429	28.110.315	339.247	-	4.644.947	-	2.264.419	290.156.993
Diferencias de cambio por conversión	-	-	96.739	-	-	-	3.092	-	-	-	-	14.378.792	14.478.623
Bajas	-	-	(338.611)	(991.475)	-	(2.219.537)	(4.932.894)	(626.726)	-	-	-	-	(9.109.243)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15.319.676)	(15.319.676)
Total al cierre	2.162.391.605	1.018.031.848	55.585.217	266.538.052	192.139.805	46.650.743	238.138.319	521.982.398	16.252.618	76.345.221	230.223.255	40.688.004	4.864.967.085
Incrementos (Disminuciones) por revaluación reconocido en el Patrimonio Neto	175.874.511	91.886.772	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	267.761.283
Total al cierre al 30 de Junio de 2020	2.338.266.116	1.109.918.620	55.585.217	266.538.052	192.139.805	46.650.743	238.138.319	521.982.398	16.252.618	76.345.221	230.223.255	40.688.004	5.132.728.368
Depreciaciones													
Acumuladas al inicio	(203.092.672)	-	(35.066.907)	(150.293.141)	(166.982.388)	(38.017.305)	(188.508.898)	(307.500.011)	(16.252.618)	-	(56.882.446)	(23.492.387)	(1.186.088.773)
Bajas	-	-	239.513	338.347	-	1.526.233	4.027.378	360.554	-	-	-	-	6.492.025
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.565.711	10.565.711
Del ejercicio	(39.224.856)	-	(4.685.479)	(23.516.265)	(13.249.806)	(4.098.902)	(18.692.155)	(49.016.260)	-	-	(13.463.057)	(6.013.101)	(171.959.881)
Diferencias de cambio por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.711.132)	(7.711.132)
Acumuladas al cierre al 30 de Junio de 2020	(242.317.528)	-	(39.512.873)	(173.471.059)	(180.232.194)	(40.589.974)	(203.173.675)	(356.155.717)	(16.252.618)	-	(70.345.503)	(26.650.909)	(1.348.702.050)
Valor neto	2.095.948.588	1.109.918.620	16.072.344	93.066.993	11.907.611	6.060.769	34.964.644	165.826.681	-	76.345.221	159.877.752	14.037.095	3.784.026.318

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N. – RAP T° 1 F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 8 PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO (Cont.)

8.1 Restricciones

Existe una hipoteca garantizando saldo de precio a favor de un acreedor privado por la suma total de \$ 184.000 sobre inmueble ubicado en el ejido urbano de San Carlos Bariloche, provincia de Río Negro.

Asimismo existe derecho real de hipoteca en primer grado por la suma de \$18.672.170,50, a favor de la Agencia Nacional de Promoción Científica y Tecnológica, sobre un inmueble ubicado en Villa Llao Llao, San Carlos de Bariloche, provincia de Río Negro, en garantía del Contrato de Crédito ARSET – I 0058.

8.2 Desembolsos en obras en curso para propiedades, planta y equipo

	Saldos al inicio	Altas / Reclasificaciones	Bajas / Reclasificaciones	Saldo al 30/09/2020
Sede INVAP en Bariloche	13.958.113	415.918	-	14.374.031
Mejoras Inmuebles de 3ros	6.759.336	392.703	-	7.152.039
Desarrollos en curso	55.627.772	-	-	55.627.772
	76.345.221	808.621	-	77.153.842

	Saldos al inicio	Altas / Reclasificaciones	Bajas / Reclasificaciones	Saldo al 30/06/2020
Sede INVAP en Bariloche	12.272.467	1.685.646	-	13.958.113
Mejoras Inmuebles de 3ros	3.800.035	2.959.301	-	6.759.336
Desarrollos en curso	55.627.772	-	-	55.627.772
	71.700.274	4.644.947	-	76.345.221

8.3 Seguros

Se detallan a continuación los principales seguros patrimoniales contratados:

Conceptos asegurados	Riesgos cubiertos	Suma asegurada (\$)	Valor contable bienes
Edificios y contenidos sobre edificios propios	Incendio	236.858.786	2.641.093.739
	Responsabilidad Civil Comprensiva	10.000.000	
	Integral de comercio	2.591.032.502	
Edificios y contenidos sobre edificios de terceros	Incendio	85.876.977	5.303.533
	Integral de comercio	589.453.839	
Flota automotor	Responsabilidad civil - Robo - Incendio - Terceros	64.713.000	5.303.533
Transporte Nacional	Todo riesgo	326.873.244	
Equipos de carga y descarga	Técnico	8.596.705	
Errores u omisiones	Professional Indemnity	792.500.000	
Proyectos	Responsabilidad Civil - Robo - TRCyM - Incendio - Integral Comercio	5.535.269.292	

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T° 1F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 9 ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente a su costo. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada o la pérdida acumulada por deterioro de valor, en caso de existir.

Los activos intangibles generados en procesos de desarrollo se capitalizan en el período o ejercicio en el que se incurre el desembolso, considerando la capacidad para generar beneficios económicos futuros, la intención y la posibilidad técnica para completar el proceso de producción para que esté en condiciones de ser usado o vendido, y esté garantizada dicha posibilidad.

La amortización se calcula en forma lineal, aplicando tasas anuales a lo largo de las vidas útiles estimadas. Dadas las características de los desarrollos y de la actividad tecnológica de la entidad, las vidas útiles son finitas, y se estiman entre 3 y 5 años, dependiendo de las características del intangible y su capacidad de utilización.

Los activos al cierre están valuados en términos de la unidad de medida corriente al cierre del período sobre el que se informa.

Las inversiones y desarrollos necesarios para las distintas áreas de la Empresa se encuentran consignados en el rubro Activos Intangibles No Corrientes.

Durante el presente período se ha invertido en este rubro \$121.849.595, mientras que en el ejercicio finalizado el 30/06/2020 fue de \$318.127.334. Se mantienen en este rubro aquellos con capacidad demostrable de generar beneficios económicos futuros.

9.1 Información sobre la medición de los activos intangibles

Las amortizaciones de los activos intangibles se presentan en el estado de resultados como gastos de producción, comercialización o como otros egresos según las características y el destino específico del activo depreciado.

9.2 Restricciones

No existen restricciones en la disponibilidad de los activos intangibles.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 9 ACTIVOS INTANGIBLES (Cont.)

RUBROS	Saldos al Inicio	Aumentos	Reclasificaciones	Bajas	Valor al cierre	Amortizaciones				Neto resultante 30/09/2020
						Acumuladas al Inicio	Bajas/ Reclasificaciones	Del ejercicio	Acumuladas al cierre	
Otros intangibles	129.718.412	7.574.722	-	(20.027.769)	117.265.365	-	-	-	-	117.265.365
Marcas y patentes	5.683.405	12.341	-	-	5.695.746	-	-	-	-	5.695.746
Desarrollo sistemas de información	348.096.494	71.788.911	-	-	419.885.405	(268.577.251)	-	(18.537.673)	(287.114.924)	132.770.481
Desarrollos industriales	121.930.485	-	-	-	121.930.485	(32.514.797)	-	(2.032.175)	(34.546.972)	87.383.513
Desarrollos área espacial	651.723.377	42.089.310	-	-	693.812.687	(110.615.688)	-	(15.012.381)	(125.628.069)	568.184.618
Desarrollos área nuclear	152.755.037	384.311	-	-	153.139.348	(142.481.200)	-	-	(142.481.200)	10.658.148
Desarrollo área SIT	50.944.697	-	-	-	50.944.697	(50.944.697)	-	-	(50.944.697)	-
TOTAL	1.460.851.907	121.849.595	-	(20.027.769)	1.562.673.733	(605.133.633)	-	(35.582.229)	(640.715.862)	921.957.871

RUBROS	Saldos al Inicio	Aumentos	Reclasificaciones	Bajas	Valor al cierre	Amortizaciones				Neto resultante 30/06/2020
						Acumuladas al Inicio	Bajas/ Reclasificaciones	Del ejercicio	Acumuladas al cierre	
Otros intangibles	189.258.386	38.709.831	(7.768.455)	(90.481.350)	129.718.412	(1.853.525)	1.853.525,00	-	-	129.718.412
Marcas y patentes	5.492.250	191.155	-	-	5.683.405	-	-	-	-	5.683.405
Desarrollo sistemas de información	413.680.874	88.972.995	(11.824.107)	(142.733.268)	348.096.494	(285.682.409)	62.894.516	(45.789.358)	(268.577.251)	79.519.243
Desarrollos industriales	121.930.485	-	-	-	121.930.485	(24.386.098)	-	(8.128.699)	(32.514.797)	89.415.688
Desarrollos área espacial	445.569.004	186.964.934	170.902.972	(151.713.533)	651.723.377	(57.918.291)	-	(52.697.397)	(110.615.688)	541.107.689
Desarrollos área nuclear	253.860.583	3.288.419	-	(104.393.965)	152.755.037	(142.481.200)	-	-	(142.481.200)	10.273.837
Desarrollo área SIT	50.944.697	-	-	-	50.944.697	(50.944.697)	-	-	(50.944.697)	-
TOTAL	1.480.736.279	318.127.334	151.310.410	(489.322.116)	1.460.851.907	(563.266.220)	64.748.041	(106.615.454)	(605.133.633)	855.718.274

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N. – RAP T° 1F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 10 DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

La entidad monitorea sobre una base permanente los indicios que indiquen una pérdida por deterioro del valor de los activos, siguiendo lo descripto por la NIC 36 y garantizando los controles gerenciales adecuados, de conformidad con lo establecido por la RG 576/2010 de la CNV. Ante la existencia de dichos indicios, la Sociedad realizó al 30 de junio de 2020 el Test de deterioro de los activos mediante la estimación del valor recuperable de las UGEs. Dicha estimación consistió en el cálculo del valor en uso de cada UGE sobre la base del valor presente de los flujos netos de efectivo futuros que se espera obtener de la UGE, descontados con una tasa que refleja el costo medio ponderado del capital empleado. La Sociedad no realizó el Test de deterioro de los activos al 30 de septiembre de 2020 ya que no existen indicios internos ni externos que indiquen una pérdida por deterioro en su valor en el presente período.

NOTA 11 IMPUESTO A LAS GANANCIAS

A continuación se presenta la conciliación entre el Impuesto a las Ganancias imputados a resultados y el que resulta de aplicar la tasa del impuesto sobre el resultado contable respectivo, antes de impuesto:

Conciliación resultado contable y resultado impositivo	30/09/2020	30/09/2019
Resultado del período antes de impuestos	59.523.567	528.903.188
Tasa del impuesto vigente	30%	30%
Resultado del período a la tasa del impuesto	(17.857.070)	(158.670.956)
Diferencias permanentes a la tasa del impuesto	(22.780.381)	(264.488.832)
Total cargo a resultado por impuesto a las ganancias	(40.637.451)	(423.159.788)

Se indica a continuación la composición del Pasivo por Impuesto Diferido al cierre:

Rubros	30/09/2020	30/06/2020
Activos Financieros	(660.556)	(392.844)
Activos Intangibles	(115.668.469)	(114.126.659)
Anticipos de Clientes	(117.066.935)	(115.285.709)
Contratos de Construcción	(156.878.945)	(116.973.230)
Créditos Diversos	403.582.289	305.988.130
Deudores por Venta	(11.593.221)	105.669.289
Inventarios	(17.901.262)	(30.079.249)
Otros Pasivos	(15.605.621)	(64.194.357)
Propiedades, planta y equipos	(808.939.217)	(795.627.743)
Propiedades de Inversión	(15.523.328)	(15.558.422)
Total	(856.255.265)	(840.580.794)

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con informe del 27/11/2020

Por comisión Fiscalizadora



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 11 IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Cont.)

Según Ley 27.430 de Reforma Tributaria, modificada por Ley 27.541 de Solidaridad Social y Reactivación Productiva en el marco de la emergencia pública, la alícuota del impuesto a las ganancias que grava las utilidades no distribuidas se establece en:

- 30% para los ejercicios iniciados a partir del 01.01.18 y hasta el 31.12.2020;
- 25% para los ejercicios iniciados a partir del 01.01.2021.

El principal impacto contable de la nueva normativa se produce en la medición de activos y pasivos por impuesto diferido, dado que éstos deben reconocerse aplicando las tasas impositivas que estarán vigentes en las fechas en que las diferencias entre los valores contables y los fiscales serán revertidas o utilizadas. Estas diferencias surgidas en la valuación de los activos o pasivos diferidos son reconocidas como diferencias permanentes en el impuesto a las ganancias en el presente período.

La Ley 27.430 establece la aplicación del ajuste por inflación fiscal dispuesto en el Título VI de la Ley del Impuesto a las Ganancias respecto del primer, segundo y tercer ejercicio a partir de su vigencia (en 2018), en caso que la variación acumulada del IPC, calculada desde el inicio hasta el cierre de cada ejercicio, supere un cincuenta y cinco por ciento (55%), un treinta por ciento (30%) y en un quince por ciento (15%) para los ejercicios 2018, 2019 y 2020, respectivamente.

La variación acumulada en el IPC por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020 y las condiciones de la economía estiman que se superará la condición del 15% prevista por la normativa y por tal motivo, la Sociedad ha dado efecto al ajuste por inflación fiscal en el cálculo de la provisión de impuesto a las ganancias.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020

Por comisión Fiscalizadora



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 12 ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

	Moneda	M.E.	T.C.	Saldo al 30/09/2020 en Pesos Arq.
ACTIVO CORRIENTE				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES				
	Dólares EEUU	9.906.215	75,9200	752.079.872
	Euros	7.276.849	89,0618	648.089.229
	Reales	13.201	12,7000	167.657
	Dólares Australianos	1.168.849	54,0841	63.216.167
	Bolivianos	26.777.093	10,7567	288.033.532
	Libras Egipcias	204.251	4,8171	983.907
	Dinares Argelinos	3.566.928	0,5863	2.091.183
	Rupias	1.253.260	1,0305	1.291.423
	Otras			475.913
TOTAL				1.756.428.883
CREDITOS POR VENTAS				
	Dólares EEUU	18.147.571	75,9200	1.377.763.604
	Euros	2.770.642	89,0618	246.758.364
	Bolivianos	44.878.892	10,7567	482.749.406
	Libras Egipcias	4.073.090	4,8171	19.620.669
	Dinares Argelinos	1.790.767	0,5863	1.049.873
SUB-TOTAL				2.127.941.916
Menos: Previsión para deterioro de activos financieros	Dólares EEUU	(249.199)	75,9200	(18.919.193)
TOTAL				2.109.022.723
ACTIVOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCION				
	Dólares EEUU	10.659.220	75,9200	809.247.985
TOTAL				809.247.985
CREDITOS DIVERSOS				
	Dólares EEUU	12.541.255	75,9200	952.132.057
	Euros	5.506.322	89,0618	490.402.937
	Reales	15.385	12,7000	195.388
	Dólares Australianos	5.338.854	54,0841	288.747.240
	Bolivianos	20.893.271	10,7567	224.742.940
	Libras Egipcias	1.076.204	4,8171	5.184.231
	Dinares Argelinos	8.364.277	0,5863	4.903.725
	Rupias	4.225.431	1,0305	4.354.100
	Otras			2.582.915
TOTAL				1.973.245.533
INVENTARIOS				
	Dólares EEUU	1.078.362	75,9200	81.869.275
	Euros	386.248	89,0618	34.399.942
TOTAL				116.269.217
TOTAL ACTIVO CORRIENTE				6.764.214.341
ACTIVO NO CORRIENTE				
ACTIVOS FINANCIEROS				
	Euros	523.636	89,0618	46.636.006
	Reales	500	12,7000	6.350
TOTAL				46.642.356
ACTIVO POR DERECHO DE USO				
	Euros	5.582	89,0618	497.165
TOTAL				497.165
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS				
	Dólares EEUU	1.584	75,9200	120.291
	Euros	29.767	89,0618	2.651.103
	Bolivianos	821.841	10,7567	8.840.309
	Libras Egipcias	168.109	4,8171	809.805
	Dinares Argelinos	5.171.368	0,5863	3.031.818
TOTAL				15.453.326
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE				62.592.847
TOTAL ACTIVO				6.826.807.188

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 12 ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA (Cont.)

	Moneda	M.E.	T.C.	Saldo al 30/09/2020 en Pesos Arg.
PASIVO CORRIENTE				
ACREEDORES COMERCIALES	Dólares EEUU	14.056.607	76,1200	1.069.988.964
	Euros	3.336.090	89,4867	298.535.676
	Reales	130	14,7000	1.918
	Dólares Australianos	3.970	54,0841	214.717
	Bolivianos	4.251.300	10,7567	45.730.018
	Libras Egipcias	252.429	4,8171	1.215.986
	Dinares Argelinos	33.535.171	0,5863	19.660.665
	Rupias	188.168	1,0305	193.898
	Otras			1.718.137
TOTAL				1.437.259.979
PASIVOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN	Dólares EEUU	13.514.931	76,1200	1.028.756.521
	Dólares Australianos	677.824	54,0841	36.659.495
	Bolivianos	43.328.551	10,7567	466.072.831
	Dinares Argelinos	363.226.465	0,5863	212.948.779
TOTAL				1.744.437.626
PASIVOS FINANCIEROS	Dólares EEUU	8.199.589	76,1200	624.152.718
TOTAL				624.152.718
BENEFICIOS AL PERSONAL	Dólares EEUU	1.496	76,1200	113.892
	Euros	29.158	89,4867	2.609.244
	Dólares Australianos	3.374	54,0841	182.501
	Bolivianos	497.702	10,7567	5.353.635
	Libras Egipcias	904.175	4,8171	4.355.543
	Dinares Argelinos	2.307.312	0,5863	1.352.708
TOTAL				13.967.523
IMPUESTOS Y OTROS GRAVAMENES	Dólares EEUU	343	76,1200	26.105
	Euros	683.945	89,4867	61.203.981
	Bolivianos	13.322.552	10,7567	143.306.882
	Libras Egipcias	623.328	4,8171	3.002.660
	Dinares Argelinos	8.222.766	0,5863	4.820.761
	Rupias	145.100	1,0305	149.518
TOTAL				212.509.907
TOTAL PASIVO CORRIENTE				4.032.327.753
TOTAL PASIVO				4.032.327.753

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 12 ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA (Cont.)

	Moneda	M.E.	Saldo al 30/06/2020 en Pesos Arq.
ACTIVO CORRIENTE EFECTIVO Y EQUIVALENTES			
	Dólares EEUU	11.176.561	844.654.791
	Euros	7.394.810	626.810.132
	Reales	35.453	450.373
	Dólares Australianos	595.552	30.925.319
	Bolivianos	30.769.552	328.069.698
	Libras Egipcias	288.692	1.348.347
	Dinares Argelinos	13.697.067	7.999.766
	Rupias	2.711.487	2.720.370
	Otras		451.014
TOTAL			1.843.429.810
CREDITOS POR VENTAS			
	Dólares EEUU	18.511.122	1.398.955.264
	Euros	5.904.074	500.450.124
	Bolivianos	52.902.893	564.058.783
	Libras Egipcias	1.768.786	8.261.186
	Dinares Argelinos	1.790.767	1.045.897
SUB-TOTAL			2.472.771.254
Menos: Previsión para deterioro de activos financieros	Dólares EEUU	(2.873.928)	(217.193.583)
Menos: Previsión para deterioro de activos financieros	Euros	(304.355)	(25.798.236)
TOTAL			2.229.779.435
ACTIVOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCION			
	Dólares EEUU	9.947.259	751.751.874
TOTAL			751.751.874
CREDITOS DIVERSOS			
	Dólares EEUU	9.914.269	749.258.631
	Euros	5.724.908	485.263.341
	Reales	341.110	4.333.218
	Dólares Australianos	5.510.139	286.126.005
	Bolivianos	21.840.465	232.866.394
	Libras Egipcias	883.742	4.127.553
	Dinares Argelinos	9.860.196	5.758.843
	Rupias	743.539	745.976
	Otras		3.901.767
TOTAL			1.772.381.728
INVENTARIOS			
	Dólares EEUU	1.161.422	87.773.014
	Euros	239.549	20.305.016
TOTAL			108.078.030
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			6.705.420.877
ACTIVO NO CORRIENTE ACTIVOS FINANCIEROS			
	Euros	477.493	40.473.994
	Reales	500	6.352
TOTAL			40.480.346
ACTIVO POR DERECHO DE USO			
	Euros	44.658	3.785.369
TOTAL			3.785.369
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS			
	Dólares EEUU	1.973	149.102
	Euros	30.826	2.612.920
	Bolivianos	873.773	9.316.302
	Libras Egipcias	179.316	837.503
	Dinares Argelinos	6.648.905	3.883.290
TOTAL			16.799.117
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE			61.064.832
TOTAL ACTIVO			6.766.485.709

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 12 ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA (Cont.)

	Moneda	M.E.	Saldo al 30/06/2020 en Pesos Arg.
PASIVO CORRIENTE			
ACREEDORES COMERCIALES			
	Dólares EEUU	13.843.131	1.049.158.138
	Euros	6.586.082	561.097.705
	Reales	167.752	2.492.183
	Dólares Australianos	9.933	515.781
	Bolivianos	4.008.965	42.744.201
	Dinares Argelinos	41.191.136	24.057.666
	Rupias	364.106	365.299
TOTAL			1.680.430.973
PASIVOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN			
	Dólares EEUU	16.247.236	1.231.363.000
	Dólares Australianos	119.612	6.211.107
	Bolivianos	43.328.551	461.975.676
	Dinares Argelinos	363.226.465	212.142.263
TOTAL			1.911.692.046
PASIVOS FINANCIEROS			
	Dólares EEUU	9.958.350	754.734.163
TOTAL			754.734.163
BENEFICIOS AL PERSONAL			
	Dólares EEUU	6.562	497.300
	Euros	20.953	1.785.119
	Dólares Australianos	7.906	410.552
	Bolivianos	389.903	4.157.205
	Libras Egipcias	753.982	3.521.502
	Dinares Argelinos	2.022.004	1.180.951
TOTAL			11.552.629
IMPUESTOS Y OTROS GRAVAMENES			
	Euros	682.556	58.149.976
	Bolivianos	15.948.585	170.046.266
	Libras Egipcias	542.354	2.533.087
	Dinares Argelinos	8.754.167	5.112.868
	Rupias	126.422	126.836
TOTAL			235.969.033
TOTAL PASIVO CORRIENTE			4.594.378.844
TOTAL PASIVO			4.594.378.844

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020

Por comisión Fiscalizadora



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 13 GASTOS DEL PERÍODO

13.1 Costo de ejecución de los contratos

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020 (Comparativo con 30/09/2019)		
	30/09/2020	30/09/2019
Existencias al comienzo del período	192.516.062	561.454.303
Compras e insumos del período	406.655.507	1.381.319.559
Gastos de producción del período	854.161.445	1.643.887.204
SUBTOTAL	1.453.333.014	3.586.661.066
Menos:		
Gastos de producción bienes intangibles	(121.849.595)	(61.429.614)
Gastos de producción bienes de uso / obras en curso	(808.621)	(670.637)
Existencias al cierre del período	(201.133.011)	(565.898.833)
Costo de ejecución de los contratos	1.129.541.787	2.958.661.982

13.2 Composición de gastos por naturaleza

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020					
Rubro	De producción	De administración	De comercialización	Otros egresos	Total
Mano de obra	533.412.961	108.043.934	19.285.043	2.062.177	662.804.115
Materiales de uso general	15.603	2.862.861	397.410	53.185	3.329.059
Servicios de terceros	75.124.314	2.942.293	1.806.995	5.928.800	85.802.402
Servicios financieros y seguros	25.107.781	1.143.629	121.014	37.223	26.409.647
Viajes	23.100.206	973.312	53.480	87.873	24.214.871
Inmuebles	17.361.807	5.255.419	1.874.856	4.391	24.496.473
Mantenimiento	2.208.915	1.273.407	54.389	-	3.536.711
Depreciaciones y amortizaciones	54.644.073	17.056.480	5.071.267	-	76.771.820
Capacitación e institucional	5.154.993	7.258.641	2.067.787	19.400	14.500.821
Impuestos y tasas	5.469.839	9.515.429	4.284.434	38.921	19.308.623
Gastos sucursales exterior	112.560.953	559.775	139.944	-	113.260.672
COVID-19	-	-	-	133.502.752	133.502.752
Donaciones	-	-	-	24.177	24.177
Bono participación	-	-	-	2.222.000	2.222.000
Otros gastos	-	4.068.007	-	3.761.862	7.829.869
Totales	854.161.445	160.953.187	35.156.619	147.742.761	1.198.014.012

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 13 GASTOS DEL PERÍODO (Cont.)

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2019					
Rubro	De producción	De administración	De comercialización	Otros egresos	Total
Mano de obra	712.034.031	175.168.936	25.183.640	-	912.386.607
Materiales de uso general	56.565	2.028.221	356.790	3.314.246	5.755.822
Servicios de terceros	243.545.961	12.233.429	2.704.460	2.809.355	261.293.205
Servicios financieros y Seguros	49.765.321	993.588	114.332	7.692	50.880.933
Viajes	50.011.232	8.267.019	1.404.675	1.259.722	60.942.648
Inmuebles	51.620.906	8.122.598	1.490.924	-	61.234.428
Mantenimiento	7.686.051	1.448.270	54.244	-	9.188.565
Depreciaciones y amortizaciones	52.747.627	11.979.353	2.225.058	-	66.952.038
Capacitación e institucional	15.537.615	5.217.599	1.281.871	67.526	22.104.611
Impuestos y tasas	3.066.970	17.201.275	5.805.670	43.608	26.117.523
Gastos sucursales exterior	457.356.673	920.153	230.038	-	458.506.864
Donaciones	-	-	-	1.005.566	1.005.566
Bono participación	-	-	-	12.295.865	12.295.865
Otros gastos	458.252	3.738.086	-	-	4.196.338
Totales	1.643.887.204	247.318.527	40.851.702	20.803.580	1.952.861.013

NOTA 14 INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS

14.1 Información sobre las transacciones con partes relacionadas

La siguiente tabla muestra las transacciones con compañías relacionadas al 30 de septiembre de 2020 y 30 de junio de 2020:

Transacción	Sociedad	Concepto	Transacciones	
			30/09/2020	30/06/2020
Compras	Invap Ingeniería S.A.	Servicios	644.628	19.559.474
Compras	Black River Technology Inc.	Materiales	18.372.846	86.940.158
Ventas	Invap Nederland B.V.	Servicios	261.596.414	1.112.586.377

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 14 INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS (Cont.)

El detalle de los saldos con las compañías asociadas es el siguiente:

	30/09/2020			30/06/2020		
	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Otros	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Otros
Créditos empresas del Grupo:						
Invap Ingeniería S.A.	1.034.225	-	12.413.712	1.172.088	-	12.561.512
Black River Technology Inc.	79.773.725	-	-	89.471.681	-	-
Eólica Rionegrina S.A.	3.454.362	-	-	3.415.725	-	-
Invap Nederland B.V.	765.471.386	-	-	714.162.536	-	-
Invap Do Brasil	4.117.101	-	-	4.118.165	-	-
Total de créditos	853.850.799	-	12.413.712	812.340.195	-	12.561.512
Deudas empresas del Grupo:						
Invap Ingeniería S.A.	-	260.000	-	-	-	-
Black River Technology Inc.	-	8.689.049	-	-	15.163.797	-
Eólica Rionegrina S.A.	-	-	-	-	-	-
Invap Nederland B.V.	-	-	-	-	-	-
Invap Do Brasil	4.353.338	-	-	3.662.952	-	-
Total de pasivos	4.353.338	8.949.049	-	3.662.952	15.163.797	-

NOTA 15 SEGMENTOS DE OPERACIÓN

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO (por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020)						
	Nuclear	Espacial	Gobierno	SIT	Resto	Sin asignación específica
Ingresos por contratos de construcción	659.753.782	340.367.456	138.534.567	462.797.688	7.138.341	-
Costos de ejecución de los contratos	(352.223.153)	(244.824.202)	(110.125.558)	(405.024.024)	(4.647.328)	(12.697.522)
Resultado Bruto	307.530.629	95.543.254	28.409.009	57.773.664	2.491.013	(12.697.522)
Gastos de administración	(13.203.605)	-	(10.674)	-	(3.515.211)	(144.223.697)
Gastos de comercialización	(641.716)	(1.362.075)	(652.073)	(1.344.367)	(922.551)	(30.233.837)
Otros ingresos	1.164.576	-	-	-	-	7.776.947
Otros egresos	(560.713)	(361.067)	(216.073)	(153.409)	(3.628.767)	(142.822.732)
Resultados financieros	(273.537)	-	-	-	68.661	(96.317.115)
Resultados de la posición monetaria neta (RECPAM)	4.714.103	-	-	-	-	5.722.856
Resultado inversiones en asociadas	4.264.720	(2.795.124)	-	-	-	-
Impuesto a las ganancias	(253.783.977)	(68.740.586)	(23.158.236)	(46.660.674)	5.341.963	346.364.059
Resultado del período	49.210.480	22.284.402	4.371.953	9.615.214	(164.892)	(66.431.041)
Otros resultados integrales (revalúo)	4.752.785	3.060.527	1.831.507	1.300.349	-	7.889.232
Otros resultados integrales	12.483.817	268.452	-	51.688	-	168.261
Ganancia / (Pérdida) del período	66.447.082	25.613.381	6.203.460	10.967.251	(164.892)	(58.373.548)

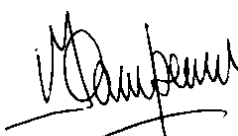
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO (por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2019)						
	Nuclear	Espacial	Gobierno	SIT	Resto	Sin asignación específica
Ingresos por contratos de construcción	1.522.740.380	630.129.504	529.701.197	1.366.838.593	24.130.999	39.299.552
Costos de ejecución de los contratos	(702.962.229)	(45.553.792)	(582.177.895)	(1.634.513.281)	(25.346.899)	31.892.114
Resultado Bruto	819.778.151	584.575.712	(52.476.698)	(267.674.688)	(1.215.900)	71.191.666
Gastos de administración	(14.218.989)	(1.963.054)	-	-	(7.032.110)	(224.104.374)
Gastos de comercialización	(1.599.405)	(846.195)	(894.688)	(3.192.442)	(4.401)	(34.314.571)
Otros ingresos	-	-	-	-	8.958	9.607.232
Otros egresos	(4.532.912)	(1.577.956)	(1.578.490)	(1.109.027)	(16.819)	(11.988.376)
Resultados financieros	-	-	-	-	-	105.879.443
Resultados de la posición monetaria neta (RECPAM)	-	-	-	-	-	(450.507.891)
Resultado inversiones en asociadas	5.256.026	14.877.629	-	-	(1.422.643)	-
Impuesto a las ganancias	(416.364.624)	(274.665.805)	8.079.834	139.856.562	4.283.233	115.651.012
Resultado del período	388.318.247	320.400.331	(46.870.042)	(132.119.595)	(5.399.682)	(418.585.859)
Otros resultados integrales (revalúo)	157.748.092	54.913.800	54.932.385	38.594.790	585.339	121.129.171
Otros resultados integrales	(91.464.361)	50.200	-	51.856.104	-	26.200.342
Ganancia / (Pérdida) del período	454.601.978	375.364.331	8.062.343	(41.668.701)	(4.814.343)	(271.256.346)

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
Presidente


CARLOS ALFREDO GARDEÑA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 16 GANANCIA POR ACCIÓN

La Sociedad calcula la utilidad neta por acción ordinaria en base a la cantidad de acciones ordinarias en circulación durante cada período. Dado que la Sociedad no posee acciones preferidas ni deuda convertible en acciones, el resultado básico es igual al resultado diluido por acción.

	30/09/2020	30/09/2019
Resultado neto del período	19.996.166	107.695.816
Acciones en circulación	169.000	35.000
Utilidad neta por acción	118	3.077

NOTA 17 COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

17.1 Compromisos futuros

No existen compromisos futuros de significación asumidos por la Sociedad ni sus controladas que al cierre del período no sean pasivos.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)**

NOTA 18 AVALES RECIBIDOS DE TERCEROS Y OTORGADOS

18.1 Avaless y garantías recibidas

	30/09/2020	30/06/2020
PROVINCIA DE RIO NEGRO	U\$S	U\$S
- Aval B.P.B.A. Contrato ATS Egipto	2.000.000	2.000.000
- Aval al Banco Galicia - Línea CDI	10.000.000	10.000.000
- Aval al Banco Galicia - Línea Financiera	10.000.000	10.000.000
HSBC BANK ARGENTINA SA	U\$S	U\$S
- Gtías. Holanda - Buena Ejecución - PT 995	16.650.000	16.650.000
BANCO PROVINCIA DE BUENOS AIRES	U\$S	U\$S
- Gtías. Argelia - Anticipo y Buena Ejecución - PT 890	10.269.234	10.271.681
- Gtías. Argelia - Anticipo y Buena Ejecución - PT 890 Fase II y D11-04	5.730.251	5.737.159
- Gtías. Egipto - Anticipo PT 985 ATS	202.500	202.500
SECRETARÍA DE HACIENDA DE LA NACIÓN	U\$S	U\$S
- Aval al B.P.B.A. - Proyecto Argelia - PT 890	11.000.000	11.000.000
- Aval al B.P.B.A. - Proyecto Argelia - PT 890	8.500.000	8.500.000
- Aval al HSBC BANK - Proyecto Holanda	16.650.000	16.650.000
NACIONAL SEG / AMSTRUST	U\$S	U\$S
- Gtías. Bolivia - Anticipo y Buena Ejecución - PT 998	31.860.105	32.148.324

18.2 Avaless y garantías otorgadas

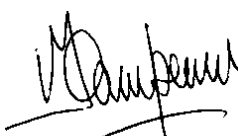
	30/09/2020	30/06/2020
SECRETARIA DE HACIENDA DE LA NACIÓN	U\$S	U\$S
Cesión Contrato SABIAMAR (May-2015) / Contrato ARSAT-3 (Ago-2016)	9.676.894	10.870.568
Cesión Contrato CNEA RA-10 (Ene-18)	39.638.049	39.182.193
HSBC BANK ARGENTINA S.A.	\$	\$
Cesión Contrato VENG S.A. - SARE 1B	-	41.603.753
NACIONAL SEG / AMSTRUST	U\$S	U\$S
Emisión Pagarés a favor AMSTRUST	41.198.703	41.198.703

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
Presidente


CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 19 INFORMACIÓN ADICIONAL – Artículo 12° del Título IV. Capítulo III de la Normativa de la C.N.V.

De acuerdo a lo estipulado en el artículo 12° del Título IV, Capítulo III de las Normas de la Comisión Nacional de Valores (N.T. 2013), a continuación se detallan las Notas a los estados financieros consolidados que exponen la información solicitada por la Resolución.

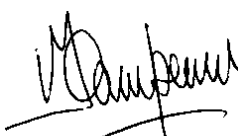
Norma	Nota Relacionada
I. Cuestiones generales sobre la actividad de la sociedad:	
1. Regímenes jurídicos específicos y significativos que impliquen decaimientos o renacimientos contingentes de beneficios previstos por dichas disposiciones.	n/a
2. Modificaciones significativas en las actividades de la sociedad u otras circunstancias similares ocurridas durante los períodos comprendidos por los estados contables que afecten su comparabilidad con los presentados en períodos anteriores, o que podrían afectarla con los que habrán de presentarse en períodos futuros.	n/a
3. Clasificación de los saldos de créditos y deudas en las siguientes categorías:	Nota 4.1.2
a) De plazo vencido, con subtotales para cada uno de los cuatro (4) últimos trimestres y para cada año previo;	
b) Sin plazo establecido a la vista;	
c) A vencer, con subtotales para cada uno de los primeros cuatro (4) trimestres y para cada año siguiente.	Nota 4.1.2
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;	
b) Los saldos sujetos a cláusulas de ajuste y los que no lo están;	Nota 1.2 / Nota 14.1
c) Los saldos que devengan intereses y los que no lo hacen.	
5. Detalle del porcentaje de participación en sociedades del artículo 33 de la Ley Nº 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.	
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 período (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.	n/a
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 previsiones que correspondan.	Periodicidad: Trimestral. Alcance: Bienes no incluidos bajo contratos de Construcción. Bienes de inmovilización significativa en el tiempo: n/a

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
Presidente


CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 19 INFORMACIÓN ADICIONAL – Artículo 12° del Título IV. Capítulo III de la Normativa de la C.N.V. (Cont.)

Norma	Nota Relacionada
III. Valores corrientes:	
8. Fuentes de los datos empleados para calcular los valores corrientes utilizados para valorar 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 período.	Nota 6 / Nota 7 / Nota 8 / Nota 9
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.	Nota 8
10. Deberá informarse el valor total consignado en el balance de los bienes de uso sin usar por obsoletos.	n/a
IV. Participaciones en otras sociedades:	
11. Participaciones en otras sociedades en exceso de lo admitido por el artículo 31 de la Ley Nº 19.550 y planes para regularizar la situación.	n/a
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.	Nota 6 / Nota 7 / Nota 8 / Nota 9
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.	Nota 8.3 Seguros
VII. Contingencias positivas y negativas:	
14. Elementos considerados para calcular las provisiones cuyos saldos, considerados individualmente o en conjunto, superen el dos por ciento (2%) del patrimonio.	Nota 4.1.2
15. Situaciones contingentes a la fecha de los estados contables cuya probabilidad de ocurrencia no sea remota y cuyos efectos patrimoniales no hayan sido contabilizados, indicándose si la falta de contabilización se basa en su probabilidad de concreción o en dificultades para la cuantificación de sus efectos.	n/a
VIII. Adelantos irrevocables a cuenta de futuras suscripciones:	
16. Estado de la tramitación dirigida a su capitalización.	n/a
17. Dividendos acumulativos impagos de acciones preferidas.	n/a
18. Condiciones, circunstancias o plazos para la cesación de las restricciones a la distribución de los resultados no asignados, incluyendo las que se originan por la afectación de la reserva legal para absorber pérdidas finales y aún están pendientes de reintegro.	n/a

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 20 IMPACTO COVID-19

Al momento de emitir el presente informe, la compañía está retomando progresivamente las actividades operativas en sus instalaciones dentro de las limitaciones del nuevo contexto y adoptando cambios en las modalidades de trabajo habituales. La compañía ha implementado una serie de medidas para la reducción de gastos y costos en razón de la reducción de ingresos que ha tenido hasta la fecha a fin de asegurar la sustentabilidad de la empresa. No obstante ello se han intensificado las tareas de readecuación de contratos, renovación de convenios, preparación de ofertas y gestión de potenciales proyectos, dentro del marco de reactivación de inversiones de nuestros actuales y potenciales clientes, y del contexto en general.

NOTA 21 HECHOS POSTERIORES

No existen otros hechos posteriores que hayan ocurrido entre el 30 de septiembre de 2020 y la fecha de preparación de los presentes Estados Financieros que no estén reflejados en los mismos y en la presente Nota, y que puedan afectarlos significativamente.

NOTA 22 FECHA DE AUTORIZACIÓN PARA LA EMISIÓN DE LOS PRESENTES ESTADOS FINANCIEROS

La fecha de reunión del Directorio para la aprobación de los estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de septiembre de 2020 es el 27 de noviembre de 2020.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



Tecnología argentina para el mundo

Domicilio Legal:

Comandante Luis Piedrabuena 4950

San Carlos de Bariloche – Prov. de Río Negro

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO

Al 30 de septiembre de 2020, comparativo con el 30 de junio de 2020

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

	<u>Nota</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>30/06/2020</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3-4.1.2-12	1.158.740.613	2.008.161.559
Créditos por ventas	3-4.1.2-12	3.265.554.290	3.182.111.635
Activos por contrato de construcción	3-12	1.364.312.179	1.162.057.231
Créditos diversos	3-4.2-12	2.612.318.448	2.365.431.372
Inventarios	3-6	145.295.757	286.616.092
Total Activo Corriente		8.546.221.287	9.004.377.889
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activos por derecho de uso	3	10.554.525	6.948.347
Activos financieros	3-4.1.2-12	205.958.404	194.188.659
Propiedades de inversión	3-7-10	60.409.544	60.134.047
Propiedades, planta y equipo	3-8-10-12	3.760.727.033	3.770.362.634
Activos intangibles	3-9-10	843.043.007	777.255.694
Total Activo No Corriente		4.880.692.513	4.808.889.381
TOTAL ACTIVO		13.426.913.800	13.813.267.270

Las notas y anexos forman parte integrante de estos estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



Tecnología argentina para el mundo

Domicilio Legal:

Comandante Luis Piedrabuena 4950

San Carlos de Bariloche – Prov. de Río Negro

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO

Al 30 de septiembre de 2020, comparativo con el 30 de junio de 2020

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

	Nota	30/09/2020	30/06/2020
<u>PASIVO</u>			
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
Acreedores comerciales	3-4.1.2-12	2.348.782.415	2.236.704.705
Pasivos por contrato de construcción	3-4.2-12	2.853.793.893	3.207.937.894
Pasivos financieros	3-4.1.2-12	1.274.616.231	1.502.466.604
Beneficios al personal	3-4.2-12	940.916.532	917.756.484
Impuestos y otros gravámenes	3-4.2-12	197.301.099	226.870.938
Impuesto a las ganancias a pagar	3	278.040.630	277.165.940
Provisiones	3	432.743.272	408.123.581
Total Pasivo Corriente		8.326.194.072	8.777.026.146
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>			
Pasivos financieros	3-4.1.2	7.500.000	8.074.120
Beneficios al personal	3-4.2-12	59.164.248	62.517.216
Pasivos por impuesto diferido	3-11.1	858.337.881	841.652.019
Total Pasivo No Corriente		925.002.129	912.243.355
TOTAL PASIVO		9.251.196.201	9.689.269.501
Total Patrimonio Neto según estado respectivo		4.175.717.599	4.123.997.769
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO		13.426.913.800	13.813.267.270

Las notas y anexos forman parte integrante de estos estados financieros

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



Tecnología argentina para el mundo

Domicilio Legal:

Comandante Luis Piedrabuena 4950

San Carlos de Bariloche – Prov. de Río Negro

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2019
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

	Nota	30/09/2020	30/09/2019
Ingresos por contratos de construcción	5.2	1.576.719.713	4.051.920.033
Costo de ejecución de los contratos	13.1	(1.127.023.225)	(2.918.705.288)
Ganancia bruta		449.696.488	1.133.214.745
Gastos de administración	13.2	(142.794.732)	(221.927.304)
Gastos de comercialización	13.2	(30.043.080)	(34.338.840)
Otros ingresos	5.4	2.770.133	517
Otros egresos	13.2	(137.944.200)	(13.301.431)
Ganancia Operativa		141.684.609	863.647.687
Resultado de inversiones en asociadas		7.926.940	6.769.686
Resultados financieros		(97.132.660)	94.922.039
Resultados de la posición monetaria neta (RECPAM)		7.525.167	(439.494.983)
Resultado antes del impuesto a las ganancias		60.004.056	525.844.429
Impuesto a las ganancias	11.1	(40.007.890)	(418.148.613)
Resultado de los períodos		19.996.166	107.695.816
OTRO RESULTADO INTEGRAL DE LOS PERÍODOS			
Que se reclasificará en resultados			
Diferencias de conversión		12.889.264	(13.556.756)
Superávit de revaluación		18.834.400	427.903.577
Total		31.723.664	414.346.821
Resultado integral total de los períodos		51.719.830	522.042.637

Ganancia por acción básica	15	118	3.077
Ganancia por acción diluida	15	118	3.077

Las notas y anexos forman parte integrante de estos estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
 Contador Público (UBA)
 CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
 Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
 Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
 Contador Público (U.N.C.)
 C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
 SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
 con informe del 27/11/2020



Tecnología argentina para el mundo

Domicilio Legal: Comandante Luis Piedrabuena 4950 – San Carlos de Bariloche – Prov. de Río Negro

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

CONCEPTO	Aporte de los propietarios	Ajuste del Capital	Total atribuible a los accionistas de la sociedad						Total
	Acciones		Resultado integral total acumulado		Ganancias Acumuladas				
			Saldo por diferencias de conversión	Superávit de Revaluación	Reserva legal	Otras reservas	Reserva Especial CNV Res 609/12	Resultados no asignados	
Saldos al 30 de junio de 2020	1.690.000.000	618.890.155	(104.334.479)	630.008.500	89.932.057	409.427.628	667.801.611	122.272.297	4.123.997.769
Ganancia del período	-	-	-	-	-	-	-	19.996.166	19.996.166
Otro resultado integral del período	-	-	12.889.264	18.834.400	-	-	-	-	31.723.664
Total al 30 de septiembre de 2020	1.690.000.000	618.890.155	(91.445.215)	648.842.900	89.932.057	409.427.628	667.801.611	142.268.463	4.175.717.599

Las notas y anexos forman parte integrante de estos estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

Por comisión Fiscalizadora

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



Tecnología argentina para el mundo

Domicilio Legal: Comandante Luis Piedrabuena 4950 – San Carlos de Bariloche – Prov. de Rio Negro

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2019

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

CONCEPTO	Aporte de los propietarios	Ajuste del Capital	Total atribuible a los accionistas de la sociedad						Total
	Acciones		Resultado integral total acumulado		Ganancias Acumuladas				
			Saldo por diferencias de conversión	Superávit de Revaluación	Reserva legal	Otras reservas	Reserva Especial CNV Res 609/12	Resultados no asignados	
Saldos al 30 de junio de 2019	350.000.000	1.512.462.034	(78.782.238)	429.187.539	48.266.685	622.632.382	123.513.646	833.307.422	3.840.587.470
Ganancia del período	-	-	-	-	-	-	-	107.695.816	107.695.816
Otro resultado integral del período	-	-	(13.556.756)	427.903.577	-	-	-	-	414.346.821
Total al 30 de septiembre de 2019	350.000.000	1.512.462.034	(92.338.994)	857.091.116	48.266.685	622.632.382	123.513.646	941.003.238	4.362.630.107

Las notas y anexos forman parte integrante de estos estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

Por comisión Fiscalizadora

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 27/11/2020



Tecnología para el mundo

Domicilio Legal:

Comandante Luis Piedrabuena 4950

San Carlos de Bariloche – Prov. De Río Negro

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO

(Método Indirecto)

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2019**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

<u>Flujo de efectivo por las actividades de operación</u>	<u>Nota</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>
Ganancia del período		19.996.166	107.695.816
Impuesto a las ganancias	11.1	40.007.890	418.148.613
Ajustes para conciliar el flujo de efectivo operativo			
Depreciación de propiedades, planta y equipo		40.615.250	44.996.521
Amortización de activos intangibles		35.582.229	14.160.284
Resultado por participación en asociadas		(7.926.940)	(6.769.686)
Efecto diferencia de conversión		12.889.264	(13.556.756)
Resultado por intereses devengados		71.230.441	354.640.946
Valor residual bajas de propiedades, planta y equipos		18.390.105	108.996.017
Efecto revalúo de propiedades, planta y equipos		(6.278.134)	(142.634.530)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
(Aumento) / Disminución en créditos por ventas		(83.442.655)	612.610.132
(Aumento) en contratos de construcción		(202.254.948)	(367.935.103)
(Aumento) en créditos diversos		(246.887.076)	(95.749.830)
(Aumento) en activo por derecho de uso		(3.606.178)	-
Disminución en inventarios		141.320.335	431.706.022
Aumento en acreedores comerciales		112.077.710	629.482.228
(Disminución) en pasivos por contratos de construcción		(354.144.001)	(1.143.609.959)
Aumento / (Disminución) en beneficios al personal		19.807.080	(21.069.727)
(Disminución) en impuestos y otros gravámenes		(29.569.839)	(69.955.442)
(Disminución) en impuesto a las ganancias a pagar		(39.133.200)	(165.566.763)
Aumento en provisiones		24.619.691	7.297.642
Aumento en pasivos por impuestos diferidos		16.685.862	54.666.678
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas		(420.020.948)	757.553.103
<u>Flujo de efectivo por las actividades de inversión</u>			
(Aumento) de activos financieros		(3.842.805)	(36.732.994)
Pago por compras de propiedades, planta y equipo		(4.504.947)	(40.296.561)
Pago por compras de activos intangibles		(121.397.311)	(50.302.032)
Flujo de efectivo utilizado en las actividades de inversión		(129.745.063)	(127.331.587)
<u>Flujo de efectivo por las actividades de financiación</u>			
(Disminución) Préstamos bancarios y otros pasivos		(299.654.935)	(476.586.539)
Flujo de efectivo procedente de las actividades de financiación		(299.654.935)	(476.586.539)
Flujo neto del efectivo del período		(849.420.946)	153.634.977
Efectivo al inicio del período		2.008.161.559	1.907.175.814
Efectivo al final del período	4.1.2	1.158.740.613	2.060.810.791

Las notas y anexos forman parte integrante de estos estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T° 1F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 1 INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

1.1 Acerca de la Sociedad

INVAP S.E. (en adelante, indistintamente INVAP o La Sociedad) fue creada el 1 de octubre de 1976 a partir de un convenio firmado entre la Comisión Nacional de Energía Atómica de Argentina (CNEA) y el Gobierno de la Provincia de Río Negro.

INVAP es una Sociedad constituida de acuerdo a la Ley General de Sociedades, y con arreglo a las correspondientes normas de la Comisión Nacional de Valores (CNV). El estatuto de la Sociedad fue inscripto en la Inspección General de Personas Jurídicas de la Provincia de Río Negro el 1 de octubre de 1976, siendo su última modificación el 29 de octubre de 2019 e inscripta en el Registro Público de Comercio el 31 de agosto de 2020. En cumplimiento a lo indicado en la Resolución General N° 629/2014 de la Comisión Nacional de Valores se informa que los libros de comercio, libros societarios y los registros contables de INVAP S.E. se encuentran en la sede social de la Sociedad.

1.2 Composición corporativa

Al 30 de septiembre del 2020, las subsidiarias de la compañía son las que a continuación se detallan:

Sociedad	País	Moneda funcional	Participación	Derechos de voto	Acciones
INVAP Ingeniería S.A.	Argentina	AR\$	80%	80%	15.146.098
Eólica Rionegrina S.A.	Argentina	AR\$	60%	76,14%	10.799.987
Fundación INVAP	Argentina	AR\$	Socio Fundador		
Black River Technology Inc.	EE.UU.	USD	100%	100%	25.000
INVAP do Brasil Ltda	Brasil	REAL	99,99%	99,99%	899.900
INVAP Nederland B.V.	Holanda	EURO	100%	100%	1.000

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T° 1F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 1 INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA (Cont.)

1.3 Actividades de la Sociedad y principales proyectos en curso

INVAP S.E es una empresa de tecnología dedicada al diseño y la construcción de sistemas tecnológicos complejos de nivel nacional e internacional y trabaja de forma sinérgica y en fluida interacción con el Sistema Nacional de Ciencia y Tecnología, clave para el desarrollo de la empresa. Desde su creación, ha desarrollado tecnología de avanzada en diferentes campos de la industria, la ciencia y los servicios, creando "paquetes tecnológicos" de alto valor agregado que, sumados al crecimiento de sus habilidades técnicas y programáticas, han resultado fundamentales para satisfacer necesidades nacionales así como para insertarse en mercados externos.

Todos los proyectos cubren total o parcialmente las etapas de: estudios de factibilidad, desarrollo, diseño, ingeniería, abastecimiento, construcción, fabricación, montaje, integración y ensayos, puesta en marcha, operación, mantenimiento y servicio de postventa.

En el área nuclear es reconocida a nivel global como proveedor confiable de tecnología nuclear, formando parte del grupo líder de constructores de centros de investigación nuclear y producción de radioisótopos, con aplicaciones en los campos de la medicina, el ambiente, la industria, la agricultura, la educación, la ciencia y la tecnología. La participación en proyectos nucleares puede comenzar con la tarea de establecer las especificaciones previas para un reactor de investigación, pasando por su planificación y utilización, la consultoría en relación al impacto ambiental, los estudios de caracterización del sitio, hasta el diseño, la fabricación y construcción del reactor y su puesta en marcha. También se proveen servicios de diseño a medida de desarrollos anexos, como ser la gestión de combustible para el núcleo o la renovación y modernización de los sistemas de instrumentación y control, servicios a plantas nucleoelectricas, entre otros.

En el área aeroespacial posee la capacidad de generar proyectos satelitales completos, desde el concepto de la misión hasta la puesta en órbita del satélite y su operación, exceptuando el lanzamiento, incluyendo la entrega llave en mano de instalaciones asociadas del segmento terreno. Se encuentran en ejecución proyectos de satélites de observación de la tierra y telecomunicaciones, entre otros. Como una derivación (spin off) de algunos proyectos satelitales se realiza el diseño, fabricación y mantenimiento de radares para múltiples usos, tales como los radares primarios y secundarios, con tecnología propia, para vigilancia y control del tránsito aéreo, y radares meteorológicos.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T° 1F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 1 INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA (Cont.)

Dentro del marco de las nuevas tecnologías de la información y comunicación (TIC), INVAP desarrolla plataformas integradas del servicio de Televisión Digital Terrestre y sus centros de control y monitoreo. Colabora en la definición de requerimientos, ingeniería conceptual y de detalle, así como la integración y puesta en marcha de los distintos equipos requeridos para el funcionamiento de las repetidoras del sistema de televisión digital terrestre.

El área de proyectos de tecnología industrial y energías alternativas, se encarga de asistir a los proyectos de las otras áreas de la empresa y a empresas de rubros disímiles como petroleras y alimenticias, contemplando la promoción de fuentes renovables de energía, particularmente de energía eólica.

En esta unidad de negocio se diseñan y producen equipos de avanzada, desde aerogeneradores de media potencia, sistemas eólicos llave en mano de baja potencia, palas para aerogeneradores de alta potencia, turbinas hidrocínicas y herramientas sofisticadas para la industria del petróleo, del agua y del gas, hasta ingeniería y equipamientos para la automatización industrial, plantas químicas, equipos de liofilización de alimentos y prótesis de cadera de titanio. También se ocupan del diseño y fabricación de robots y herramientas semiautomáticas de reparación y mantenimiento, simuladores de procesos con tecnología CFD (Fluido-Dinámica Computacional) de última generación e ingeniería de procesos químicos con la capacidad de construir a una escala acorde con las necesidades específicas de cada cliente.

La división de equipos médicos desarrolla y fabrica equipos para radioterapia y accesorios para distintas áreas médicas, brindando además asesoramiento integral para centros de radioterapia y medicina nuclear. Asimismo, se ofrece el diseño, cálculo y construcción de centros con la modalidad "llave en mano", con áreas de tratamiento oncológico y capacidad de producción y tratamiento de radioisótopos para el desarrollo de fármacos, acorde a la necesidad y demanda de cada cliente. Además, se cuenta con servicio de mantenimiento, suministro y postventa tanto de los desarrollos de INVAP, como de algunas empresas, de las cuales es distribuidor exclusivo en Argentina.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T° 1F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 1 INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA (Cont.)

1.4 Marco normativo

Los estados financieros separados han sido confeccionados conteniendo la información requerida por las normas contables legales y profesionales vigentes (RT 26). Sin embargo, para una adecuada interpretación de la situación patrimonial, financiera y de la evolución de los resultados de la Sociedad y sus sociedades controladas, la Dirección de la Sociedad recomienda la lectura de los estados financieros separados conjuntamente con los estados financieros consolidados precedentes.

Para la confección de los estados financieros intermedios separados condensados al 30 de septiembre de 2020 se han seguido las mismas políticas contables que las mencionadas en los estados financieros consolidados.

La Comisión Nacional de Valores ("CNV"), según lo establecido en el Título IV, Capítulo I, Sección I, artículo b.1) de las Normas de la CNV ("N.T. 2013") aprobadas por Resolución General N° 622/13 estableció la aplicación de las Resoluciones Técnicas N° 26 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("FACPCE") y sus modificatorias, que adoptan las NIIF, para las entidades incluidas en el régimen de oferta pública. Los mismos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros separados de la Sociedad al 30 de junio de 2020, preparados sobre la base de la RT 26 y emitidos el 25 de septiembre de 2020. Los presentes estados financieros intermedios separados condensados corresponden al período iniciado el 1° de julio de 2020 y terminado el 30 de septiembre de 2020. De acuerdo con las NIIF, la Sociedad presenta la información contable financiera en forma comparativa con el último ejercicio económico cerrado al 30 de junio de 2020, y presenta los estados de resultado del período y del otro resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el período terminado el 30 de septiembre de 2020, comparativo con el mismo período financiero precedente.

Los presentes estados financieros intermedios separados condensados al 30 de septiembre de 2020, han sido preparados por la Dirección de la Sociedad con el objeto de cumplir con los requerimientos de la CNV y la BCBA en el marco del proceso de autorización de la oferta pública de sus acciones.

Los presentes estados financieros intermedios separados condensados han sido aprobados por el Directorio en su reunión del 27 de noviembre de 2020.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T° 1F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los períodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 2 BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Normas contables aplicadas

Los presentes estados financieros intermedios separados condensados de INVAP S.E. por el período finalizado el 30 de septiembre de 2020 han sido preparados de conformidad con las disposiciones de la RT 26 de la F.A.C.P.C.E., incorporada por la C.N.V. Dichas normas requieren el uso de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), según las emitió el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés).

Los presentes estados financieros intermedios separados condensados de INVAP S.E. por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, salvo por lo indicado en el párrafo anterior. Los mismos deben ser leídos conjuntamente con los últimos estados financieros separados anuales y completos de la Sociedad que son los correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2020.

La Norma Internacional de Contabilidad N° 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias" (NIC 29) requiere que los estados financieros de una entidad, cuya moneda funcional sea la de una economía de alta inflación, se expresen en términos de la unidad de medida a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa. Dichos requerimientos también comprenden a la información comparativa de los estados financieros.

A los efectos de concluir sobre si una economía es categorizada como de alta inflación en los términos de las NIC 29, la norma detalla una serie de factores a considerar entre los que se incluye una tasa acumulada de inflación en los tres años que se aproxime o exceda el 100%. Es por esta razón que, de acuerdo con la NIC 29, la economía argentina debe ser considerada como de alta inflación a partir del 1° de julio de 2018.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° 1F° 6

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 27/11/2020

Por comisión Fiscalizadora



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 2 BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

A su vez, la Ley N° 27.488 (B.O. 04/12/2018) modificó el artículo 10° de la Ley 23.928 y sus modificatorias, estableciendo que la derogación de todas las normas legales o reglamentarias que establecen o autorizan la indexación por precios, actualización monetaria, variación de costos o cualquier otra forma de repotenciación de las deudas, impuestos, precios o tarifas de los bienes, obra o servicios, no comprende a los estados financieros, respecto de los cuales continuará siendo de aplicación lo dispuesto en el artículo 62 in fine de la Ley General de Sociedades N° 19550 (T.O. 1984) y sus modificatorias. Asimismo, el mencionado cuerpo legal dispuso la derogación del Decreto N° 1269/2002 del 16 de julio de 2002 y sus modificatorios y delegó en el Poder Ejecutivo Nacional (PEN), a través de sus organismos de contralor, establecer la fecha a partir de la cual surtirán efecto las disposiciones citadas en relación con los estados financieros que les sean presentados.

Por lo tanto, mediante su Resolución General 777/2018 (B.O. 28/12/2018), la Comisión Nacional de Valores (CNV) dispuso que las entidades emisoras sujetas a fiscalización deberán aplicar a los estados financieros anuales, por períodos intermedios y especiales, que cierran a partir del 31 de diciembre de 2018 inclusive, el método de reexpresión de estados financieros en moneda homogénea conforme lo establecido por la NIC 29.

Asimismo dicha Resolución establece que en virtud del mecanismo de ajuste por inflación establecido en las normas contables aplicadas, por el saldo de revaluación reclasificado a resultados no asignados a la fecha de transición, se deberá constituir una reserva especial con el monto equivalente al superávit o saldo de revaluación determinado en términos reales.

De acuerdo con la NIC 29, los estados financieros de una entidad que informa en la moneda de una economía de alta inflación deben reportarse en términos de la unidad de medida vigente a la fecha de los estados financieros. Todos los montos del estado de situación financiera que no se indican en términos de la unidad de medida actual a la fecha de los estados financieros deben actualizarse aplicando un índice de precios general. Todos los componentes del estado de resultados deben indicarse en términos de la unidad de medida actualizada a la fecha de los estados financieros, aplicando el cambio en el índice general de precios que se haya producido desde la fecha en que los ingresos y gastos fueron reconocidos originalmente en los estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T° 1F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 2 BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

Resumidamente, el mecanismo de reexpresión de la NIC 29 establece que los activos y pasivos monetarios no serán reexpresados dado que ya se encuentran expresados en la unidad de medida corriente al cierre del ejercicio sobre el que se informa. Los activos y pasivos sujetos a ajustes en función a acuerdos específicos, se ajustarán en función a tales acuerdos. Las partidas no monetarias medida a sus valores corrientes al final del ejercicio sobre el que se informa, tales como el valor neto de realización u otros, no es necesario reexpresarlas. Los restantes activos y pasivos no monetarios serán reexpresados por un índice general de precios.

2.2 Negocio en marcha

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios separados condensados no existía incertidumbre, basada en sucesos o condiciones, que pusieran en dudas el hecho de que la Sociedad y sus subsidiarias seguirán operando normalmente como negocio en marcha.

2.3 Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas con vigencia para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2020 y que han sido adoptadas

Modificaciones a la NIIF 3 “Combinación de negocios”

Se revisa la definición de negocio. Según devoluciones recibidas por el IASB, la aplicación de la guía actual es percibida como demasiado compleja, y como resultado, demasiadas transacciones son calificadas como combinaciones de negocios.

Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8 en la definición de materialidad

Las modificaciones a la NIC 1, “Presentación de estados financieros”, y la NIC 8, “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”, y consecuentes modificaciones a otras NIIF, esclarece el uso de una definición coherente de materialidad a través de las NIIF y el Marco Conceptual para Informes Financieros; aclara la definición de lo que se considera material; e incorpora algunas de las orientaciones de la NIC 1 sobre información no relevante.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T° 1F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los períodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 2 BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 – Reforma de la Tasa de interés de referencia

Proporcionan una alternativa temporal para la aplicación de requisitos específicos de contabilidad de coberturas a las relaciones de cobertura directamente afectadas por la reforma de la tasa de interés de referencia como el LIBOR y otros tipos interbancarios.

Modificaciones a la NIIF 16, "Arrendamientos" - concesiones de alquiler relacionadas con covid-19

Esta modificación, a diferencia de las anteriores, fue publicada en mayo de 2020 y entró en vigencia para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de junio de 2020.

Como resultado de la pandemia del coronavirus (covid-19), se han otorgado concesiones de alquiler a los arrendatarios. Esas concesiones pueden adoptar diversas formas, como suspensión y diferimiento de los pagos de los arrendamientos. El 28 de mayo de 2020, la IASB publicó una enmienda a la NIIF 16 que ofrece a los arrendatarios la posibilidad de evaluar si una concesión de alquiler relacionada con covid-19 es una modificación del contrato de arrendamiento. Los arrendatarios pueden optar por contabilizar esas concesiones de alquiler de la misma manera que lo harían si no se tratara de modificaciones del contrato de arrendamiento.

En muchos casos, esto dará lugar a que la concesión se contabilice como pagos de arrendamiento variables en el ejercicio o ejercicios en que se produzca el hecho o la condición que desencadene el pago reducido.

La aplicación de las normas y/o modificaciones detalladas no generó ningún impacto en los resultados de las operaciones o la situación financiera de la Sociedad.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° 1F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 2 BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

2.4 Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que no han entrado en vigor y no han sido adoptadas anticipadamente

Modificaciones a la NIC 1, "Presentación de estados financieros" sobre la clasificación de pasivos

Aclaran que los pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes, dependiendo de los derechos que existan al final del ejercicio sobre el que se informa. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los acontecimientos posteriores a la fecha de los estados financieros. La enmienda también aclara lo que significa "liquidación" de un pasivo. Esta norma fue publicada en enero de 2020 y entrará en vigencia para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2022.

Modificaciones a la NIIF 3, "Combinaciones de negocios"

Actualiza una referencia en la NIIF 3 al Marco Conceptual de Información Financiera sin cambiar los requisitos contables para las combinaciones de empresas. Esta modificación fue publicada en mayo de 2020 y entrará en vigencia para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2022.

Modificaciones a la NIC 16, "Propiedad, planta y equipo"

Prohíbe deducir del costo del bien los importes recibidos por las ventas producidas mientras la empresa está preparando el activo para su uso previsto; en cambio, serán reconocidas como resultados del ejercicio. Esta modificación fue publicada en mayo de 2020 y entrará en vigencia para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2022.

Modificaciones a la NIC 37, "Provisiones, pasivos y activos contingentes"

Se especifica qué costos incluye una empresa al evaluar si un contrato será deficitario. Esta modificación fue publicada en mayo de 2020 y entrará en vigencia para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2022.

No hay otras NIIF o interpretaciones CINIIF que no sean efectivas, todavía, y que se espere tengan un efecto significativo.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° 1F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 3 COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

	30/09/2020	30/06/2020
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO		
Caja moneda nacional	662.862	579.723
Caja moneda extranjera	1.318.035	1.148.802
Bancos moneda nacional	6.043.983	43.076.702
Bancos moneda extranjera	1.087.518.314	1.180.919.601
Inversiones en moneda nacional	60.144.779	779.510.982
Inversiones en moneda extranjera	3.052.640	2.925.749
Total	1.158.740.613	2.008.161.559
CREDITOS POR VENTAS		
Deudores por venta en moneda nacional	697.744.324	807.576.025
Deudores por venta en moneda extranjera	2.348.596.241	2.109.201.911
Deudores por ventas en sucursales	492.620.192	573.365.867
Reembolsos exportación	8.845.218	8.804.880
Previsión para deterioro de activos financieros en moneda nacional	(59.925.779)	(73.845.229)
Previsión para deterioro de activos financieros en moneda extranjera	(222.325.906)	(242.991.819)
Total	3.265.554.290	3.182.111.635
ACTIVOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCION		
En moneda nacional	555.064.194	410.305.357
En moneda extranjera	809.247.985	751.751.874
Total	1.364.312.179	1.162.057.231
CREDITOS DIVERSOS		
Impuesto al valor agregado saldo a favor	85.501.585	43.843.760
Seguros pagados por adelantado	7.034.506	12.425.416
Depósitos en garantía	756.812	834.717
Anticipo proveedores moneda nacional	390.324.447	375.948.255
Anticipo proveedores moneda extranjera	1.488.101.974	1.292.684.213
Anticipo proveedores sucursales	1.123.764	991.587
Previsión deudores incobrables	(404.519)	(435.485)
Retenciones ingresos brutos	6.262.503	8.055.277
Derechos aduaneros	316.287	450.450
Otros créditos en moneda nacional	83.331.727	77.898.659
Otros créditos en moneda extranjera	27.172.437	24.607.342
Otras cuentas a cobrar sucursales	522.796.925	528.127.181
Total	2.612.318.448	2.365.431.372

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T° 1F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 3 COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (Cont.)

	30/09/2020	30/06/2020
INVENTARIOS		
Inventarios en tránsito	60.431.963	202.178.060
Inventarios en almacenes locales	1.770.923	1.770.923
Inventarios de la producción en proceso	83.092.871	82.667.109
Total	145.295.757	286.616.092
ACTIVO NO CORRIENTE		
ACTIVOS FINANCIEROS		
Black River Technology Inc.	12.787.182	15.862.872
Invap Ingeniería SA	14.355.026	17.546.953
Coop. Electricidad Bariloche Ltda.	1.298.731	1.298.454
C.E.A.T. S.A.	957.634	1.030.940
VENG SA	13.043.201	17.578.562
SACT LLC	984.741	978.325
ICHOS BV	45.651.266	39.495.668
Otros activos financieros en moneda nacional	44.748.581	44.699.541
Otros activos financieros en moneda extranjera	72.132.042	55.697.344
Total	205.958.404	194.188.659
ACTIVO POR DERECHO DE USO		
Activo por derecho de uso en moneda nacional	10.554.525	6.948.347
Total	10.554.525	6.948.347
PROPIEDADES DE INVERSIÓN		
Terrenos / Mejoras	60.409.544	60.134.047
Total	60.409.544	60.134.047
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		
Inmuebles	3.213.928.952	3.199.271.862
Muebles y útiles	12.397.320	13.326.539
Máquinas y herramientas	86.538.279	91.769.507
Instrumental	9.603.944	11.149.768
Rodados	3.764.562	4.418.632
Equipos de computación	33.724.697	34.744.912
Instalaciones	153.493.775	165.421.346
Mejoras en inmuebles de terceros	157.439.730	159.877.752
Obras en curso	77.153.842	76.345.221
Otros bienes de uso	12.681.932	14.037.095
Total	3.760.727.033	3.770.362.634
ACTIVOS INTANGIBLES		
Marcas y patentes	5.695.746	5.683.405
Desarrollos	666.226.279	640.797.214
Software	132.770.481	79.519.243
Otros activos intangibles	38.350.501	51.255.832
Total	843.043.007	777.255.694

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° 1F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los períodos correspondientes
 (Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 3 COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (Cont.)

	30/09/2020	30/06/2020
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
ACREEDORES COMERCIALES		
En cuenta corriente moneda nacional	946.795.938	883.327.202
En cuenta corriente moneda extranjera	1.334.971.193	1.285.694.556
En Sucursales	67.015.284	67.682.947
Total	2.348.782.415	2.236.704.705
PASIVOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN		
En moneda nacional	1.109.356.267	1.296.245.848
En moneda extranjera	1.744.437.626	1.911.692.046
Total	2.853.793.893	3.207.937.894
PASIVOS FINANCIEROS		
En moneda nacional	650.463.513	747.732.441
En moneda extranjera	624.152.718	754.734.163
Total	1.274.616.231	1.502.466.604
BENEFICIOS AL PERSONAL		
Sueldos	129.192.496	127.206.327
Anses aportes y contribuciones	97.666.547	179.862.735
Obras sociales	44.928.266	54.268.195
Plan de facilidades de pago A.F.I.P.	209.188.858	147.889.839
Vacaciones	306.194.313	262.515.248
Otros pasivos sociales en moneda nacional	54.339.964	59.418.407
Otros pasivos sociales en moneda extranjera	11.244.387	9.270.210
Sueldo Anual Complementario (SAC)	88.161.701	77.325.523
Total	940.916.532	917.756.484
IMPUESTOS Y OTROS GRAVÁMENES		
Plan de facilidades de pago A.F.I.P.	14.445.125	21.856.877
Otros impuestos y gravámenes A.F.I.P.	30.086.645	25.942.267
Dirección General de Rentas	627.014	575.747
Municipalidad de San Carlos de Bariloche	862.494	676.990
Pasivo por impuesto en moneda extranjera	151.279.821	177.819.057
Total	197.301.099	226.870.938

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.R.N. – RAP T° 1F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
 Contador Público (UBA)
 CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
 Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
 Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
 Contador Público (U.N.C.)
 C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
 SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
 informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los períodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 3 COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (Cont.)

	30/09/2020	30/06/2020
<u>IMPUESTO A LAS GANANCIAS A PAGAR</u>		
Impuesto a las ganancias	278.040.630	277.165.940
Total	278.040.630	277.165.940
<u>PROVISIONES</u>		
Bono de participación del personal	14.872.000	13.618.350
Otras provisiones en moneda nacional	417.871.272	394.505.231
Total	432.743.272	408.123.581
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		
<u>PASIVOS FINANCIEROS</u>		
Pasivos financieros en moneda nacional	7.500.000	8.074.120
Total	7.500.000	8.074.120
<u>BENEFICIOS AL PERSONAL</u>		
Vacaciones	30.499.935	30.466.156
Otros pasivos sociales en moneda nacional	28.664.313	32.051.060
Total	59.164.248	62.517.216
<u>IMPUESTO DIFERIDO</u>		
Pasivo por impuesto diferido	858.337.881	841.652.019
Total	858.337.881	841.652.019

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS

4.1 Instrumentos Financieros

4.1.1 Relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y el rendimiento

Los instrumentos financieros la Sociedad consisten principalmente en efectivo, depósitos en bancos, instrumentos de mercado en moneda local, inversiones a corto plazo (plazos fijos en moneda local y extranjera), cuentas por cobrar y por pagar, préstamos a y de subsidiarias y contratos de arrendamiento. El total de cada categoría de instrumentos financieros, medido de acuerdo con la NIIF 9, tal como se detalla en las políticas contables a los estados financieros, es la que se muestra en la nota 4.1.2.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° 1F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

4.1.2 Partidas presentadas en el estado de situación financiera

El grupo presenta las siguientes categorías de activos financieros y pasivos financieros:

	30/09/2020	30/06/2020
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados		
* Mantenidos hasta el vencimiento	3.052.640	2.925.749
* Mantenidos para negociar	60.144.779	779.510.982
* Préstamos y partidas para cobrar	3.265.554.290	3.182.111.635
* Otros Activos	133.109.982	115.048.351
Otros Activos Financieros	72.848.422	79.140.308
Total	3.534.710.113	4.158.737.025
Pasivos medidos a costo amortizado	3.630.898.646	3.747.245.429
Total	3.630.898.646	3.747.245.429

A continuación se indica la apertura de los activos financieros y pasivos financieros:

- *Efectivo y equivalentes*

Comprende el efectivo y los depósitos a corto plazo:

	30/09/2020	30/06/2020
Efectivo - caja moneda nacional	662.862	579.723
Efectivo - caja moneda extranjera	1.318.035	1.148.802
Depósitos en bancos - moneda nacional (1)	6.043.983	43.076.702
Depósitos en bancos - moneda extranjera (1)	1.087.518.314	1.180.919.601
Inversiones - moneda nacional (2)	60.144.779	779.510.982
Inversiones - moneda extranjera (2)	3.052.640	2.925.749
Total	1.158.740.613	2.008.161.559

A efectos del estado de flujos de efectivo se lo considera un componente de la base monetaria.

(1) Incluye cuentas con disponibilidad de uso específico/restringido para proyecto en Bolivia por \$242.667.663.

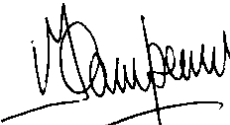
(2) Son inversiones que se miden a valor razonable con cambios en resultados. Se incluyen en las cifras mostradas en el cuadro precedente.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
Presidente


CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

- *Activos Financieros*

Las Subsidiarias son todas las entidades sobre las cuales INVAP tiene el control. INVAP S.E. controla una entidad cuando está expuesta a, o tiene derecho a, rendimientos variables procedentes de su relación con la entidad y tiene la capacidad de afectar dichos rendimientos a través de su poder sobre la entidad.

Las Subsidiarias se consolidan totalmente desde la fecha en la que el control es ejercido por la Compañía y se dejan de consolidar desde la fecha que el control cesa.

El costo de una adquisición se determina como el valor razonable de los activos entregados, instrumentos de capital emitidos y los pasivos incurridos o asumidos a la fecha del intercambio. El precio acordado incluye, de corresponder, el valor razonable de los activos y pasivos que surjan de cualquier contraprestación contingente convenida. Los costos relacionados con la adquisición son considerados gastos cuando se incurren. Los activos netos y los pasivos contingentes identificables adquiridos en una combinación de negocios se valúan inicialmente a sus valores razonables a la fecha de la adquisición.

El valor llave generado en la adquisición de subsidiarias representa el exceso entre:

(i) el costo de una adquisición, el cual se mide como la suma de la contraprestación transferida, valuada al valor razonable a la fecha de la adquisición más el importe del interés no controlante; y

(ii) el valor razonable de los activos identificables adquiridos, de los pasivos asumidos y de los pasivos contingentes de la adquirida.

Todos los valores llave, se incluyen en el rubro activos financieros en el estado de situación financiera separado.

Los valores llave no se amortizan. La empresa evalúa al menos anualmente la recuperabilidad de los valores llave sobre la base de flujos futuros de fondos descontados más otra información disponible a la fecha de preparación de los estados financieros individuales. Las pérdidas por desvalorización una vez contabilizadas no se revierten. Las ganancias y pérdidas por la venta de una entidad incluyen el saldo de valor llave relacionado con la entidad vendida.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T° 1F° 6

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 27/11/2020

Por comisión Fiscalizadora



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

El valor llave se asigna a unidades generadoras de efectivo a efectos de realizar las pruebas de recuperabilidad. La asignación se efectúa entre aquellas unidades generadoras de efectivo (o grupos de unidades), identificadas de acuerdo con el criterio de segmento operativo, que se benefician de la combinación de negocios de la que surgió el valor llave.

La empresa considera que las estimaciones son consistentes con las presunciones que los participantes del mercado usarían en sus estimaciones del valor recuperable.

Las compañías no consolidadas son todas las compañías en las que INVAP S.E. ejerce influencia significativa, pero no el control, generalmente acompañando una tenencia entre el 20% y el 50% de los votos. Las inversiones en compañías no consolidadas (asociadas y negocios conjuntos) se contabilizan conforme al método del valor patrimonial proporcional e inicialmente son reconocidas al costo. La inversión en compañías no consolidadas incluye el valor llave identificado en la adquisición, neto de cualquier pérdida por desvalorización acumulada. Bajo el método de valor patrimonial proporcional, las inversiones se reconocen inicialmente al costo y se ajustan posteriormente para reconocer la participación de INVAP S.E. en los resultados posteriores a la adquisición en resultado, y la participación de INVAP S.E. en otras ganancias integrales de la participada en otras ganancias integrales. Los dividendos recibidos o por recibir de asociadas y negocios conjuntos se reconocen como una reducción en el valor de los libros de la inversión. Si resultaran materiales, los resultados no trascendidos de operaciones entre INVAP S.E. y sus compañías no consolidadas se eliminan por el porcentaje de participación de INVAP S.E. en dichas compañías no consolidadas. Las pérdidas no realizadas también se eliminan a menos que la transacción provea evidencia de indicadores de desvalorización de los activos transferidos. Los Estados Contables de las compañías no consolidadas han sido ajustados, de ser necesario, para asegurar su consistencia con las Normas Internacionales de Información Financiera. La participación en los resultados de las compañías no consolidadas es reconocida en el Estado de Resultado Integral como Resultado de inversiones en asociadas.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T° 1F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

- *Acreedores comerciales*

Están compuestos, principalmente, por cuentas a pagar con proveedores de bienes y servicios.

- *Obligaciones negociables emitidas en circulación*

Programa Global de emisión de Obligaciones Negociables

La Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, de fecha 19 de agosto de 2009, aprobó el programa global para la emisión de obligaciones negociables simples, no convertibles en acciones, a corto, mediano y/o largo plazo por hasta un monto de USD 30.000.000 o su equivalente en cualquier otra moneda, siendo aprobado por la CNV el 30 de octubre de 2009 bajo la resolución Nro. 16.216. En este marco se emitió la Clase I que ha sido cancelada en su totalidad, no existiendo a la fecha montos en circulación.

La primera prórroga a la vigencia del Programa y el aumento del monto por U\$S 20.000.000, para elevarlo desde la suma de U\$S 30.000.0000 a la suma de U\$S 50.000.000, fueron aprobados en la Asamblea de Accionistas de fecha 22 de septiembre de 2014, autorizados por la Resolución N° 17.546 de fecha 4 de noviembre de 2014 de la CNV. En este marco se emitió la Clase II que ha sido cancelada en su totalidad sin montos en circulación a la fecha, y la Clase III que tiene \$ 25.000.000 en circulación al cierre.

La última delegación de facultades de la Asamblea de Accionistas en el Directorio de la Sociedad fue resuelta en fecha 26 de septiembre de 2018.

La segunda prórroga de vigencia del Programa y la modificación de ciertos términos y condiciones fueron resueltas en las Asambleas de Accionistas de la Sociedad de fecha 29 de octubre de 2019, autorizadas mediante Disposición de la Gerencia de Emisoras N° DI-2019-87-APN-GE#CNV, de fecha 20 de diciembre de 2019. Los términos y condiciones del Programa fueron aprobados mediante Acta de Directorio de la Sociedad de fecha 7 de noviembre de 2019.

- **Obligaciones Negociables-Clase III**

Descripción de las condiciones de emisión

En el marco del Programa se resolvió y aprobó la emisión de las Obligaciones Negociables Clase III por un total de \$ 200.000.000, mediante Acta de Directorio N° 610 del 25 de septiembre de 2015, cuyas condiciones de emisión fueron establecidas en el Suplemento de Precio aplicable, el cual fue aprobado por CNV el 09 de octubre de 2015.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° 1F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

A continuación se describen las principales condiciones de emisión de las Obligaciones Negociables Clase III:

Monto de la emisión	\$ 200.000.000
Fecha de la emisión	21/10/2015
Precio de la emisión	107,30% valor nominal
Fecha de vencimiento	21/10/2020
Fecha de integración	Hasta 21/10/2015
Fecha de pago de intereses	21/04 y 21/10 desde la emisión hasta el 21/10/2020
Interés aplicable	Tasa de Referencia (promedio aritmético simple de las Tasas Badlar Privadas)
Amortización	08 cuotas semestrales y consecutivas contadas desde el 21/04/2017 hasta el 21/10/2020, cada una del 12,5%.
Observaciones	Monto en circulación al cierre \$ 25.000.000 con garantía patrimonial del emisor.

Los fondos netos provenientes de la colocación de las Obligaciones Negociables Clase III han sido utilizados para: (i) capital de trabajo y (ii) para la inversión en activos físicos en el país, de acuerdo a las condiciones establecidas en el Suplemento de Precios aplicable. A la fecha los fondos fueron aplicados en su totalidad, conforme a las aprobaciones de Directorio correspondientes.

• Emisión de Obligaciones Negociables sin Oferta Pública

Con fecha 13 de junio de 2019 se concretó exitosamente la emisión de Obligaciones Negociables sin oferta pública, denominadas Obligaciones Negociables Corporativas 2019 Serie 1, que son privadas, simples, escriturales, no convertibles en acciones, y han sido emitidas de conformidad con la Ley N°23.576. Las condiciones de emisión se detallan a continuación:

Monto de la emisión	\$ 500.000.000
Fecha de la emisión	13/06/2019
Precio de la emisión	100,00% valor nominal
Fecha de vencimiento	17/06/2023
Fecha de integración	18/06/2019
Fecha de pago de intereses	Último día hábil de cada mes a partir del 31/07/19 hasta el 31/07/23
Interés aplicable	Tasa Badlar para Bancos Privados
Amortización	42 cuotas mensuales, iguales y consecutivas a partir del 29/02/2020
Observaciones	Monto en circulación al cierre \$ 404.761.905 con garantía patrimonial del emisor.

Los fondos netos provenientes de la colocación de las Obligaciones Negociables Corporativas 2019 son utilizados para: (i) capital de trabajo y (ii) cancelación de deudas para capital de trabajo en el país, de acuerdo a las condiciones establecidas en la Escritura Pública de emisión de Obligaciones Negociables Corporativas 2019.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T° 1F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

• *Tasas de interés y pautas de actualización para los créditos y obligaciones.*

Los créditos y deudas no financieras no poseen cláusulas de actualización, con la excepción del Plan de Facilidades de AFIP de la Sociedad Controlante que posee una tasa de interés mensual del 3,00%; 2,76%; 2,50% y 2,00%.

En la Sociedad Controlante las tasas de interés correspondientes a los créditos y obligaciones negociables son las siguientes:

- Obligaciones Negociables emitidas en pesos (Clase III - Serie U): Tasa Badlar Privados.
- Obligaciones Negociables Corporativas en pesos: Tasa Badlar Privados.
- Préstamo Prefinanciación Exportaciones en Dólares BICE: Tasa Fija 7,75% y 15,00%.
- Préstamo bancario en pesos BANCO DE GALICIA: Tasa Fija 46%.

Las sociedades controladas del exterior no poseen créditos y deudas significativas con pautas de actualización.

• *Información sobre garantías colaterales*

La entidad suele realizar operaciones de descuentos comerciales en instituciones de crédito, las cuales no satisfacen las condiciones para dar de baja a los activos financieros, los que son considerados como pignoralos como garantía en tales transacciones.

Los importes en libro de los créditos en esta situación al 30 de septiembre de 2020 y 30 de junio de 2020 eran los siguientes:

	30/09/2020	30/06/2020
Activos financieros pignoralos como garantía en operaciones de descuento comercial	Sin movimientos	

Por otra parte, la Sociedad retiene a ciertos proveedores importes por pagar en carácter de garantías financieras asociadas al cumplimiento de las obligaciones pendientes de ejecución por parte de éstos. Tales importes para los períodos cubiertos por los presentes estados financieros eran los siguientes:

	30/09/2020	30/06/2020
Importe retenido en pesos a proveedores como garantía de las obligaciones pendientes de ejecución por parte de éstos.	3.278.674	2.879.937
Importe retenido en dólares estadounidenses a proveedores como garantías de las obligaciones pendientes de ejecución por parte de éstos (expresados en pesos)	Sin movimientos	

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T° 1F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

Cuenta correctora para pérdidas crediticias

Cuando los activos financieros se hayan deteriorado por pérdidas crediticias, la entidad registra el deterioro en una cuenta separada, en lugar de reducir directamente el importe en libros del activo. A continuación se presenta una conciliación de las variaciones en dicha cuenta durante los períodos indicados, para cada clase de activos financieros:

Préstamos y partidas por cobrar	30/09/2020	30/06/2020
Saldo al inicio	(294.712.471)	(18.120.404)
Deterioros del período	(19.150.726)	(295.489.341)
Utilización del período	32.632.412	5.023.607
Diferencia de cambio	(1.425.419)	(8.686.395)
Variación del período	12.056.267	(299.152.129)
Saldo al final del período	(282.656.204)	(317.272.533)

- Incumplimientos y otras infracciones*

La Sociedad no presenta incumplimientos u otro tipo de infracciones de préstamos y otras partidas por pagar en los períodos cubiertos por los presentes estados financieros intermedios separados condensados.

- Plazos de vencimientos*

A continuación se presentan los plazos de vencimiento para cada clase de activos financieros y pasivos financieros de la Sociedad:

Activos financieros:

- Mantenidos hasta el vencimiento:

PLAZOS FIJOS	30/09/2020	30/06/2020
3 a 6 meses	3.052.640	2.925.749
Total	3.052.640	2.925.749

- Mantenidos para negociar:

FONDOS DE INVERSION	30/09/2020	30/06/2020
0 a 3 meses	60.144.779	779.510.982
Total	60.144.779	779.510.982

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° 1F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

- Préstamos y partidas por cobrar:

CREDITOS POR VENTAS	30/09/2020	30/06/2020
Vencido	732.615.185	53.884.427
0 a 3 meses	1.449.558.837	1.439.335.896
3 a 6 meses	195.654.613	700.396.177
6 meses a 1 año	245.413.759	318.770.578
1 a 3 años	642.311.896	668.176.096
3 a 5 años	-	1.548.461
Total	3.265.554.290	3.182.111.635

Pasivos financieros:

- Medidos a costo amortizado:

ACREEDORES COMERCIALES	30/09/2020	30/06/2020
Vencido	320.350.078	378.108.219
0 a 3 meses	977.000.674	1.178.977.920
3 a 6 meses	5.709.000	93.142.778
6 meses a 1 año	11.418.000	165.186.098
1 a 3 años	893.482.663	364.099.360
3 a 5 años	45.672.000	24.107.525
Más de 5 años	95.150.000	33.082.805
Total	2.348.782.415	2.236.704.705

PRESTAMOS BANCARIOS	30/09/2020	30/06/2020
0 a 3 meses	470.642.391	340.636.393
3 a 6 meses	302.924.134	458.886.266
6 meses a 1 año	-	144.978.465
Total	773.566.525	944.501.124

DEUDAS FINANCIERAS	30/09/2020	30/06/2020
Vencido	31.445.865	22.480.405
0 a 3 meses	14.661.417	10.448.144
6 meses a 1 año	2.218.735	2.164.004
1 a 3 años	9.984.306	9.738.017
3 a 5 años	6.656.204	7.574.013
Total	64.966.527	52.404.583

OBLIGACIONES NEGOCIABLES	30/09/2020	30/06/2020
0 a 3 meses	74.535.560	49.491.076
3 a 6 meses	35.714.286	66.845.950
6 meses a 1 año	71.428.571	76.896.385
1 a 3 años	261.904.762	320.401.606
Total	443.583.179	513.635.017

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los períodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

4.1.3 Resultados Financieros incluidos en el resultado integral del período

A continuación se presenta un detalle de las partidas de ingresos, gastos, ganancias y pérdidas, relacionadas con los activos y pasivos financieros, que afectan al resultado integral total del período finalizado el 30 de septiembre de 2020 (comparativo con el mismo período del 2019):

	30/09/2020	30/09/2019
Ganancias o pérdidas netas por medición de activos a valor razonable con cambios en resultados	20.632.484	2.671.856
Importes totales de los ingresos por intereses (calculados utilizando el método de la tasa de interés efectiva) producidos por los activos financieros que se miden al costo amortizado	2.753.213	(4.133.794)
Importes totales de los gastos por intereses (calculados utilizando el método de la tasa de interés efectiva) producidos por los pasivos financieros que se miden al costo amortizado	(73.983.655)	(65.435.196)
Ingresos (gastos) por comisiones (distintos de los importes incluidos al determinar la tasa de interés efectiva)	(4.029.091)	(2.511.652)
Otros resultados financieros netos	(34.980.444)	(275.164.158)
Total	(89.607.493)	(344.572.944)

4.1.4 Administración del Riesgo Financiero

4.1.4.1 Factores de riesgo financiero

Los principales pasivos financieros de la Sociedad incluyen préstamos, cuentas por pagar comerciales, anticipos de clientes, planes de pagos previsionales, y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es obtener financiación para las operaciones de la Sociedad.

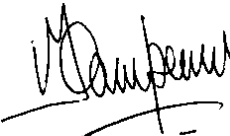
La Sociedad cuenta con deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, efectivo y colocaciones a corto plazo que provienen directamente de sus operaciones. INVAP se encuentra expuesto a los riesgos de mercado, crediticio y de liquidez. La Gerencia Financiera, juntamente con la Gerencia General y el Directorio, supervisan la gestión de estos riesgos, identificándolos y evaluándolos en coordinación estrecha con las necesidades de las unidades operativas.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° 1F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
Presidente


CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

La Gerencia, en conjunto, brinda razonable seguridad al Directorio de que las actividades de toma de riesgo financiero se encuentran reguladas por procedimientos apropiados y que los riesgos financieros se identifican, miden y gestionan de acuerdo a las políticas corporativas de la Sociedad y sus preferencias por contraer riesgos.

La naturaleza multinacional de las operaciones expone a la Sociedad a una variedad de riesgos, principalmente relacionados con riesgos de mercado (incluyendo los efectos de las variaciones de los tipos de cambio y tasas de interés) y en menor medida al riesgo de capital, teniendo en cuenta que debe cumplir con requerimientos regulatorios de mantenimiento del patrimonio neto en el marco del programa de emisiones de obligaciones negociables.

a. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado al cual se encuentra expuesta consiste en la posibilidad de que la valuación de los activos y pasivos financieros como así también ciertos flujos de fondos esperados podrían verse negativamente afectados ante cambios en las tasas de interés, en los tipos de cambio, en otras variables de precios, o por riesgos de contraparte.

A continuación se expone una descripción de los riesgos mencionados de cómo la Sociedad se encuentra expuesta.

a.1 Riesgo de la tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Sociedad a este riesgo se relaciona principalmente con las obligaciones de deuda por préstamos a corto y largo plazo con diversas tasas de interés en función del tipo de obligación contraída.

Los préstamos financieros incluyen principalmente Obligaciones Negociables y líneas de crédito bancarias locales.

Las Obligaciones Negociables representan el 34,60% de los préstamos y la tasa aplicable es la resultante del promedio aritmético simple de las Tasas BADLAR privadas sin spread, estando sujetas principalmente a las oscilaciones de dichas tasas.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T° 1F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

La Sociedad no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos asociados a las tasas de interés. Las variaciones en las tasas de interés pueden modificar el valor razonable de activos y pasivos financieros.

a.2 Riesgos asociados con tipos de cambio

El riesgo de la tasa de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio. La exposición al riesgo de los cambios se relaciona en primer lugar con las actividades operativas (cuando los ingresos y gastos se encuentran denominados en una moneda diferente de la moneda funcional de la Sociedad), las inversiones netas en las subsidiarias extranjeras, y los activos y pasivos financieros generados. La moneda que origina principalmente este riesgo es el dólar estadounidense y en segundo lugar el euro.

La Sociedad muestra a corto plazo una posición neta activa respecto de su exposición cambiaria lo cual implica una cobertura natural ante posibles devaluaciones. En Nota 12 a los Estados Financieros se detalla la composición de los saldos en moneda extranjera.

La Dirección de la Sociedad tuvo en consideración para la realización del presente análisis las modificaciones introducidas en el mercado cambiario por las nuevas autoridades nacionales a partir de diciembre de 2019. Como conclusión del mismo, la Dirección entiende que el riesgo cambiario inherente no es significativo en relación a la posición neta positiva.

Este riesgo es monitoreado con el fin de mantener la exposición al mismo en niveles aceptables para la Sociedad.

a.3 Riesgo de la contraparte

En algunos contratos del mercado nacional, debido a las características de los clientes (gobierno nacional y empresas del Estado) y a que se ejecutan con fondos presupuestarios, los contratos otorgan derechos al cliente ante la posible cesación en la financiación, a suspender o extinguir el contrato sin indemnización alguna por daños y perjuicios, reconociéndose a la compañía los costos que efectivamente tal actividad haya generado arbitrándose los medios para su pago. La experiencia indica la baja probabilidad de ocurrencia a pesar de la real existencia del riesgo en el actual contexto.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T° 1F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

Considerando la exposición máxima al riesgo en función de la concentración de contrapartes, la mayor parte de los deudores se encuentra diversificada. La porción restante vinculada con créditos con el Estado Nacional, empresas relacionadas y sus dependencias directas, se ve cubierta parcialmente por anticipos contractuales recibidos, a aplicar con el avance de los proyectos en curso.

b. Riesgo crediticio

El riesgo crediticio se origina en caja y equivalente de efectivo, depósitos en banco e instituciones financieras, así como exposiciones crediticias con clientes. La compañía monitorea activamente la confiabilidad crediticia de sus instrumentos de tesorería. Para la celebración de estos contratos se aceptan únicamente bancos e instituciones financieras calificadas como de primera línea. La concentración de riesgo crediticio en clientes se ve minimizada por el tipo de cliente y las características de los contratos en ejecución. Asimismo, en operaciones internacionales, se toman seguros, cartas de crédito, y otros instrumentos para minimizar estos riesgos cuando fuera necesario. En consecuencia, el riesgo de crédito no se considera relevante para este tipo de instrumentos.

c. Riesgo de liquidez

La gestión de las necesidades de liquidez es realizada en forma centralizada por la Gerencia de Administración y Finanzas, en base a proyecciones de reserva de liquidez de la compañía y su efectivo y equivalente de efectivo sobre la base de un presupuesto financiero que contempla los flujos de efectivo esperados.

El objetivo es asegurar que haya suficiente efectivo para procurar el cumplimiento de las obligaciones y compromisos como también el desembolso necesario para el desarrollo de las operaciones, inversiones en infraestructura y proyectos de inversión. La Gerencia invierte los excedentes de efectivo en fondos comunes de inversión, depósitos a corto plazo, etc., escogiendo instrumentos con vencimientos apropiados o de alta liquidez para dar margen suficiente al presupuesto financiero anteriormente indicado, manteniendo una estrategia conservadora en el manejo de la liquidez.

En el caso de las subsidiarias operativas del exterior, sus excedentes de efectivo, si los hubiere, son administrados por ellas, con la asistencia de la Gerencia de Administración y Finanzas.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T° 1F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

El objetivo es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento, a través del uso de cheques de pago diferido, descubiertos en cuentas corrientes bancarias, préstamos bancarios a corto plazo y contratos de alquiler con opción a compra, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la seguridad de la Sociedad.

INVAP gestiona sus activos y pasivos circulantes privilegiando siempre el oportuno y puntual pago de sus obligaciones, tanto con el sistema financiero como con sus proveedores. Esta gestión implica también el velar por el cumplimiento de las obligaciones de sus clientes en los plazos establecidos.

Las provisiones por créditos de cobro dudoso se determinan en función a la antigüedad de la deuda y el análisis de la capacidad del cliente para hacer frente a la deuda, considerando asimismo situaciones especiales tales como existencia de garantías, derechos y obligaciones contractuales, entre otros.

4.1.4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Sociedad al administrar el capital son: (i) garantizar el mantenimiento de una sólida calificación crediticia; (ii) asegurar un nivel de capitalización saludable, con el fin de salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha invirtiendo en desarrollos tecnológicos, infraestructura, capacitación y equipamiento; (iii) mantener una estructura de financiamiento óptima para reducir el costo del capital y (iv) cumplir con los compromisos exigidos en contratos de préstamo y emisión de obligaciones negociables.

Consistente con la industria, la Gerencia monitorea su capital sobre la base del índice de endeudamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda financiera neta sobre el patrimonio neto total. La deuda financiera neta corresponde al total de préstamos (incluyendo préstamos corrientes y no corrientes, como se muestran en el estado de situación financiera consolidada) menos el efectivo y equivalentes de efectivo.

4.1.5 Valor razonable de activos financieros y pasivos financieros

4.1.5.1 Importe en libro de activos financieros y pasivos financieros y sus valores razonables

A continuación se revela el valor razonable correspondiente a cada clase de activos y de pasivos financieros, los cuales resultan idénticos a los importes en libros.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T° 1F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

	30/09/2020	30/06/2020
Activos financieros a valor razonable		
<i>Mantenidos hasta el vencimiento:</i>		
Plazos Fijos - moneda extranjera	3.052.640	2.925.749
<i>Mantenidos para negociar:</i>		
Fondos de Inversión - moneda nacional	60.144.779	779.510.982
<i>Préstamos y partidas por cobrar</i>		
Créditos por ventas - moneda nacional	637.818.545	733.730.797
Créditos por ventas - moneda extranjera	2.627.735.745	2.448.380.838
<i>Otros Activos:</i>		
Moneda nacional	14.341.932	18.877.014
Moneda extranjera	118.768.050	96.171.337
Otros Activos Financieros		
Moneda nacional	60.061.240	63.277.434
Moneda extranjera	12.787.182	15.862.874
Total	3.534.710.113	4.158.737.025
Pasivos financieros a costo amortizado		
Acreedores comerciales	2.348.782.415	2.236.704.705
Préstamos bancarios	773.566.525	944.501.124
Deudas financieras	64.966.527	52.404.583
Obligaciones negociables	443.583.179	513.635.017
Total	3.630.898.646	3.747.245.429

El importe en libros no difiere significativamente de su valor razonable, tales son los casos del efectivo, los depósitos bancarios y las cuentas por pagar o por cobrar a corto plazo.

4.1.5.2 Medición y jerarquía del valor razonable de los activos financieros y de los pasivos financieros

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es establecer cuál habría sido en la fecha de medición, el precio de una transacción realizada en condiciones de independencia mutua y motivada por las consideraciones normales del negocio. La mejor evidencia del valor razonable son los precios cotizados en un mercado activo. Si el mercado para un instrumento financiero no es activo, la entidad establecerá el valor razonable utilizando una técnica de valoración.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° 1F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

Entre las técnicas de valoración se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de flujos de efectivo y los modelos de fijación de precios de opciones. Si existiese una técnica de valoración comúnmente utilizada por los participantes en el mercado para fijar el precio de ese instrumento, y se hubiera demostrado que proporciona estimaciones fiables de los precios observados en transacciones reales de mercado, la Sociedad utiliza esa técnica. La técnica de valoración escogida hace uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando lo menos posible, datos estimados por la entidad. Incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio, y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

La Sociedad utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros:

Jerarquía 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Jerarquía 2: Otras técnicas para las que los datos que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado son observables, directa o indirectamente.

Jerarquía 3: Técnicas que utilizan datos que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado, que no se basan en información observable de mercado.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T° 1F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

	Total al 30/09/2020	Jerarquía 1	Jerarquía 2	Jerarquía 3
Activos financieros a valor razonable				
<i>Mantenidos hasta el vencimiento:</i>				
Plazos Fijos - moneda extranjera	3.052.640	-	3.052.640	-
<i>Mantenidos para negociar:</i>				
Fondos de Inversión - moneda nacional	60.144.779	60.144.779	-	-
<i>Préstamos y partidas por cobrar</i>				
Créditos por ventas - moneda nacional	637.818.545	-	637.818.545	-
Créditos por ventas - moneda extranjera	2.627.735.745	-	2.627.735.745	-
<i>Otros Activos:</i>				
Moneda nacional	14.341.932	-	14.341.932	-
Moneda extranjera	118.768.050	-	118.768.050	-
Otros Activos Financieros				
Moneda nacional	60.061.240	-	60.061.240	-
Moneda extranjera	12.787.182	-	12.787.182	-
Pasivos financieros a costo amortizado				
Acreedores comerciales	2.348.782.415	-	2.348.782.415	-
Préstamos bancarios	773.566.525	-	773.566.525	-
Deudas financieras	64.966.527	-	64.966.527	-
Obligaciones negociables	443.583.179	-	443.583.179	-

	Total al 30/06/2020	Jerarquía 1	Jerarquía 2	Jerarquía 3
Activos financieros a valor razonable				
<i>Mantenidos hasta el vencimiento:</i>				
Plazos Fijos - moneda extranjera	2.925.749	-	2.925.749	-
<i>Mantenidos para negociar:</i>				
Fondos de Inversión - moneda nacional	779.510.982	779.510.982	-	-
<i>Préstamos y partidas por cobrar</i>				
Créditos por ventas - moneda nacional	733.730.797	-	733.730.797	-
Créditos por ventas - moneda extranjera	2.448.380.838	-	2.448.380.838	-
<i>Otros Activos:</i>				
Moneda nacional	18.877.014	-	18.877.014	-
Moneda extranjera	96.171.337	-	96.171.337	-
Otros Activos Financieros				
Moneda nacional	63.277.434	-	63.277.434	-
Moneda extranjera	15.862.874	-	15.862.874	-
Pasivos financieros a costo amortizado				
Acreedores comerciales	2.236.704.705	-	2.236.704.705	-
Préstamos bancarios	944.501.124	-	944.501.124	-
Deudas financieras	52.404.583	-	52.404.583	-
Obligaciones negociables	513.635.017	-	513.635.017	-

Periódicamente, la Sociedad revisa las técnicas de valoración y comprueba su validez utilizando precios procedentes de cualquier transacción reciente y observable de mercado sobre el mismo instrumento (es decir, sin modificaciones ni cambios de estructura), o que estén basados en cualquier dato de mercado observable y disponible.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N. – RAP T° 1F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

4.1.6 Garantías colaterales y otras mejoras crediticias obtenidas

La Sociedad toma seguros de caución y cartas de crédito de importación para minimizar los riesgos.

A continuación se detallan las cartas de crédito vigentes a fin del período:

CDI BANCO GALICIA 30/09/2020					
Nº CDI	Monto total	Moneda	Fecha apertura	Emb. Parciales	Saldo
71001174	780.282	USD	28/06/2019	780.282	-
71001347	198.930	USD	29/11/2019	198.930	-
71001410	986.325	USD	29/11/2019	-	986.325
71001534	343.921	USD	11/05/2020	343.921	-
71001593	312.354	USD	08/05/2020	-	312.354
71001701	154.485	USD	12/08/2020	-	154.485
Total	2.776.297			1.323.133	1.453.164
I000826	132.357	EUR	17/01/2019	128.003	4.355
71001507	132.838	EUR	06/02/2020	119.638	13.200
71001571	199.716	EUR	27/04/2020	11.894	187.822
71001595	162.116	EUR	08/05/2020	-	162.116
71001702	126.254	EUR	13/08/2020	-	126.254
Total	753.281			259.534	493.747

• Activos financieros transferidos que no se dan de baja en cuentas en su totalidad

La Sociedad negocia documentos comerciales en instituciones bancarias, que no cumplen las condiciones para su baja en cuentas, dado que no transfiere sustancialmente los riesgos y ventajas asociados a los mismos. Los activos financieros negociados son, principalmente facturas comerciales, y la Sociedad los negocia en garantía de operaciones bancarias con ánimo de obtener liquidez de corto plazo.

La Sociedad sigue expuesta al riesgo de crédito asociado a los activos financieros negociados hasta que el obligado original los cancele.

A continuación se describen los activos financieros negociados que no se han dado de baja en cuenta y los pasivos con los que se encuentran vinculados:

	30/09/2020	30/06/2020
Activos financieros	Sin movimientos	
Pasivos financieros vinculados	Sin movimientos	

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° 1F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDEOLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los períodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

- *Activos financieros transferidos que se dan de baja en su totalidad*

Los activos financieros indicados en el apartado anterior se dan de baja en cuentas una vez que el obligado original los cancela ante la institución bancaria a la cual el instrumento fue cedido. Los importes de los activos financieros dados de baja durante los períodos cubiertos por los presentes estados financieros son:

	30/09/2020	30/06/2020
Importe en libros de los activos financieros dados de baja.	-	-
Efecto en el resultado	-	-

4.2 Partidas No Financieras presentadas en el estado de situación financiera

- *Plazos de vencimientos*

A continuación se presentan los plazos de vencimiento para cada clase de activos no financieros y pasivos no financieros de la Sociedad:

CREDITOS DIVERSOS	30/09/2020	30/06/2020
Vencido	854.164.192	645.649.411
0 a 3 meses	677.922.352	354.281.323
3 a 6 meses	172.456.962	423.457.302
6 meses a 1 año	391.685.907	448.012.455
1 a 3 años	224.385.214	204.939.461
3 a 5 años	288.629.154	286.025.492
Más de 5 años	3.074.667	3.065.928
Total	2.612.318.448	2.365.431.372

PASIVOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN	30/09/2020	30/06/2020
0 a 3 meses	47.410.673	7.776.257
3 a 6 meses	94.821.347	807.605.207
6 meses a 1 año	1.522.134.463	769.278.945
1 a 3 años	1.051.010.703	1.480.543.634
3 a 5 años	138.416.707	142.733.851
Total	2.853.793.893	3.207.937.894

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° 1F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDEOLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

IMPUESTOS Y OTROS GRAVAMENES	30/09/2020	30/06/2020
Vencido	-	12.028.134
0 a 3 meses	57.147.870	194.832.230
3 a 6 meses	26.059.686	4.725.462
6 meses a 1 año	46.324.377	5.834.661
1 a 3 años	65.038.003	6.729.633
3 a 5 años	-	2.720.818
Más de 5 años	2.731.163	-
Total	197.301.099	226.870.938

IMPUESTO A LAS GANANCIAS	30/09/2020	30/06/2020
0 a 3 meses	278.040.630	277.165.940
Total	278.040.630	277.165.940

BENEFICIOS AL PERSONAL	30/09/2020	30/06/2020
Vencido	142.938.186	162.454.030
0 a 3 meses	394.902.779	417.292.627
3 a 6 meses	38.095.113	64.965.362
6 meses a 1 año	175.332.450	118.207.957
1 a 3 años	248.812.252	217.353.724
Total	1.000.080.780	980.273.700

NOTA 5 INGRESOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN Y OTROS INGRESOS ORDINARIOS

5.1 NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15, emitida en mayo de 2014 y modificada en abril de 2016, reemplazó a las NIC 11 y NIC 18, así como las interpretaciones relacionadas con ellas (CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31). El principio básico de la norma es que las entidades reconocerán los ingresos procedentes de las transferencias de bienes o prestación de servicios a clientes por importes que reflejen la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Los nuevos criterios cambian la manera en que los bienes o servicios se agrupan o separan a efectos del reconocimiento de ingresos.

Esta norma incorpora una metodología para reconocer los ingresos provenientes de contratos con clientes basada en cinco pasos:

- 1) Identificar el contrato (o contratos) con el cliente
- 2) Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° 1F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 5 INGRESOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN Y OTROS INGRESOS ORDINARIOS (Cont.)

- 3) Determinar el precio de la transacción
- 4) Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato
- 5) Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño

La Sociedad obtiene sus ingresos de contratos de construcción de largo plazo con clientes privados y públicos. La Sociedad considera que dichos contratos responden a una única obligación de desempeño.

Mediante la ejecución de los contratos de obra, la Sociedad y sus subsidiarias prestan un servicio de construcción. En consecuencia, dada la prestación del servicio a lo largo del tiempo, los servicios son reconocidos periódicamente hasta el límite del avance de obra. La selección del método para la medición del grado de avance requiere juicios profesionales y se basa en la naturaleza del servicio prestado. La Sociedad calcula los grados de avance en función del avance físico de obra. Este método requiere que la Gerencia de la Sociedad elabore presupuestos de costos respecto de las obras y se realice una medición fiable del grado de avance. Las eventuales modificaciones de los costos estimados son incorporadas periódicamente a los costos reconocidos por las obras al cierre de cada ejercicio. Los costos incurridos representan trabajos realizados, lo que se corresponde con la transferencia de control al cliente.

Los ingresos son registrados proporcionalmente al avance de obra, y los costos de operaciones incluyen mano de obra, materiales, costos de subcontratistas, y otros costos directos e indirectos. Dada la naturaleza del trabajo requerido para la realización de las obligaciones de desempeño de la Sociedad, la estimación de ingresos y costos de obra es un proceso complejo, sujeto a un gran número de variables y requiere de juicios profesionales significativos.

De acuerdo con el párrafo 37 de la NIIF 15 una entidad tiene derecho al pago por el desempeño completado hasta la fecha si tuviera derecho a un importe que al menos le compense el mismo, en el caso que el cliente o un tercero rescindiese el contrato por razones distintas al incumplimiento de los compromisos de desempeño contenidos en el mismo. La compensación deberá surgir del contrato de obra que estará en función al desempeño completado e incluirá el costo incurrido, el costo incurrido más un margen razonable, o el precio indicado en el contrato.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T° 1F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 5 INGRESOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN Y OTROS INGRESOS ORDINARIOS (Cont.)

La entidad considera los términos del contrato para determinar el precio de la transacción. La naturaleza, cronogramas e importe de la contraprestación comprometido afecta a la estimación del precio de la transacción. Hay determinados contratos en los cuales el importe de la contraprestación es altamente sensible a factores que están fuera de la influencia de la entidad, entre los cuales podemos incluir la volatilidad del mercado y el contexto inflacionario que afectan las cláusulas relacionadas con los precios contractuales. Esta sensibilidad, para determinados pasivos contractuales, establece limitaciones en las estimaciones de la contraprestación variable.

5.2 Importes reconocidos provenientes de los contratos de construcción

A continuación se describen las principales variables consideradas por la Sociedad para reconocer los ingresos por contratos de construcción durante los períodos cubiertos por los presentes estados financieros:

	30/09/2020	30/09/2019
Importe de los ingresos de actividades ordinarias del contrato reconocidos como tales en el ejercicio.	1.576.719.713	4.051.920.033
Métodos utilizados para determinar la porción de ingreso de actividades ordinarias del contrato reconocido como tal.	Método del porcentaje de terminación (grado de avance)	
Métodos usados para determinar el grado de realización de los contratos de construcción en curso.	Inspecciones físicas y certificaciones de avance.	

5.3 Contratos de construcción de naturaleza onerosa

La Sociedad posee contratos de construcción de naturaleza onerosa en los períodos cubiertos por los presentes estados financieros, cuyo pasivo representa el 20,10% de los ingresos del período.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T° 1F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los períodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 5 INGRESOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN Y OTROS INGRESOS ORDINARIOS (Cont.)

5.4 Información sobre los otros ingresos

Los ingresos operativos diversos contenidos en los presentes estados se corresponden con el revalúo de propiedades de inversión, el resultado de la venta de rezagos y otros ingresos menores.

El detalle de los mismos es el siguiente:

Concepto	Por el período de tres meses finalizado el	
	30/09/2020	30/09/2019
Recupero de gastos devengados	1.330.024	517
Revalúo propiedades de inversión	275.497	-
Resultado venta de rezagos	1.030.111	-
Otros ingresos menores	134.501	-
Total	2.770.133	517

NOTA 6 INVENTARIOS

Los inventarios incluyen materias primas, materiales, consumibles y productos terminados. Se valúan por el menor valor entre el costo y el valor neto realizable.

El costo incluye los costos de adquisición (neto de descuentos, devoluciones y similares), transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido necesarios para su ubicación y condiciones para ser comercializados y/o utilizados en el ciclo productivo.

Asimismo se incluyen todas aquellas compras de materiales que se encuentran en tránsito desde el exterior y aún no han sido ingresados en plaza.

6.1 Importe total en libros de los inventarios, y los importes parciales según la clasificación que resulte apropiada para la entidad

Concepto	30/09/2020	30/06/2020
Inventarios en tránsito	60.431.963	202.178.060
Inventarios en almacenes locales	1.770.923	1.770.923
Inventarios de la producción en proceso	83.092.871	82.667.109
Total	145.295.757	286.616.092

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° 1F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 7 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

7.1 Modelo de medición aplicado

La Sociedad mide sus propiedades de inversión utilizando el modelo de valor razonable. La Sociedad aplica mecanismos de monitoreo permanente y confirmación a nivel gerencial de los valores razonables de sus propiedades de inversión. Teniendo en cuenta el contexto inflacionario, las fluctuaciones del mercado y la incertidumbre producto de la pandemia y a los efectos de ajustar las variaciones entre el valor contable y el valor de las propiedades de inversión, con fecha 30 de junio de 2020 se decidió realizar un nuevo revalúo. Las condiciones actuales de mercado determinan que dicho revalúo representa el valor razonable actual de las propiedades de inversión generando en el presente trimestre un incremento neto del efecto inflacionario de \$ 275.497.

En la Nota 8 se detallan los aspectos más importantes relacionados con el revalúo realizado en el ejercicio anterior, que incluye además la revaluación de los inmuebles incluidos en el rubro Propiedades, planta y equipo.

7.2 Restricciones

No existen hipotecas y gravámenes, o bienes de utilización restringida referidos a las propiedades de inversión.

NOTA 8 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El método de valuación adoptado (modelo de revaluación) sobre los inmuebles a partir del ejercicio finalizado el 30.06.2015 para la utilización de "valor razonable", contempla la aplicación de mecanismos de monitoreo y confirmación a nivel gerencial que están incluidos en la política contable aplicada en la preparación de los estados financieros. Para el resto de las clases que forman parte de propiedades, planta y equipo, se aplica como política contable el modelo del costo. En el ejercicio finalizado el 30.06.2020, siguiendo la metodología de inventario y valuación adoptada así como el enfoque de valuación, y considerando que la situación del mercado con respecto a los bienes inmuebles había sufrido variaciones significativas desde la última actualización realizada, la sociedad autorizó la realización del revalúo, el cual fue realizado por Integra Servicios S.R.L., emitiendo el correspondiente Informe Ejecutivo de evaluación al 30.06.2020, suscripto por la Arq. Laura A. Pestrin (M.P. CPAU N° 26133).

El informe emitido indicó que el valor razonable de los bienes Inmuebles al 30 de junio de 2020, alcanzados por el revalúo, fue de \$ 2.971.783.620 (equivalente a USD 42.333.100), el cual fue incluido como nuevo valor razonable a esa fecha.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T° 1F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 8 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (Cont.)

Dicho informe incluyó, no sólo el Certificado de Valor del revalúo realizado, sino también los objetivos y alcances del mismo, el enfoque de valuación adoptado, que es uniforme al aplicado en el ejercicio anterior, y la metodología de inventario y valuación utilizada, en un todo de acuerdo con las indicaciones dadas por la dirección de la Sociedad, a los efectos que no originen una limitación en el alcance de las tareas explicitadas por la Comisión Fiscalizadora en sus informes sobre los estados financieros que lo incluyan, o por la auditoría externa en sus informes de auditoría sobre tales estados.

En los presentes estados financieros intermedios separados condensados el importe del valor razonable de los bienes inmuebles por revalúo fue actualizado por la paridad del dólar estadounidense respecto de la moneda local al 30.09.2020 generando un incremento neto del efecto inflacionario de \$ 18.834.400.

La depreciación de las partidas de *Propiedades, planta y equipos* se calcula en forma lineal, aplicando tasas anuales a lo largo de las vidas útiles estimadas de los activos.

Las tasas de los principales activos son las siguientes:

Edificios	50 años
Equipos de Oficina	10 años
Maquinarias y Herramientas	10-15 años
Instrumental	5-8 años
Rodados	5 años
Equipos de Comp. y Comunic.	3-5 años
Instalaciones	10-15 años

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T° 1F° 6

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con informe del 27/11/2020

Por comisión Fiscalizadora



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los períodos correspondientes
 (Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 8 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (Cont.)

La composición y evolución del rubro es la siguiente:

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020													
	Edificios	Terrenos	Equipo de Oficina	Maquinarias y herramientas	Instrumental	Rodados	Eq. de Comp. y Comunic.	Instalaciones	Laboratorios	Construcción en curso	Mejoras Inmuebles de Terceros	Otros Bienes de Uso	Total
Valor bruto													
Saldos al inicio	2.361.537.342	1.108.183.121	47.650.975	247.892.206	145.070.476	31.769.261	182.903.127	508.875.559	16.252.618	76.345.221	230.223.255	40.688.004	4.997.391.165
Altas	-	-	14.838	199.676	230.338	91.864	2.101.209	27.125	-	808.621	-	43.382	3.517.053
Diferencias de cambio por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	987.894	987.894
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(151.216)	(151.216)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(532.880)	(532.880)
Total al cierre	2.361.537.342	1.108.183.121	47.665.813	248.091.882	145.300.814	31.861.125	185.004.336	508.902.684	16.252.618	77.153.842	230.223.255	41.035.184	5.001.212.016
Incrementos (Disminuciones) por revaluación reconocido en el Patrimonio Neto	20.035.523	5.077.011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25.112.534
Total al cierre al 30 de Septiembre de 2020	2.381.572.865	1.113.260.132	47.665.813	248.091.882	145.300.814	31.861.125	185.004.336	508.902.684	16.252.618	77.153.842	230.223.255	41.035.184	5.026.324.550
Depreciaciones													
Acumuladas al inicio	(270.448.601)	-	(34.324.436)	(156.122.699)	(133.920.708)	(27.350.629)	(148.158.215)	(343.454.213)	(16.252.618)	-	(70.345.503)	(26.650.909)	(1.227.028.531)
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(151.216)	(151.216)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.197.480	2.197.480
Del ejercicio	(10.455.444)	-	(944.057)	(5.430.904)	(1.776.162)	(745.934)	(3.121.424)	(11.954.696)	-	-	(2.438.022)	(1.522.221)	(38.388.864)
Diferencias de cambio por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.226.386)	(2.226.386)
Acumuladas al cierre al 30 de Septiembre de 2020	(280.904.045)	-	(35.268.493)	(161.553.603)	(135.696.870)	(28.096.563)	(151.279.639)	(355.408.909)	(16.252.618)	-	(72.783.525)	(28.353.252)	(1.265.597.517)
Valor neto	2.100.668.820	1.113.260.132	12.397.320	86.538.279	9.603.944	3.764.562	33.724.697	153.493.775	-	77.153.842	157.439.730	12.681.932	3.760.727.033

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS
S.R.L.
 C.P.C.E.R.N – RAP T° 1 F° 6

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
 Contador Público (UBA)
 CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
 Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
 Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
 Contador Público (U.N.C.)
 C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
 informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los períodos correspondientes
 (Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 8 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (Cont.)

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO 30 DE JUNIO DE 2020													
	Edificios	Terrenos	Equipo de Oficina	Maquinarias y herramientas	Instrumental	Rodados	Eq. de Comp. y Comunic.	Instalaciones	Laboratorios	Construcción en curso	Mejoras Inmuebles de Terceros	Otros Bienes de Uso	Total
Valor bruto													
Saldos al inicio	2.172.047.740	788.619.611	47.138.816	245.604.131	140.875.851	30.258.389	154.964.934	508.566.488	16.252.618	71.700.274	230.223.255	39.364.469	4.445.616.576
Altas	13.615.092	227.676.738	520.835	2.288.075	4.194.625	1.921.789	27.938.193	309.071	-	4.644.947	-	2.264.419	285.373.784
Diferencias de cambio por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.378.792	14.378.792
Bajas	-	-	(8.676)	-	-	(410.917)	-	-	-	-	-	-	(419.593)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15.319.676)	(15.319.676)
Total al cierre	2.185.662.832	1.016.296.349	47.650.975	247.892.206	145.070.476	31.769.261	182.903.127	508.875.559	16.252.618	76.345.221	230.223.255	40.688.004	4.729.629.883
Incrementos (Disminuciones) por revaluación reconocido en el Patrimonio Neto	175.874.510	91.886.772	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	267.761.282
Total al cierre al 30 de Junio de 2020	2.361.537.342	1.108.183.121	47.650.975	247.892.206	145.070.476	31.769.261	182.903.127	508.875.559	16.252.618	76.345.221	230.223.255	40.688.004	4.997.391.165
Depreciaciones													
Acumuladas al inicio	(231.362.597)	-	(30.175.537)	(133.297.252)	(120.783.681)	(24.073.179)	(129.625.518)	(294.537.626)	(16.252.618)	-	(56.882.446)	(23.492.387)	(1.060.482.841)
Bajas	-	-	8.676	-	-	410.917	-	-	-	-	-	-	419.593
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.565.711	10.565.711
Del ejercicio	(39.086.004)	-	(4.157.575)	(22.825.447)	(13.137.027)	(3.688.367)	(18.532.697)	(48.916.587)	-	-	(13.463.057)	(6.013.101)	(169.819.862)
Diferencias de cambio por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.711.132)	(7.711.132)
Acumuladas al cierre al 30 de Junio de 2020	(270.448.601)	-	(34.324.436)	(156.122.699)	(133.920.708)	(27.350.629)	(148.158.215)	(343.454.213)	(16.252.618)	-	(70.345.503)	(26.650.909)	(1.227.028.531)
Valor neto	2.091.088.741	1.108.183.121	13.326.539	91.769.507	11.149.768	4.418.632	34.744.912	165.421.346	-	76.345.221	159.877.752	14.037.095	3.770.362.634

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS
S.R.L.
 C.P.C.E.R.N – RAP T° 1F° 6

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
 Contador Público (UBA)
 CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
 Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
 Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
 Contador Público (U.N.C.)
 C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
 informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 8 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (Cont.)

8.1 Restricciones

Existe una hipoteca garantizando saldo de precio a favor de un acreedor privado por la suma total de \$ 184.000 sobre inmueble ubicado en el ejido urbano de San Carlos de Bariloche, provincia de Río Negro.

Asimismo existe derecho real de hipoteca en primer grado por la suma de \$18.672.170,50, a favor de la Agencia Nacional de Promoción Científica y Tecnológica, sobre un inmueble ubicado en Villa Llao Llao, San Carlos de Bariloche, provincia de Río Negro, en garantía del Contrato de Crédito ARSET – I 0058.

8.2 Desembolsos en obras en cursos para propiedades, planta y equipo

	Saldos al inicio	Altas / Reclasificaciones	Bajas / Reclasificaciones	Saldo al 30/09/2020
Sede INVAP en Bariloche	13.958.113	415.918	-	14.374.031
Mejoras Inmuebles de 3ros	6.759.336	392.703	-	7.152.039
Desarrollos en curso	55.627.772	-	-	55.627.772
	76.345.221	808.621	-	77.153.842

	Saldos al inicio	Altas / Reclasificaciones	Bajas / Reclasificaciones	Saldo al 30/06/2020
Sede INVAP en Bariloche	12.272.467	1.685.646	-	13.958.113
Mejoras Inmuebles de 3ros	3.800.035	2.959.301	-	6.759.336
Desarrollos en curso	55.627.772	-	-	55.627.772
	71.700.274	4.644.947	-	76.345.221

8.3 Seguros

Se detallan a continuación los principales seguros patrimoniales contratados:

Conceptos asegurados	Riesgos cubiertos	Suma asegurada (\$)	Valor contable bienes
Edificios y contenidos sobre edificios propios	Incendio	236.858.786	2.631.020.407
	Responsabilidad Civil Comprensiva	10.000.000	
	Integral de comercio	2.578.949.172	
Edificios y contenidos sobre edificios de terceros	Incendio	85.876.977	3.764.562
	Integral de comercio	437.613.839	
Flota automotor	Responsabilidad civil - Robo - Incendio - Terceros	54.113.000	3.764.562
Transporte Nacional	Todo riesgo	326.873.244	
Equipos de carga y descarga	Técnico	8.596.705	
Errores u omisiones	Professional Indemnity	792.500.000	
Proyectos	Responsabilidad Civil - Robo - TRCyM - Incendio - Integral Comercio	5.533.049.006	

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS

S.R.L.

C.P.C.E.R.N. – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 9 ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente a su costo. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada o la pérdida acumulada por deterioro de valor, en caso de existir.

Los activos intangibles generados internamente originados en procesos de desarrollo se capitalizan en el ejercicio en el que se incurre en el desembolso, considerando la capacidad para generar beneficios económicos futuros, la intención y la posibilidad técnica para completar el proceso de producción para que esté en condiciones de ser usado o vendido, y esté garantizada dicha posibilidad.

La amortización se calcula en forma lineal, aplicando tasas anuales a lo largo de las vidas útiles estimadas. Dadas las características de los desarrollos y de la actividad tecnológica de la entidad, las vidas útiles son finitas, y se estiman entre 3 y 5 años, dependiendo de las características del intangible y su capacidad de utilización.

Los activos al cierre están valuados en términos de la unidad de medida corriente al cierre del período sobre el que se informa.

Las inversiones y desarrollos necesarios para las distintas áreas de la Empresa se encuentran consignados en el rubro Activos Intangibles No Corrientes.

Durante el presente período se ha invertido en este rubro \$121.397.311, mientras que en el ejercicio finalizado el 30/06/2020 fue de \$312.307.243. Se mantienen en este rubro aquellos con capacidad demostrable de generar beneficios económicos futuros.

9.1 Información sobre la medición de los activos intangibles

Las amortizaciones de los activos intangibles se presentan en el estado de resultados como gastos de producción, comercialización o como otros egresos según las características y el destino específico del activo depreciado.

9.2 Restricciones

No existen restricciones en la disponibilidad de los activos intangibles.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS

S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Por comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 9 ACTIVOS INTANGIBLES (Cont.)

RUBROS	Saldos al Inicio	Aumentos	Reclasificaciones	Bajas	Valor al cierre	Amortizaciones				Neto resultante 30/09/2020
						Acumuladas al Inicio	Bajas/Reclasificaciones del ejercicio	Del ejercicio	Acumuladas al cierre	
Otros intangibles	51.255.832	7.122.438	-	(20.027.769)	38.350.501	-	-	-	-	38.350.501
Marcas y patentes	5.683.405	12.341	-	-	5.695.746	-	-	-	-	5.695.746
Desarrollo sistemas de información	348.096.494	71.788.911	-	-	419.885.405	(268.577.251)	-	(18.537.673)	(287.114.924)	132.770.481
Desarrollos industriales	121.930.485	-	-	-	121.930.485	(32.514.797)	-	(2.032.175)	(34.546.972)	87.383.513
Desarrollos área espacial	651.723.377	42.089.310	-	-	693.812.687	(110.615.688)	-	(15.012.381)	(125.628.069)	568.184.618
Desarrollos área nuclear	152.755.037	384.311	-	-	153.139.348	(142.481.200)	-	-	(142.481.200)	10.658.148
Desarrollo área SIT	50.944.697	-	-	-	50.944.697	(50.944.697)	-	-	(50.944.697)	-
TOTAL	1.382.389.327	121.397.311	-	(20.027.769)	1.483.758.869	(605.133.633)	-	(35.582.229)	(640.715.862)	843.043.007

RUBROS	Saldos al Inicio	Aumentos	Reclasificaciones	Bajas	Valor al cierre	Amortizaciones				Neto resultante 30/06/2020
						Acumuladas al Inicio	Bajas/Reclasificaciones del ejercicio	Del ejercicio	Acumuladas al cierre	
Otros intangibles	114.538.503	32.889.739	(7.768.455)	(88.403.955)	51.255.832	-	-	-	-	51.255.832
Marcas y patentes	5.492.250	191.155	-	-	5.683.405	-	-	-	-	5.683.405
Desarrollo sistemas de información	283.311.445	88.972.996	(11.824.107)	(12.363.840)	348.096.494	(222.787.893)	-	(45.789.358)	(268.577.251)	79.519.243
Desarrollos industriales	121.930.485	-	-	-	121.930.485	(24.386.098)	-	(8.128.699)	(32.514.797)	89.415.688
Desarrollos área espacial	445.569.004	186.964.934	170.902.972	(151.713.533)	651.723.377	(57.918.291)	-	(52.697.397)	(110.615.688)	541.107.689
Desarrollos área nuclear	253.860.583	3.288.419	-	(104.393.965)	152.755.037	(142.481.200)	-	-	(142.481.200)	10.273.837
Desarrollo área SIT	50.944.697	-	-	-	50.944.697	(50.944.697)	-	-	(50.944.697)	-
TOTAL	1.275.646.967	312.307.243	151.310.410	(356.875.293)	1.382.389.327	(498.518.179)	-	(106.615.454)	(605.133.633)	777.255.694

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS
S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° IF° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 10 DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

La entidad monitorea sobre una base permanente los indicios que indiquen una pérdida por deterioro del valor de los activos, siguiendo lo descripto por la NIC 36 y garantizando los controles gerenciales adecuados, de conformidad con lo establecido por la RG 576/2010 de la CNV. Ante la existencia de dichos indicios, la Sociedad realizó al 30 de junio de 2020 el Test de deterioro de los activos mediante la estimación del valor recuperable de las UGEs. Dicha estimación consistió en el cálculo del valor en uso de cada UGE sobre la base del valor presente de los flujos netos de efectivo futuros que se espera obtener de la UGE, descontados con una tasa que refleja el costo medio ponderado del capital empleado. La Sociedad no realizó el Test de deterioro de los activos al 30 de septiembre de 2020 ya que no existen indicios internos ni externos que indiquen una pérdida por deterioro en su valor en el presente período.

NOTA 11 IMPUESTO A LAS GANANCIAS

A continuación se presenta la conciliación entre el Impuesto a las Ganancias imputados a resultados y el que resulta de aplicar la tasa del impuesto sobre el resultado contable respectivo, antes de impuestos:

Conciliación resultado contable y resultado impositivo	30/09/2020	30/09/2019
Resultado del período antes de impuestos	60.004.056	525.844.429
Tasa del impuesto vigente	30%	30%
Resultado del período a la tasa del impuesto	(18.001.217)	(157.753.329)
Diferencias permanentes a la tasa del impuesto	(22.006.673)	(260.395.284)
Total cargo a resultado por impuesto a las ganancias	(40.007.890)	(418.148.613)

Se indica a continuación la composición del Pasivo por Impuesto Diferido al cierre:

Rubros	30/09/2020	30/06/2020
Activos Financieros	(660.556)	(392.844)
Activos Intangibles	(105.229.345)	(104.090.767)
Anticipos de Clientes	(117.066.935)	(115.285.709)
Contratos de Construcción	(156.878.945)	(116.973.230)
Créditos Diversos	388.128.326	291.982.220
Deudores por Venta	(11.593.221)	105.669.288
Inventarios	(17.901.262)	(30.079.250)
Otros Pasivos	(15.605.621)	(64.194.357)
Propiedades, planta y equipos	(806.615.683)	(793.455.978)
Propiedades de Inversión	(14.914.639)	(14.831.392)
Total	(858.337.881)	(841.652.019)

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEP, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N. – RAP T° 1 F° 6

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

Por comisión Fiscalizadora

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 11 IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Cont.)

Según Ley 27.430 de Reforma Tributaria, modificada por Ley 27.541 de Solidaridad Social y Reactivación Productiva en el marco de la emergencia pública, la alícuota del impuesto a las ganancias que grava las utilidades no distribuidas se establece en:

- 30% para los ejercicios iniciados a partir del 01.01.18 y hasta el 31.12.2020;
- 25% para los ejercicios iniciados a partir del 01.01.2021.

El principal impacto contable de la nueva normativa se produce en la medición de activos y pasivos por impuesto diferido, dado que éstos deben reconocerse aplicando las tasas impositivas que estarán vigentes en las fechas en que las diferencias entre los valores contables y los fiscales serán revertidas o utilizadas. Estas diferencias surgidas en la valuación de los activos o pasivos diferidos son reconocidas como diferencias permanentes en el impuesto a las ganancias en el presente período.

La Ley 27.430 establece la aplicación del ajuste por inflación fiscal dispuesto en el Título VI de la Ley del Impuesto a las Ganancias respecto del primer, segundo y tercer ejercicio a partir de su vigencia (en 2018), en caso que la variación acumulada del IPC, calculada desde el inicio hasta el cierre de cada ejercicio, supere un cincuenta y cinco por ciento (55%), un treinta por ciento (30%) y en un quince por ciento (15%) para los ejercicios 2018, 2019 y 2020, respectivamente.

La variación acumulada en el IPC por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020 y las condiciones de la economía estiman que se superará la condición del 15% prevista por la normativa y por tal motivo, la Sociedad ha dado efecto al ajuste por inflación fiscal en el cálculo de la provisión de impuesto a las ganancias.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N. – RAP T° 1 F° 6

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 27/11/2020

Por comisión Fiscalizadora



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 12 ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

	Moneda	M.E.	T.C.	Saldo al 30/09/2020 en Pesos Arg.
ACTIVO CORRIENTE				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES				
	Dólares EEUU	9.675.997	75,9200	734.601.696
	Euros	13.420	89,0587	1.195.168
	Dólares Australianos	1.168.849	54,0841	63.216.167
	Bolivianos	26.777.093	10,7567	288.033.532
	Libras Egipcias	204.251	4,8171	983.907
	Dinares Argelinos	3.566.928	0,5863	2.091.183
	Rupias	1.253.260	1,0305	1.291.423
	Otras			475.913
TOTAL				1.091.888.989
CREDITOS POR VENTAS				
	Dólares EEUU	18.147.571	75,9200	1.377.763.604
	Euros	8.594.834	89,0618	765.471.386
	Bolivianos	44.878.892	10,7567	482.749.406
	Libras Egipcias	4.073.090	4,8171	19.620.669
	Dinares Argelinos	1.790.767	0,5863	1.049.873
SUB-TOTAL				2.646.654.938
Menos: Previsión para deterioro de activos financieros	Dólares EEUU	(249.199)	75,9200	(18.919.193)
TOTAL				2.627.735.745
ACTIVOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCION				
	Dólares EEUU	10.659.220	75,9200	809.247.985
TOTAL				809.247.985
CREDITOS DIVERSOS				
	Dólares EEUU	13.383.813	75,9200	1.016.099.067
	Euros	5.482.355	89,0618	488.268.393
	Reales	339.566	12,7000	4.312.489
	Dólares Australianos	5.338.854	54,0841	288.747.240
	Bolivianos	20.893.271	10,7567	224.742.940
	Libras Egipcias	1.076.204	4,8171	5.184.231
	Dinares Argelinos	8.364.277	0,5863	4.903.725
	Rupias	4.225.431	1,0305	4.354.100
	Otras			2.582.915
TOTAL				2.039.195.100
TOTAL ACTIVO CORRIENTE				6.568.067.819
ACTIVO NO CORRIENTE				
ACTIVOS FINANCIEROS				
	Dólares EEUU	168.430	75,9199	12.787.182
	Euros	1.333.546	89,0618	118.768.049
TOTAL				131.555.231
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS				
	Bolivianos	821.841	10,7567	8.840.309
	Libras Egipcias	168.109	4,8171	809.805
	Dinares Argelinos	5.171.368	0,5863	3.031.818
TOTAL				12.681.932
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE				144.237.163
TOTAL ACTIVO				6.712.304.982

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 12 ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA (Cont.)

	Moneda	M.E.	T.C.	Saldo al 30/09/2020 en Pesos Arg.
PASIVO CORRIENTE				
ACREEDORES COMERCIALES	Dólares EEUU	13.960.737	76,1200	1.062.691.331
	Euros	2.979.405	89,4867	266.617.151
	Reales	268.338	14,7000	3.944.574
	Dólares Australianos	3.970	54,0841	214.717
	Bolivianos	4.251.300	10,7567	45.730.018
	Libras Egipcias	252.429	4,8171	1.215.986
	Dinares Argelinos	33.535.171	0,5863	19.660.665
	Rupias	188.168	1,0305	193.898
	Otras			1.718.137
TOTAL				1.401.986.477
PASIVOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN	Dólares EEUU	13.514.931	76,1200	1.028.756.521
	Dólares Australianos	677.824	54,0841	36.659.495
	Bolivianos	43.328.551	10,7567	466.072.831
	Dinares Argelinos	363.226.465	0,5863	212.948.779
TOTAL				1.744.437.626
PASIVOS FINANCIEROS	Dólares EEUU	8.199.589	76,1200	624.152.718
TOTAL				624.152.718
BENEFICIOS AL PERSONAL	Dólares Australianos	3.374	54,0841	182.501
	Bolivianos	497.702	10,7567	5.353.635
	Libras Egipcias	904.175	4,8171	4.355.543
	Dinares Argelinos	2.307.312	0,5863	1.352.708
TOTAL				11.244.387
IMPUESTOS Y OTROS GRAVAMENES	Bolivianos	13.322.552	10,7567	143.306.882
	Libras Egipcias	623.328	4,8171	3.002.660
	Dinares Argelinos	8.222.766	0,5863	4.820.761
	Rupias	145.100	1,0305	149.518
TOTAL				151.279.821
TOTAL PASIVO CORRIENTE				3.933.101.029
TOTAL PASIVO				3.933.101.029

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N. – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 27/11/2020


NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 12 ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA (Cont.)

	Moneda	M.E.	Saldo al 30/06/2020 en Pesos Arg.
ACTIVO CORRIENTE EFECTIVO Y EQUIVALENTES			
	Dólares EEUU	10.763.345	813.426.542
	Euros	626	53.096
	Dólares Australianos	595.552	30.925.319
	Bolivianos	30.769.552	328.069.698
	Libras Egipcias	288.692	1.348.347
	Dinares Argelinos	13.697.067	7.999.766
	Rupias	2.711.487	2.720.370
	Otras		451.014
TOTAL			1.184.994.152
CREDITOS POR VENTAS			
	Dólares EEUU	18.511.122	1.398.955.264
	Euros	8.483.030	719.051.528
	Bolivianos	52.902.893	564.058.783
	Libras Egipcias	1.768.786	8.261.186
	Dinares Argelinos	1.790.767	1.045.897
SUB-TOTAL			2.691.372.658
Menos: Previsión para deterioro de activos financieros	Dólares EEUU	(2.873.928)	(217.193.583)
Menos: Previsión para deterioro de activos financieros	Euros	(304.355)	(25.798.236)
TOTAL			2.448.380.839
ACTIVOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCION			
	Dólares EEUU	9.947.259	751.751.874
TOTAL			751.751.874
CREDITOS DIVERSOS			
	Dólares EEUU	10.946.401	827.260.756
	Euros	5.678.030	481.289.811
	Reales	341.110	4.333.218
	Dólares Australianos	5.510.139	286.126.005
	Bolivianos	21.840.465	232.866.394
	Libras Egipcias	883.742	4.127.553
	Dinares Argelinos	9.860.196	5.758.843
	Rupias	743.539	745.976
	Otras		3.901.767
TOTAL			1.846.410.323
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			6.231.537.188
ACTIVO NO CORRIENTE ACTIVOS FINANCIEROS			
	Dólares EEUU	209.899	15.862.872
	Euros	1.134.584	96.171.337
TOTAL			112.034.209
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS			
	Bolivianos	873.773	9.316.302
	Libras Egipcias	179.316	837.503
	Dinares Argelinos	6.648.905	3.883.290
TOTAL			14.037.095
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE			126.071.304
TOTAL ACTIVO			6.357.608.492

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS

S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 12 ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA (Cont.)

	Moneda	M.E.	Saldo al 30/06/2020 en Pesos Arg.
PASIVO CORRIENTE			
ACREEDORES COMERCIALES	Dólares EEUU	13.798.318	1.045.761.828
	Euros	2.744.069	233.779.512
	Reales	414.180	6.153.216
	Dólares Australianos	9.933	515.781
	Bolivianos	4.008.965	42.744.201
	Dinares Argelinos	41.191.136	24.057.666
	Rupias	364.106	365.299
TOTAL			1.353.377.503
PASIVOS POR CONTRATO DE CONSTRUCCIÓN			
	Dólares EEUU	16.247.236	1.231.363.000
	Dólares Australianos	119.612	6.211.107
	Bolivianos	43.328.551	461.975.676
	Dinares Argelinos	363.226.465	212.142.263
TOTAL			1.911.692.046
PASIVOS FINANCIEROS			
	Dólares EEUU	9.958.350	754.734.163
TOTAL			754.734.163
BENEFICIOS AL PERSONAL			
	Dólares Australianos	7.906	410.552
	Bolivianos	389.903	4.157.205
	Libras Egipcias	753.982	3.521.502
	Dinares Argelinos	2.022.004	1.180.951
TOTAL			9.270.210
IMPUESTOS Y OTROS GRAVAMENES			
	Bolivianos	15.948.585	170.046.266
	Libras Egipcias	542.354	2.533.087
	Dinares Argelinos	8.754.167	5.112.868
	Rupias	126.422	126.836
TOTAL			177.819.057
TOTAL PASIVO CORRIENTE			4.206.892.979
TOTAL PASIVO			4.206.892.979

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS

S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 13 GASTOS DEL PERÍODO

13.1 Costo de ejecución de los contratos

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020 (Comparativo con 30/09/2019)		
	30/09/2020	30/09/2019
Existencias al comienzo del período	84.438.032	424.497.577
Compras e insumos del período	400.682.085	1.345.592.137
Gastos de producción del período	848.972.834	1.620.696.734
SUBTOTAL	1.334.092.951	3.390.786.448
Menos:		
Gastos de producción bienes intangibles	(121.397.311)	(50.302.031)
Gastos de producción bienes de uso / obras en curso	(808.621)	(670.637)
Existencias al cierre del período	(84.863.794)	(421.108.492)
Costo de ejecución de los contratos	1.127.023.225	2.918.705.288

13.2 Composición de gastos por naturaleza

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020					
Rubro	De producción	De administración	De comercialización	Otros Egresos	Total
Mano de obra	529.119.970	94.770.565	16.029.178	-	639.919.713
Materiales de uso general	-	2.817.268	309.504	-	3.126.772
Servicios de terceros	74.669.587	1.582.598	1.101.655	-	77.353.840
Servicios financieros y seguros	25.072.427	259.245	74.511	-	25.406.183
Viajes	23.064.283	154.526	53.480	-	23.272.289
Inmuebles	16.782.170	4.626.390	1.767.743	-	23.176.303
Mantenimiento	2.124.646	957.666	54.389	-	3.136.701
Depreciaciones y amortizaciones	54.953.966	16.785.696	4.457.817	-	76.197.479
Capacitación e institucional	5.154.993	7.206.201	1.999.059	-	14.360.253
Impuestos y tasas	5.469.839	9.513.197	4.055.800	-	19.038.836
Gastos sucursales exterior	112.560.953	559.775	139.944	-	113.260.672
COVID-19	-	-	-	133.502.752	133.502.752
Donaciones	-	-	-	24.177	24.177
Bono participación	-	-	-	2.222.000	2.222.000
Otros gastos	-	3.561.605	-	2.195.271	5.756.876
Totales	848.972.834	142.794.732	30.043.080	137.944.200	1.159.754.846

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS

S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T° IF° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 13 GASTOS DEL PERÍODO (Cont.)

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2019					
Rubro	De producción	De administración	De comercialización	Otros egresos	Total
Mano de obra	699.202.323	159.869.463	19.891.116	-	878.962.902
Materiales de uso general	-	1.494.387	206.750	-	1.701.137
Servicios de terceros	241.996.628	8.709.397	1.893.828	-	252.599.853
Servicios financieros y seguros	49.484.966	638.782	80.045	-	50.203.793
Viajes	49.410.234	5.380.789	1.404.675	-	56.195.698
Inmuebles	51.500.432	7.285.357	1.394.611	-	60.180.400
Mantenimiento	7.612.259	1.309.387	54.244	-	8.975.890
Depreciaciones y amortizaciones	45.497.327	11.559.086	2.100.392	-	59.156.805
Capacitación e institucional	15.537.615	5.137.210	1.281.871	-	21.956.696
Impuestos y tasas	3.066.970	16.034.860	5.801.270	-	24.903.100
Gastos sucursales exterior	457.356.673	920.153	230.038	-	458.506.864
Donaciones	-	-	-	1.005.566	1.005.566
Bono participación	-	-	-	12.295.865	12.295.865
Otros gastos	31.307	3.588.433	-	-	3.619.740
Totales	1.620.696.734	221.927.304	34.338.840	13.301.431	1.890.264.309

NOTA 14 SEGMENTOS DE OPERACIÓN

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO (por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020)						
	Nuclear	Espacial	Gobierno	SIT	Resto	Sin asignación específica
Ingresos por contratos de construcción	635.020.002	340.367.456	138.534.567	462.797.688	-	-
Costos de ejecución de los contratos	(352.223.153)	(244.824.202)	(110.125.558)	(405.024.024)	(24.653)	(14.801.635)
Resultado Bruto	282.796.849	95.543.254	28.409.009	57.773.664	(24.653)	(14.801.635)
Gastos de administración	(711)	-	(10.674)	-	-	(142.783.347)
Gastos de comercialización	(641.716)	(1.362.075)	(652.073)	(1.344.367)	-	(26.042.849)
Otros ingresos	1.164.576	-	-	-	-	1.605.557
Otros egresos	(560.713)	(361.067)	(216.073)	(153.409)	-	(136.652.938)
Resultados financieros	-	-	-	-	-	(97.132.659)
Resultados de la posición monetaria neta (RECPAM)	-	-	-	-	-	7.525.166
Resultado inversiones en asociadas	17.603.780	(2.795.124)	-	-	(3.882.532)	(2.999.184)
Impuesto a las ganancias	(251.151.585)	(68.740.586)	(23.158.236)	(46.660.674)	3.339.132	346.364.059
Resultado del período	49.210.480	22.284.402	4.371.953	9.615.214	(568.053)	(64.917.830)
Otros resultados integrales (revalúo)	4.752.785	3.060.527	1.831.507	1.300.349	-	7.889.232
Otros resultados integrales	12.483.817	268.452	-	51.688	-	85.307
Ganancia / (Pérdida) del período	66.447.082	25.613.381	6.203.460	10.967.251	(568.053)	(56.943.291)

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS

S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDEÑA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 14 SEGMENTOS DE OPERACIÓN (Cont.)

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO (por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2019)						
	Nuclear	Espacial	Gobierno	SIT	Resto	Sin asignación específica
Ingresos por contratos de construcción	1.492.251.357	625.267.902	529.701.197	1.366.838.593	(1.438.568)	39.299.552
Costos de ejecución de los contratos	(693.744.122)	(37.407.060)	(582.177.895)	(1.634.513.281)	(2.078.494)	31.215.564
Resultado Bruto	798.507.235	587.860.842	(52.476.698)	(267.674.688)	(3.517.062)	70.515.116
Gastos de administración	(1.980)	-	-	-	-	(221.925.324)
Gastos de comercialización	(1.599.405)	(68.320)	(894.688)	(3.192.442)	-	(28.583.985)
Otros ingresos	-	-	-	-	-	517
Otros egresos	(4.532.912)	(1.577.956)	(1.578.490)	(1.109.027)	(16.819)	(4.486.227)
Resultados financieros	-	-	-	-	-	94.922.039
Resultados de la posición monetaria neta (RECPAM)	-	-	-	-	-	(439.494.983)
Resultado inversiones en asociadas	10.996.391	7.007.968	-	-	(7.907.800)	(3.326.873)
Impuesto a las ganancias	(415.051.082)	(272.326.454)	8.079.834	139.856.562	5.641.515	115.651.012
Resultado del período	388.318.247	320.896.080	(46.870.042)	(132.119.595)	(5.800.166)	(416.728.708)
Otros resultados integrales (revalúo)	157.748.092	54.913.800	54.932.385	38.594.790	585.339	121.129.171
Otros resultados integrales	(91.464.361)	50.200	-	51.856.104	-	26.001.301
Ganancia / (Pérdida) del período	454.601.978	375.860.080	8.062.343	(41.668.701)	(5.214.827)	(269.598.236)

NOTA 15 GANANCIA POR ACCIÓN

La Sociedad calcula la utilidad neta por acción ordinaria en base a la cantidad de acciones ordinarias en circulación durante cada período. Dado que la Sociedad no posee acciones preferidas ni deuda convertible en acciones, el resultado básico es igual al resultado diluido por acción.

	30/09/2020	30/09/2019
Resultado neto del período	19.996.166	107.695.816
Acciones en circulación	169.000	35.000
Utilidad neta por acción	118	3.077

NOTA 16 COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

16.1 Compromisos futuros

No existen compromisos futuros de significación asumidos por la Sociedad ni sus controladas que al cierre del período no sean pasivos.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS

S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 17 AVALES RECIBIDOS DE TERCEROS Y OTORGADOS

17.1 Avaless y garantías recibidas

	30/09/2020	30/06/2020
PROVINCIA DE RIO NEGRO	U\$S	U\$S
- Aval B.P.B.A. Contrato ATS Egipto	2.000.000	2.000.000
- Aval al Banco Galicia - Línea CDI	10.000.000	10.000.000
- Aval al Banco Galicia - Línea Financiera	10.000.000	10.000.000
HSBC BANK ARGENTINA SA	U\$S	U\$S
- Gtías. Holanda - Buena Ejecución - PT 995	16.650.000	16.650.000
BANCO PROVINCIA DE BUENOS AIRES	U\$S	U\$S
- Gtías. Argelia - Anticipo y Buena Ejecución - PT 890	10.269.234	10.271.681
- Gtías. Argelia - Anticipo y Buena Ejecución - PT 890 Fase II y D11-04	5.730.251	5.737.159
- Gtías. Egipto - Anticipo PT 985 ATS	202.500	202.500
SECRETARÍA DE HACIENDA DE LA NACIÓN	U\$S	U\$S
- Aval al B.P.B.A. - Proyecto Argelia - PT 890	11.000.000	11.000.000
- Aval al B.P.B.A. - Proyecto Argelia - PT 890	8.500.000	8.500.000
- Aval al HSBC BANK - Proyecto Holanda	16.650.000	16.650.000
NACIONAL SEG / AMSTRUST	U\$S	U\$S
- Gtías. Bolivia - Anticipo y Buena Ejecución - PT 998	31.860.105	32.148.324

17.2 Avaless y garantías otorgadas

	30/09/2020	30/06/2020
SECRETARIA DE HACIENDA DE LA NACIÓN	U\$S	U\$S
Cesión Contrato SABIAMAR (May-2015) / Contrato ARSAT-3 (Ago-2016)	9.676.894	10.870.568
Cesión Contrato CNEA RA-10 (Ene-18)	39.638.049	39.182.193
HSBC BANK ARGENTINA S.A.	\$	\$
Cesión Contrato VENG S.A. - SARE 1B	-	41.603.753
NACIONAL SEG / AMSTRUST	U\$S	U\$S
Emisión Pagarés a favor AMSTRUST	41.198.703	41.198.703

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS

S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 27/11/2020



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 18 IMPACTO COVID-19

Al momento de emitir el presente informe, la compañía está retomando progresivamente las actividades operativas en sus instalaciones dentro de las limitaciones del nuevo contexto y adoptando cambios en las modalidades de trabajo habituales. La compañía ha implementado una serie de medidas para la reducción de gastos y costos en razón de la reducción de ingresos que ha tenido hasta la fecha a fin de asegurar la sustentabilidad de la empresa. No obstante ello se han intensificado las tareas de readecuación de contratos, renovación de convenios, preparación de ofertas y gestión de potenciales proyectos, dentro del marco de reactivación de inversiones de nuestros actuales y potenciales clientes, y del contexto en general.

NOTA 19 HECHOS POSTERIORES

No existen otros hechos posteriores que hayan ocurrido entre el 30 de septiembre de 2020 y la fecha de preparación de estos Estados Financieros que no estén reflejados en los mismos y en la presente Nota, y que puedan afectarlos significativamente.

NOTA 20 FECHA DE AUTORIZACIÓN PARA LA EMISIÓN DE LOS PRESENTES ESTADOS FINANCIEROS

La fecha de reunión del Directorio para la aprobación de los estados financieros intermedios separados condensados al 30 de septiembre de 2020 es el 27 de noviembre de 2020.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS

S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 27/11/2020



Tecnología argentina para el mundo

Domicilio Legal:

Comandante Luis Piedrabuena 4950 - San Carlos de Bariloche – Provincia de Río Negro

Nro. de Registro en la Inspección General de Personas Jurídicas: 382

RESEÑA INFORMATIVA **SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

1. Actividades de la Sociedad

A continuación, se hace una breve descripción de los hechos destacables y de las actividades desarrolladas por la empresa durante el periodo finalizado el 30 de SEPTIEMBRE DE 2020.

1.1 Del periodo

Durante el periodo, las ventas estuvieron concentradas en el área Nuclear y SIT, seguidas por las áreas Espacial y de Gobierno, distribuidas en el mercado local 42% y en exportaciones 58%. Se destaca el crecimiento de las ventas por exportaciones, por proyectos dedicados a: a) la ejecución de proyectos nucleares de ingeniería, b) los avances de obra y provisión de equipamiento de alta complejidad para los centros de medicina nuclear y c) la ingeniería, fabricación y ensayos de satélites. Las mismas han contribuido a mitigar el impacto económico-financiero por efecto del virus COVID-19 (nombrada en adelante como "La Pandemia"), y ha permitido incrementar la actividad en un 25% desde que arrancó La Pandemia.

A continuación se describen los hechos más destacables por segmento de actividad.

1.2 Áreas Productivas

1.2.1 Área Nuclear

a) CNEA – REACTOR RA-10

El ritmo de avance previsto originalmente debió adaptarse a la disponibilidad presupuestaria del comitente.

Está en curso la adenda contractual N°4 por la extensión del actual contrato hasta 15 de noviembre de 2020.

Se han finalizado las negociaciones del "Convenio 2020" para los trabajos posteriores a Noviembre 2020 y el cierre del convenio original 2015, dando continuidad al objeto del Convenio Original por 32 meses adicionales y actualizando el precio de la provisión. Debido a las medidas relacionadas a La Pandemia a partir del 20 marzo 2020, el proyecto se ha visto afectado en su normal desarrollo.

El proyecto RA-10 se encuentra habilitado dentro de las actividades permitidas por el gobierno nacional en el contexto del ASPO por La Pandemia, a partir de los primeros días de agosto 2020.

A partir de mediados de septiembre las actividades de ejecución de la obra en Ezeiza, y las actividades en instalaciones de proveedores y taller de INVAP han retomado un ritmo de un 75-80%, siguiendo los Protocolos COVID dispuestos para cada uno de ellas.

b) CNEA – REACTOR CAREM

Se finalizaron los trabajos previstos. Se presentaron adicionales actualizados a junio 2020, se prevé la firma de la Orden de Compra correspondiente en diciembre 2020 estimando el inicio de ejecución de los trabajos de ingeniería de procesos a partir de febrero 2021.

c) CNEA – PROYECTO ALFA

Se encuentra en proceso de cierre la documentación de ingeniería final de la Etapa 1 y se estima que durante 2020 se terminarán de ejecutar los trabajos para cerrar esta etapa.

El proyecto ALFA no se encuentra exceptuado dentro de las actividades permitidas por el gobierno nacional en el contexto del ASPO por La Pandemia, por lo tanto está suspendida la ejecución de la obra en Ezeiza, y no se ha firmado el Acta de Inicio de la Etapa 2.

d) Nucleoeléctrica Argentina SA – Plan de Extensión de Vida (PEV)- Central Nuclear Embalse (CNE)

Se continúan las negociaciones por el reconocimiento de mayores costos por parte del cliente.



Tecnología argentina para el mundo

Domicilio Legal:

Comandante Luis Piedrabuena 4950 - San Carlos de Bariloche – Provincia de Río Negro

Nro. de Registro en la Inspección General de Personas Jurídicas: 382

RESEÑA INFORMATIVA

SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

1.2.1 Área Nuclear (Cont.)

e) CNEA – Laboratorio LASIE – Etapa 2

Continúan las tareas sobre el láser criogénico de diseño propio. Se avanza a buen ritmo con teletrabajo ejecutando algunas tareas de ingeniería. El proyecto se encuentra habilitado dentro de las actividades permitidas por el gobierno nacional en el contexto del ASPO por La Pandemia, a partir de los primeros días de septiembre 2020. Se han reiniciado los trabajos que deben realizarse en los laboratorios del Centro Atómico Bariloche (CAB), a un ritmo de un 75-80%, siguiendo los Protocolos COVID dispuestos para cada uno de ellas.

Proyectos Internacionales

a) Reactor de Investigación LPRR-Arabia Saudita

Se estima concretar la Puesta en Marcha en noviembre de 2021, conforme a los avances de la obra civil a cargo del cliente, la cual presenta demoras. Se continuará con la gestión de adicionales ante el cliente (KACST).

Desde marzo 2020, debido a las consecuencias de La Pandemia en Arabia Saudita, la obra se ha visto ralentizada, habiendo recommenzado trabajos en obra bajo nuevos protocolos, compatibles con el toque de queda diario impuesto en Riyadh. El personal de INVAP fue repatriado en su totalidad el 22 de mayo 2020.

b) Modernización reactor NUR y Planta de Radioisótopos-Argelia

Como consecuencia de La Pandemia en Argelia,, se extendieron las negociaciones para confeccionar una Adenda Contractual con el cliente, a fin de consolidar el alcance y el precio final de la provisión de acuerdo a requerimientos regulatorios. Dado que se han detenido las actividades del proyecto, la totalidad del personal de INVAP fue repatriado el 15 de junio de 2020.

c) Planta de Radioisótopos-India

Los trabajos en obra se encuentran suspendidos desde el 14 de marzo como consecuencia de La Pandemia, y se han repatriado en su totalidad el personal de INVAP en Obra el 15 de marzo 2020. INVAP avanza en el desarrollo de documentación técnica del proyecto en modalidad teletrabajo. Se ha proyectado el regreso a obra en el último trimestre del año, condicionado a las posibilidades de trabajo y de viajes internacionales entre ambos países.

d) Reactor RMB (Brasil)

Se ha finalizado formalmente el proyecto RMB el 16 de septiembre 2020, habiendo cumplido con el alcance establecido en el contrato en tiempo y forma.

e) Reactor Pallas (Países Bajos)

El 17 de julio se dieron por cumplidos los Paquetes de Trabajo de ingeniería básica. Para el período de transición entre la ingeniería básica y la ingeniería de detalle, las principales prioridades establecidas por el cliente fueron: responder las consultas surgidas del BD Assesment, el desarrollo e implementación de Configuration Management y el desarrollo del Project Baseline 7 (cronograma, definición WPs y Project Cost Estimate).

Desde el 20 de marzo, en Argentina, las actividades se realizan con modalidad teletrabajo, al igual que el cliente y socios en Holanda. Se continúa con reuniones programáticas con buenos resultados para continuar con la ejecución de la ingeniería de detalle, condicionado a la evolución sanitaria y de vuelos internacionales entre ambos países

f) PNNL (USA)

El proyecto, que consiste en la provisión de un equipo de monitoreo de efluentes radioactivos, ha finalizado la ejecución de los trabajos en INVAP Bariloche, habiéndose realizado con éxito el Factory Acceptance Test en los últimos días de septiembre 2020



Tecnología argentina para el mundo

Domicilio Legal:

Comandante Luis Piedrabuena 4950 - San Carlos de Bariloche – Provincia de Río Negro

Nro. de Registro en la Inspección General de Personas Jurídicas: 382

RESEÑA INFORMATIVA

SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

1.2.1 Área Nuclear (Cont.)

g) ANSTO (Australia)

El proyecto (sistema de caja guía, barras de control y dispositivos accesorios para ANSTO) se encuentra en ejecución de la ingeniería de detalle, con revisión del cliente.

1.2.2 Área Espacial

Satélites

a) CONAE-Satélites SAOCOM y su Radar de Apertura Sintética (SAR)

El satélite SAOCOM-1B fue lanzado con éxito el 30 de agosto del 2020 desde la base de Cabo Cañaveral a bordo del Falcon 9 de la empresa SpaceX. Luego del lanzamiento, se comenzó la fase de aceptación del satélite en órbita la cual ha sido exitosa. Actualmente se está en fase de calibración del instrumento, se estima que la misma finalizará a fin de año.

b) ARSAT-Soporte a operaciones de ARSAT 1 y 2

Se continúa con las tareas contempladas en el contrato por el soporte a las operaciones de los satélites Arsat-1 y Arsat-2.

c) CONAE-SABIA MAR

Se continúa con la puesta en marcha de las partes del modelo de ingeniería del satélite previa a su integración y ensayo funcional final. Continúa el proceso de compras de los componentes necesarios para la fabricación del modelo de vuelo. El aislamiento obligatorio impuesto por el gobierno nacional debido a La Pandemia ha impactado los procesos productivos y las actividades que se realizan en los laboratorios, actualmente se ha recuperado con varias acciones el cronograma del proyecto.

d) GSATCOM (Turquía)

La Pandemia y las restricciones impuestas por los estados de Argentina y el de Turquía han producido demoras en la normal ejecución del proyecto. La Pandemia obligo a reorganizar la modalidad de trabajo en ambos países, lo cual ha generado algunas demoras en el cronograma del proyecto, pero se espera recuperar el tiempo en los próximos meses.

1.2.3 Área de Gobierno

Radares y Otros Proyectos

a) EANA-Radares Secundarios RSMA

Se están ejecutando normalmente para EANA, el contrato por la provisión e instalación de un nuevo radar en el Aeropuerto de Paraná con tecnología modo S y ADS-B. De este último se ha instalado el radar A/C, el cual se encuentra operativo y resta instalar el upgrade de HW y SW para incorporar el Modo S y el ADS-B. Cabe destacar que continúan en servicio los 22 Radares RSMA de la red, con alta disponibilidad operativa.

b) EANA Mantenimiento

Se están ejecutando el contrato por el mantenimiento integral para el sistema de los 23 radares RSMA.

c) EANA PSR-MSSR

No se ha cobrado aún el anticipo del convenio con EANA por la provisión e instalación de tres radares Primarios (PSR) con MSSR secundario asociado, para Córdoba, Buenos Aires y Mendoza.



Tecnología argentina para el mundo

Domicilio Legal:

Comandante Luis Piedrabuena 4950 - San Carlos de Bariloche – Provincia de Río Negro
Nro. de Registro en la Inspección General de Personas Jurídicas: 382

RESEÑA INFORMATIVA
SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

1.2.3 Área de Gobierno (Cont.)

d) FAA-Radar Primario Argentino Serie 1 (6 radares) y Serie 2 (6 radares)

Operan con normalidad los radares RPA entregados a la Fuerza Aérea Argentina: Merlo (Buenos Aires), Las Lomitas, Ingeniero Juárez y Pirané (los tres en Formosa), San Pedro (Misiones) y Villaguay (Entre Ríos). El último radar de Serie 1 se encuentra a la espera de la infraestructura (torre) a cargo del cliente.

Respecto del segundo contrato por la provisión de otros seis radares, Sigue avanzando en la certificación de fabricación y la integración del primer radar. Se está trabajando con FAA y el Ministerio de Defensa en la reformulación del contrato de Serie 2, manteniendo el presupuesto del mismo, cambiando el alcance.

Este cambio de alcance implica principalmente la provisión de Radares de nueva generación e incluyendo las infraestructuras de los sitios correspondientes como parte de la provisión del contrato. El cronograma de entregas se sigue adecuando a las actuales condiciones presupuestarias del cliente.

e) FAA-Radares Móviles

Los sistemas de radares móviles, cuyo contrato se ejecutó dentro del marco del G20 se encuentran ya entregados.

f) FAA Mantenimiento

Se encuentra en ejecución el contrato para mantenimiento correctivo de los radares RAM, RPA Lomitas, RPA Merlo y MTPS1. Se encuentra en ejecución un contrato por la provisión de repuestos, firmado en junio 2020. Se encuentra en negociación la renovación del contrato de Mantenimiento Preventivo.

g) FAA RAXA-POD

Se firmó convenio con FAA por el desarrollo y provisión de un demostrador SAR con antena pasiva, radar de ISR para el Sistema Pucará Fénix.

El comitente es la DGID (Dirección General de Investigación y Desarrollo) de FAA por intermedio de una UVT (Unidad de Vinculación Tecnológica). El plazo de ejecución establece que en diciembre 2020 debe estar volando en modo demostración.

Esta es la primera etapa de un plan de un prototipo del radar AESA aerotransportado, multiplataforma para aeronaves de ala fija y rotativa, tripuladas y no tripuladas, conjunto entre la FAA y la ARA. El producto es la evolución del "RAXA" original del contrato SARA.

h) Ejército Argentino

Se firmó el contrato para el desarrollo de Consola Prototipo para radares terrestres, provisión de repuestos y modernización evolutiva.

i) Secretaría de Recursos Hídricos-Radares Meteorológicos

Dentro del Sistema SINARAME se encuentran operativos los 11 radares entregados entre la primera y segunda etapa en los siguientes sitios: Córdoba, Ezeiza, Resistencia, Bernardo de Irigoyen, Las Lomitas, Neuquén, Mercedes, Mar del Plata, Comandante Espora, Termas de Río Hondo (Santiago del Estero) y Río Grande (Tierra del Fuego). Queda pendiente la recepción definitiva de 3 de ellos (Espora, Río Hondo y Río Grande). Se encuentran entregadas y funcionando 53 Estaciones Meteorológicas, objeto también del contrato Etapa II.

Se encuentra en ejecución normal el contrato de Operación y Mantenimiento desde diciembre 2019.

j) MINISTERIO DE SEGURIDAD-Contrato Fronteras

Concluyó el primer contrato para brindar asistencia técnica al Ministerio de Seguridad en la adquisición e instalación de un sistema de seguridad para cuatro pasos fronterizos. Se firmó el contrato para dar continuidad a una nueva etapa del mismo. Se encuentra en negociación el contrato de Mantenimiento del Sistema, para lo cual debe culminar la etapa de implementación del cliente con el proveedor del sistema; Situación que hoy se encuentra demorada



Tecnología argentina para el mundo

Domicilio Legal:

Comandante Luis Piedrabuena 4950 - San Carlos de Bariloche – Provincia de Río Negro
Nro. de Registro en la Inspección General de Personas Jurídicas: 382

RESEÑA INFORMATIVA **SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

1.2.3 Área de Gobierno (Cont.)

k) ANAC-Sistema GBAS

No se ha podido tener contacto con las nuevas autoridades de ANAC.

1.2.4 Área SIT

Sistemas Médicos

a) Centros de Medicina Nuclear para Diagnóstico y Tratamiento Oncológico para Bolivia

En el marco del contrato firmado en 2018 para la provisión "llave en mano" de tres Centros de Medicina Nuclear y Radioterapia en Bolivia, cuyo alcance contempla el diseño integral de los centros, su construcción y equipamiento, la puesta en marcha, la formación de recursos humanos, el asesoramiento local de profesionales para el inicio de las actividades, el soporte remoto y la consultoría para una gestión sustentable, a instalarse en las ciudades bolivianas de El Alto, La Paz y Santa Cruz de la Sierra. En el Centro de medicina El Alto, se ha logrado un avance del 90% de la obra. Se continúa trabajando para completar la puesta en marcha, la cual ha sufrido algunas demoras de cronograma debido a la interrupción de tareas, por más de 30 días, derivadas de factores relacionados con los cambios de Gobierno en Bolivia y La Pandemia.

La ejecución de la obra civil en Santa Cruz de la Sierra se encuentra al 100% de avance respecto de las estructuras (incluyendo Bunkers). Asimismo, los trabajos de arquitectura avanzan pero con algunas demoras por las mismas razones mencionadas precedentemente. Respecto de la obra de La Paz, se concretó la firma de la adenda por cambio en las condiciones del terreno, por lo cual se dio inicio a diversos trabajos de estructura y bunkers, se terminaron los bunkers de radioterapia y estructura convencional con las demoras ya descriptas. Las tareas no pudieron progresar con una velocidad normal dado que todavía no se pueden iniciar tareas secundarias en muros de contención y la falta de servicios de aguas que están a cargo del cliente. Los trabajos están ahora suspendidos por las medidas relacionadas a La Pandemia antes expuestas.

b) MPPS-Centros Médicos en Venezuela

Se encuentran aplazadas las actividades pactadas en el "Contrato de Actualización Tecnológica y Servicio Técnico" para los 19 Centros de Radioterapia construidos llave en mano para el Ministerio Popular para la Salud de Venezuela (MPPS). Se espera encauzar la provisión cuando se hayan dado las condiciones a tal efecto.

c) CNEA-Centros Médicos en Argentina

Se ha completado la construcción del edificio del Centro de Medicina Nuclear y Radioterapia ("CMNyR") de *Río Gallegos* y la entrega de los equipos. El mismo se encuentra habilitado para dar tratamiento a pacientes desde marzo 2019. Finalizó la instalación de los equipos de Medicina Nuclear, los cuales se encuentran prestando servicio de diagnóstico. La instalación del ciclotrón se postergó por unos meses a pedido del cliente. Mediante la Recepción Provisoria correspondiente, se concretó el traspaso del Centro de Medicina Nuclear a CNEA, quien ha encargado la operación a una fundación específica.

El CMNyR de *Pergamino* fue recepcionado por CNEA y la Fundación Específica (FCDN), quien realizará la operación del centro. A partir de junio de 2020 comenzó a realizar tratamientos y prácticas médicas.

Se reiniciaron las actividades, suspendidas a causa de la Pandemia, en el CEARP (Centro Argentino de Protonterapia), estimando contar con las facilidades edilicias completas para 2022 y comenzar las instalaciones de los distintos equipamientos a fines del 2021, además se recibirá en Argentina el sistema Proteus Plus para el primer trimestre del 2021 del corriente año. Para dar continuidad a las etapas restantes se firmará un nuevo acuerdo que reemplace el contrato original.

El CMNyR CABIN de Comodoro Rivadavia reinició sus tareas en forma parcial, en el mes de junio 2020, luego de la suspensión de actividades impuestas por la Pandemia, se estima poner en marcha el primer acelerador antes de fin del corriente año.



Tecnología argentina para el mundo

Domicilio Legal:

Comandante Luis Piedrabuena 4950 - San Carlos de Bariloche – Provincia de Río Negro

Nro. de Registro en la Inspección General de Personas Jurídicas: 382

RESEÑA INFORMATIVA

SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

1.2.4 Área SIT (Cont.)

En cuanto al Centro de Radioterapia de Santa Rosa, nos encontramos a la espera de las directivas del cliente respecto a cuáles áreas serán puestas en operación. Por otro lado, el cliente comunicó la decisión de instalar el equipamiento de radiofarmacia en la Provincia de Mendoza. A partir de las consecuencias de La Pandemia, el Gobierno de La Pampa solicitó la utilización del centro para el tratamiento de pacientes COVID 19 positivos.

El Centro de Radioterapia y Medicina Nuclear de Bariloche se encuentra operativo en sus áreas de Medicina Nuclear y Radioterapia. En el Área de Radiofarmacia se siguen haciendo trabajos en el edificio para cumplimentar las exigencias de las autoridades regulatorias (ARN y ANMAT), previo al inicio de la puesta en marcha. Durante el último semestre se espera continuar con la instalación de radiofarmacia de acuerdo a la disponibilidad presupuestaria del cliente.

Por último, sigue en ejecución el contrato con el Ministerio de Salud de la Provincia de Neuquén para la provisión de equipamiento médico, el cual postergó la instalación para el primer semestre del 2021.

En general, a partir del 20 de marzo los trabajos en sitio están suspendidos o demorados dada la cuarentena determinada por el Gobierno Nacional.

1.3 Hechos posteriores

En octubre 2020 se firmó el Acuerdo Definitivo de Fusión de Frontec SAU, habiéndose realizado todas las presentaciones a los organismos correspondientes para tramitar su disolución.



Tecnología argentina para el mundo

Domicilio Legal:

Comandante Luis Piedrabuena 4950 - San Carlos de Bariloche – Provincia de Río Negro

Nro. de Registro en la Inspección General de Personas Jurídicas: 382

RESEÑA INFORMATIVA
SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

2. Estructura Patrimonial y de Resultados comparativa

La CNV ha emitido la Resolución General 777/2018 mediante la cual establece que las sociedades emisoras deberán aplicar el método de reexpresión de estados financieros en moneda homogénea, conforme lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 (NIC 29), siendo su aplicación obligatoria para aquellos estados financieros anuales, por períodos intermedios o especiales, que cierran a partir del 31 de diciembre de 2018.

En razón de lo mencionado, expondremos los períodos 2020/2019 y no haremos la apertura de períodos anteriores no reexpresados, ya que perderían comparabilidad.

2.1 Estructura Patrimonial*

ESTRUCTURA PATRIMONIAL	30/09/2020	30/09/2019
Activo corriente	8.767.260.721	10.884.797.971
Activo no corriente	4.832.961.131	4.929.851.748
Total del Activo	13.600.221.852	15.814.649.719
Pasivo corriente	8.479.859.234	10.198.668.509
Pasivo no corriente	922.919.513	1.230.613.613
Total del Pasivo	9.402.778.747	11.429.282.122
Patrimonio Neto Controlante	4.175.717.599	4.362.630.107
Patrimonio Neto no Controlante	21.725.506	22.737.490
Patrimonio Neto Total	4.197.443.105	4.385.367.597
Total Pasivo más Patrimonio Neto Total	13.600.221.852	15.814.649.719

(*) Información elaborada de acuerdo a lo previsto por la RG 777/2018 de CNV, expresada en moneda de cierre.

2.2 Estructura de Resultados*

ESTRUCTURA DE RESULTADOS	30/09/2020	30/09/2019
Resultado operativo o de explotación (de operaciones que continúan)	282.940.241	866.008.014
Resultados financieros	-95.052.396	124.590.455
Otros resultados del período	-138.801.238	-11.187.390
RECPAM	10.436.960	-450.507.891
Resultado neto del período de operaciones que continúan, antes de impuestos a las ganancias Ganancia/(Pérdida)	59.523.567	528.903.188
Impuesto a las ganancias	-40.637.451	-423.159.788
Resultado neto del período de operaciones que continúan, luego de impuestos a las ganancias Ganancia/(Pérdida) A)	18.886.116	105.743.400
Resultado neto del período de operaciones discontinuadas, luego de impuestos a las ganancias Ganancia/(Pérdida) B)	-	-
Resultado neto del período Ganancia/(Pérdida) C) C)=A)+B)	18.886.116	105.743.400
Otro resultado integral luego de impuesto a las ganancias Ganancia/(Pérdida) D)	31.806.618	414.545.862
Resultado integral total del período C)+D)	50.692.734	520.289.262

(*) Información elaborada de acuerdo a lo previsto por la RG 777/2018 de CNV, expresada en moneda de cierre.



Tecnología argentina para el mundo

Domicilio Legal:

Comandante Luis Piedrabuena 4950 - San Carlos de Bariloche – Provincia de Río Negro

Nro. de Registro en la Inspección General de Personas Jurídicas: 382

RESEÑA INFORMATIVA
SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

2.3 Estructura de Flujo de Efectivo comparativa*

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	30/09/2020	30/09/2019
Fondos generados por (aplicados a) las actividades operativas	-411.447.666	563.710.937
Fondos generados por (aplicados a) las actividades de inversión	-126.696.130	-102.433.609
Fondos generados por (aplicados a) las actividades de financiación	-295.912.531	-465.641.356
Total de fondos generados (o aplicados) durante el periodo	-834.056.327	-4.364.028

(*) Información elaborada de acuerdo a lo previsto por la RG 777/2018 de CNV, expresada en moneda de cierre.

3. Información Estadística*

	30/09/2020	30/09/2019
Ventas del área SIT	462.797.687	1.366.838.593
Ventas del área Nuclear	659.753.783	1.522.740.380
Ventas del área Espacial	340.367.456	630.129.504
Ventas del área Gobierno	138.534.567	529.701.197
Ventas Resto	7.138.342	63.430.552
Total Ventas del Período	1.608.591.835	4.112.840.225
Mercado local	42%	32%
Exportación	58%	68%

(*) Información elaborada de acuerdo a lo previsto por la RG 777/2018 de CNV, expresada en moneda de cierre.

4. Índices comparativos*

	30/09/2020	30/09/2019
Liquidez (Activo Corriente/Pasivo Corriente)	103%	103%
Solvencia (Patrimonio Neto Total/Pasivo Total)	45%	41%
Inmovilización del Capital (Activo no Corriente / Total del Activo)	36%	33%

(*) Información elaborada de acuerdo a lo previsto por la RG 777/2018 de CNV, expresada en moneda de cierre.

Los índices están fuertemente influenciados por los ingresos de proyectos de exportación. Dentro de los activos y pasivos por Contratos en Construcción están neteados los anticipos de clientes, los cuales se devuelven de acuerdo al avance de los contratos en cartera, que pueden tener hasta 5 años de ejecución por la naturaleza de las actividades de INVAP. La posición de liquidez se asemeja al periodo comparativo al 30/09/2019.



Tecnología argentina para el mundo

Domicilio Legal:

Comandante Luis Piedrabuena 4950 - San Carlos de Bariloche – Provincia de Río Negro

Nro. de Registro en la Inspección General de Personas Jurídicas: 382

RESEÑA INFORMATIVA

SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

5. Perspectivas y oportunidades

Se transcriben a continuación las perspectivas más relevantes en las distintas áreas de negocios de INVAP.

5.1. Área Nuclear

La Gerencia de Proyectos Nucleares continúa activamente con las iniciativas de negociaciones de nuevos proyectos en la Argentina y en otros países. Asimismo, dedica tiempo y esfuerzo al desarrollo de nuevas tecnologías que marcan tendencia en el mercado nuclear. Se destacan las siguientes:

a. Argentina

Con la situación extraordinaria disparada por La Pandemia, continúan las negociaciones con CNEA por diferentes contratos. El primero es por la ampliación del proyecto LASIE, correspondiente al acuerdo Especial 7 Plus. El segundo corresponde a la renegociación del contrato del RA-10 para extenderlo y adaptarlo a las circunstancias de la nueva normalidad. Y por último, se está trabajando en una propuesta comercial para la revisión independiente de la ingeniería de detalle del CAREM.

b. Australia

ANSTO oficializó la compra de un set nuevo de barras de control adicionales para el OPAL, el cual se suma como adicional al PT A06. Por otro lado, la negociación sobre la propuesta de suministro de nuevos Blancos, continúa detenida por pedido de ANSTO.

c. Bangladesh

Continúa abierta la oportunidad de que el gobierno licite la ingeniería y construcción de un centro nuclear en 2021/22.

d. Chile

Se presentó una propuesta para proveer a CCHEN la licencia de línea de cálculo neutrónica. Actualmente CCHEN está realizando gestiones a través de IAEA.

e. China

Hace poco menos de un año organizaciones de China se han contactado con INVAP para discutir aspectos sobre construir un complejo para producción de Radioisótopos por Fisión. INVAP ha iniciado contactos informales con dos empresas gubernamentales chinas. No obstante el interés manifestado por el Trader chino, hemos decidido no avanzar en esa opción, a la espera de mejores oportunidades en la relación bilateral por la NPP.



Tecnología argentina para el mundo

Domicilio Legal:

Comandante Luis Piedrabuena 4950 - San Carlos de Bariloche – Provincia de Río Negro

Nro. de Registro en la Inspección General de Personas Jurídicas: 382

RESEÑA INFORMATIVA

SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

5.1. Área Nuclear (Cont.)

f. E.E.U.U:

Continúa el seguimiento e interés de INVAP en los temas de fabricación Moly y SMR en EE.UU. Desde hace más de un año, un grupo de Puerto Rico está impulsando el uso de energía nuclear para la isla y analiza opciones en el segmento de SMR. No se han producido cambios significativos en relación al proyecto COQUI, SMR o producción de Moly por métodos alternativos.

g. Egipto:

Se encuentra a la firma la renovación del convenio por Acuerdo de Soporte Técnico (ATS) para prestar servicios en los próximos 3 años. Del mismo se ha formalizado una oferta para la provisión de Cajas Guías de irradiación de blancos, recientemente se ha recibido el pedido para cotizar la provisión de equipamiento mecánico para le FMPP. A partir del interés de AEA en avanzar en la construcción de la FSF, INVAP realizó un estudio preliminar de costo y también se avanzó en negociaciones con AEA sobre cambio y modificaciones solicitadas al proyecto original (1999). Se ha acordado realizar una reunión en Egipto durante el mes de octubre para definir los términos de la negociación que desembocarían en un eventual contrato.

h. RP-10 (Perú)

Se presentó al IPEN una propuesta de actualización de la instrumentación y control del reactor, a mediados de 2019. Esta fue analizada a fines de ese año e IPEN decidió comenzar con una erogación presupuestaria en la compra de Reflectores de Grafito a INVAP. IPEN decidió la compra de Reflectores de Grafito a INVAP en Dic 2018, los cuales se encuentran bajo fabricación.

5.2. Área Espacial

Se sigue trabajando para mejorar la cartera de contratos vigentes. Uno de los desafíos actuales es avanzar en abrir el mercado de exportación. Se destacan los siguientes hechos:

a) Desarrollo de Satélites de Comunicaciones de Nueva Generación (Varios Países)

Se están elaborando varias propuestas comerciales para distintos países que incluyen satélites de comunicaciones de nueva generación tanto en la Plataforma como en la Carga Útil. El objetivo es satisfacer la demanda en un nicho de mercado que actualmente está creciendo, con una importante proyección a futuro. Además, el desarrollo de la Plataforma permitiría embarcar una carga útil para una misión de meteorología a nivel regional.

b) Satélites de aplicaciones científicas

Se está en el proceso de preparación de la respuesta a una licitación por un sistema satelital de observación de la tierra para un cliente internacional.

c) Satélite de comunicaciones ARSAT-SG1

Se ha finalizado el trabajo que permitió definir las características técnicas que debe tener el tercer satélite de la firma ARSAT y se han volcado las mismas a los anexos técnicos del contrato. Se estima que en las próximas semanas se realizará la firma del mismo.



Tecnología argentina para el mundo

Domicilio Legal:

Comandante Luis Piedrabuena 4950 - San Carlos de Bariloche – Provincia de Río Negro

Nro. de Registro en la Inspección General de Personas Jurídicas: 382

RESEÑA INFORMATIVA

SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

5.3. Área Gobierno

La Gerencia de Gobierno continúa trabajando en mejorar la cartera de contratos vigentes, incrementando el esfuerzo orientado a la ampliación de la participación local y el salto a la exportación. Se destacan los siguientes hechos:

a) Radars Meteorológicos – SINARAME (Argentina)

Se comenzó a negociar la continuidad de la tercera etapa de Sinaramé, que consiste en la provisión de la segunda serie de radares meteorológicos.

b) Extensión del ciclo de vida y upgrade del Sistema de Radars RSMA (Argentina)

Se encuentra en negociación con EANA la oferta de extensión del ciclo de vida y upgrade a Modo S y ADS-B del sistema de 22 Radars Secundarios RSMA, la provisión de 3 nuevos radares secundarios y una serie de estaciones ADS-Bs "stand alone"

c) Perspectiva en Defensa

A partir de la asunción de las nuevas autoridades se han realizado una serie de reuniones con las distintas fuerzas y con autoridades del Ministerio de Defensa de Argentina, con conversaciones concretas para reactivar la inversión en radares del SINVICA, en nuevos sistemas, en sistemas no tripulados y otras iniciativas de tecnologías estratégicas. Los efectos de La Pandemia a nivel local han tenido incidencia en el ritmo de avance de estas iniciativas, no obstante se mantienen los planes y la intención gubernamental de incrementar los recursos presupuestarios para el próximo periodo.

d) Prospección de demandas de radares y soluciones de sensado remoto y desarrollo de ofertas (Internacional)

Continúan desarrollándose las relaciones comerciales con distintos países, mayormente en Sudamérica, Asia y Norte de África, para detectar oportunidades en el área. Se reafirma el crecimiento de la demanda, por la necesidad de incrementar capacidades para protección de recursos naturales, fronteras, marítima, aeronavegación, meteorología, entre otros. Se han incrementado las acciones comerciales directas y a través de la Cancillería, confirmándose el interés en nuevos productos radar, cámaras electroópticas, RUAS-160 y otros. Se ven con buenas perspectivas los radares meteorológicos RMA320, el radar de vigilancia aérea RPA170 y el Sistema de Trazabilidad de Armas.

Estamos siguiendo varios procesos competitivos para provisión del sistema RMA320 y de los RPA en países de Latinoamérica, África y Asia.

De las actividades planificadas para el año corriente acciones en lo que respecta a promoción y participación en eventos internacionales especializados de la industria destinados a hacer conocer la oferta de productos y capacidades del área: participamos por primera vez en la Feria IADE de Túnez, en el mes de febrero 2020. La Pandemia ocasionó la suspensión de la feria FIDAE en Santiago de Chile, en la que teníamos prevista una fuerte acción promocional. No se contempla la participación en ferias en lo que resta de 2020.

5.4. Área SIT

a) Centros de Medicina Nuclear para Diagnóstico y Tratamiento Oncológico (Argentina)

Se espera seguir expandiendo la provisión de centros de Medicina Nuclear y Radioterapia en las distintas localizaciones dentro de Argentina. Entre las iniciativas, se retomaron las negociaciones con el Gobierno de Salta para concretar el proyecto de ingeniería de los dos centros, el asistencial y el de producción de radiofármacos.

Asimismo, se continúa con la promoción y comercialización de los equipos y sistemas de las firmas nacionales e internacionales representadas. Se espera retomar durante 2021 los proyectos de radiofarmacia en Río Gallegos y la finalización parcial del Centro de MNyR de La Pampa.



Tecnología argentina para el mundo

Domicilio Legal:

Comandante Luis Piedrabuena 4950 - San Carlos de Bariloche – Provincia de Río Negro

Nro. de Registro en la Inspección General de Personas Jurídicas: 382

RESEÑA INFORMATIVA

SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

5.4. Área SIT (Cont.)

b) Telemedicina y Sistemas Inteligentes:

Se comenzaron a gestionar potenciales proyectos con el gobierno de la Provincia de Río Negro y con el Gobierno Nacional para el desarrollo de sistemas aplicables a mejorar la asistencia de pacientes, que podría tener una optimización de los recursos presupuestarios, se está a la espera de avanzar en temas puntuales que se requieren en lo inmediato para luego establecer un plan de largo plazo.

EL DIRECTORIO

*Lic. Hugo Albani
Presidente*

**INFORME DE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS**

A los señores
Accionistas, Presidente y Directores de
INVAP S.E.
C.U.I.T 30-58558124-7
Comandante Luis Piedrabuena 4950
San Carlos de Bariloche – Provincia de Río Negro

Introducción

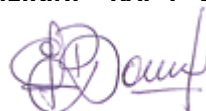
Hemos revisado los estados financieros intermedios consolidados condensados de INVAP S.E. y sus sociedades controladas, que comprenden el estado de situación financiera intermedio consolidado condensado al 30 de septiembre de 2020, el estado de resultados integrales intermedio consolidado condensado, el estado de cambios en el patrimonio neto intermedio consolidado condensado, el estado de flujos de efectivo intermedio consolidado condensado, y las notas 1 a 22 por el período de tres meses finalizado en esa fecha. Los saldos y otra información correspondiente al ejercicio finalizado al 30 de junio de 2020 y al período de tres meses finalizado al 30 de septiembre de 2019, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

Responsabilidad del directorio

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con el marco contable establecido por la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.). Tal como se indica en la nota 2 a los estados financieros consolidados condensados adjuntos, dicho marco contable se basa en la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y, en particular, de la Norma Internacional de Contabilidad 34 "Información Financiera Intermedia" (NIC 34). Tales normas se encuentran adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.).

Asimismo, el Directorio es responsable de la existencia del control interno que considere necesario para posibilitar la preparación de estados financieros individuales libres de distorsiones significativas originadas en errores o en irregularidades.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N. – RAP Tº I – Fº 6



ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.R.N. Tº VIII – Fº 38

INFORME DE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS
(continuación)

Alcance de nuestra revisión

Hemos efectuado nuestra revisión de los estados financieros mencionados en el párrafo 1 de acuerdo con la aplicación de los procedimientos establecidos en la Norma Internacional de Encargos de Revisión NIER 2410 "Revisión de información financiera intermedia desarrollada por auditor independiente de la entidad", la cual fue adoptada como norma de revisión en Argentina mediante la Resolución Técnica N° 33 de F.A.C.P.C.E. aprobado por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Río Negro mediante la Res. 322 tal y como fue aprobada por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB por sus siglas en inglés). Una revisión de información financiera intermedia consiste en realizar indagaciones al personal de la sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados financieros intermedios consolidados condensados y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente inferior que el de una auditoría, en consecuencia, una revisión no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento sobre todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre la situación financiera intermedia consolidada condensada, el resultado integral intermedio consolidado condensado y el flujo de efectivo intermedio consolidado condensado de la Sociedad.

Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar, que los estados financieros consolidados condensados intermedios mencionados en el primer párrafo del presente informe, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco contable establecido por la C.N.V.

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

- a. Los estados financieros referidos en el párrafo 1. se ajustan a las disposiciones de la Ley General de Sociedades y las normas sobre documentación contable de la Comisión Nacional de Valores. Los mismos se encuentran asentados en el libro Inventario y Balances, y surgen de los registros contables de la Sociedad llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- b. Hemos leído la reseña informativa, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos ninguna observación que formular;
- c. Al 30 de septiembre de 2020 según surge de los registros contables de INVAP S.E, la deuda devengada con el Sistema Integrado Previsional Argentino ascendía a \$304.236.732,61 (pesos trescientos cuatro millones doscientos treinta y seis mil setecientos treinta y dos con (61/100), de los cuales \$ 45.214.519,95 eran exigibles a esa fecha.

San Carlos de Bariloche, 27 de noviembre de 2020

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N. – RAP T° I – F° 6



ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.R.N. T° VIII – F° 38

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

A los señores
Accionistas, Presidente y Directores de
INVAP S.E.
C.U.I.T 30-58558124-7
Comandante Luis Piedrabuena 4950
San Carlos de Bariloche – Provincia de Río Negro

Informe sobre los estados financieros

Introducción

Hemos revisado los estados financieros intermedios separados condensados de INVAP S.E. y sus sociedades controladas, que comprenden el estado de situación financiera intermedio separado condensado al 30 de septiembre de 2020, el estado de resultados integrales intermedio separado condensado, el estado de cambios en el patrimonio neto intermedio separado condensado, el estado de flujos de efectivo intermedio separado condensado, y las notas 1 a 20 por el período de tres meses finalizado en esa fecha. Los saldos y otra información correspondiente al ejercicio finalizado al 30 de junio de 2020 y al período de tres meses finalizado al 30 de septiembre de 2019, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

Responsabilidad del directorio

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con el marco contable establecido por la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.). Tal como se indica en la nota 2 a los estados financieros separados condensados adjuntos, dicho marco contable se basa en la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y, en particular, de la Norma Internacional de Contabilidad 34 "Información Financiera Intermedia" (NIC 34). Tales normas se encuentran adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.).

Asimismo, el Directorio es responsable de la existencia del control interno que considere necesario para posibilitar la preparación de estados financieros individuales libres de incorrecciones significativas originadas en errores o en irregularidades.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N. – RAP Tº I – Fº 6



ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.R.N. Tº VIII – Fº 38

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

(continuación)

Alcance de nuestra revisión

Hemos efectuado nuestra revisión de los estados financieros mencionados en el párrafo 1 de acuerdo con la aplicación de los procedimientos establecidos en la Norma Internacional de Encargos de Revisión NIER 2410 "Revisión de información financiera intermedia desarrollada por auditor independiente de la entidad", la cual fue adoptada como norma de revisión en Argentina mediante la Resolución Técnica N° 33 de F.A.C.P.C.E. aprobado por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Río Negro mediante la Res. 322 tal y como fue aprobada por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB por sus siglas en inglés). Una revisión de información financiera intermedia consiste en realizar indagaciones al personal de la sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados financieros intermedios separados condensados y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente inferior que el de una auditoría, en consecuencia, una revisión no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento sobre todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre la situación financiera intermedia separada condensada, el resultado integral intermedio separado condensado y el flujo de efectivo intermedio separado condensado de la Sociedad.

Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar, que los estados financieros separados condensados intermedios mencionados en el primer párrafo del presente informe, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco contable establecido por la C.N.V.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N. – RAP Tº I – Fº 6



ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.R.N. Tº VIII – Fº 38

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

(continuación)

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

- a. Los estados financieros referidos en el párrafo 1. se ajustan a las disposiciones de la Ley de Sociedades Comerciales y las normas sobre documentación contable de la Comisión Nacional de Valores, se encuentran asentados en el libro Inventario y Balances, y surgen de los registros contables de la Sociedad llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes;
- b. Los estados financieros separados de INVAP S.E. al 30 de septiembre de 2020 surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes, que mantienen las condiciones de seguridad e integridad en base a las cuales fueron autorizados por la Comisión Nacional de Valores;
- c. Hemos leído la reseña informativa y la información adicional a las notas a los estados financieros requerida por el artículo 68 del Reglamento de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires correspondientes a los estados financieros al 30 de septiembre de 2020, sobre las cuales, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular.
- d. Al 30 de septiembre de 2020 según surge de los registros contables de INVAP S.E, la deuda devengada con el Sistema Integrado Previsional Argentino ascendía a \$304.236.732,61 (pesos trescientos cuatro millones doscientos treinta y seis mil setecientos treinta y dos con (61/100), de los cuales \$ 45.214.519,95 eran exigibles a esa fecha.

San Carlos de Bariloche, 27 de noviembre de 2020.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N. – RAP Tº I – Fº 6



ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.R.N. Tº VIII – Fº 38

INFORME DE COMISION FISCALIZADORA

Señores Accionistas
de INVAP S.E.

CUIT: 30-58558124-7

Domicilio Legal: Comandante Luis Piedrabuena 4950 - Bariloche - Río Negro

Presente

En nuestro carácter de integrantes de la Comisión Fiscalizadora de INVAP S.E., informamos que hemos efectuado una revisión limitada de los documentos detallados en el párrafo I siguiente correspondientes al período intermedio iniciado el 1° de julio de 2020 y finalizado el 30 de septiembre de 2020.

I. DOCUMENTOS EXAMINADOS

- Estados Financieros intermedios separados condensados al 30 de septiembre de 2020:
 - a) Estado de Situación Financiera intermedio separado condensado.
 - b) Estado del Resultado Integral intermedio separado condensado.
 - c) Estado de cambios en el Patrimonio intermedio separado condensado.
 - d) Estado de Flujos de Efectivo intermedio separado condensado.
 - e) Notas a los Estados Financieros intermedios separados condensados.
- Estados Financieros intermedios consolidados condensados al 30 de septiembre de 2020:
 - a) Estado de Situación Financiera intermedio consolidado condensado.
 - b) Estado de Resultado Integral intermedio consolidado condensado.
 - c) Estado de cambios en el Patrimonio intermedio consolidado condensado.
 - d) Estado de Flujos de Efectivo intermedio consolidado condensado.
 - e) Notas a los Estados Financieros intermedios consolidados condensados.
- Reseña informativa al 30 de septiembre de 2020.



Aurelia P. Schepis
Abogada
Síndico



Carlos A. Gardella
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T°. VI F°. 80
Síndico

POR COMISION FISCALIZADORA

II. RESPONSABILIDAD DE LA DIRECCION EN RELACION CON LOS ESTADOS CONTABLES

La Dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, y de control interno que la Dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones significativas.

Asimismo, el Directorio de la Sociedad, en ejercicio de sus funciones exclusivas, es responsable de la preparación y emisión de los mencionados Estados Financieros de acuerdo con las normas profesionales indicadas en la Resolución Técnica N° 26 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), incorporadas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) a su normativa.

III. RESPONSABILIDAD DE LA COMISION FISCALIZADORA

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes que regulan el ejercicio profesional de la función de sindicatura societaria, entre las que se incluyen la ley nacional 19.550 de sociedades comerciales y modificaciones, el Reglamento de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, las normas de la Comisión Nacional de Valores y la Resolución Técnica N° 15 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas.

Dichas normas requieren que la revisión de los documentos mencionados en I, se efectúe de acuerdo a disposiciones profesionales de auditoría vigentes para la revisión limitada de estados financieros correspondientes a períodos intermedios cuyos procedimientos detalla la Resolución Técnica N° 37 de la Federación de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Además, hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros consolidados de INVAP SE con sus sociedades controladas por el período intermedio de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020, los que se presentan con información complementaria.



Aurelia P. Schepis
Abogada
Síndico



Carlos A. Gardella
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T°. VI F°. 80
Síndico

POR COMISION FISCALIZADORA

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en I, nos hemos basado en la revisión del auditor externo Cr. Esteban R. Basile, quien emitió su informe de revisión limitada sin observaciones con fecha 27 de noviembre de 2020. Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la revisión limitada efectuada por dicho profesional. El profesional mencionado ha llevado a cabo su examen sobre los estados financieros adjuntos de acuerdo con la aplicación de los procedimientos establecidos en la Norma Internacional de Encargos de Revisión NIER 2410 "Revisión de información financiera intermedia desarrollada por auditor independiente de la entidad", la cual fue adoptada como norma de revisión en Argentina mediante la Resolución Técnica N° 33 de FACPCE, aprobada por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Río Negro mediante Res. 322 tal y como fue aprobada por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB por sus siglas en inglés).

Una revisión limitada consiste, principalmente, en aplicar procedimientos analíticos a la información contable y en efectuar indagaciones a los responsables en las cuestiones contables y financieras, así como su posterior análisis. El alcance de dicha revisión es sustancialmente menor al de una auditoría de estados financieros, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados financieros tomados en conjunto. Por lo expuesto, no expresamos opinión sobre los mismos.

Dado que no es responsabilidad de esta Comisión efectuar un control de gestión, el examen no se extendió a criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la sociedad, cuestiones que son responsabilidad exclusiva del Directorio.

Adicionalmente informamos que de acuerdo a lo requerido por el Art. 21 Sección VI Capítulo III del Título II de las Normas de la Comisión Nacional de Valores sobre la independencia del auditor externo, sobre la calidad de las políticas de auditoría aplicadas por el mismo y de las políticas contables de la Sociedad, los informes del auditor externo mencionado anteriormente incluyen la manifestación de haber aplicado las normas de auditoría vigentes para revisiones limitadas de estados financieros intermedios, que comprenden los requisitos de independencia y no contienen salvedades en relación con la aplicación de dichas normas contables profesionales.

IV. ACLARACIONES PREVIAS AL DICTAMEN

1. Los Estados Financieros consolidados intermedios han sido preparados conforme a la Norma Internacional de Contabilidad 34.



Aurelia P. Schepis
Abogada
Síndico



Carlos A. Gardella
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T°. VI F°. 80
Síndico

2. La CNV ha emitido la Resolución General 777/2019 mediante la cual establece que las sociedades emisoras deberán aplicar el método de reexpresión de estados financieros en moneda homogénea, conforme lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 (NIC 29), siendo su aplicación obligatoria para aquellos estados financieros anuales, por períodos intermedios o especiales, que cierran a partir del 31 de diciembre de 2018.
3. La Sociedad ha preparado los presentes estados financieros de acuerdo con el marco contable establecido por la CNV, el cual se basa en la aplicación de las NIIF, en particular de la NIC 29 y la NIC 34, presentando de esta manera los estados financieros en moneda homogénea del cierre del período. A efectos de obtener información comparativa, se ha aplicado la NIC 29 a los saldos al 30 de junio de 2020 y al 30 de septiembre de 2019.
4. Los estados financieros separados intermedios han sido preparados conforme a las normas de la Resolución Técnica N° 26 de la FACPCE para la preparación de Estados Financieros separados de una entidad controladora.
5. Los saldos al 30 de junio de 2020 que sirvieron como base para la presentación de los presentes Estados Financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que se presentan a efectos comparativos, fueron examinados oportunamente por la actual Comisión Fiscalizadora, habiendo emitido una opinión sin salvedades sobre los mismos en nuestro informe de fecha 25 de septiembre de 2020. Las cifras al 30 de Septiembre de 2019 expuestas en los estados financieros a efectos comparativos, han sido revisadas oportunamente por la Comisión Fiscalizadora anterior, habiendo emitido informe de revisión limitada con fecha 7 de noviembre de 2019.

V. CONCLUSIÓN

En Base a nuestra revisión, con el alcance descripto en II y III, informamos que:

- a. Las cifras de los estados financieros consolidados mencionados en este informe surgen de aplicar los procedimientos de consolidación establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera a partir de los estados financieros intermedios separados de las sociedades que integran el grupo económico.
- b. No hemos tomado conocimiento de modificación significativa alguna que deba hacerse a los estados financieros intermedios consolidados de INVAP SE mencionados en I para que estén presentados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34.
- c. No hemos tomado conocimiento de modificación significativa alguna que deba hacerse a los estados financieros intermedios consolidados de INVAP SE mencionados en I para que estén presentados de acuerdo con la Resolución Técnica 26 de la FACPCE para la presentación de estados financieros de una entidad controladora.



Aurelia P. Schepis
Abogada
Síndico



Carlos A. Gardella
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T°. VI F°. 80
Síndico

POR COMISION FISCALIZADORA

- d. Los Estados Financieros adjuntos surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes, y en las condiciones de seguridad e integridad requeridas para obtener la autorización por la Comisión Nacional de Valores.
- e. En función a lo requerido por el artículo 68 del Reglamento de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, no tenemos observaciones que formular sobre la reseña informativa y la información adicional incluida en las notas y anexos complementarios a los Estados Financieros. Las afirmaciones sobre hechos futuros expuestas son responsabilidad exclusiva del Directorio.

San Carlos de Bariloche, Provincia de Río Negro, 27 de noviembre de 2020.



Aurelia P. Schepis
Abogada
Síndico



Carlos A. Gardella
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T°. VI F°. 80
Síndico

POR COMISION FISCALIZADORA