



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 – N° 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 Veinticho, Folio 240/252, Libro XI, Tomo I Marzo 27, 2012 – Nº Treinta y seis, Folio 303/316, Libro XI, Tomo I / Junio 03, 2016 – N° Cincuenta y cuatro, Folio 178/183, Libro XI, Tomo II Agosto 31, 2020 – N° 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 31 DE MARZO DE 2022 Correspondiente al ejercicio económico Nº 47 iniciado el 1º de julio de 2021 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%

		VILKIA 3.A 00.0070			
Acciones Nominat	ivas de 1 voto c/u	Suscripto	Integrado		
Cantidad	V/N	\$	\$		
15.146.098	\$ 1,00	15.146.098	15.146.098		
	BLACK RIVER TEC	CHNOLOGY INC 100.00%			
Acciones Nominat	ivas 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 BI	RASIL LTDA – 99.99%			
Acciones Nominat	ivas de 1 voto c/u	Suscripto	Integrado		
Cantidad	V/N	\$	\$		
899.900	\$ 4,20	2.864.582	2.864.582		
	EÓLICA RION	EGRINA S.A 60.00%			
Acciones Nominati	vas de 5 votos c/u	Suscripto	Integrado		
Cantidad	V/N	\$	\$		
10.799.987	\$ 1,00	10.799.987	10.799.987		
	INVAP NEDE	RLAND B.V 100.00%			
Acciones Nominat	ivas de 1 voto c/u	Suscripto	Integrado		
Cantidad	V/N	\$	\$		
1.000	\$ 22,4265	22.427	22.427		
ICHOS B.V 100.00%					
Acciones Nominat	ivas de 1 voto c/u	Suscripto	Integrado		
Cantidad	V/N	\$	\$		
1.000	\$ 23,0859	23.086	23.086		

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022. 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



#### DIRECTORIO

Presidente Hugo Albani Vto. Mandato: 30/06/2024

Vicepresidente Daniel H. Sanguinetti Vto. Mandato: 30/06/2024

Directores Titulares Adriana C. Serguis Vto. Mandato: 30/06/2024

Verónica B. GareaVto. Mandato: 30/06/2024Hugo BrendstrupVto. Mandato: 30/06/2024Alberto L. BarujVto. Mandato: 30/06/2024Luis E. Billinger MancioliVto. Mandato: 30/06/2022

**Directores Suplentes** Bibiana R. Cruz Vto. Mandato: 30/06/2024

Eduardo F. Santos Vto. Mandato: 30/06/2024
Alberto Lamagna Vto. Mandato: 30/06/2024
Diego F. Hurtado Mendoza Vto. Mandato: 30/06/2024
Christian O. Tisot Vto. Mandato: 30/06/2022

COMISION FISCALIZADORA

Síndicos Titulares Aurelia P. Schepis Vto. Mandato: 30/06/2024

Carlos A. Gardella Vto. Mandato: 30/06/2024 Christian Etchevarne Vto. Mandato: 30/06/2024

Síndicos Suplentes Yoanna M. García Vto. Mandato: 30/06/2024

Sebastián Arrondo Vto. Mandato: 30/06/2024 Américo A. Antoniotti Vto. Mandato: 30/06/2024

#### **GERENCIAS**

Gerencia General

Sub-Gerencia General Administrativa

Sub-Gerencia General Operativa

Gerencia de Negocios Servicios Integración Tecnológica

Gerencia de Negocios Espaciales

Gerencia de Negocios de Gobierno

Gerencia de Negocios Nucleares

Gerencia de Administración y Finanzas

Gerencia de Abastecimiento y Comercio Internacional

Gerencia de Ingeniería y Producción

Gerencia de Personas y Organización

Gerencia de Sistemas

Gerencia de Integración de Gestión

Vicente Domingo Campenni Carlos Enrique Montenegro Marcelo Roberto Basigalup Juan Carlos Rodríguez Gabriel Cristian Absi Darío Sergio Giussi Tulio Enrique Calderón Ana Estela Cabrera Nicola Ignacio Grossi Hugo Jaufmann Marcelo Roberto Basigalup

Marcelo Roberto Basigalup Santiago Pérez Ghiglia Sebastián Clasen

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022. 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

----



## 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 31 de marzo de 2022, comparativo con el 30 de junio de 2021

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

	Nota	31/3/2022	30/6/2021
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3-4.1.5-12	4.557.543.304	4.226.371.046
Créditos por ventas	3-4.1.5-12	6.145.094.106	6.871.144.497
Activos por contrato de construcción	3-12	2.836.024.998	2.037.799.268
Créditos diversos	3-4.2-12	6.867.812.825	5.962.006.653
Inventarios	3-6	725.527.121	542.413.307
Total Activo Corriente		21.132.002.354	19.639.734.771
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activos por derecho de uso	3	30.413.372	46.809.475
Inversiones en asociadas y otras entidades	3-12	37.918.519	37.921.310
Propiedades de inversión	3-7	87.267.996	105.265.928
Propiedades, planta y equipo	3-8-10	6.555.188.696	7.190.910.494
Activos intangibles	3-9-10	2.192.870.984	1.870.392.944
Total Activo No Corriente		8.903.659.567	9.251.300.151
TOTAL ACTIVO		30.035.661.921	28.891.034.922
DACTIVO			
PASIVO CORDIENTE			
PASIVO CORRIENTE	2 4 1 5 12	2 162 006 020	2 257 205 722
Acreedores comerciales	3-4.1.5-12	3.162.996.928	2.357.385.733
Pasivos por contrato de construcción	3-4.2-12	10.754.747.594	8.424.507.818
Pasivos financieros	3-4.1.5-12	894.151.864	1.730.682.183
Beneficios al personal	3-4.2-12	1.617.520.504	1.913.390.512
Impuestos y otros gravámenes	3-4.2-12	430.990.459	844.084.607
Provisiones	3	612.210.856	1.280.452.610
Total Pasivo Corriente		17.472.618.205	16.550.503.463
PASIVO NO CORRIENTE			
Pasivos financieros	3-4.1.5-12	796.774.742	993.438.289
Beneficios al personal	3-4.2	30.753.044	25.697.182
Otras deudas	3-4.1.5-12	257.819.250	341.184.946
Pasivos por impuestos diferidos	3-11.1	2.682.992.270	2.486.896.927
Total Pasivo No Corriente		3.768.339.306	3.847.217.344
TOTAL PASIVO		21.240.957.511	20.397.720.807
PATRIMONIO NETO			
Aporte de los propietarios		4.503.309.895	4.503.309.895
Reservas, otros resultados integrales y resultados	acumulados	4.246.308.574	3.953.168.451
Atribuible sociedad controladora	acamalados	8.749.618.469	8.456.478.346
Participaciones no controladas		45.085.941	36.835.769
Total Patrimonio Neto		8.794.704.410	8.493.314.115
TOTAL DACTVO : DATE:NONTO NETO		20.025.664.024	20 001 024 022
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO		30.035.661.921	28.891.034.922

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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T $^{\circ}$  I F $^{\circ}$  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



## 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 nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2021

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

	Nota	31/3/2022	31/3/2021
To account of the second of th	F 2	12 550 156 427	10 270 055 222
Ingresos por contratos de construcción	5.2	13.550.156.437	10.378.055.232
Costo de ejecución de los contratos  Ganancia bruta	13.1	(10.495.761.900) <b>3.054.394.537</b>	(8.009.893.915) <b>2.368.161.317</b>
Gastos de administración	13.2		
	13.2	(1.335.863.194)	(1.014.804.101)
Gastos de comercialización		(299.126.911)	(253.495.737)
Otros ingresos	5.3	58.690.244	65.711.261
Otros egresos	13.2	(283.671.506)	(721.400.390)
Ganancia operativa		1.194.423.170	444.172.350
Resultado de inversiones en asociadas	4 4 2	(214.052.810)	(68.889.198)
Resultados financieros	4.1.3	334.564.775	(800.009.708)
Resultados de la posición monetaria neta (RECPAM)		96.503.622	1.211.694.307
Resultado antes del impuesto a las ganancias		1.411.438.757	786.967.751
Impuesto a las ganancias	11.1	(529.527.959)	(450.406.385)
Resultado del período		881.910.798	336.561.366
Otro resultado integral del período Que se reclasificará en resultados Diferencias de conversión Que no se reclasificará en resultados Déficit / Superávit de revaluación Total otro resultado integral del período Resultado integral total del período Resultado del período		122.391.155 (702.911.658) (580.520.503) 301.390.295	38.123.763 (115.243.575) (77.119.812) 259.441.554
Atribuible a la sociedad controladora		874.252.701	341.121.554
Atribuible a las participaciones no controladas		7.658.097	(4.560.188)
Total		881.910.798	336.561.366
Otro resultado integral del período Atribuible a la sociedad controladora Atribuible a las participaciones no controladas Total		(581.112.578) 592.075 <b>(580.520.503)</b>	(75.993.559) (1.126.253) <b>(77.119.812)</b>
Resultado integral total del período Atribuible a la sociedad controladora Atribuible a las participaciones no controladas Total		293.140.123 8.250.172 <b>301.390.295</b>	265.127.995 (5.686.441) <b>259.441.554</b>
Ganancia por acción básica Ganancia por acción diluida	16 16	5.173 5.173	2.018 2.018

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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T $^{\circ}$  I F $^{\circ}$  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



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 nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

	Aporte de los propietarios		Total atribuible a los accionistas de la sociedad								
	Aporte de lo	s propietarios	Resultado integra	Resultado integral total acumulado Ganancias Acumuladas			Total de la	Participaciones			
CONCEPTO	Acciones	Ajuste del Capital	Saldo por diferencias de conversión	Superávit de revaluación	Reserva legal	Otras reservas	Reserva Especial CNV Res.609/12	Resultados no asignados	controladora	no controladas	Total
Saldos al 30 de junio de 2021	1.690.000.000	2.813.309.895	(189.419.361)	1.109.559.087	187.329.581	1.003.697.843	1.302.494.878	539.506.423	8.456.478.346	36.835.769	8.493.314.115
Distribución AGO 27/09/21:											
* Asignación a reserva legal	-	-	-	-	26.975.322	-	-	(26.975.322)	-	-	-
* Asignación a reserva facultativa	-	-	-	-	-	512.531.101	-	(512.531.101)	-	-	-
Ganancia del período	-	-	-	-	-	-	-	874.252.701	874.252.701	7.658.097	881.910.798
Otro resultado integral del período	-	-	121.799.080	(702.911.658)	-	-	-	-	(581.112.578)	592.075	(580.520.503)
Total al 31 de marzo de 2022	1.690.000.000	2.813.309.895	(67.620.281)	406.647.429	214.304.903	1.516.228.944	1.302.494.878	874.252.701	8.749.618.469	45.085.941	8.794.704.410

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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022.

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



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 nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2021

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

	Anorto do lo	s propietarios		Total atribuible a los accionistas de la sociedad					Total atribuible a los accionistas de la sociedad						
	Aporte de lo	s propietarios	Resultado integral total acumulado Ganancias Acumuladas			integral total acumulado Ganancias Acumuladas Total de la Participacione		Participaciones							
CONCEPTO	Acciones	Ajuste del Capital	Saldo por diferencias de conversión	Superávit de revaluación	Reserva legal	Otras reservas	Reserva Especial CNV Res.609/12	Resultados no asignados	controladora	no controladas	Total				
Saldos al 30 de junio de 2020	1.690.000.000	2.813.309.895	(203.496.252)	1.228.782.369	175.405.451	798.556.609	1.302.494.878	238.482.563	8.043.535.513	44.377.172	8.087.912.685				
Distribución AGO 15/10/20:															
* Asignación a reserva legal	-	-	-	-	11.924.129	-	-	(11.924.129)	-	-	-				
* Asignación a reserva facultativa	-	-	-	-	-	205.141.233	-	(205.141.233)	-	-	-				
* Hogar de ancianos	-	-	-	-	-	-	-	(21.417.201)	(21.417.201)	-	(21.417.201)				
Ganancia del período	-	-	-	-	-	-	-	341.121.554	341.121.554	(4.560.188)	336.561.366				
Otro resultado integral del período	·	-	39.250.016	(115.243.575)	-	-	-	-	(75.993.559)	(1.126.253)	(77.119.812)				
Total al 31 de marzo de 2021	1.690.000.000	2.813.309.895	(164.246.236)	1.113.538.794	187.329.580	1.003.697.842	1.302.494.878	341.121.554	8.287.246.307	38.690.731	8.325.937.038				

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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP  $T^{\circ}$  I  $F^{\circ}$  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



## 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 nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2021

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

Flujo de efectivo por las actividades de operación	Nota	31/3/2022	31/3/2021
Ganancia del período		881.910.798	336.561.366
Impuestos a las ganancias	11.1	529.527.959	450.406.385
Ajustes para conciliar el flujo de efectivo operativo			
Amortización de propiedades, planta y equipo		237.280.773	243.297.404
Amortización de activos intangibles		256.376.791	223.589.794
Resultado de inversiones en asociadas		214.052.810	68.889.198
Efecto diferencia de conversión		122.391.155	38.123.763
Resultado por intereses devengados		265.392.575	458.345.869
Valor residual bajas de activos no corrientes		90.726.817	80.752.825
Asignación hogar de ancianos		-	(21.417.201)
Efecto revalúo de propiedades, planta y equipo		286.268.835	38.414.524
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Disminución en créditos por ventas		726.050.391	417.224.855
(Aumento) / Disminución en contratos de construcción		(798.225.730)	284.156.122
(Aumento) en créditos diversos		(905.806.172)	(1.097.893.593)
Disminución en activo por derecho de uso		16.396.103	3.972.790
(Aumento) en inventarios		(183.113.814)	(586.768.502)
Aumento / (Disminución) en acreedores comerciales		805.611.195	(628.849.838)
Aumento en pasivos por contratos de construcción		2.330.239.776	1.687.418.842
(Disminución) en beneficios al personal		(290.814.146)	(158.676.346)
(Disminución) / Aumento en impuestos y otros gravámenes		(413.094.148)	50.614.149
(Disminución) en impuesto a las ganancias		(529.527.959)	(947.316.203)
(Disminución) / Aumento en provisiones		(668.241.754)	251.935.496
(Disminución) en otras deudas		(83.365.696)	=
Aumento en pasivos por impuestos diferidos		196.095.343	114.778.666
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas		3.086.131.902	1.307.560.365
Flujo de efectivo por las actividades de inversión			
(Aumento) / Disminución de inversiones en asociadas		(214.050.019)	36.980.270
Cobro por ventas de propiedades, planta y equipo		2.466.328	5.370.606
Pago por compras de propiedades, planta y equipo		(606.272.089)	(83.730.037)
Pago por compras de activos intangibles		(638.517.423)	(531.663.158)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión		(1.456.373.203)	(573.042.319)
Flujo de efectivo por las actividades de financiación			
(Disminución) Préstamos bancarios y otros pasivos		(1.298.586.441)	(1.754.312.992)
Flujo de efectivo procedente de las actividades de financiación		(1.298.586.441)	(1.754.312.992)
Flujo neto del efectivo del período		331.172.258	(1.019.794.946)
Efectivo al inicio del período		4.226.371.046	5.208.372.891
Efectivo al final del período	3	4.557.543.304	4.188.577.945

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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022.

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, 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 Rio 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 Nº 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 31 de marzo del 2022, 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
ICHOS B.V.	Holanda	EURO	100%	100%	1.000

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022.

Dr VICENTE D CAMPENNI

Gerente General

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

 $C.P.C.E.R.N - RAP T^{\circ} I F^{\circ} 6$ 

1 JUNI

Lic. HUGO ALBANI Presidente Por comisión Fiscalizadora

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

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, 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 nucleoeléctricas, 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 11 de mayo de 2022.

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, 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 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 11 de mayo de 2022. CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

ANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S. 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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, 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 intermedios consolidados condensados de INVAP S.E. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (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 Nº 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 nueve meses iniciado el 1º de julio de 2021 y terminado el 31 de marzo de 2022. 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 2021, 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 31 de marzo de 2022, comparativo con el mismo período financiero precedente.

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados al 31 de marzo de 2022, 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 11 de mayo de 2022. CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T $^{\circ}$  I F $^{\circ}$  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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos 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 Emisión y Aprobación

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados de INVAP S.E. fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad y autorizados para ser emitidos con fecha 11 de mayo de 2022.

#### 2.3 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.

#### 2.4 Unidad de medida

#### 2.4.1. 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 controladora.

## 2.4.2. 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.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022.

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

HUGO ALBANI Co Presidente C

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022. comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

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

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 1º de julio de 2018.

A su vez, la Lev N° 27.488 (B.O. 04/12/2018) modificó el artículo 10° de la Lev 23.928 v 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 Nº 19550 (T.O. 1984) y sus modificatorias. Asimismo, el mencionado cuerpo legal dispuso la derogación del Decreto Nº 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 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.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022. CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

ESTEBAN R. BASILE (Socio)

Contador Público (UBA)

CPCERN T° VIII - F° 38

C.P.C.E.R.N - RAP T° I F° 6

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

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

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.

#### 2.5 Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados 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 Nº 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 11 de mayo de 2022.

Dr VICENTE D CAMPENNI

Gerente General

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T $^{\circ}$  I F $^{\circ}$  6

1

Lic. HUGO ALBANI Presidente Por comisión Fiscalizadora

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

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

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

## 2.6 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 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 11 de mayo de 2022. 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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

## NOTA 3 COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

	31/3/2022	30/6/2021
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		
Caja moneda nacional	829.499	821.265
Caja moneda extranjera	6.605.109	1.920.845
Bancos moneda nacional	52.147.798	167.375.561
Bancos moneda extranjera	2.905.664.398	3.370.994.392
Inversiones en moneda nacional	1.587.574.357	679.568.719
Inversiones en moneda extranjera	4.722.143	5.690.264
Total	4.557.543.304	4.226.371.046
<u>CREDITOS POR VENTAS</u>		
Deudores por venta en moneda nacional	3.164.646.078	3.467.361.502
Deudores por venta en moneda extranjera	2.878.689.035	3.393.859.102
Deudores por ventas en sucursales	135.071.941	167.675.995
Reembolsos exportación	23.070.664	33.373.010
Previsión para deterioro de activos financieros en moneda nacional	(11.220.147)	(113.284.029)
Previsión para deterioro de activos financieros en moneda extranjera	(45.163.465)	(77.841.083)
Total	6.145.094.106	6.871.144.497
ACTIVOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCION	264 404 652	100 505 500
En moneda nacional	261.484.653	189.505.529
En moneda extranjera	2.599.259.189	1.882.376.226
Previsión para deterioro en moneda nacional	(3.121.669)	(4.432.235)
Previsión para deterioro en moneda extranjera	(21.597.175)	(29.650.252)
Total	2.836.024.998	2.037.799.268
CREDITOS DIVERSOS		
Impuesto al valor agregado saldo a favor	6.694.896	9.158.517
Seguros a devengar	45.968.178	67.523.572
Depósitos en garantía	811.815	1.010.601
Anticipo proveedores moneda nacional	1.254.788.570	1.021.503.985
Anticipo proveedores moneda extranjera	4.488.305.381	3.752.568.652
Anticipo proveedores sucursales	2.042.225	2.547.498
Retenciones ingresos brutos	15.109.155	12.470.100
Derechos aduaneros	2.092.284	1.769.436
Otros créditos en moneda nacional	166.703.563	88.580.620
Otros créditos en moneda extranjera	45.580.836	18.940.160
Otras cuentas a cobrar en sucursales	650.284.171	824.365.507
Saldo a favor impuesto a las ganancias	189.431.751	161.568.005
Total	6.867.812.825	5.962.006.653
1000	0100710121025	5130210001033
<u>INVENTARIOS</u>		
Inventarios en tránsito	375.100.104	184.238.965
Inventarios en almacenes locales	41.595.648	41.595.648
Inventarios en almacenes del exterior	58.707.785	75.194.724
Inventarios de la producción en proceso	250.123.584	241.383.970
Total	725.527.121	542.413.307

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022.

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

## NOTA 3 COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (Cont.)

	31/3/2022	30/6/2021
ACTIVO NO CORRIENTE		
ACTIVO POR DERECHO DE USO Activo por derecho de uso	30.413.372	46.809.475
Total	30.413.372	46.809.475
INVERSIONES EN ASOCIADAS Y OTRAS ENTIDADES		
VENG SA	12.336.000	12.336.000
Otras en moneda nacional	12.881.980	12.881.980
Otras en moneda extranjera	12.700.539	12.703.330
Total	37.918.519	37.921.310
PROPIEDADES DE INVERSIÓN		
Terrenos / Mejoras	87.267.996	105.265.928
Total	87.267.996	105.265.928
PROPER A DEC. PLANTA V FOLUDO		
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO Inmuebles	5.097.210.797	6.144.396.501
Muebles y útiles	27.233.687	23.730.393
Máquinas y herramientas	267.834.926	173,299,639
Instrumental	32.549.542	14.384.340
Rodados	40.586.869	8.889.562
Equipos de computación	93.354.845	74.054.267
Instalaciones	219.467.354	228.712.947
Mejoras en inmuebles de terceros	279.514.012	292.808.375
Obras en curso	487.251.825	214.589.678
Otros bienes de uso	10.184.839	16.044.792
Total	6.555.188.696	7.190.910.494
A CTTI /OC TATTANOTOLEC		
ACTIVOS INTANGIBLES	12 700 022	12 502 170
Marcas y patentes Desarrollos	13.799.823 1.019.291.779	12.502.179 840.072.494
Software	293.435.487	284.770.474
Otros activos intangibles	122.568.140	284.770.474 149.228.477
Activos para cumplimiento contratos	743.775.755	583.819.320
Total	2.192.870.984	1.870.392.944

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022.

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

## NOTA 3 COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (Cont.)

	31/3/2022	30/6/2021
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
ACREEDORES COMERCIALES  En cuenta corriente moneda nacional	570.458.081	338,520,392
En cuenta corriente moneda extranjera	2.508.753.075	1.982.792.605
En Sucursales	83.785.772	36.072.736
Total	3.162.996.928	2.357.385.733
PASIVOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN		
En moneda nacional	7.511.082.219	4.525.983.930
En moneda extranjera	3.243.665.375	3.898.523.888
Total	10.754.747.594	8.424.507.818
PASIVOS FINANCIEROS		
En moneda nacional	520.745.735	937.340.888
En moneda extranjera	373.406.129	793.341.295
Total	894.151.864	1.730.682.183
BENEFICIOS AL PERSONAL	207 775 224	200 250 247
Sueldos	307.775.334	280.260.317
Anses aportes y contribuciones	121.829.910	184.005.306
Obras sociales Plan de facilidades de pago A.F.I.P.	40.666.606 143.015.915	67.490.600 331.915.428
Vacaciones	624.087.744	679.040.062
Otros pasivos sociales en moneda nacional	119.032.035	107.224.647
Otros pasivos sociales en moneda extranjera	48.186.111	37.358.903
Sueldo Anual Complementario (SAC)	115.726.849	151.455.778
Bono de participación del personal	97.200.000	74.639.471
Total	1.617.520.504	1.913.390.512
IMPUESTOS Y OTROS GRAVÁMENES	C 422 212	161 110 506
Plan de facilidades de pago A.F.I.P. Otros impuestos y gravamenes A.F.I.P.	6.433.213 60.532.378	161.119.586 112.782.671
Dirección General de Rentas	3.031.416	8.277.274
Deudas Municipales	481.452	5.295.799
Pasivo por impuesto en moneda extranjera	316.856.873	457.138.192
Otros pasivos en moneda nacional	7.602.600	471.302
Impuesto al Valor agregado (IVA)	36.052.527	98.999.783
Total	430.990.459	844.084.607
DD O VICTORIES		
PROVISIONES En moneda nacional	612 210 0EC	1 200 452 610
En moneda nacional  Total	612.210.856 <b>612.210.856</b>	1.280.452.610 1.280.452.610
I Utai	012.210.030	1.200.432.010

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022. 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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

## NOTA 3 COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (Cont.)

	31/3/2022	30/6/2021
PASIVO NO CORRIENTE		
PASIVOS FINANCIEROS	167.012.607	224 250 700
En moneda nacional	167.813.697	234.350.799
En moneda extranjera	628.961.045	759.087.490
Total	796.774.742	993.438.289
DENIFICIOC AL DEDCONAL		
BENEFICIOS AL PERSONAL Otros pasisos approada pasisos	20 752 044	25 607 102
Otros pasivos sociales en moneda nacional	30.753.044	25.697.182
Total	30.753.044	25.697.182
OTRAS DEUDAS		
En moneda extranjera	257.819.250	341.184.946
Total	257.819.250	341.184.946
IMPLIFECTO DIFFERIDO		
IMPUESTO DIFERIDO Pasivo por impuesto diferido	2.682.992.270	2.486.896.927
Total	2.682.992.270	2.486.896.927
IUlai	2.002.332.270	2.400.030.327

## **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 y deudas bancarias y financieras y obligaciones negociables.

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 11 de mayo de 2022.

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, 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:

	31/3/2022	30/6/2021
Activos financieros		
A costo amortizado	6.145.094.106	6.871.144.497
A valor razonable con cambios en resultados	4.557.543.304	4.226.371.046
Total	10.702.637.410	11.097.515.543
Pasivos financieros	•	
A costo amortizado	5.111.742.784	5.422.691.151
Total	5.111.742.784	5.422.691.151

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

Efectivo y equivalentes

Comprende el efectivo, los depósitos a corto plazo y las inversiones en plazos fijos y fondos comunes de inversión.

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\$\$ 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 Nº 17.546 de fecha 4 de noviembre de 2014 de la CNV. En este marco se emitieron la Clase II y la Clase III que han sido canceladas en su totalidad sin montos en circulación a la fecha.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP  $T^{\circ}$  I  $F^{\circ}$  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

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

## **NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)**

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 Nº 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 IV

#### Descripción de las condiciones de emisión

El 16 de abril de 2021 el Directorio resolvió actualizar el Prospecto del Programa vigente y la emisión de la clase IV por hasta USD 15.000.000, cuyas condiciones de emisión fueron establecidas en el prospecto del Programa de fecha 06/05/2021 y el Suplemento de Precio aplicable de fecha 13/05/2021.

Bajo disposición DI-2021-18-APN-GE#CNV del 19/05/2021, CNV aprobó la emisión de Obligaciones Negociables Clase IV, autorizando a Caja de Valores para que lleve el registro escritural de las mismas.

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

**Serie I**Denominadas en pesos, a ser integradas y pagaderas en pesos

Monto de la emisión	\$ 269.000.000
Fecha de la emisión	26/05/2021
Precio de la emisión	100% valor nominal
Fecha de vencimiento	26/05/2023
Fecha de integración	26/05/2021
Fecha de pago de intereses	Los Intereses serán pagaderos trimestralmente desde el 26/08/2021 hasta el 26/05/2023.
Interés aplicable	Tasa de Referencia (promedio aritmético simple de las Tasas Badlar Privadas) + margen de corte 5%.
Amortización	El capital será amortizado en 4 pagos trimestrales desde el 26/08/2022 hasta el 26/05/2023, cada pago equivalente al 25% del Valor Nominal.
Monto en circulación	Monto en circulación al cierre \$ 269.000.000 con garantía patrimonial del emisor.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T $^{\circ}$  I F $^{\circ}$  6

ESTEBAN R. BASILE (Socio)

Contador Público (UBA)

CPCERN T° VIII - F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI

Gerente General

Lic. HUGO ALBANI Presidente Ro

Por comisión Fiscalizadora

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

## **NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)**

#### **Serie II**

Denominadas en dólares estadounidenses, a ser integradas y pagaderas en pesos

Monto de la emisión	U\$S 4.060.560
Fecha de la emisión	26/05/2021
Precio de la emisión	100% valor nominal
Fecha de vencimiento	26/05/2024
Fecha de integración	26/05/2021
Fecha de pago de intereses	Los Intereses serán pagaderos trimestralmente desde el 26/08/2021 hasta el 26/05/2024.
Interés aplicable	Tasa fija 4,25%.
Amortización	El capital será amortizado en 4 pagos trimestrales desde el 26/08/2023 hasta el 26/05/2024, cada pago equivalente al 25% del Valor Nominal.
Monto en circulación	Monto en circulación al cierre U\$S 4.060.560 con garantía patrimonial del emisor.

#### Serie III

Denominadas en dólares estadounidenses, a ser integradas y pagaderas en pesos

Monto de la emisión	U\$S 3.211.000
Fecha de la emisión	26/05/2021
Precio de la emisión	100% valor nominal
Fecha de vencimiento	26/05/2026
Fecha de integración	26/05/2021
Fecha de pago de	Los Intereses serán pagaderos trimestralmente desde el 26/08/2021 hasta el
intereses	26/05/2026.
Interés aplicable	Tasa fija 5%
Amortización	El capital será amortizado en 14 pagos trimestrales desde el 26/02/2023 hasta el 26/05/2026, 13 pagos equivalentes al 7,15% y el último pago equivalente al 7,05% del Valor Nominal.
Rescate Anticipado a Opción del Emisor	El Emisor tendrá la facultad de rescatar anticipadamente en forma total o parcial las Obligaciones Negociables Serie III. El rescate solo procederá una vez transcurridos 36 (treinta y seis meses) meses desde la Fecha de Emisión y Liquidación y deberá ser efectuado al valor residual de las Obligaciones Negociables Serie III rescatadas, más los intereses devengados y no abonados hasta la Fecha de Rescate.
Monto en circulación	Monto en circulación al cierre U\$S 3.211.000 con garantía patrimonial del emisor.

Los fondos netos provenientes de la colocación de las Obligaciones Negociables Clase IV son utilizados mayormente para la inversión en activos físicos en el país y para capital de trabajo, de acuerdo a las condiciones para el uso de los fondos establecidas en el Suplemento de Precios aplicable.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022.

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** 



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

## **NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)**

### 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 \$ 190.476.190 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 de los Planes de Facilidades de AFIP de la Sociedad Controlante que poseen al cierre tasas de interés mensual del 2,00% y 3,32%.

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

- Obligaciones Negociables Corporativas en pesos: Tasa Badlar Privados.
- Obligaciones Negociables Clase IV Serie I en pesos: Tasa Badlar Privados más 5 puntos.
- Obligaciones Negociables Clase IV Serie II dólar linked: Tasa Fija 4,25%
- Obligaciones Negociables Clase IV Serie III dólar linked: Tasa Fija 5,00%
- Préstamo Prefinanciación Exportaciones en Dólares BICE: Tasa Fija 3,00%
- Préstamo bancario en pesos BANCO DE GALICIA: Tasa Fija 30,00%

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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022.

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

## **NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)**

• Información sobre garantías colaterales

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:

	31/3/2022	30/6/2021
Importe retenido en pesos a proveedores como		
garantía de las obligaciones pendientes de	5.809.101	5.783.102
ejecución por parte de éstos.		

## 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:

Evolución	31/3/2022	30/6/2021
Saldo al inicio	(191.125.112)	(412.700.058)
Utilización del período	138.524.342	229.826.652
Diferencia de cambio	(3.782.842)	(8.251.706)
Variación del período	134.741.500	221.574.946
Saldo al final del período	(56.383.612)	(191.125.112)

#### 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.

#### Plazos de vencimientos

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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

ESTEBAN R. BASILE (Socio)

Contador Público (UBA)

CPCERN T° VIII - F° 38

C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Dr. VICENTE D. CAMPENNI Gerente General Lic. HUGO ALBANI

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

Por comisión Fiscalizadora



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

## **NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)**

DI 4705 F1105	24 /2 /2022	20/6/2021
PLAZOS FIJOS	31/3/2022	30/6/2021
6 meses a 1 año  Total	4.722.143 <b>4.722.143</b>	8.532.412 <b>8.532.412</b>
Iotai	4./22.143	0.552.412
FONDOS DE INVERSION	31/3/2022	30/6/2021
0 a 3 meses	1.587.574.357	676.726.571
Total	1.587.574.357	676.726.571
CREDITOS POR VENTAS	31/3/2022	30/6/2021
Vencido	49.700.444	102.891.980
0 a 3 meses	4.791.100.257	5.096.474.973
3 a 6 meses	1.251.742.935	200.722.280
6 meses a 1 año	43.540.287	1.471.055.264
1 a 3 años <b>Total</b>	9.010.183 <b>6.145.094.106</b>	6.871.144.497
TOLAI	0.145.054.100	0.0/1.177.73/
ACREEDORES COMERCIALES	31/3/2022	30/6/2021
Vencido	1.507.957.846	1.657.666.023
0 a 3 meses	1.618.422.632	653.694.472
3 a 6 meses	6.423.236	38.824.630
6 meses a 1 año	28.283.571	7.200.608
1 a 3 años	1.909.643	-
Total	3.162.996.928	2.357.385.733
PRESTAMOS BANCARIOS	31/3/2022	30/6/2021
0 a 3 meses	88.836.644	280.364.204
3 a 6 meses	18.750.000	271.390.036
6 meses a 1 año	148.544.942	43.686.011
1 a 3 años	62.500.000	166.006.840
Total	318.631.586	761.447.091
DEUDAS FINANCIERAS	31/3/2022	30/6/2021
Vencido	-	77.391.267
0 a 3 meses	67.946.802	37.999.729
3 a 6 meses	970.008	19.450.782
6 meses a 1 año	988.314	2.657.282
1 a 3 años	8.308.189	15.893.607
3 a 5 años	7.045.633	9.392.361
Más de 5 años	-	3.482.534
Total	85.258.946	166.267.562
ORLICACIONES NECOCIARLES	24/2/2022	20/6/2021
OBLIGACIONES NEGOCIABLES  0 a 3 meses	31/3/2022	30/6/2021
U d J IIIESES		
3 a 6 mases	56.930.880	81.305.948
3 a 6 meses 6 meses a 1 año	102.964.286	49.926.870
6 meses a 1 año	102.964.286 231.361.985	49.926.870 99.853.738
6 meses a 1 año 1 a 3 años	102.964.286 231.361.985 768.611.855	49.926.870 99.853.738 1.320.003.138
6 meses a 1 año	102.964.286 231.361.985	49.926.870 99.853.738
6 meses a 1 año 1 a 3 años 3 a 5 años	102.964.286 231.361.985 768.611.855 127.167.068	49.926.870 99.853.738 1.320.003.138 245.316.125
6 meses a 1 año 1 a 3 años 3 a 5 años	102.964.286 231.361.985 768.611.855 127.167.068 <b>1.287.036.074</b> 31/3/2022	49.926.870 99.853.738 1.320.003.138 245.316.125 <b>1.796.405.819</b> <b>30/6/2021</b>
6 meses a 1 año 1 a 3 años 3 a 5 años Total  OTRAS DEUDAS Vencido	102.964.286 231.361.985 768.611.855 127.167.068 1.287.036.074 31/3/2022 2.772.250	49.926.870 99.853.738 1.320.003.138 245.316.125 <b>1.796.405.819</b> <b>30/6/2021</b> 3.344.951
6 meses a 1 año 1 a 3 años 3 a 5 años Total  OTRAS DEUDAS Vencido 0 a 3 meses	102.964.286 231.361.985 768.611.855 127.167.068 1.287.036.074 31/3/2022 2.772.250 8.316.750	49.926.870 99.853.738 1.320.003.138 245.316.125 <b>1.796.405.819</b> <b>30/6/2021</b> 3.344.951 10.034.851
6 meses a 1 año 1 a 3 años 3 a 5 años Total  OTRAS DEUDAS Vencido 0 a 3 meses 3 a 6 meses	102.964.286 231.361.985 768.611.855 127.167.068 1.287.036.074 31/3/2022 2.772.250 8.316.750 8.316.750	49.926.870 99.853.738 1.320.003.138 245.316.125 <b>1.796.405.819</b> <b>30/6/2021</b> 3.344.951 10.034.851
6 meses a 1 año 1 a 3 años 3 a 5 años Total  OTRAS DEUDAS Vencido 0 a 3 meses 3 a 6 meses 6 meses a 1 año	102.964.286 231.361.985 768.611.855 127.167.068 1.287.036.074 31/3/2022 2.772.250 8.316.750 8.316.750 16.633.500	49.926.870 99.853.738 1.320.003.138 245.316.125 <b>1.796.405.819</b> <b>30/6/2021</b> 3.344.951 10.034.851 10.034.851 20.069.703
6 meses a 1 año 1 a 3 años 3 a 5 años Total  OTRAS DEUDAS Vencido 0 a 3 meses 3 a 6 meses 6 meses a 1 año 1 a 3 años	102.964.286 231.361.985 768.611.855 127.167.068 1.287.036.074 31/3/2022 2.772.250 8.316.750 8.316.750 16.633.500 66.534.000	49.926.870 99.853.738 1.320.003.138 245.316.125 <b>1.796.405.819</b> <b>30/6/2021</b> 3.344.951 10.034.851 10.034.851 20.069.703 80.278.811
6 meses a 1 año 1 a 3 años 3 a 5 años Total  OTRAS DEUDAS Vencido 0 a 3 meses 3 a 6 meses 6 meses a 1 año 1 a 3 años 3 a 5 años	102.964.286 231.361.985 768.611.855 127.167.068 1.287.036.074 31/3/2022 2.772.250 8.316.750 8.316.750 16.633.500 66.534.000 66.534.000	49.926.870 99.853.738 1.320.003.138 245.316.125 <b>1.796.405.819</b> <b>30/6/2021</b> 3.344.951 10.034.851 10.034.851 20.069.703 80.278.811 80.278.811
6 meses a 1 año 1 a 3 años 3 a 5 años Total  OTRAS DEUDAS Vencido 0 a 3 meses 3 a 6 meses 6 meses a 1 año 1 a 3 años	102.964.286 231.361.985 768.611.855 127.167.068 1.287.036.074 31/3/2022 2.772.250 8.316.750 8.316.750 16.633.500 66.534.000	49.926.870 99.853.738 1.320.003.138 245.316.125 <b>1.796.405.819</b> <b>30/6/2021</b> 3.344.951 10.034.851 10.034.851 20.069.703 80.278.811

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022. 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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, 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 de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022 (comparativo con el mismo período del 2021):

	31/3/2022	31/3/2021
<u>Ingresos Financieros</u>		
Intereses netos ganados	91.768.403	11.593.278
Ingresos por inversiones	216.181.103	122.154.827
Otros ingresos financieros	387.850.273	-
Total Ingresos	695.799.779	133.748.105
Costos Financieros		
Intereses por deudas financieras	(221.347.299)	(402.251.252)
Intereses impositivos y previsionales	(105.799.773)	(49.185.000)
Intereses y actualizaciones comerciales	(30.013.906)	(18.502.894)
Otros costos financieros	(4.074.026)	(463.818.667)
Total Costos	(361.235.004)	(933.757.813)
Total	224 564 775	(000 000 700)
Total	334.564.775	(800.009.708)

#### 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.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

 $C.P.C.E.R.N - RAP T^{\circ} I F^{\circ} 6$ 

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, 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 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.

#### 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 76,11% 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.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T $^{\circ}$  I F $^{\circ}$  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

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

## **NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)**

#### 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.

#### 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.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022.

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

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

## **NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)**

#### b. Riesgo crediticio

El riesgo crediticio se origina, principalmente, por 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.

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.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022.

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

## **NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)**

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 previsiones 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.

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.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022. 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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

## **NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)**

## 4.1.5 <u>Valor razonable de activos financieros y pasivos financieros</u>

## 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.

	31/3/2022	30/6/2021
Activos financieros		
<u>A costo amortizado</u>		
Créditos por ventas	6.145.094.106	6.871.144.497
A valor razonable con cambios en resultados		
Efectivo y depósitos bancarios (1)	2.965.246.804	3.541.112.063
Plazos fijos	4.722.143	8.532.412
Fondos de inversión	1.587.574.357	676.726.571
Total	10.702.637.410	11.097.515.543
Pasivos financieros		
<u>A costo amortizado</u>		
Acreedores comerciales	3.162.996.928	2.357.385.733
Préstamos bancarios	318.631.586	761.447.091
Deudas financieras	85.258.946	166.267.562
Obligaciones negociables	1.287.036.074	1.796.405.819
Otras deudas	257.819.250	341.184.946
Total	5.111.742.784	5.422.691.151

(1) Incluye cuentas con disponibilidad de uso específico/restringido para proyecto en Bolivia por \$1.105.946.370.

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 11 de mayo de 2022.

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, 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:

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

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

**Nivel 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 11 de mayo de 2022.

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

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

## **NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)**

	Total al 31/3/2022	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros				
<u>A costo amortizado</u>				
Créditos por ventas	6.145.094.106	-	6.145.094.106	-
A valor razonable con cambios en resultados				
Efectivo y depósitos bancarios	2.965.246.804	2.965.246.804	-	-
Plazos fijos	4.722.143	-	4.722.143	-
Fondos de inversión	1.587.574.357	1.587.574.357	-	-
Pasivos financieros				
<u>A costo amortizado</u>				
Acreedores comerciales	3.162.996.928	-	3.162.996.928	-
Préstamos bancarios	318.631.586	-	318.631.586	-
Deudas financieras	85.258.946	-	85.258.946	-
Obligaciones negociables	1.287.036.074	-	1.287.036.074	-
Otras deudas	257.819.250	-	257.819.250	-
	Total al 30/6/2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros	Total al 30/6/2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros A costo amortizado		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
A costo amortizado		Nivel 1	Nivel 2 6.871.144.497	Nivel 3
<u>A costo amortizado</u> Créditos por ventas	30/6/2021	Nivel 1		Nivel 3
A costo amortizado Créditos por ventas A valor razonable con cambios en resultados	30/6/2021	Nivel 1 - 3.541.112.063		Nivel 3
A costo amortizado Créditos por ventas A valor razonable con cambios en resultados Efectivo y depósitos bancarios	<b>30/6/2021</b> 6.871.144.497	-	6.871.144.497	Nivel 3
A costo amortizado Créditos por ventas A valor razonable con cambios en resultados	30/6/2021 6.871.144.497 3.541.112.063	-		Nivel 3
A costo amortizado Créditos por ventas A valor razonable con cambios en resultados Efectivo y depósitos bancarios Plazos fijos Fondos de inversión	30/6/2021 6.871.144.497 3.541.112.063 8.532.412	3.541.112.063	6.871.144.497	Nivel 3
A costo amortizado Créditos por ventas A valor razonable con cambios en resultados Efectivo y depósitos bancarios Plazos fijos Fondos de inversión Pasivos financieros	30/6/2021 6.871.144.497 3.541.112.063 8.532.412	3.541.112.063	6.871.144.497	Nivel 3
A costo amortizado Créditos por ventas A valor razonable con cambios en resultados Efectivo y depósitos bancarios Plazos fijos Fondos de inversión	30/6/2021 6.871.144.497 3.541.112.063 8.532.412	3.541.112.063	6.871.144.497	Nivel 3
A costo amortizado Créditos por ventas A valor razonable con cambios en resultados Efectivo y depósitos bancarios Plazos fijos Fondos de inversión Pasivos financieros A costo amortizado	30/6/2021 6.871.144.497 3.541.112.063 8.532.412 676.726.571	3.541.112.063	6.871.144.497 - 8.532.412	Nivel 3 -
A costo amortizado Créditos por ventas A valor razonable con cambios en resultados Efectivo y depósitos bancarios Plazos fijos Fondos de inversión Pasivos financieros A costo amortizado Acreedores comerciales	30/6/2021 6.871.144.497 3.541.112.063 8.532.412 676.726.571 2.357.385.733	3.541.112.063	6.871.144.497 - 8.532.412 - 2.357.385.733	Nivel 3 -

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.

1.796.405.819

341.184.946

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022.

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

Obligaciones negociables

Otras deudas

Por comisión Fiscalizadora

1.796.405.819

341.184.946

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 el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, 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 31/3/2022					
Nº CDI	Monto total	Moneda	Fecha apertura	Emb. Parciales	Saldo
71001410	986.325	USD	29/11/2019	-	986.325
71001347	198.930	USD	29/11/2019	66.310	132.620
71002057	207.238	USD	7/6/2021	-	207.238
71002095	101.034	USD	29/6/2021	-	101.034
71002412	623.482	USD	23/12/2021	609.938	13.543
Total	2.117.008			676.248	1.440.760
I000826	132.357	EUR	17/1/2019	128.003	4.355
71001507	132.838	EUR	6/2/2020	119.638	13.200
71001571	199.716	EUR	27/4/2020	189.733	9.983
71001595	162.116	EUR	8/5/2020	161.625	491
71002227	1.279.307	EUR	5/1/2022	-	1.279.307
Total	1.906.334			598.998	1.307.335

• 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. Durante los períodos cubiertos por los presentes estados financieros no se han negociado activos financieros.

• 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. Durante los períodos cubiertos por los presentes estados financieros no se han dado de baja activos financieros.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022.

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

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

## **NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)**

## 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	31/3/2022	30/6/2021
Vencido	3.710.780.078	3.352.209.495
0 a 3 meses	990.870.160	219.330.580
3 a 6 meses	678.885.137	901.557.589
6 meses a 1 año	792.456.172	263.027.341
1 a 3 años	272.315.815	717.350.622
3 a 5 años	418.449.043	503.330.245
Más de 5 años	4.056.420	5.200.781
Total	6.867.812.825	5.962.006.653

PASIVOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN	31/3/2022	30/6/2021
0 a 3 meses	1.333.936.708	1.100.700.162
3 a 6 meses	2.731.386.738	798.736.997
6 meses a 1 año	1.460.197.302	671.112.680
1 a 3 años	5.046.194.851	5.619.442.379
3 a 5 años	183.031.995	234.515.600
Total	10.754.747.594	8.424.507.818

IMPUESTOS Y OTROS GRAVAMENES	31/3/2022	30/6/2021
Vencido	57.941	46.525.741
0 a 3 meses	301.157.071	527.617.153
3 a 6 meses	1.725.877	79.245.790
6 meses a 1 año	77.158.591	74.583.371
1 a 3 años	47.279.492	111.485.220
Más de 5 años	3.611.487	4.627.332
Total	430.990.459	844.084.607

BENEFICIOS AL PERSONAL	31/3/2022	30/6/2021
Vencido	38.350.445	100.781.419
0 a 3 meses	865.308.731	946.906.888
3 a 6 meses	120.108.475	203.883.517
6 meses a 1 año	409.122.718	221.783.819
1 a 3 años	209.395.203	464.727.006
3 a 5 años	5.987.976	1.005.045
Total	1.648.273.548	1.939.087.694

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022.

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** 



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

# NOTA 5 <u>INGRESOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN Y OTROS INGRESOS</u> 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
- 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.

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.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022.

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

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

# NOTA 5 <u>INGRESOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN Y OTROS INGRESOS</u> 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 <u>Importes reconocidos provenientes de los contratos de construcción</u>

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:

	31/3/2022	31/3/2021		
Importe de los ingresos de actividades ordinarias del contrato reconocidos como tales en el período.	13.550.156.437	10.378.055.232		
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 física de av	as y certificaciones vance.		

#### 5.3 Información sobre los otros ingresos

Concepto	Por el período de nueve meses finalizado el				
	31/3/2022	31/3/2021			
Recupero de gastos devengados	344.413	7.237.626			
Programa Nacional de Desarrollo de Proveedores	19.221.740	-			
Ingresos Fundación INVAP	24.087.229	50.750.002			
Resultado venta de rezagos y activos fijos	15.034.306	7.351.135			
Otros ingresos menores	2.556	372.498			
Total	58.690.244	65.711.261			

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022.

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos 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 <u>Importe total en libros de los inventarios, y los importes parciales según la clasificación que resulte apropiada para la entidad</u>

Concepto	31/3/2022	30/6/2021
Inventarios en tránsito	375.100.104	184.238.965
Inventarios en almacenes locales	41.595.648	41.595.648
Inventarios en almacenes del exterior	58.707.785	75.194.724
Inventarios de la producción en proceso	250.123.584	241.383.970
Total	725.527.121	542.413.307

## **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 2021 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 período un incremento neto del efecto inflacionario de \$ 11.967.912.

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 11 de mayo de 2022.

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, 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 30.06.2021, 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 30.06.2021, 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 2021, alcanzados por el revalúo, fue de \$ 4.386.210.791 (equivalente a USD 45.924.100), 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 valor razonable de los bienes inmuebles por revalúo fue actualizado por la paridad del dólar estadounidense respecto de la moneda local generando un decremento neto del efecto inflacionario de \$ 702.911.658. El nuevo valor razonable de los bienes Inmuebles es de \$ 5.083.338.629.

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 11 de mayo de 2022. CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T $^{\circ}$  I F $^{\circ}$  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

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



## Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, 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:

										Amorti	zaciones			Neto resultante
RUBROS	Saldos al inicio	Aumentos	Diferencias de cambio por conversión	Bajas	Reclasificaciones	Revaluación reconocido en el Patrimonio Neto	Valor al cierre	Acumuladas al Inicio	Bajas	Reclasificaciones	Del ejercicio	Diferencias de cambio por conversión	Acumuladas al cierre	31/3/2022
Edificios	4.510.063.082	1.425.846	-	-	-	(615.527.555)	3.895.961.373	(554.464.984)	-	-	(59.431.057)	-	(613.896.041)	3.282.065.332
Terrenos	2.188.798.403	-	-	-	-	(373.652.938)	1.815.145.465	-	-	-	-	-	-	1.815.145.465
Equipo de Oficina	109.425.419	10.913.274	(799.037)	(177.445)	-	-	119.362.211	(85.695.026)	177.445	-	(6.610.943)	-	(92.128.524)	27.233.687
Maquinarias y herramientas	559.168.039	147.594.322	-	(12.126.461)	-	-	694.635.900	(385.868.400)	1.432.360	-	(42.364.934)	-	(426.800.974)	267.834.926
Instrumental	381.186.799	26.738.012	-	(346.005)	-	-	407.578.806	(366.802.459)	74.924	-	(8.301.729)	-	(375.029.264)	32.549.542
Rodados	94.924.075	40.102.471	-	(571.809)	-	-	134.454.737	(86.034.513)	571.809	-	(8.405.164)	-	(93.867.868)	40.586.869
Equipos de Computación y Comunicación	501.217.293	45.699.972	(8.639)	(56.099)	-	-	546.852.527	(427.163.026)	56.099	-	(26.390.755)	-	(453.497.682)	93.354.845
Instalaciones	1.014.913.355	223.508	-	-	54.858.458	-	1.069.995.321	(786.200.408)	-	-	(64.327.559)	-	(850.527.967)	219.467.354
Laboratorios	22.720.385	-	-	(7.207)	-	-	22.713.178	(22.720.385)	7.207	-	-	-	(22.713.178)	-
Obras en curso	214.589.678	327.520.605	-	-	(54.858.458)	-	487.251.825	-	-	-	-	-	-	487.251.825
Mejoras Inmuebles de Terceros	437.068.199	1.003.892	-	-	-	-	438.072.091	(144.259.824)	-	-	(14.298.255)	-	(158.558.079)	279.514.012
Otros Bienes de Uso	71.837.936	477.757	5.380.106	-	(20.449.963)	-	57.245.836	(55.793.144)	-	15.882.524	(3.753.149)	(3.397.228)	(47.060.997)	10.184.839
TOTAL	10.105.912.663	601.699.659	4.572.430	(13.285.026)	(20.449.963)	(989.180.493)	9.689.269.270	(2.915.002.169)	2.319.844	15.882.524	(233.883.545)	(3.397.228)	(3.134.080.574)	6.555.188.696

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022. CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T $^{\circ}$  I F $^{\circ}$  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



## Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

## **NOTA 8 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (Cont.)**

										Amortiz	zaciones			Neto resultante
RUBROS	Saldos al inicio	Aumentos	Diferencias de cambio por conversión	Bajas	Reclasificaciones	Revaluación reconocido en el Patrimonio Neto	Valor al cierre	Acumuladas al Inicio	Bajas	Reclasificaciones	Del ejercicio	Diferencias de cambio por conversión	Acumuladas al cierre	30/6/2021
Edificios	4.560.605.413	92.637	-	-	-	(50.634.968)	4.510.063.082	(472.621.410)	-	-	(81.843.574)	-	(554.464.984)	3.955.598.098
Terrenos	2.164.809.570	-	-	-	-	23.988.833	2.188.798.403	-	-	-	-	-	-	2.188.798.403
Equipo de Oficina	108.414.623	1.599.183	(203.798)	(384.589)	-	-	109.425.419	(77.066.774)	110.326	-	(8.738.578)	-	(85.695.026)	23.730.393
Maquinarias y herramientas	519.861.652	39.340.676		(34.289)	-	-	559.168.039	(338.341.752)	34.289	-	(47.560.937)		(385.868.400)	173.299.639
Instrumental	374.753.681	6.433.118	-	-	-	-	381.186.799	(351.528.816)	-	-	(15.273.643)	-	(366.802.459)	14.384.340
Rodados	90.988.629	4.566.162	-	(630.716)	-	-	94.924.075	(79.167.573)	630.716	-	(7.497.656)	-	(86.034.513)	8.889.562
Equipos de Computación y Comunicación	464.470.191	37.130.806	(27.390)	(356.314)	-	-	501.217.293	(396.274.384)	356.314	-	(31.244.956)		(427.163.026)	74.054.267
Instalaciones	1.018.085.896	808.113		(3.980.654)	-	-	1.014.913.355	(694.653.907)	1.592.259	-	(93.138.760)		(786.200.408)	228.712.947
Laboratorios	22.720.385	-	-	-	-	-	22.720.385	(22.720.385)	-	-	-	-	(22.720.385)	-
Obras en curso	148.905.390	65.684.288	-		-	-	214.589.678	-		-	-	-	-	214.589.678
Mejoras Inmuebles de Terceros	437.068.199	-			-	-	437.068.199	(125.239.132)	-	-	(19.020.692)		(144.259.824)	292.808.375
Otros Bienes de Uso	79.358.772	959.972	18.321.812	(279.221)	(26.523.399)	-	71.837.936	(51.980.515)	279.221	17.373.000	(9.533.720)	(11.931.130)	(55.793.144)	16.044.792
TOTAL	9.990.042.401	156.614.955	18.090.624	(5.665.783)	(26.523.399)	(26.646.135)	10.105.912.663	(2.609.594.648)	3.003.125	17.373.000	(313.852.516)	(11.931.130)	(2.915.002.169)	7.190.910.494

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022.

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, 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 <u>Desembolsos en obras en curso para propiedades, planta y equipo</u>

	Saldos al inicio	Altas /	Bajas /	Saldo al
	Saluos ai illicio	Reclasificaciones	Reclasificaciones	31/3/2022
Sede INVAP en Bariloche	78.975.462	52.238.418	(54.858.458)	76.355.422
Mejoras Inmuebles de 3ros	18.569.050	1.602.153	-	20.171.203
Desarrollos en curso	108.497.623	-	-	108.497.623
Complejo Industrial y Tecnológico INVAP	8.547.543	273.680.034	-	282.227.577
	214.589.678	327.520.605	(54.858.458)	487.251.825

	Saldos al inicio	Altas / Reclasificaciones	Bajas / Reclasificaciones	Saldo al 30/6/2021
Sede INVAP en Bariloche	27.224.210	51.751.252	-	78.975.462
Mejoras Inmuebles de 3ros	13.183.557	5.385.493	-	18.569.050
Desarrollos en curso	108.497.623	-	-	108.497.623
Complejo Industrial y Tecnológico INVAP	-	8.547.543	-	8.547.543
	148.905.390	65.684.288	-	214.589.678

#### 8.3 Seguros

Se detallan a continuación los principales seguros patrimoniales contratados:

Conceptos asegurados	Riesgos cubiertos	Suma asegurada (\$)	Valor contable bienes
	Incendio	292.541.000	
Edificios y contenidos sobre	Responsabilidad Civil		
edificios propios	Comprensiva	10.000.000	4.689.271.523
	Integral de comercio	4.292.480.626	4.009.2/1.523
Edificios y contenidos sobre	Incendio	181.524.095	
edificios de terceros	Integral de comercio	773.753.384	
Flota automotor	Responsabilidad civil - Robo -		
riota automotor	Incendio - Terceros	151.615.988	40.586.869
Transporte Nacional	Todo riesgo	326.873.244	
Equipos de carga y descarga	Técnico	14.762.690	
Errores u omisiones	Professional Indemnity	1.726.698.500	
	Responsabilidad Civil - Robo -		
Proyectos	TRCyM - Incendio - Integral		
-	Comercio	20.771.710.405	

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.  $\dot{C}$ .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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, 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 10 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 de nueve meses se ha invertido en este rubro \$638.517.423, mientras que en el ejercicio anual finalizado el 30/06/2021 se invirtió \$695.462.616. 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 11 de mayo de 2022.

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



## Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

## **NOTA 9 ACTIVOS INTANGIBLES (Cont.)**

							Amortizaciones			Neto resultante
RUBROS	Saldos al inicio	Aumentos	Reclasificaciones	Bajas	Valor al cierre	Acumuladas al	Bajas/	Del ejercicio	Acumuladas al	Neto resultante
						Inicio	Reclasificaciones	Dei ejercicio	cierre	31/3/2022
Otros intangibles	154.851.965	-	-	(22.442.721)	132.409.244	(5.623.488)	-	(4.217.616)	(9.841.104)	122.568.140
Marcas y patentes	12.502.179	1.297.644	-	-	13.799.823	-	-	-	-	13.799.823
Desarrollos sistemas de información	977.208.962	169.338.344	-	-	1.146.547.306	(692.438.488)	-	(160.673.331)	(853.111.819)	293.435.487
Desarrollos industriales	237.815.885	-	-	-	237.815.885	(79.271.962)	-	(11.890.794)	(91.162.756)	146.653.129
Desarrollos área espacial y gobierno	973.167.273	270.705.129	-	-	1.243.872.402	(291.638.702)	-	(79.595.050)	(371.233.752)	872.638.650
Desarrollos área nuclear	277.898.449	-	-	-	277.898.449	(277.898.449)	-	-	(277.898.449)	-
Desarrollos área SIT	99.363.652	-	-	-	99.363.652	(99.363.652)	-	-	(99.363.652)	-
Activos para cumplimiento contratos (*)	583.819.320	197.176.306	(35.870.334)	(1.349.537)	743.775.755	-	-	1	-	743.775.755
TOTAL	3.316.627.685	638.517.423	(35.870.334)	(23.792.258)	3.895.482.516	(1.446.234.741)	-	(256.376.791)	(1.702.611.532)	2.192.870.984

							Amortiza	Amortizaciones		
RUBROS	Saldos al inicio	Aumentos	Reclasificaciones	Bajas	Valor al cierre	Acumuladas al	Bajas/	Del ejercicio	Acumuladas al	Neto resultante
						Inicio	Reclasificaciones	•	cierre	30/6/2021
Otros intangibles	153.035.139	1.816.826	-	-	154.851.965	-	-	(5.623.488)	(5.623.488)	149.228.477
Marcas y patentes	11.085.038	1.417.141	-	-	12.502.179	-	-	-	-	12.502.179
Desarrollos sistemas de información	678.935.022	298.273.940	-	-	977.208.962	(526.790.406)	-	(165.648.082)	(692.438.488)	284.770.474
Desarrollos industriales	237.815.885	-	-	-	237.815.885	(63.417.569)	-	(15.854.393)	(79.271.962)	158.543.923
Desarrollos área espacial y gobierno	849.135.084	205.042.157	-	(81.009.968)	973.167.273	(212.795.800)	37.227.051	(116.069.953)	(291.638.702)	681.528.571
Desarrollos área nuclear	277.898.449	-	-	-	277.898.449	(277.898.449)	-	-	(277.898.449)	-
Desarrollso área SIT	99.363.652	-	-	-	99.363.652	(99.363.652)	-	-	(99.363.652)	-
Activos para cumplimiento contratos (*)	442.038.772	188.912.552	(25.002.270)	(22.129.734)	583.819.320	- 1	-	-	-	583.819.320
TOTAL	2.749.307.041	695.462.616	(25.002.270)	(103.139.702)	3.316.627.685	(1.180.265.876)	37.227.051	(303.195.916)	(1.446.234.741)	1.870.392.944

<sup>(\*)</sup> Costos incurridos para cumplir con contratos específicos o contratos esperados, que generan o mejoran recursos para satisfacer obligaciones de desempeño futuras, los cuales se espera recuperar.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.R.N – RAP  $T^{\circ}$  I  $F^{\circ}$  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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

#### NOTA 10 DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS NO FINANCIEROS

La Sociedad no realizó el Test de deterioro de los activos al 31 de marzo de 2022 ya que no existen indicios internos ni externos que indiquen una pérdida por deterioro en el valor de los mismos. La entidad monitorea sobre una base permanente tales indicios, 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.

#### **NOTA 11 IMPUESTO A LAS GANANCIAS**

## 11.1 Conciliación impositiva

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	31/3/2022	31/3/2021
Resultado del período antes de impuestos	1.411.438.757	786.967.751
Tasa del impuesto vigente	35%	30%
Resultado del período a la tasa del impuesto	(494.003.565)	(236.090.325)
Efecto diferencias por gastos no deducibles	(34.621.643)	(12.248.033)
Efecto diferencias provisiones no amitidas	(2.684.993)	(3.004.460)
Resultado inversiones permanentes en sociedades	11.848.443	(3.211.967)
Otras diferencias	4.075.008	(6.190.389)
Efecto diferencias por ajuste por inflación impositivo	186.960.125	21.796.245
Efecto por adecuación de alícuota impositiva	153.657.445	105.876.491
Efecto diferencias por ajuste por inflación contable	(354.758.779)	(317.333.947)
Diferencias que disminuyen / (aumentan) la tasa del impuesto	(35.524.394)	(214.316.060)
Total cargo a resultado por impuesto a las ganancias	(529.527.959)	(450.406.385)

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

Rubros	31/3/2022	30/6/2021
Activos intangibles	(324.719.685)	(283.329.890)
Contrato de construcción	(492.523.210)	(283.302.569)
Créditos diversos	(169.170.548)	6.187.684
Créditos por ventas	19.980.412	53.978.488
Inventarios	(108.564.202)	(98.838.276)
Inversiones en asociadas y otras entidades	(6.563.695)	(3.727.463)
Otros pasivos	7.182.847	(1.536.216)
Propiedades, planta y equipo	(1.583.576.166)	(1.844.958.864)
Propiedades de inversión	(25.038.023)	(31.369.821)
Total	(2.682.992.270)	(2.486.896.927)

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022.

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

## **NOTA 11 IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Cont.)**

#### 11.2 Cambio de alícuota en el impuesto a las ganancias

La Ley 27.630 promulgada el 16 de Junio de 2021 establece un cambio en la Ley del Impuesto a las Ganancias respecto a las alícuotas aplicables para personas jurídicas. En este sentido, el artículo 3 de la norma citada, estableció las siguientes escalas:

- Ganancia Neta Imponible Acumulada de \$ 0.- a \$ 5.000.000, se aplicará una alícuota del 25%.
- Ganancia Neta Imponible Acumulada de \$ 5.000.000.- a \$ 50.000.000, se pagará \$ 1.250.000 más el 30% sobre el excedente de \$ 5.000.000.-
- Ganancia Neta Imponible Acumulada de \$ 50.000.000.- en adelante, se pagará \$ 14.750.000 más el 35% sobre el excedente de \$ 50.000.000.-

Acorde a la normativa, esta escala es aplicable a partir del presente ejercicio.

#### 11.3 Ajuste por inflación impositivo

Teniendo en cuenta la variación acumulada en el IPC del período y las proyecciones realizadas, se estima superar los parámetros que establece la Ley del Impuesto a las Ganancias para la aplicación del ajuste por inflación impositivo para este ejercicio (inflación acumulada igual o superior al 100% en los últimos tres ejercicios, incluidos el presente), motivo por el cual la Sociedad ha dado efecto al ajuste por inflación fiscal en el cálculo de la provisión del impuesto a las ganancias.

#### 11.4 Ley 27.506 – Régimen de Promoción de la Economía del Conocimiento

Con fecha 08/04/21 se realizó el trámite de inscripción al Registro de Promoción de la Economía del Conocimiento bajo el Expediente EX2021-3043379—APN-SSEC#MDP. Acorde a las gestiones realizadas y documentación adicional presentada a requerimiento de la Subsecretaría de Economía del Conocimiento, con fecha 16.09.2021, mediante DI-2021-454-APN-SSEC#MDP, se dispuso la inscripción de INVAP en el Registro Nacional de Beneficiarios del Régimen de Promoción de la Economía del Conocimiento, creado por el Artículo 3° de la Ley 27.506 y su modificatoria, a partir del 18 de agosto de 2021.

Dentro de los beneficios se encuentra el goce de estabilidad fiscal por el cual no se verá incrementada la carga tributaria total nacional, respecto de sus actividades promovidas, desde su inscripción en el Registro y por el término de la vigencia de éste. Asimismo INVAP S.E. tendrá una reducción del 20% respecto del monto total del impuesto a las ganancias correspondiente a las actividades promovidas determinadas en cada ejercicio, beneficio que será aplicable tanto a las ganancias de fuente argentina como a las de fuente extranjera. Este beneficio es aplicable a partir del ejercicio fiscal que se inicie el 1 de julio de 2022.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022. 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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, 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 31/3/2022 en Pesos Arg.
ACTIVO CORRIENTE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	Dólares EEUU	2.794.616	110,6900	309.336.061
	Euros	10.941.262	123,3197	1.349.273.160
	Reales	16.673	20,0000	333.467
	Dólares Australianos	739.691	83,3117	61.624.916
	Bolivianos	73.685.012	16,2061	1.194.144.095
	Libras Egipcias	136.637	6,0519	826.913
	Dinares Argelinos Rupias	636.311 276.188	0,7752 1,4654	493.294 404.713
	Otras	270.100	1,7057	555.031
TOTAL	01.45			2.916.991.650
CREDITOS POR VENTAS				
	Dólares EEUU	22.113.422	110,6900	2.447.734.736
	Euros	3.681.690	123,3197	454.024.963
	Bolivianos Libras Egipcias	7.404.606 2.467.576	16,2061 6,0519	119.999.534 14.933.484
	Dinares Argelinos	179.200	0,0319	138.923
SUB-TOTAL	Dinares 7 ii geimos	17 5.200	0,7732	3.036.831.640
Menos: Previsión para deterioro de activos financieros	Dólares EEUU	(408.018)	110,6900	(45.163.465)
TOTAL				2.991.668.175
ACTIVOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCION	D (1) FFIIII	10.026.200	110 6000	2 004 050 024
	Dólares EEUU Euros	18.926.288	110,6900	2.094.950.821
	Dólares Australianos	2.904.768 1.753.575	123,3197 83,3117	358.215.097 146.093.271
SUB-TOTAL	Doiales Australianos	1./33.3/3	05,5117	2.599.259.189
Menos: Previsión para deterioro	Dólares EEUU	(194.713)	110,6900	(21.552.757)
·	Euros	` (360)	123,3197	` (44.418)
TOTAL				2.577.662.014
CREDITOS DIVERSOS	D41 FFUU	10 251 767	110 (000	2 020 200 044
	Dólares EEUU Euros	18.251.767 19.804.165	110,6900 123,3197	2.020.288.044 2.442.243.746
	Reales	13.227	20,0000	2.442.243.746
	Dólares Australianos	5.024.766	83,3117	418.621.541
	Bolivianos	13.612.177	16,2061	220.599.832
	Libras Egipcias	1.022.062	6,0519	6.185.397
	Dinares Argelinos	7.293.657	0,7752	5.654.335
	Rupias	5.835.488	1,4654	8.551.044
TOTAL	Otras			63.804.137 <b>5.186.212.613</b>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE				13.672.534.452
ACTIVO NO CORRIENTE				
INVERSIONES EN ASOCIADAS Y OTRAS ENTIDADES				
	Reales	500	20,0000	10.000
	Otras			12.690.539
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE				12.700.539
TOTAL ACTIVO				12.700.539
TOTAL ACTIVO				13.685.234.991

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.R.N – RAP  $T^{\circ}$  I  $F^{\circ}$  6

TERAND BASH E (Secie)

ESTEBAN R. BASILE (Socio) Contador Público (UBA) CPCERN T° VIII – F° 38 Dr. VICENTE D. CAMPENNI Gerente General Lic. H

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, 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 31/3/2022 en Pesos Arg.
PASIVO CORRIENTE ACREEDORES COMERCIALES	Dólares EEUU Euros Dólares Australianos Bolivianos Dinares Argelinos	15.246.779 4.595.731 2.969 3.529.297 32.419.678	110,8900 123,8198 83,3117 16,2061 0,7752	1.690.715.321 569.042.511 247.327 57.196.018 25.133.031
	Rupias Otras	2.028.041	1,4654	2.971.794 247.232.845
TOTAL				2.592.538.847
PASIVOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN	Dólares EEUU Bolivianos Dinares Argelinos	23.096.816 24.735.908 363.226.464	110,8900 16,2061 0,7752	2.561.205.962 400.871.729 281.587.684
TOTAL				3.243.665.375
PASIVOS FINANCIEROS	Dólares EEUU Euros	3.246.763 108.000	110,8900 123,8198	360.033.591 13.372.538
TOTAL				373.406.129
BENEFICIOS AL PERSONAL	Dólares EEUU Euros Dólares Australianos Bolivianos Libras Egipcias Dinares Argelinos	3.955 130.799 5.355 1.040.903 1.924.682 3.339.694	110,8900 123,8198 83,3117 16,2061 6,0519 0,7752	438.535 16.195.453 446.164 16.868.947 11.647.948 2.589.064
TOTAL	3		,	48.186.111
IMPUESTOS Y OTROS GRAVAMENES	Euros Bolivianos Libras Egipcias Dinares Argelinos Rupias	1.383.560 8.331.223 643.033 8.217.726 181.600	123,8198 16,2061 6,0519 0,7752 1,4654	171.312.155 135.016.337 3.891.563 6.370.710 266.108
TOTAL				316.856.873
TOTAL PASIVO CORRIENTE				6.574.653.335
PASIVO NO CORRIENTE PASIVOS FINANCIEROS	Dólares EEUU	5.671.937	110,8900	628.961.045
TOTAL				628.961.045
OTRAS DEUDAS	Dólares EEUU	2.325.000	110,8900	257.819.250
TOTAL				257.819.250
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE TOTAL PASIVO				886.780.295 7.461.433.630

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022.

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

NNI 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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, 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 30/6/2021 en Pesos Arg.
ACTIVO CORRIENTE			
EFECTIVO Y EQUIVALENTES			
	Dólares EEUU	4.880.471	651.632.759
	Euros	8.037.438	1.275.648.354
	Reales	16.381	419.067
	Dólares Australianos	786.288	79.126.201
	Bolivianos	72.176.709	1.361.998.476
	Libras Egipcias	671.589	5.714.510
	Dinares Argelinos	2.748.335	2.729.924
	Rupias	412.463	742.222
	Otras		593.988
TOTAL CONTROL OF THE			3.378.605.501
CREDITOS POR VENTAS	D41 FFUU	22,002,020	2 071 200 201
	Dólares EEUU Euros	23.002.820 2.214.369	3.071.300.291
	Dólares Australianos	2.214.369	351.449.808 4.482.013
	Bolivianos	8.205.242	154.835.639
	Libras Egipcias	1.488.123	12.662.356
	Dinares Argelinos	179,200	178.000
SUB-TOTAL	Diridies Argelinos	173.200	3.594.908.107
Menos: Previsión para deterioro de activos financieros	Dólares EEUU	(582.999)	(77.841.083)
TOTAL		(======)	3.517.067.024
ACTIVOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCION			
	Dólares EEUU	10.802.107	1.442.280.403
	Euros	2.607.689	413.875.014
	Dólares Australianos	260.560	26.220.811
SUB-TOTAL			1.882.376.228
Menos: Previsión para deterioro	Dólares EEUU	(222.025)	(29.644.448)
	Euros	(37)	(5.806)
TOTAL CREDITOS DIVERSOS			1.852.725.974
CREDITOS DIVERSOS	Dólares EEUU	12 400 200	1 002 250 400
	Euros	13.498.208 12.320.028	1.802.259.490 1.955.352.293
	Reales	61.090	1.562.834
	Dólares Australianos	5.003.170	503,482,267
	Bolivianos	16.413.211	309.722.747
	Libras Egipcias	732.818	6.235.509
	Dinares Argelinos	6.035.432	5.995.001
	Rupias	4.942.164	8.893.363
	Otras		4.918.313
TOTAL			4.598.421.817
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			13.346.820.316
ACTIVO NO CORRIENTE			
INVERSIONES EN ASOCIADAS Y OTRAS ENTIDADES			
	Reales	500	12.791
	Otras		12.690.539
TOTAL ACTIVO NO CORRESPONDE			12.703.330
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE			12.703.330
TOTAL ACTIVO			13.359.523.646

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.R.N – RAP  $T^{\circ}$  I  $F^{\circ}$  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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, 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 30/6/2021 en Pesos Arg.
PASIVO CORRIENTE ACREEDORES COMERCIALES			
ACKLEDOKES COMERCIALES	Dólares EEUU	9.398.650	1.257.520.786
	Euros	3.813.140	607.739.251
	Reales	43.284	1.228.321
	Dólares Australianos	10.972	1.104.108
	Bolivianos	160.882	3.035.905
	Dinares Argelinos	31.314.140	31.104.368
	Rupias	460.328	828.355
TOTAL	Otras		116.304.247 <b>2.018.865.341</b>
PASIVOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN			2.018.805.341
FASIVOS FOR CONTRATOS DE CONSTRUCCION	Dólares EEUU	20.882.822	2.794.080.237
	Bolivianos	39.408.443	743.650.421
	Dinares Argelinos	363.226.464	360.793.230
TOTAL			3.898.523.888
PASIVOS FINANCIEROS			
	Dólares EEUU	5.800.745	776.128.227
	Euros	108.000	17.213.068
TOTAL			793.341.295
BENEFICIOS AL PERSONAL	<b>.</b>	16 470	2 626 220
	Euros Dólares Australianos	16.478 5.628	2.626.229 566.328
	Bolivianos	810.214	15.289.012
	Libras Egipcias	1.850.366	15.744.658
	Dinares Argelinos	3.153.803	3.132.676
TOTAL	2 mar es 7 m genines	5.155.005	37.358.903
IMPUESTOS Y OTROS GRAVAMENES			
	Euros	1.210.842	192.984.293
	Bolivianos	13.254.697	250.120.532
	Libras Egipcias	642.746	5.469.091
	Dinares Argelinos	8.293.043	8.237.489
	Rupias	181.600	326.787
TOTAL TOTAL PASIVO CORRIENTE			457.138.192 7.205.227.619
PASIVO CORRIENTE			7.205.227.019
PASIVO NO CORRIENTE			
I ASIVOS I INANCIEROS	Dólares EEUU	5.673.384	759.087.490
TOTAL	20.0.00 2200	2.273.301	759.087.490
OTRAS DEUDAS			
	Dólares EEUU	2.550.000	341.184.946
TOTAL			341.184.946
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE			1.100.272.436
TOTAL PASIVO			8.305.500.055

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

 $C.P.C.E.R.N - RAP T^{\circ} I F^{\circ} 6$ 

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, 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 nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022 (Comparativo con 31/3/2021)						
	31/3/2022	31/3/2021				
Existencias al comienzo del período	435.854.691	375.487.539				
Compras e insumos del período	3.536.019.660	3.749.135.395				
Gastos de producción del período	7.840.352.594	5.382.668.504				
SUBTOTAL Menos:	11.812.226.945	9.507.291.438				
Gastos de producción bienes intangibles	(638.517.423)	(531.663.158)				
Gastos de producción propiedades, planta y equipo	(327.520.605)	(10.843.776)				
Existencias al cierre del período	(350.427.017)	(954.890.589)				
Costo de ejecución de los contratos	10.495.761.900	8.009.893.915				

## 13.2 Composición de gastos por naturaleza

Po	Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022									
Rubro	Producción	Administración	Comercialización	Otros egresos	Total					
Mano de obra	4.104.671.994	809.961.813	138.380.120	11.991.384	5.065.005.311					
Materiales de uso general	542.184	8.443.455	1.822.635	5.551.750	16.360.024					
Servicios de terceros	1.822.633.122	47.253.271	13.148.837	10.259.029	1.893.294.259					
Servicios financieros y seguros	209.694.252	9.302.214	1.106.657	28.305	220.131.428					
Viajes	217.954.645	28.310.513	3.937.962	6.080.232	256.283.352					
Inmuebles	246.264.585	45.511.978	8.676.569	-	300.453.132					
Mantenimiento	36.959.809	10.313.077	1.305.925	-	48.578.811					
Depreciaciones y amortizaciones	329.036.652	145.819.971	18.800.941	-	493.657.564					
Capacitación e institucional	28.368.044	81.339.781	20.360.159	440.060	130.508.044					
Impuestos y tasas	54.941.658	109.206.332	90.700.092	184.717	255.032.799					
Gastos sucursales exterior	789.285.649	3.548.054	887.014	-	793.720.717					
COVID-19	-	-	-	130.750.447	130.750.447					
Donaciones	-	-	-	3.640.418	3.640.418					
Bono participación	-	-	-	97.200.000	97.200.000					
Otros gastos	-	36.852.735	-	17.545.164	54.397.899					
Totales	7.840.352.594	1.335.863.194	299.126.911	283.671.506	9.759.014.205					

Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2021								
Rubro	Producción	Administración	Comercialización	Otros egresos	Total			
Mano de obra	3.140.559.454	613.788.161	112.239.404	5.166.357	3.871.753.376			
Materiales de uso general	273.357	16.737.166	2.234.378	4.157.712	23.402.613			
Servicios de terceros	834.530.507	65.228.586	10.386.429	44.148.526	954.294.048			
Servicios financieros y seguros	202.312.420	8.689.616	843.690	119.441	211.965.167			
Viajes	91.853.179	8.095.304	685.165	1.022.562	101.656.210			
Inmuebles	204.174.425	55.354.304	14.812.953	54.014	274.395.696			
Mantenimiento	23.422.693	9.467.032	560.002	-	33.449.727			
Depreciaciones y amortizaciones	349.212.406	87.667.376	30.007.416	-	466.887.198			
Capacitación e institucional	25.922.472	47.187.955	13.521.534	257.714	86.889.675			
Impuestos y tasas	103.438.986	72.034.821	67.170.355	348.055	242.992.217			
Gastos sucursales exterior	406.250.220	4.137.645	1.034.411	-	411.422.276			
COVID-19	-	-	-	614.813.878	614.813.878			
Donaciones	-	-	-	5.550.830	5.550.830			
Bono participación	-	-	-	37.411.719	37.411.719			
Otros gastos	718.385	26.416.135	-	8.349.582	35.484.102			
Totales	5.382.668.504	1.014.804.101	253.495.737	721.400.390	7.372.368.732			

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022.

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

## **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 31 de marzo de 2022 y 30 de junio de 2021:

Transacción	Sociedad	Conconto	Transacciones		
	Sociedad	Concepto	31/3/2022	30/6/2021	
Compras	Invap Ingeniería S.A.	Servicios	3.008.714	11.917.025	
Compras	Black River Technology Inc.	Materiales	110.886.869	202.705.374	
Ventas	Invap Nederland B.V.	Servicios	1.235.497.307	1.347.768.089	

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

		31/3/2022		30/6/2021		
	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Otros	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Otros
Créditos empresas del Grupo:						
Invap Ingeniería S.A.	851.944	-	26.151.817	1.123.322	-	30.551.012
Black River Technology Inc.	53.194.663	-	-	64.165.397	-	-
Eólica Rionegrina S.A.	5.730.011	-	-	5.875.934	-	-
Invap Nederland B.V.	1.311.536.745	-	-	1.104.471.834	-	-
Invap Do Brasil	9.864.608	-	-	10.457.447	-	-
ICHOS B.V.	-	-	-	-	-	72.465.361
Total de créditos	1.381.177.971	-	26.151.817	1.186.093.934	-	103.016.373
Deudas empresas del Grupo:						
Invap Ingeniería S.A.	-	992.606	10.347	-	417.971	14.464
Black River Technology Inc.	-	17.828.170	-	-	25.337.167	-
Invap Do Brasil	-	9.520.084	-	-	10.761.552	-
Total de pasivos	·	28.340.860	10.347	-	36.516.690	14.464

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022. 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** 



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

## **NOTA 15 SEGMENTOS DE OPERACIÓN**

	ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO							
(por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022)								
		Seg	mentos de Negoc	io		Resto Entidad	Total	
	Nuclear	Espacial	Gobierno	SIT	Otros	resto Encluda		
Ingresos por contratos de construcción	5.071.715.139	2.281.672.455	1.252.090.315	4.778.425.117	166.253.411	-	13.550.156.437	
Costos de ejecución de los contratos	(3.664.364.527)	(1.763.117.661)	(1.116.342.968)	(3.842.306.626)	(53.382.367)	(56.247.751)	(10.495.761.900)	
Resultado Bruto	1.407.350.612	518.554.794	135.747.347	936.118.491	112.871.044	(56.247.751)	3.054.394.537	
Gastos de administración	(147.648.400)	-	-	(11.813)	(20.366.625)	(1.167.836.356)	(1.335.863.194)	
Gastos de comercialización	(18.145.685)	(6.503.015)	(21.366.047)	(39.845.114)	(10.708.752)	(202.558.298)	(299.126.911)	
Otros ingresos	-	-	-	-	32.014.599	26.675.645	58.690.244	
Otros egresos	(27.335.036)	(17.277.768)	(13.545.627)	(7.612.462)	(11.991.383)	(205.909.230)	(283.671.506)	
Resultados financieros	1.317.552	-	-	-	(2.478.150)	335.725.373	334.564.775	
Resultados de la posición monetaria neta (RECPAM)	239.965.297	-	-	-	(9.353.598)	(134.108.077)	96.503.622	
Resultado inversiones en asociadas	24.796.437	(241.857.543)	-	-	4.417.896	(1.409.600)	(214.052.810)	
Impuesto a las ganancias	(549.534.108)	(88.275.523)	(35.194.710)	(310.165.563)	(25.308.433)	478.950.378	(529.527.959)	
Resultado del período	930.766.669	164.640.945	65.640.963	578.483.539	69.096.598	(926.717.916)	881.910.798	
Otros resultados integrales (revalúo)	(197.676.086)	(124.945.929)	(97.956.576)	(55.050.292)	-	(227.282.775)	(702.911.658)	
Otros resultados integrales	167.028.871	120.844.704	-	(166.492.521)	-	1.010.101	122.391.155	
Ganancia / (Pérdida) del período	900.119.454	160.539.720	(32.315.613)	356.940.726	69.096.598	(1.152.990.590)	301.390.295	

	ESTADO DEL RESUL				<u>.DO</u>			
	(por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2021)							
		Segmentos de Negocio				Resto Entidad	Total	
	Nuclear	Espacial	Gobierno	SIT	Otros			
Ingresos por contratos de construcción	4.688.629.326	1.875.449.637	1.245.868.845	2.506.845.211	60.795.665	466.548	10.378.055.232	
Costos de ejecución de los contratos	(3.579.061.126)	(1.368.618.615)	(896.601.790)	(2.015.750.465)	(46.464.332)	(103.397.587)	(8.009.893.915)	
Resultado Bruto	1.109.568.200	506.831.022	349.267.055	491.094.746	14.331.333	(102.931.039)	2.368.161.317	
Gastos de administración	(91.893.012)	-	-	-	(21.540.978)	(901.370.111)	(1.014.804.101)	
Gastos de comercialización	(5.669.686)	(11.558.301)	(18.116.813)	(29.386.834)	(9.865.249)	(178.898.854)	(253.495.737)	
Otros ingresos	2.009.154	-	-	366.643	1.249.275	62.086.189	65.711.261	
Otros egresos	(9.118.024)	(5.972.434)	(4.313.109)	(2.716.209)	(9.733.127)	(689.547.487)	(721.400.390)	
Resultados financieros	(3.217.133)	- 1	- 1	- 1	5.836.006	(802.628.581)	(800.009.708)	
Resultados de la posición monetaria neta (RECPAM)	171.956.324	-	-	-	-	1.039.737.983	1.211.694.307	
Resultado inversiones en asociadas	8.586.484	(73.061.595)	-	-	(2.300.251)	(2.113.836)	(68.889.198)	
Impuesto a las ganancias	(222.418.123)	(45.149.670)	(109.757.861)	(165.965.072)	17.664.903	75.219.438	(450.406.385)	
Resultado del período	959.804.184	371.089.022	217.079.272	293.393.274	(4.358.088)	(1.500.446.298)	336.561.366	
Otros resultados integrales (revalúo)	(28.087.287)	(18.397.565)	(13.286.163)	(8.367.047)	- 1	(47.105.513)	(115.243.575)	
Otros resultados integrales	74.469.119	11.706.555	- '	(46.427.104)	-	(1.624.807)	38.123.763	
Ganancia / (Pérdida) del período	1.006.186.016	364.398.012	203.793.109	238.599.123	(4.358.088)	(1.549.176.618)	259.441.554	

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022. 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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, 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.

	31/3/2022	31/3/2021
Resultado neto del período	874.252.701	341.121.554
Acciones en circulación	169.000	169.000
Utilidad neta por acción	5.173	2.018

#### 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 11 de mayo de 2022. 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** 



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

### NOTA 18 AVALES RECIBIDOS DE TERCEROS Y OTORGADOS

#### 18.1 Avales y garantías recibidas

	31/3/2022	30/6/2021
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	17.850.000	17.850.000
BANCO PROVINCIA DE BUENOS AIRES	U\$S	U\$S
- Gtías. Argelia - Anticipo y Buena Ejecución - PT 890	8.626.269	8.903.904
- Gtías. Argelia - Anticipo y Buena Ejecución - PT 890 Fase II y D11-04	4.940.960	5.097.169
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	5.000.000	8.500.000
- Aval al HSBC BANK - Proyecto Holanda	17.850.000	17.850.000
NACIONAL SEG / AMSTRUST	U\$S	U\$S
- Gtías. Bolivia - Anticipo y Buena Ejecución - PT 998	24.017.821	27.857.388

## 18.2 Avales y garantías otorgadas

	31/3/2022	30/6/2021
SECRETARIA DE HACIENDA DE LA NACIÓN	U\$S	U\$S
Cesión Contrato CNEA RA-10	17.850.000	17.850.000
Cesión Contrato SINARAME	1.691.291	2.682.983
Cesión Contrato ARSAT SG1	16.000.000	16.817.017
NACIONAL SEG / AMSTRUST	U\$S	U\$S
Emisión Pagarés a favor AMSTRUST	32.078.820	41.198.703

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022.

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, 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 12º 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
L 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
<ul> <li>3. Clasificación de los saldos de créditos y deudas en las siguientes categorías:</li> <li>a) De plazo vencido, con subtotales para cada uno de los cuatro (4) últimos trimestres y para cada año previo;</li> <li>b) Sin plazo establecido a la vista;</li> <li>c) A vencer, con subtotales para cada uno de los primeros cuatro (4) trimestres y para cada año siguiente.</li> </ul>	Nota 4
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;  c) Los saldos que devengan intereses y los que no lo hacen.	Nota 4
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.	Nota 1.2 / Nota 14.1
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 incluídos bajo contratos de Construcción. Bienes de inmovilización significactiva en el tiempo: n/a

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022. 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** 



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, 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 valuar bienes de cambio, bienes de uso y otros activos significativos. Como excepción, es admisible para los bienes de cambio el costo de última compra reexpresado al cierre del 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 previsiones cuyos saldos, considerados individualmente o en conjunto, superen el dos por ciento (2%) del patrimonio.	Nota 4
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 11 de mayo de 2022.

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

#### **NOTA 20 HECHOS POSTERIORES**

No existen otros hechos posteriores que hayan ocurrido entre el 31 de marzo de 2022 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.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022. 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** 



## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO

### Al 31 de marzo de 2022, comparativo con el 30 de junio de 2021

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

	Nota	31/3/2022	30/6/2021
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3-4.1.5-12	3.139.230.299	2.912.233.716
Créditos por ventas	3-4.1.5-12	6.967.404.376	7.621.884.138
Activos por contrato de construcción	3-12	2.643.541.934	1.897.198.681
Créditos diversos	3-4.2-12	6.925.725.128	6.121.121.226
Inventarios	3-6	666.819.336	467.218.583
Total Activo Corriente		20.342.721.073	19.019.656.344
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activos por derecho de uso	3	26.161.847	42.390.613
Inversiones en asociadas y otras entidades	3-12	574.284.746	410.505.846
Propiedades de inversión ,	3-7	87.267.996	105.265.928
Propiedades, planta y equipo	3-8-10	6.515.114.403	7.168.318.945
Activos intangibles	3-9-10	2.070.302.844	1.721.164.467
<b>Total Activo No Corriente</b>		9.273.131.836	9.447.645.799
TOTAL ACTIVO		29.615.852.909	28.467.302.143
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Acreedores comerciales	3-4.1.5-12	3.059.400.380	2.245.777.281
Pasivos por contrato de construcción	3-4.2-12	10.754.654.188	8.424.377.241
Pasivos financieros	3-4.1.5-12	873.801.487	1.703.688.979
Beneficios al personal	3-4.2-12	1.561.641.664	1.862.916.272
Impuestos y otros gravámenes	3-4.2-12	244.622.007	642.752.668
Provisiones	3	612.210.856	1.280.452.610
Total Pasivo Corriente		17.106.330.582	16.159.965.051
PASIVO NO CORRIENTE			
Pasivos financieros	3-4.1.5-12	796,774,742	993.438.289
Beneficios al personal	3-4.2	30.753.044	25.697.182
Otras deudas	3-4.1.5-12	257.819.250	341.184.946
Pasivos por impuesto diferido	3-11.1	2.674.556.822	2.490.538.329
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		3.759.903.858	3.850.858.746
TOTAL PASIVO		20.866.234.440	20.010.823.797
PATRIMONIO NETO			
Aporte de los propietarios		4.503.309.895	4.503.309.895
Reservas, otros resultados integrales y resultad	os acumulados	4.246.308.574	3.953.168.451
Total Patrimonio Neto	oo acamalaado	8.749.618.469	8.456.478.346
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO		29.615.852.909	28.467.302.143
IOTAL FASTAO & LATERIORIO METO		29.013.032.909	20.707.302.143

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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022.

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



#### ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO

## Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2021

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

	Nota	31/3/2022	31/3/2021
		_	
Ingresos por contratos de construcción	5.2	12.868.254.106	8.982.701.999
Costo de ejecución de los contratos	13.1	(10.059.245.869)	(6.667.917.514)
Ganancia bruta		2.809.008.237	2.314.784.485
Gastos de administración	13.2	(1.164.091.679)	(891.831.796)
Gastos de comercialización	13.2	(271.997.457)	(222.746.394)
Otros ingresos	5.3	2.588.416	13.711.983
Otros egresos	13.2	(249.136.029)	(661.559.238)
Ganancia Operativa		1.126.371.488	552.359.040
Resultado de inversiones en asociadas		(3.281.924)	(415.177)
Resultados financieros	4.1.3	339.615.654	(859.951.998)
Resultados de la posición monetaria neta (RECPAM)		(119.704.507)	1.082.497.414
Resultado antes del impuesto a las ganancias		1.343.000.711	774.489.279
Impuesto a las ganancias	11.1	(468.748.010)	(433.367.725)
Resultado del período		874.252.701	341.121.554
Otro resultado integral del período			
Que se reclasificará en resultados			
Diferencias de conversión		121.799.080	39.250.016
Que no se reclasificará en resultados			
Déficit / Superávit de revaluación		(702.911.658)	(115.243.575)
Total otro resultado integral del período		(581.112.578)	(75.993.559)
Resultado integral total del período		293.140.123	265.127.995
Ganancia por acción básica	15	5.173	2.018
Ganancia por acción diluida	15	5.173	2.018

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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022.

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



# ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

	Anorto do la	os propietarios	Total atribuible a los accionistas de la sociedad						
	Aporte de id	os propietarios	Resultado integral	total acumulado	Ganancias Acumuladas				
CONCEPTO	Acciones	Ajuste del Capital	Saldo por diferencias de conversión	Superávit de Revaluación	Reserva legal	Otras reservas	Reserva Especial CNV Res 609/12	Resultados no asignados	Total
Saldos al 30 de junio de 2021	1.690.000.000	2.813.309.895	(189.419.361)	1.109.559.087	187.329.581	1.003.697.843	1.302.494.878	539.506.423	8.456.478.346
Distribución AGO 27/09/21:									
* Asignación a reserva legal	-	-	-	-	26.975.322	-	-	(26.975.322)	-
* Asignación a reserva facultativa	-	-	-	-	-	512.531.101	-	(512.531.101)	-
Ganancia del período	-	-	-	-	-	-	-	874.252.701	874.252.701
Otro resultado integral del período	-	-	121.799.080	(702.911.658)	-	-	-	-	(581.112.578)
Total al 31 de marzo de 2022	1.690.000.000	2.813.309.895	(67.620.281)	406.647.429	214.304.903	1.516.228.944	1.302.494.878	874.252.701	8.749.618.469

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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022. 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 ALBAN

Por comisión Fiscalizadora

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



#### ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO

Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2021

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

	Anorto do la	os propietaries	Total atribuible a los accionistas de la sociedad						
	Aporte de id	os propietarios	Resultado integral	total acumulado	Ganancias Acumuladas				
CONCEPTO	Acciones	Ajuste del Capital	Saldo por diferencias de conversión	Superávit de Revaluación	Reserva legal	Otras reservas	Reserva Especial CNV Res 609/12	Resultados no asignados	Total
Saldos al 30 de junio de 2020	1.690.000.000	2.813.309.895	(203.496.252)	1.228.782.369	175.405.451	798.556.609	1.302.494.878	238.482.563	8.043.535.513
Distribución AGO 15/10/20:									
* Asignación a reserva legal	-	-	-	-	11.924.129	-	-	(11.924.129)	
* Asignación a reserva facultativa	-	-	-	-	-	205.141.233	-	(205.141.233)	
* Hogar de ancianos	-	-	-	-	-	-	-	(21.417.201)	(21.417.201)
Ganancia del período	-	-	-	-	-	-	-	341.121.554	341.121.554
Otro resultado integral del período	-	-	39.250.016	(115.243.575)	-	-	-	-	(75.993.559)
Total al 31 de marzo de 2021	1.690.000.000	2.813.309.895	(164.246.236)	1.113.538.794	187.329.580	1.003.697.842	1.302.494.878	341.121.554	8.287.246.307

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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022.

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



## Tecnología argentina para el mundo

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

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO (Método Indirecto)

# Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2021

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

Flujo de efectivo por las actividades de operación	<u>Nota</u>	31/3/2022	31/3/2021
Ganancia del período		874.252.701	341.121.554
Impuesto a las ganancias	11.1	468.748.010	433.367.725
Ajustes para conciliar el flujo de efectivo operativo			
Amortización de propiedades, planta y equipo		231.731.738	239.933.951
Amortización de activos intangibles		252.159.175	219.372.178
Resultado de inversiones en asociadas		3.281.924	415.177
Efecto diferencia de conversión		121.799.080	39.250.016
Resultado por intereses devengados		271.389.493	462.206.812
Valor residual bajas de activos no corrientes		68.284.096	80.464.952
Asignación hogar de ancianos		-	(21.417.201)
Efecto revalúo de propiedades, planta y equipo		286.268.835	38.414.524
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Disminución en créditos por ventas		654.479.762	409.125.652
(Aumento) / Disminución en contratos de construcción		(746.343.253)	271.230.426
(Aumento) en créditos diversos		(804.603.902)	(1.083.160.560)
Disminución / (Aumento) en activo por derecho de uso		16.228.766	(2.225.329)
(Aumento) / Disminución en inventarios		(199.600.753)	47.874.788
Aumento / (Disminución) en acreedores comerciales		813.623.099	(1.144.724.506)
Aumento en pasivos por contratos de construcción		2.330.276.947	1.687.562.249
(Disminución) en beneficios al personal		(296.218.746)	(166.636.137)
(Disminución) / Aumento en impuestos y otros gravámenes		(398.130.661)	97.018.411
(Disminución) en impuesto a las ganancias		(468.748.010)	(930.277.543)
(Disminución) / Aumento en provisiones		(668.241.754)	251.935.496
(Disminución) en otras deudas		(83.365.696)	-
Aumento en pasivos por impuestos diferidos		184.018.493	121.187.281
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas		2.911.289.344	1.392.039.916
Flujo de efectivo por las actividades de inversión			
(Aumento) / Disminución de inversiones en asociadas		(167.060.824)	26.710.852
Cobro por ventas de propiedades, planta y equipo		2.466.328	5.370.606
Pago por compras de propiedades, planta y equipo		(583.240.310)	(83.084.678)
Pago por compras de activos intangibles		(638.517.423)	(531.372.042)
Flujo de efectivo utilizado en las actividades de inversión		(1.386.352.229)	(582.375.262)
Flujo de efectivo por las actividades de financiación			
(Disminución) Préstamos bancarios y otros pasivos		(1.297.940.532)	(1.746.748.313)
Flujo de efectivo procedente de las actividades de financiación		(1.297.940.532)	(1.746.748.313)
Flujo neto del efectivo del período		226.996.583	(937.083.659)
Efectivo al inicio del período		2.912.233.716	3.916.762.258
Efectivo al final del período	3	3.139.230.299	2.979.678.599

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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP  $T^{\circ}$  I  $F^{\circ}$  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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, 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 Rio 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 31 de marzo del 2022, 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	
ICHOS B.V.	Holanda	EURO	100%	100%	1.000	

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022. CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

 $C.P.C.E.R.N - RAP T^{\circ} I F^{\circ} 6$ 

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, 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 nucleoeléctricas, 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 11 de mayo de 2022. CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

 $C.P.C.E.R.N - RAP T^{\circ} I F^{\circ} 6$ 

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, 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 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 11 de mayo de 2022. 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 ALFRED® GARDELLA Contador Público (U.N.C.) C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80 SINDICO



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, 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 31 de marzo de 2022 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 Nº 622/13 estableció la aplicación de las Resoluciones Técnicas Nº 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 2021, preparados sobre la base de la RT 26 y emitidos el 6 de septiembre de 2021. Los presentes estados financieros intermedios separados condensados corresponden al período iniciado el 1º de julio de 2021 y terminado el 31 de marzo de 2022. 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 2021, 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 31 de marzo de 2022, comparativo con el mismo período financiero precedente.

Los presentes estados financieros intermedios separados condensados al 31 de marzo de 2022, 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 11 de mayo de 2022. CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

 $C.P.C.E.R.N - RAP T^{\circ} I F^{\circ} 6$ 

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, 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 31 de marzo de 2022 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 finalizado el 31 de marzo de 2022 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 2021.

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 1º de julio de 2018.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022. CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

 $C.P.C.E.R.N - RAP T^{\circ} I F^{\circ} 6$ 

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, 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 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.

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 11 de mayo de 2022. CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

 $C.P.C.E.R.N - RAP T^{\circ} I F^{\circ} 6$ 

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, 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 Emisión y Aprobación

Los presentes estados financieros intermedios separados condensados de INVAP S.E. fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad y autorizados para ser emitidos con fecha 11 de mayo de 2022.

#### 2.3 Negocio en marcha

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros separados 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.

## 2.4 <u>Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que no han</u> 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 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 11 de mayo de 2022. 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 I allo or

Por comisión Fiscalizadora

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

## NOTA 3 COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

	31/3/2022	30/6/2021
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		
Caja moneda nacional	827.779	814.904
Caja moneda extranjera	6.574.949	1.884.649
Bancos moneda nacional	47.668.553	163.259.353
Bancos moneda extranjera	1.538.690.262	2.080.893.933
Inversiones en moneda nacional	1.540.746.613	659.690.613
Inversiones en moneda extranjera	4.722.143	5.690.264
Total	3.139.230.299	2.912.233.716
CREDITOS POR VENTAS		
Deudores por venta en moneda nacional	3.115.239.782	3.450.340.886
Deudores por venta en moneda extranjera	3.749.900.526	4.160.913.289
Deudores por ventas en sucursales	135.071.941	167.675.995
Reembolsos exportación	23.070.664	33.373.010
Previsión para deterioro de activos financieros en moneda nacional	(10.715.072)	(112.577.959)
Previsión para deterioro de activos financieros en moneda extranjera	(45.163.465)	(77.841.083)
Total	6.967.404.376	7.621.884.138
ACTIVOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCION		
En moneda nacional	228.399.062	165.418.013
En moneda extranjera	2.439.861.716	1.765.863.155
Previsión para deterioro en moneda nacional	(3.121.669)	(4.432.235)
Previsión para deterioro en moneda extranjera	(21.597.175)	(29.650.252)
Total	2.643.541.934	1.897.198.681
CREDITOS DIVERSOS	4.644.220	6 400 244
Impuesto al valor agregado saldo a favor	4.641.320	6.488.344
Seguros a devengar	45.813.121	67.470.341
Depósitos en garantía	811.815	1.010.601
Anticipo proveedores moneda nacional	1.254.889.835	1.021.645.549
Anticipo proveedores moneda extranjera	4.541.500.044	3.816.734.049 2.547.498
Anticipo proveedores sucursales	2.042.225	
Retenciones ingresos brutos Derechos aduaneros	14.818.369 2.092.284	11.579.940 1.769.436
Otros créditos en moneda nacional	190.372.622	117.755.221
Otros créditos en moneda extranjera	29.027.571 650.284.171	88.186.735 824.365.507
Otras cuentas a cobrar en sucursales Saldo a favor impuesto a las ganancias	189.431.751	161.568.005
Total	6.925.725.128	6.121.121.226
Iotai	0.925.725.126	0.121.121.220
INVENTARIOS		
Inventarios en tránsito	375.100.104	184.238.965
Inventarios en almacenes locales	41.595.648	41.595.648
Inventarios de la producción en proceso	250.123.584	241.383.970
Total	666.819.336	467.218.583

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022. 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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

# NOTA 3 COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (Cont.)

	31/3/2022	30/6/2021
ACTIVO NO CORRIENTE		
ACTIVO POR DERECHO DE USO	26 161 047	42 200 612
Activo por derecho de uso <b>Total</b>	26.161.847 <b>26.161.847</b>	42.390.613 42.390.613
Total	20.101.047	42.390.013
INVERSIONES EN ASOCIADAS Y OTRAS ENTIDADES		
Black River Technology Inc.	4.698.331	9,581,824
INVAP NEDERLAND BV	316.391.967	236.358.390
ICHOS BV	79.491.583	27.869.224
Invap Ingeniería SA	58.837.447	20.837.770
Eólica Rionegrina SA	45.566.459	47.441.161
VENG SA	12.336.000	12.336.000
Otras en moneda nacional	44.272.420	43.390.938
Otras en moneda extranjera	12.690.539	12.690.539
Total	574.284.746	410.505.846
PROPIEDADES DE INVERSIÓN		
Terrenos / Mejoras	87.267.996	105.265.928
Total	87.267.996	105.265.928
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		
Inmuebles	5.083.338.629	6.131.713.625
Muebles y útiles	16.163.930	19.954.418
Máquinas y herramientas	260.378.186	172.039.238
Instrumental	31.265.433	13.126.196
Rodados	35.060.598	6.255.799
Equipos de computación	93.073.079	73.815.262
Instalaciones	218.883.872	227.971.562
Mejoras en inmuebles de terceros	279.514.012	292.808.375
Obras en curso	487.251.825	214.589.678
Otros bienes de uso	10.184.839	16.044.792
Total	6.515.114.403	7.168.318.945
ACTIVOS INTANGIBLES		
Marcas y patentes	13.799.823	12.502.179
Desarrollos	1.019.291.779	840.072.494
Software	293.435.487	284.770.474
Activos para cumplimiento contratos	743.775.755	583.819.320
Total	2.070.302.844	1.721.164.467

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022. 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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

# NOTA 3 COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (Cont.)

	31/3/2022	30/6/2021
PASIVO PASIVO CORRIENTE		
ACREEDORES COMERCIALES		
En cuenta corriente moneda nacional	555.530.062	331.923.370
En cuenta corriente moneda extranjera	2.420.084.546	1.877.781.175
En Sucursales	83.785.772	36.072.736
Total	3.059.400.380	2.245.777.281
PASIVOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN		
En moneda nacional	7.510.988.813	4.525.853.353
En moneda extranjera	3.243.665.375	3.898.523.888
Total	10.754.654.188	8.424.377.241
PASIVOS FINANCIEROS		
En moneda nacional	500.395.358	910.347.684
En moneda extranjera	373.406.129	793.341.295
Total	873.801.487	1.703.688.979
BENEFICIOS AL PERSONAL		
Sueldos	303.539.152	272,216,424
Anses aportes y contribuciones	118.004.129	164.191.170
Obras sociales	40.666.606	67.490.600
Plan de facilidades de pago A.F.I.P.	130.346.140	326.321.742
Vacaciones	624.087.744	679.040.062
Otros pasivos sociales en moneda nacional	100.518.921	92.828.351
Otros pasivos sociales en moneda extranjera	31.552.123 115.726.849	34.732.674
Sueldo Anual Complementario (SAC) Bono de participación del personal	97.200.000	151.455.778 74.639.471
Total	1.561.641.664	1.862.916.272
IMPUESTOS Y OTROS GRAVÁMENES		
Plan de facilidades de pago A.F.I.P.	-	160.063.896
Otros impuestos y gravamenes A.F.I.P.  Dirección General de Rentas	60.532.378 2.929.501	112.779.350 8.255.321
Deudas Municipales	2.929.501 383.680	8.255.321 5.087.525
Pasivo por impuesto en moneda extranjera	145.544.718	264.153.899
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	35.231.730	92.412.677
Total	244.622.007	642.752.668
PROVICIONIC		
PROVISIONES En moneda nacional	612.210.856	1.280.452.610
Total	612.210.856	1.280.452.610

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022. 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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

# **NOTA 3 COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (Cont.)**

	31/3/2022	30/6/2021
PASIVO NO CORRIENTE		
PASIVOS FINANCIEROS		
En moneda nacional	167.813.697	234.350.799
En moneda extranjera	628.961.045	759.087.490
Total	796.774.742	993.438.289
BENEFICIOS AL PERSONAL		
Otros pasivos sociales en moneda nacional	30.753.044	25.697.182
Total	30.753.044	25.697.182
OTRAS DEUDAS		
En moneda extranjera	257.819.250	341.184.946
Total	257.819.250	341.184.946
IMPUESTO DIFERIDO		
Pasivo por impuesto diferido	2.674.556.822	2.490.538.329
Total	2.674.556.822	2.490.538.329

# **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, deudas bancarias y financieras y obligaciones negociables. 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 11 de mayo de 2022. CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

 $C.P.C.E.R.N - RAP T^{\circ} I F^{\circ} 6$ 

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, 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:

	31/3/2022	30/6/2021
Activos financieros		
A costo amortizado	6.967.404.376	7.621.884.138
A valor razonable con cambios en resultados	3.139.230.299	2.912.233.716
Total	10.106.634.675	10.534.117.854
Pasivos financieros		
A costo amortizado	4.987.795.859	5.284.089.495
Total	4.987.795.859	5.284.089.495

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

Efectivo y equivalentes

Comprende el efectivo, los depósitos a corto plazo y las inversiones en plazos fijos y fondos comunes de inversión.

- 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 30.000.000 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 Nº 17.546 de fecha 4 de noviembre de 2014 de la CNV. En este marco se emitieron la Clase II y la Clase III que han sido canceladas en su totalidad sin montos en circulación a la fecha.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022. CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

 $C.P.C.E.R.N - RAP T^{\circ} I F^{\circ} 6$ 

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

# **NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)**

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 IV

## Descripción de las condiciones de emisión

El 16 de abril de 2021 el Directorio resolvió actualizar el Prospecto del Programa vigente y la emisión de la clase IV por hasta USD 15.000.000, cuyas condiciones de emisión fueron establecidas en el prospecto del Programa de fecha 06/05/2021 y el Suplemento de Precio aplicable de fecha 13/05/2021.

Bajo disposición DI-2021-18-APN-GE#CNV del 19/05/2021, CNV aprobó la emisión de Obligaciones Negociables Clase IV, autorizando a Caja de Valores para que lleve el registro escritural de las mismas.

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

**Serie I**Denominadas en pesos, a ser integradas y pagaderas en pesos

Monto de la emisión	\$ 269.000.000
Fecha de la emisión	26/05/2021
Precio de la emisión	100% valor nominal
Fecha de vencimiento	26/05/2023
Fecha de integración	26/05/2021
Fecha de pago de intereses	Los Intereses serán pagaderos trimestralmente desde el 26/08/2021 hasta el 26/05/2023.
Interés aplicable	Tasa de Referencia (promedio aritmético simple de las Tasas Badlar Privadas) + margen de corte 5%.
Amortización	El capital será amortizado en 4 pagos trimestrales desde el 26/08/2022 hasta el 26/05/2023, cada pago equivalente al 25% del Valor Nominal.
Monto en circulación	Monto en circulación al cierre \$ 269.000.000 con garantía patrimonial del emisor.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022. 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 ALFRED® GARDELLA Contador Público (U.N.C.) C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80 SINDICO



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

# **NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)**

## Serie II

Denominadas en dólares estadounidenses, a ser integradas y pagaderas en pesos

Monto de la emisión	U\$S 4.060.560
Fecha de la emisión	26/05/2021
Precio de la emisión	100% valor nominal
Fecha de vencimiento	26/05/2024
Fecha de integración	26/05/2021
Fecha de pago de	Los Intereses serán pagaderos trimestralmente desde el 26/08/2021 hasta el
intereses	26/05/2024.
Interés aplicable	Tasa fija 4,25%.
Amortización	El capital será amortizado en 4 pagos trimestrales desde el 26/08/2023 hasta el
AITIOLUZACION	26/05/2024, cada pago equivalente al 25% del Valor Nominal.
Monto en circulación	Monto en circulación al cierre U\$S 4.060.560 con garantía patrimonial del
Monto en circulación	emisor.

## **Serie III**

Denominadas en dólares estadounidenses, a ser integradas y pagaderas en pesos

Monto de la emisión	U\$S 3.211.000
Fecha de la emisión	26/05/2021
Precio de la emisión	100% valor nominal
Fecha de vencimiento	26/05/2026
Fecha de integración	26/05/2021
Fecha de pago de intereses	Los Intereses serán pagaderos trimestralmente desde el 26/08/2021 hasta el 26/05/2026.
Interés aplicable	Tasa fija 5%
Amortización	El capital será amortizado en 14 pagos trimestrales desde el 26/02/2023 hasta el 26/05/2026, 13 pagos equivalentes al 7,15% y el último pago equivalente al 7,05% del Valor Nominal.
Rescate Anticipado a Opción del Emisor	El Emisor tendrá la facultad de rescatar anticipadamente en forma total o parcial las Obligaciones Negociables Serie III. El rescate solo procederá una vez transcurridos 36 (treinta y seis meses) meses desde la Fecha de Emisión y Liquidación y deberá ser efectuado al valor residual de las Obligaciones Negociables Serie III rescatadas, más los intereses devengados y no abonados hasta la Fecha de Rescate.
Monto en circulación	Monto en circulación al cierre U\$S 3.211.000 con garantía patrimonial del emisor.

Los fondos netos provenientes de la colocación de las Obligaciones Negociables Clase IV son utilizados mayormente para la inversión en activos físicos en el país y para capital de trabajo, de acuerdo a las condiciones para el uso de los fondos establecidas en el Suplemento de Precios aplicable.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022. CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

 $C.P.C.E.R.N - RAP T^{\circ} I F^{\circ} 6$ 

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

# **NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)**

## • 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 \$ 190.476.190 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 de los Planes de Facilidades de AFIP de la Sociedad Controlante que poseen al cierre tasas de interés mensual del 2,00% y 3,32%.

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

- Obligaciones Negociables Corporativas en pesos: Tasa Badlar Privados.
- Obligaciones Negociables Clase IV Serie I en pesos: Tasa Badlar Privados más 5 puntos.
- Obligaciones Negociables Clase IV Serie II dólar linked: Tasa Fija 4,25%
- Obligaciones Negociables Clase IV Serie III dólar linked: Tasa Fija 5,00%
- Préstamo Prefinanciación Exportaciones en Dólares BICE: Tasa Fija 3,00%
- Préstamo bancario en pesos BANCO DE GALICIA: Tasa Fija 30,00%

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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022. CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

 $C.P.C.E.R.N - RAP T^{\circ} I F^{\circ} 6$ 

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

# **NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)**

• Información sobre garantías colaterales

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:

	31/3/2022	30/6/2021
Importe retenido en pesos a proveedores como		
garantía de las obligaciones pendientes de	5.809.101	5.783.102
ejecución por parte de éstos.		

# 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:

Evolución	31/3/2022	30/6/2021
Saldo al inicio	(190.419.042)	(411.993.988)
Utilización del período	138.323.347	229.826.652
Diferencia de cambio	(3.782.842)	(8.251.706)
Variación del período	134.540.505	221.574.946
Saldo al final del período	(55.878.537)	(190.419.042)

#### • 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 separados.

### • Plazos de vencimientos

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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022. CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

 $C.P.C.E.R.N - RAP T^{\circ} I F^{\circ} 6$ 

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

# **NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)**

DI ATOC ETIOC	24 (2 (2022	20/6/2024
PLAZOS FIJOS	31/3/2022	30/6/2021
6 meses a 1 año Total	4.722.143 <b>4.722.143</b>	5.690.264 <b>5.690.264</b>
Total	4./22.143	5.090.204
FONDOS DE INVERSION	31/3/2022	30/6/2021
0 a 3 meses	1.540.746.613	659.690.613
Total	1.540.746.613	659.690.613
CREDITOS POR VENTAS	31/3/2022	30/6/2021
Vencido	989.620.291	651.264.153
0 a 3 meses	4.702.209.635	5.304.433.212
3 a 6 meses	1.241.914.308	195.217.641
6 meses a 1 año	33.660.142	1.470.969.132
Total	6.967.404.376	7.621.884.138
ACREPORES COMERCIALES	24 /2 /2022	20/6/2021
ACREEDORES COMERCIALES	31/3/2022	30/6/2021
Vencido	1.508.874.706	1.671.997.931
0 a 3 meses	1.515.203.374 5.464.838	528.610.951
3 a 6 meses 6 meses a 1 año	26.366.775	38.162.708
1 a 3 años	3.490.687	5.876.764 1.128.927
Total	3.059.400.380	2.245.777.281
Iotai	3.039.700.300	2.243.777.201
PRESTAMOS BANCARIOS	31/3/2022	30/6/2021
0 a 3 meses	88.836.644	280.364.204
3 a 6 meses	18.750.000	271.390.036
6 meses a 1 año	148.544.942	43.686.011
1 a 3 años	62.500.000	166.006.840
Total	318.631.586	761.447.091
DEUDAS FINANCIERAS	318.631.586 31/3/2022	30/6/2021
DEUDAS FINANCIERAS  Vencido	31/3/2022	<b>30/6/2021</b> 77.391.267
DEUDAS FINANCIERAS  Vencido  0 a 3 meses	<b>31/3/2022</b> - 49.615.713	30/6/2021
DEUDAS FINANCIERAS  Vencido  0 a 3 meses  3 a 6 meses	<b>31/3/2022</b> - 49.615.713 970.008	<b>30/6/2021</b> 77.391.267 37.847.127
DEUDAS FINANCIERAS  Vencido  0 a 3 meses  3 a 6 meses  6 meses a 1 año	31/3/2022 - 49.615.713 970.008 988.314	<b>30/6/2021</b> 77.391.267 37.847.127 - 2.657.282
DEUDAS FINANCIERAS  Vencido  0 a 3 meses  3 a 6 meses  6 meses a 1 año  1 a 3 años	31/3/2022 - 49.615.713 970.008 988.314 6.288.901	<b>30/6/2021</b> 77.391.267 37.847.127 - 2.657.282 8.503.787
DEUDAS FINANCIERAS  Vencido  0 a 3 meses  3 a 6 meses  6 meses a 1 año  1 a 3 años  3 a 5 años	31/3/2022 - 49.615.713 970.008 988.314	30/6/2021 77.391.267 37.847.127 - 2.657.282 8.503.787 9.392.361
DEUDAS FINANCIERAS  Vencido  0 a 3 meses  3 a 6 meses  6 meses a 1 año  1 a 3 años  3 a 5 años  Más de 5 años	31/3/2022 - 49.615.713 970.008 988.314 6.288.901 7.045.633	30/6/2021 77.391.267 37.847.127 - 2.657.282 8.503.787 9.392.361 3.482.534
DEUDAS FINANCIERAS  Vencido  0 a 3 meses  3 a 6 meses  6 meses a 1 año  1 a 3 años  3 a 5 años	31/3/2022 - 49.615.713 970.008 988.314 6.288.901	30/6/2021 77.391.267 37.847.127 - 2.657.282 8.503.787 9.392.361
DEUDAS FINANCIERAS  Vencido  0 a 3 meses  3 a 6 meses  6 meses a 1 año  1 a 3 años  3 a 5 años  Más de 5 años	31/3/2022 - 49.615.713 970.008 988.314 6.288.901 7.045.633	30/6/2021 77.391.267 37.847.127 - 2.657.282 8.503.787 9.392.361 3.482.534
DEUDAS FINANCIERAS  Vencido  0 a 3 meses  3 a 6 meses  6 meses a 1 año  1 a 3 años  3 a 5 años  Más de 5 años  Total	31/3/2022 - 49.615.713 970.008 988.314 6.288.901 7.045.633 - 64.908.569	30/6/2021 77.391.267 37.847.127 - 2.657.282 8.503.787 9.392.361 3.482.534 139.274.358
DEUDAS FINANCIERAS  Vencido  0 a 3 meses  3 a 6 meses 6 meses a 1 año 1 a 3 años 3 a 5 años Más de 5 años  Total  OBLIGACIONES NEGOCIABLES	31/3/2022 - 49.615.713 970.008 988.314 6.288.901 7.045.633 - 64.908.569	30/6/2021 77.391.267 37.847.127 - 2.657.282 8.503.787 9.392.361 3.482.534 139.274.358 30/6/2021 81.305.948 49.926.870
DEUDAS FINANCIERAS  Vencido  0 a 3 meses  3 a 6 meses  6 meses a 1 año  1 a 3 años  3 a 5 años  Más de 5 años  Total  OBLIGACIONES NEGOCIABLES  0 a 3 meses	31/3/2022 - 49.615.713 970.008 988.314 6.288.901 7.045.633 - 64.908.569 31/3/2022 56.930.880	30/6/2021 77.391.267 37.847.127 - 2.657.282 8.503.787 9.392.361 3.482.534 139.274.358 30/6/2021 81.305.948
DEUDAS FINANCIERAS  Vencido  0 a 3 meses  3 a 6 meses  6 meses a 1 año  1 a 3 años  3 a 5 años  Más de 5 años  Total  OBLIGACIONES NEGOCIABLES  0 a 3 meses  3 a 6 meses	31/3/2022 	30/6/2021 77.391.267 37.847.127 - 2.657.282 8.503.787 9.392.361 3.482.534 139.274.358 30/6/2021 81.305.948 49.926.870
DEUDAS FINANCIERAS     Vencido     0 a 3 meses     3 a 6 meses     6 meses a 1 año     1 a 3 años     3 a 5 años     Más de 5 años     Total     OBLIGACIONES NEGOCIABLES     0 a 3 meses     3 a 6 meses     6 meses a 1 año     1 a 3 años     3 a 5 años     3 a 5 años     3 a 5 años	31/3/2022 - 49.615.713 970.008 988.314 6.288.901 7.045.633 - 64.908.569 31/3/2022 56.930.880 102.964.286 231.361.985 768.611.855 127.167.068	30/6/2021 77.391.267 37.847.127 - 2.657.282 8.503.787 9.392.361 3.482.534 139.274.358 30/6/2021 81.305.948 49.926.870 99.853.738 1.320.003.138 245.316.125
DEUDAS FINANCIERAS  Vencido  0 a 3 meses  3 a 6 meses  6 meses a 1 año  1 a 3 años  3 a 5 años  Más de 5 años  Total  OBLIGACIONES NEGOCIABLES  0 a 3 meses  3 a 6 meses  6 meses a 1 año  1 a 3 años	31/3/2022 	30/6/2021 77.391.267 37.847.127 2.657.282 8.503.787 9.392.361 3.482.534 139.274.358 30/6/2021 81.305.948 49.926.870 99.853.738 1.320.003.138
DEUDAS FINANCIERAS           Vencido         0 a 3 meses           3 a 6 meses         6 meses a 1 año           1 a 3 años         3 a 5 años           Más de 5 años         Total           OBLIGACIONES NEGOCIABLES           0 a 3 meses         3 a 6 meses           6 meses a 1 año         1 a 3 años           3 a 5 años         Total	31/3/2022 - 49.615.713 970.008 988.314 6.288.901 7.045.633 - 64.908.569 31/3/2022 56.930.880 102.964.286 231.361.985 768.611.855 127.167.068 1.287.036.074	30/6/2021 77.391.267 37.847.127 2.657.282 8.503.787 9.392.361 3.482.534 139.274.358 30/6/2021 81.305.948 49.926.870 99.853.738 1.320.003.138 245.316.125 1.796.405.819
DEUDAS FINANCIERAS     Vencido     0 a 3 meses     3 a 6 meses     6 meses a 1 año     1 a 3 años     3 a 5 años     Más de 5 años     Total     OBLIGACIONES NEGOCIABLES     0 a 3 meses     3 a 6 meses     6 meses a 1 año     1 a 3 años     3 a 5 años     Total     OTRAS DEUDAS	31/3/2022 	30/6/2021 77.391.267 37.847.127 - 2.657.282 8.503.787 9.392.361 3.482.534 139.274.358 30/6/2021 81.305.948 49.926.870 99.853.738 1.320.003.138 245.316.125 1.796.405.819 30/6/2021
DEUDAS FINANCIERAS     Vencido	31/3/2022 	30/6/2021 77.391.267 37.847.127 2.657.282 8.503.787 9.392.361 3.482.534 139.274.358 30/6/2021 81.305.948 49.926.870 99.853.738 1.320.003.138 245.316.125 1.796.405.819 30/6/2021 3.344.951
DEUDAS FINANCIERAS     Vencido     0 a 3 meses     3 a 6 meses     6 meses a 1 año     1 a 3 años     3 a 5 años     Más de 5 años     Total     OBLIGACIONES NEGOCIABLES     0 a 3 meses     3 a 6 meses     6 meses a 1 año     1 a 3 años     3 a 5 años     Total     OTRAS DEUDAS     Vencido     0 a 3 meses	31/3/2022 49.615.713 970.008 988.314 6.288.901 7.045.633 - 64.908.569 31/3/2022 56.930.880 102.964.286 231.361.985 768.611.855 127.167.068 1.287.036.074 31/3/2022 2.772.250 8.316.750	30/6/2021 77.391.267 37.847.127 2.657.282 8.503.787 9.392.361 3.482.534 139.274.358 30/6/2021 81.305.948 49.926.870 99.853.738 1.320.003.138 245.316.125 1.796.405.819 30/6/2021 3.344.951 10.034.851
DEUDAS FINANCIERAS     Vencido     0 a 3 meses     3 a 6 meses     6 meses a 1 año     1 a 3 años     3 a 5 años     Más de 5 años     Total     OBLIGACIONES NEGOCIABLES     0 a 3 meses     3 a 6 meses     6 meses a 1 año     1 a 3 años     3 a 5 años     Total     OTRAS DEUDAS     Vencido     0 a 3 meses     3 a 6 meses     Vencido     0 a 3 meses     3 a 6 meses     3 a 6 meses     3 a 6 meses     3 a 6 meses	31/3/2022 49.615.713 970.008 988.314 6.288.901 7.045.633 - 64.908.569 31/3/2022 56.930.880 102.964.286 231.361.985 768.611.855 127.167.068 1.287.036.074 31/3/2022 2.772.250 8.316.750	30/6/2021 77.391.267 37.847.127 2.657.282 8.503.787 9.392.361 3.482.534 139.274.358 30/6/2021 81.305.948 49.926.870 99.853.738 1.320.003.138 245.316.125 1.796.405.819 30/6/2021 3.344.951 10.034.851
DEUDAS FINANCIERAS     Vencido     0 a 3 meses     3 a 6 meses     6 meses a 1 año     1 a 3 años     3 a 5 años     Más de 5 años     Total     OBLIGACIONES NEGOCIABLES     0 a 3 meses     3 a 6 meses     6 meses a 1 año     1 a 3 años     3 a 5 años     Total     OTRAS DEUDAS     Vencido     0 a 3 meses     3 a 6 meses     3 a 6 meses     4 meses     5 meses     5 meses     6 meses     7 meses     8 meses     9 meses	31/3/2022  49.615.713 970.008 988.314 6.288.901 7.045.633 - 64.908.569  31/3/2022 56.930.880 102.964.286 231.361.985 768.611.855 127.167.068 1.287.036.074  31/3/2022 2.772.250 8.316.750 8.316.750 16.633.500	30/6/2021 77.391.267 37.847.127 2.657.282 8.503.787 9.392.361 3.482.534 139.274.358 30/6/2021 81.305.948 49.926.870 99.853.738 1.320.003.138 245.316.125 1.796.405.819 30/6/2021 3.344.951 10.034.851 10.034.851 20.069.703
DEUDAS FINANCIERAS     Vencido     0 a 3 meses     3 a 6 meses     6 meses a 1 año     1 a 3 años     3 a 5 años     Más de 5 años     Total     OBLIGACIONES NEGOCIABLES     0 a 3 meses     3 a 6 meses     6 meses a 1 año     1 a 3 años     3 a 5 años     Total     OTRAS DEUDAS     Vencido     0 a 3 meses     3 a 6 meses     3 a 6 meses     3 a 6 meses     6 meses a 1 año     1 a 3 años     1 a 3 años	31/3/2022 - 49.615.713	30/6/2021 77.391.267 37.847.127 2.657.282 8.503.787 9.392.361 3.482.534 139.274.358 30/6/2021 81.305.948 49.926.870 99.853.738 1.320.003.138 245.316.125 1.796.405.819 30/6/2021 3.344.951 10.034.851 10.034.851 20.069.703 80.278.811
DEUDAS FINANCIERAS     Vencido     0 a 3 meses     3 a 6 meses     6 meses a 1 año     1 a 3 años     3 a 5 años     Más de 5 años     Total     OBLIGACIONES NEGOCIABLES     0 a 3 meses     3 a 6 meses     6 meses a 1 año     1 a 3 años     3 a 5 años     Total     OTRAS DEUDAS     Vencido     0 a 3 meses     3 a 6 meses     3 a 6 meses     4 meses     5 meses     5 meses     6 meses     7 meses     8 meses     9 meses	31/3/2022  49.615.713 970.008 988.314 6.288.901 7.045.633 - 64.908.569  31/3/2022 56.930.880 102.964.286 231.361.985 768.611.855 127.167.068 1.287.036.074  31/3/2022 2.772.250 8.316.750 8.316.750 16.633.500	30/6/2021 77.391.267 37.847.127 2.657.282 8.503.787 9.392.361 3.482.534 139.274.358 30/6/2021 81.305.948 49.926.870 99.853.738 1.320.003.138 245.316.125 1.796.405.819 30/6/2021 3.344.951 10.034.851 10.034.851 20.069.703

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022. CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.R.N – RAP  $T^\circ$  I  $F^\circ$  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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, 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 31 de marzo de 2022 (comparativo con el mismo período del 2021):

	31/3/2022	31/3/2021
<u>Ingresos Financieros</u>		
Intereses netos ganados	91.591.617	6.610.503
Ingresos por inversiones	218.385.378	123.412.985
Otros ingresos financieros	396.693.795	-
Total Ingresos	706.670.790	130.023.488
Costos Financieros		
Intereses por deudas financieras	(225.429.533)	(400.647.575)
Intereses impositivos y previsionales	(107.537.671)	(49.666.846)
Intereses y actualizaciones comerciales	(30.013.906)	(18.502.894)
Otros costos financieros	(4.074.026)	(521.158.171)
Total Costos	(367.055.136)	(989.975.486)
Total	339.615.654	(859.951.998)

## 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 11 de mayo de 2022. 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 ALFRED® GARDELLA Contador Público (U.N.C.) C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80 SINDICO



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, 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 77,04% 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.

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.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022. 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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

# **NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)**

# 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.

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.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022. 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 10 ortho

Por comisión Fiscalizadora

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

# **NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)**

# b. Riesgo crediticio

El riesgo crediticio se origina, principalmente, por 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.

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.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022. CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

 $C.P.C.E.R.N - RAP T^{\circ} I F^{\circ} 6$ 

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

# **NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)**

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 previsiones 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.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022. CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

 $C.P.C.E.R.N - RAP T^{\circ} I F^{\circ} 6$ 

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

# **NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)**

# 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.

	31/3/2022	30/6/2021
Activos financieros		
A costo amortizado		
Créditos por ventas	6.967.404.376	7.621.884.138
A valor razonable con cambios en resultados		
Efectivo y depósitos bancarios (1)	1.593.761.543	2.246.852.839
Plazos fijos	4.722.143	5.690.264
Fondos de inversión	1.540.746.613	659.690.613
Total	10.106.634.675	10.534.117.854
Pasivos financieros		
A costo amortizado		
Acreedores comerciales	3.059.400.380	2.245.777.281
Préstamos bancarios	318.631.586	761.447.091
Deudas financieras	64.908.569	139.274.358
Obligaciones negociables	1.287.036.074	1.796.405.819
Otras deudas	257.819.250	341.184.946
Total	4.987.795.859	5.284.089.495

(1) Incluye cuentas con disponibilidad de uso específico/restringido para proyecto en Bolivia por \$1.105.946.370.

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 11 de mayo de 2022. CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

 $C.P.C.E.R.N - RAP T^{\circ} I F^{\circ} 6$ 

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, 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:

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

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

**Nivel 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 11 de mayo de 2022. CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

 $C.P.C.E.R.N - RAP T^{\circ} I F^{\circ} 6$ 

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

# **NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)**

	Total al 31/3/2022	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros				
<u>A costo amortizado</u>				
Créditos por ventas	6.967.404.376	-	6.967.404.376	-
A valor razonable con cambios en resultados				
Efectivo y depósitos bancarios	1.593.761.543	1.593.761.543	-	-
Plazos fijos	4.722.143	-	4.722.143	-
Fondos de inversión	1.540.746.613	1.540.746.613	-	-
Pasivos financieros				
<u>A costo amortizado</u>				
Acreedores comerciales	3.059.400.380	-	3.059.400.380	-
Préstamos bancarios	318.631.586	-	318.631.586	-
Deudas financieras	64.908.569	-	64.908.569	-
Obligaciones negociables	1.287.036.074	-	1.287.036.074	-
Otras deudas	257.819.250	-	257.819.250	-
	Total al 30/6/2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	·

	30/6/2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros				
A costo amortizado				
Créditos por ventas	7.621.884.138	-	7.621.884.138	-
A valor razonable con cambios en resultados				
Efectivo y depósitos bancarios	2.246.852.839	2.246.852.839	-	-
Plazos fijos	5.690.264	-	5.690.264	-
Fondos de inversión	659.690.613	659.690.613	-	-
Pasivos financieros				
A costo amortizado				
Acreedores comerciales	2.245.777.281	-	2.245.777.281	-
Préstamos bancarios	761.447.091	-	761.447.091	-
Deudas financieras	139.274.358	-	139.274.358	-
Obligaciones negociables	1.796.405.819	-	1.796.405.819	-
Otras deudas	341.184.946	-	341.184.946	-

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 11 de mayo de 2022. CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

 $C.P.C.E.R.N - RAP T^{\circ} I F^{\circ} 6$ 

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, 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 31/3/2022				
Nº CDI	Monto total	Moneda	Fecha apertura	<b>Emb. Parciales</b>	Saldo
71001410	986.325	USD	29/11/2019	-	986.325
71001347	198.930	USD	29/11/2019	66.310	132.620
71002057	207.238	USD	7/6/2021	-	207.238
71002095	101.034	USD	29/6/2021	-	101.034
71002412	623.482	USD	23/12/2021	609.938	13.543
Total	2.117.008			676.248	1.440.760
I000826	132.357	EUR	17/1/2019	128.003	4.355
71001507	132.838	EUR	6/2/2020	119.638	13.200
71001571	199.716	EUR	27/4/2020	189.733	9.983
71001595	162.116	EUR	8/5/2020	161.625	491
71002227	1.279.307	EUR	5/1/2022	-	1.279.307
Total	1.906.334			598.998	1.307.335

• 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. Durante los períodos cubiertos por los presentes estados financieros no se han negociado activos financieros.

• 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. Durante los períodos cubiertos por los presentes estados financieros no se han dado de baja activos financieros.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022. 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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

# **NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)**

# 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	31/3/2022	30/6/2021
Vencido	3.778.776.123	3.429.464.669
0 a 3 meses	973.423.148	278.213.987
3 a 6 meses	678.702.401	910.760.794
6 meses a 1 año	796.071.707	258.311.505
1 a 3 años	276.246.286	735.839.245
3 a 5 años	418.449.043	503.330.245
Más de 5 años	4.056.420	5.200.781
Total	6.925.725.128	6.121.121.226

PASIVOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN	31/3/2022	30/6/2021
0 a 3 meses	1.333.843.302	1.100.569.585
3 a 6 meses	2.731.386.738	798.736.997
6 meses a 1 año	1.460.197.302	671.112.680
1 a 3 años	5.046.194.851	5.619.442.379
3 a 5 años	183.031.995	234.515.600
Total	10.754.654.188	8.424.377.241

IMPUESTOS Y OTROS GRAVAMENES	31/3/2022	30/6/2021
Vencido	57.941	46.525.741
0 a 3 meses	128.103.987	327.769.249
3 a 6 meses	712.273	78.618.470
6 meses a 1 año	68.893.662	74.169.077
1 a 3 años	43.242.657	111.042.799
Más de 5 años	3.611.487	4.627.332
Total	244.622.007	642.752.668

BENEFICIOS AL PERSONAL	31/3/2022	30/6/2021
Vencido	38.350.445	100.781.419
0 a 3 meses	829.903.166	905.787.366
3 a 6 meses	116.134.129	202.714.012
6 meses a 1 año	401.752.002	220.167.853
1 a 3 años	200.266.990	458.157.759
3 a 5 años	5.987.976	1.005.045
Total	1.592.394.708	1.888.613.454

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022. CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

 $C.P.C.E.R.N - RAP T^{\circ} I F^{\circ} 6$ 

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

# NOTA 5 <u>INGRESOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN Y OTROS INGRESOS</u> 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
- 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.

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.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022. 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 ALFRED GARDELLA Contador Público (U.N.C.) C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80 SINDICO



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

# NOTA 5 <u>INGRESOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN Y OTROS INGRESOS</u> <u>ORDINARIOS (Cont.)</u>

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:

	31/3/2022	31/3/2021
Importe de los ingresos de actividades ordinarias del contrato reconocidos como tales en el período.	12.868.254.106	8.982.701.999
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 certificacione de avance.	

### 5.3 Información sobre los otros ingresos

Concepto	Por el período de nueve meses finalizado el	
	31/3/2022	31/3/2021
Recupero de gastos devengados	119.532	7.237.626
Resultado venta de rezagos y activos fijos	2.466.328	6.101.859
Otros ingresos menores	2.556	372.498
Total	2.588.416	13.711.983

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022. CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

 $C.P.C.E.R.N - RAP T^{\circ} I F^{\circ} 6$ 

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos 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 <u>Importe total en libros de los inventarios, y los importes parciales según la clasificación que resulte apropiada para la entidad</u>

Concepto	31/3/2022	30/6/2021
Inventarios en tránsito	375.100.104	184.238.965
Inventarios en almacenes locales	41.595.648	41.595.648
Inventarios de la producción en proceso	250.123.584	241.383.970
Total	666.819.336	467.218.583

# **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 2021 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 período un incremento neto del efecto inflacionario de \$ 11.967.912.

En la Nota 8 se detallan los aspectos más importantes relacionados con el revalúo realizado, 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 11 de mayo de 2022. 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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, 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 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 30.06.2021, 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 realizado por Integra Servicios S.R.L., emitiendo el correspondiente Informe Ejecutivo de evaluación al 30.06.2021, 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 2021, alcanzados por el revalúo, fue de \$ 4.386.210.791 (equivalente a USD 45.924.100), 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 separados condensados el valor razonable de los bienes inmuebles por revalúo fue actualizado por la paridad del dólar estadounidense respecto de la moneda local generando un decremento neto del efecto inflacionario de \$ 702.911.658. El nuevo valor razonable de los bienes Inmuebles es de \$ 5.083.338.629.

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 11 de mayo de 2022. 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



# Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, 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:

										Amorti	zaciones			Neto resultante
RUBROS	Saldos al inicio	Aumentos	Diferencias de cambio por conversión	Bajas	Reclasificaciones	Revaluación reconocido en el Patrimonio Neto	Valor al cierre	Acumuladas al Inicio	Bajas	Reclasificaciones	Del ejercicio	Diferencias de cambio por conversión	Acumuladas al cierre	31/3/2022
Edificios	4.530.303.119	-	-		-	(615.527.555)	3.914.775.564	(584.002.941)	-	-	(59.194.503)	-	(643.197.444)	3.271.578.120
Terrenos	2.185.413.447	-	-	-	-	(373.652.938)	1.811.760.509	- 1	-	-	-	-	- 1	1.811.760.509
Equipo de Oficina	82.855.942	1.425.053	-	(1.242)	-	- 1	84.279.753	(62.901.524)	1.242	-	(5.215.541)	-	(68.115.823)	16.163.930
Maquinarias y herramientas	476.585.898	139.210.156	-	(11.882.335)	-	-	603.913.719	(304.546.660)	1.188.234	-	(40.177.107)	-	(343.535.533)	260.378.186
Instrumental	171.564.906	26.531.589	-	(346.005)	-	-	197.750.490	(158.438.710)	74.924	-	(8.121.271)	-	(166.485.057)	31.265.433
Rodados	43.752.668	35.941.915	-	(182.023)	-	-	79.512.560	(37.496.869)	182.023	-	(7.137.116)	-	(44.451.962)	35.060.598
Equipos de Computación y Comunicación	269.948.216	45.525.728	-	(56.099)	-	-	315.417.845	(196.132.954)	56.099	-	(26.267.911)	-	(222.344.766)	93.073.079
Instalaciones	923.016.069	223.509	-	-	54.858.458	-	978.098.036	(695.044.507)	-	-	(64.169.657)	-	(759.214.164)	218.883.872
Laboratorios	16.254.670	-	-	(7.207)	-	-	16.247.463	(16.254.670)	7.207	-	-	-	(16.247.463)	-
Obras en curso	214.589.678	327.520.605	-	-	(54.858.458)	-	487.251.825	-	-	-	-	-	-	487.251.825
Mejoras Inmuebles de Terceros	428.450.146	1.003.892	-	-	-	-	429.454.038	(135.641.771)	-	-	(14.298.255)	-	(149.940.026)	279.514.012
Otros Bienes de Uso	71.837.936	477.757	5.380.106	-	(20.449.963)	-	57.245.836	(55.793.144)	-	15.882.524	(3.753.149)	(3.397.228)	(47.060.997)	10.184.839
TOTAL	9.414.572.695	577.860.204	5.380.106	(12.474.911)	(20.449.963)	(989.180.493)	8.975.707.638	(2.246.253.750)	1.509.729	15.882.524	(228.334.510)	(3.397.228)	(2.460.593.235)	6.515.114.403

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022. CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

 $C.P.C.E.R.N - RAP T^{\circ} I F^{\circ} 6$ 

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



# Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

## NOTA 8 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (Cont.)

						,				Amortiz	aciones			Neto resultante
RUBROS	Saldos al inicio	Aumentos	Diferencias de cambio por conversión	Bajas	Reclasificaciones	Revaluación reconocido en el Patrimonio Neto	Valor al cierre	Acumuladas al Inicio	Bajas	Reclasificaciones	Del ejercicio	Diferencias de cambio por conversión	Acumuladas al cierre	30/6/2021
Edificios	4.580.938.086	-	-	-	-	(50.634.967)	4.530.303.119	(502.432.836)	-	-	(81.570.105)	-	(584.002.941)	3.946.300.178
Terrenos	2.161.424.615	-	-	-	-	23.988.832	2.185.413.447	-	-	-	-	-	-	2.185.413.447
Equipo de Oficina	81.423.329	1.443.591	-	(10.978)	-	-	82.855.942	(55.432.240)	10.973	-	(7.480.257)	-	(62.901.524)	19.954.418
Maquinarias y herramientas	437.306.741	39.313.446	-	(34.289)	-	-	476.585.898	(258.318.311)	34.289	-	(46.262.638)	-	(304.546.660)	172.039.238
Instrumental	165.132.326	6.432.580	-	-	-	-	171.564.906	(143.385.036)	-	-	(15.053.674)	-	(158.438.710)	13.126.196
Rodados	40.106.748	4.276.636	-	(630.716)	-	-	43.752.668	(31.488.549)	630.716	-	(6.639.036)	-	(37.496.869)	6.255.799
Equipos de Computación y Comunicación	233.004.700	36.983.175	-	(39.659)	-	-	269.948.216	(165.237.470)	39.659	-	(30.935.143)	-	(196.132.954)	73.815.262
Instalaciones	926.349.190	647.533	-	(3.980.654)	-	-	923.016.069	(603.708.541)	1.592.259	-	(92.928.225)	-	(695.044.507)	227.971.562
Laboratorios	16.254.670	-	-	-	-	-	16.254.670	(16.254.670)	-	-	-	-	(16.254.670)	-
Obras en curso	148.905.390	65.684.288	-	-	-	-	214.589.678	-	-	-	-	-	-	214.589.678
Mejoras Inmuebles de Terceros	428.450.146	-	-	-	-	-	428.450.146	(116.621.079)	-	-	(19.020.692)	-	(135.641.771)	292.808.375
Otros Bienes de Uso	79.358.772	959.972	18.321.812	(279.221)	(26.523.399)	-	71.837.936	(51.980.515)	279.221	17.373.000	(9.533.720)	(11.931.130)	(55.793.144)	16.044.792
TOTAL	9.298.654.713	155.741.221	18.321.812	(4.975.517)	(26.523.399)	(26.646.135)	9.414.572.695	(1.944.859.247)	2.587.117	17.373.000	(309.423.490)	(11.931.130)	(2.246.253.750)	7.168.318.945

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022. 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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, 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 Rio 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 <u>Desembolsos en obras en cursos para propiedades, planta y equipo</u>

	Saldos al inicio	Altas /	Bajas /	Saldo al	
	Saldos al Inicio	Reclasificaciones	Reclasificaciones	31/3/2022	
Sede INVAP en Bariloche	78.975.462	52.238.418	(54.858.458)	76.355.422	
Mejoras Inmuebles de 3ros	18.569.050	1.602.153	-	20.171.203	
Desarrollos en curso	108.497.623	-	-	108.497.623	
Complejo Industrial y Tecnológico INVAP	8.547.543	273.680.034	-	282.227.577	
	214.589.678	327.520.605	(54.858.458)	487.251.825	

	Saldos al inicio	Altas / Reclasificaciones	Bajas / Reclasificaciones	Saldo al 30/6/2021
Sede INVAP en Bariloche	27.224.210	51.751.252	-	78.975.462
Mejoras Inmuebles de 3ros	13.183.557	5.385.493	-	18.569.050
Desarrollos en curso	108.497.623	-	-	108.497.623
Complejo Industrial y Tecnológico INVAP	-	8.547.543	-	8.547.543
	148.905.390	65.684.288	-	214.589.678

## 8.3 Seguros

Se detallan a continuación los principales seguros patrimoniales contratados:

Conceptos asegurados	Riesgos cubiertos	Suma asegurada (\$)	Valor contable bienes
	Incendio	292.541.000	
Edificios y contenidos sobre edificios propios	Responsabilidad Civil Comprensiva	10.000.000	4.658.108.457
	Integral de comercio	4.256.693.126	T.030.100.737
Edificios y contenidos sobre	Incendio	181.524.095	
edificios de terceros	Integral de comercio	546.823.997	
Flota automotor	Responsabilidad civil - Robo - Incendio -		
FIOLA AUTOMOTOR	Terceros	141.015.988	35.060.598
Transporte Nacional	Todo riesgo	326.873.244	
Equipos de carga y descarga	Técnico	8.596.705	
Errores u omisiones	Professional Indemnity	1.110.100.000	
Proyectos	Responsabilidad Civil - Robo - TRCyM - Incendio - Integral Comercio	20.769.490.119	

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022.

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, 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 10 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 de nueve meses se ha invertido en este rubro \$638.517.423, mientras que en el ejercicio anual finalizado el 30/06/2021 se invirtió \$693.645.790. 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 11 de mayo de 2022.

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** 



## Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

# **NOTA 9 ACTIVOS INTANGIBLES (Cont.)**

							Amortizacion	es		Neto resultante
RUBROS	Saldos al inicio	Aumentos	Reclasificaciones	Bajas	Valor al cierre	Acumuladas al	Bajas/Reclasificaciones	Del ejercicio	Acumuladas al	Neto resultante
						Inicio	del ejercicio		cierre	31/3/2022
Marcas y patentes	12.502.179	1.297.644	-	-	13.799.823	-	-	-	-	13.799.823
Desarrollos sistemas de información	977.208.962	169.338.344	-	-	1.146.547.306	(692.438.488)	-	(160.673.331)	(853.111.819)	293.435.487
Desarrollos industriales	237.815.885	-	-	-	237.815.885	(79.271.962)	-	(11.890.794)	(91.162.756)	146.653.129
Desarrollos área espacial y gobierno	973.167.273	270.705.129	-	-	1.243.872.402	(291.638.702)	-	(79.595.050)	(371.233.752)	872.638.650
Desarrollos área nuclear	277.898.449	-	-	-	277.898.449	(277.898.449)	-	-	(277.898.449)	-
Desarrollo área SIT	99.363.652	-	-	-	99.363.652	(99.363.652)	-	-	(99.363.652)	-
Activos para cumplimiento contratos (*)	583.819.320	197.176.306	(35.870.334)	(1.349.537)	743.775.755	-	-	-	-	743.775.755
TOTAL	3.161.775.720	638.517.423	(35.870.334)	(1.349.537)	3.763.073.272	(1.440.611.253)	-	(252.159.175)	(1.692.770.428)	2.070.302.844

							Amortizacion	es	Note regulterate	
RUBROS	Saldos al inicio	Aumentos	Reclasificaciones	Bajas	Valor al cierre	Acumuladas al	Bajas/Reclasificaciones	Del ejercicio	Acumuladas al	Neto resultante
						Inicio	del ejercicio	Dei ejercicio	cierre	30/6/2021
Marcas y patentes	11.085.038	1.417.141	-	-	12.502.179	-	-	-	-	12.502.179
Desarrollo sistemas de información	678.935.022	298.273.940	-	-	977.208.962	(526.790.406)	-	(165.648.082)	(692.438.488)	284.770.474
Desarrollos industriales	237.815.885	-	-	-	237.815.885	(63.417.569)	-	(15.854.393)	(79.271.962)	158.543.923
Desarrollos área espacial y gobierno	849.135.084	205.042.157	-	(81.009.968)	973.167.273	(212.795.800)	37.227.051	(116.069.953)	(291.638.702)	681.528.571
Desarrollos área nuclear	277.898.449	-	-	-	277.898.449	(277.898.449)	-	-	(277.898.449)	-
Desarrollos área SIT	99.363.652		-	-	99.363.652	(99.363.652)	-	-	(99.363.652)	-
Activos para cumplimiento contratos (*)	442.038.772	188.912.552	(25.002.270)	(22.129.734)	583.819.320	-	-	-	-	583.819.320
TOTAL	2.596.271.902	693.645.790	(25.002.270)	(103.139.702)	3.161.775.720	(1.180.265.876)	37.227.051	(297.572.428)	(1.440.611.253)	1.721.164.467

<sup>(\*)</sup> Costos incurridos para cumplir con contratos específicos o contratos esperados, que generan o mejoran recursos para satisfacer obligaciones de desempeño futuras, los cuales se espera recuperar.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022.

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

**ESTEBAN R. BASILE (Socio)** Contador Público (ÙBA) 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° VÌ F° 80 SINDICO



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

## NOTA 10 DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS NO FINANCIEROS

La Sociedad no realizó el Test de deterioro de los activos al 31 de marzo de 2022 ya que no existen indicios internos ni externos que indiquen una pérdida por deterioro en el valor de los mismos. La entidad monitorea sobre una base permanente tales indicios, 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.

# **NOTA 11 IMPUESTO A LAS GANANCIAS**

## 11.1 Conciliación impositiva

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	31/3/2022	31/3/2021
Resultado del período antes de impuestos	1.343.000.711	774.489.279
Tasa del impuesto vigente	35%	30%
Resultado del período a la tasa del impuesto	(470.050.249)	(232.346.784)
Efecto diferencias por gastos no deducibles	(34.621.643)	(12.248.033)
Efecto diferencias provisiones no amitidas	(2.684.993)	(3.004.460)
Resultado inversiones permanentes en sociedades	11.848.443	(3.211.967)
Otras diferencias	40.901.641	7.104.730
Efecto diferencias por ajuste por inflación impositivo	186.960.125	21.796.245
Efecto por adecuación de alícuota impositiva	153.657. <del>44</del> 5	105.876.491
Efecto diferencias por ajuste por inflación contable	(354.758.779)	(317.333.947)
Diferencias que disminuyen / (aumentan) la tasa del impuesto	1.302.239	(201.020.941)
Total cargo a resultado por impuesto a las ganancias	(468.748.010)	(433.367.725)

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

Rubros	31/3/2022	30/6/2021
Activos intangibles	(307.222.451)	(260.853.112)
Contrato de construcción	(492.523.210)	(283.302.569)
Créditos diversos	(183.685.498)	(24.974.727)
Créditos por ventas	19.980.412	53.978.488
Inventarios	(108.564.202)	(98.838.276)
Inversiones en asociadas y otras entidades	(5.338.126)	(3.727.463)
Otros pasivos	7.182.847	(1.536.216)
Propiedades, planta y equipo	(1.579.348.571)	(1.841.124.319)
Propiedades de inversión	(25.038.023)	(30.160.135)
Total	(2.674.556.822)	(2.490.538.329)

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022. CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

ESTEBAN R. BASILE (Socio)

CONTRACTOR CONTRACTOR

Dr. VICENTE D. CAMPENNI Gerente General

Lic. HUGO ALBANI Presidente Ba

Por comisión Fiscalizadora

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

# **NOTA 11 IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Cont.)**

# 11.2 Cambio de alícuota en el impuesto a las ganancias

La Ley 27.630 promulgada el 16 de Junio de 2021 establece un cambio en la Ley del Impuesto a las Ganancias respecto a las alícuotas aplicables para personas jurídicas. En este sentido, el artículo 3 de la norma citada, estableció las siguientes escalas:

- Ganancia Neta Imponible Acumulada de \$ 0.- a \$ 5.000.000, se aplicará una alícuota del 25%.
- Ganancia Neta Imponible Acumulada de \$ 5.000.000.- a \$ 50.000.000, se pagará \$ 1.250.000 más el 30% sobre el excedente de \$ 5.000.000.-
- Ganancia Neta Imponible Acumulada de \$ 50.000.000.- en adelante, se pagará \$ 14.750.000 más el 35% sobre el excedente de \$ 50.000.000.-

Acorde a la normativa, esta escala es aplicable a partir del presente ejercicio.

### 11.3 Ajuste por inflación impositivo

Teniendo en cuenta la variación acumulada en el IPC del período y las proyecciones realizadas, se estima superar los parámetros que establece la Ley del Impuesto a las Ganancias para la aplicación del ajuste por inflación impositivo para este ejercicio (inflación acumulada igual o superior al 100% en los últimos tres ejercicios, incluidos el presente), motivo por el cual la Sociedad ha dado efecto al ajuste por inflación fiscal en el cálculo de la provisión del impuesto a las ganancias.

## 11.4 Ley 27.506 – Régimen de Promoción de la Economía del Conocimiento

Con fecha 08/04/21 se realizó el trámite de inscripción al Registro de Promoción de la Economía del Conocimiento bajo el Expediente EX2021-3043379—APN-SSEC#MDP. Acorde a las gestiones realizadas y documentación adicional presentada a requerimiento de la Subsecretaría de Economía del Conocimiento, con fecha 16.09.2021, mediante DI-2021-454-APN-SSEC#MDP, se dispuso la inscripción de INVAP en el Registro Nacional de Beneficiarios del Régimen de Promoción de la Economía del Conocimiento, creado por el Artículo 3° de la Ley 27.506 y su modificatoria, a partir del 18 de agosto de 2021.

Dentro de los beneficios se encuentra el goce de estabilidad fiscal por el cual no se verá incrementada la carga tributaria total nacional, respecto de sus actividades promovidas, desde su inscripción en el Registro y por el término de la vigencia de éste. Asimismo INVAP S.E. tendrá una reducción del 20% respecto del monto total del impuesto a las ganancias correspondiente a las actividades promovidas determinadas en cada ejercicio, beneficio que será aplicable tanto a las ganancias de fuente argentina como a las de fuente extranjera. Este beneficio será aplicable a partir de ejercicio fiscal que se inicie el 1 de julio de 2022.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022. CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

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

C.P.C.E.R.N - RAP T° I F° 6

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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, 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 31/3/2022 en
	Honead	11121		Pesos Arg.
ACTIVO CORRIENTE				
EFECTIVO Y EQUIVALENTES	D41 EEUU	2 (22 167	110 6000	200 250 210
	Dólares EEUU Euros	2.623.167 12.813	110,6900 123,3197	290.358.310 1.580.082
	Dólares Australianos	739.691	83,3117	61.624.916
	Bolivianos	73.685.012	16,2061	1.194.144.095
	Libras Egipcias	136.637	6,0519	826.913
	Dinares Argelinos	636.311	0,7752	493.294
	Rupias	276.188	1,4654	404.713
	Otras			555.031
TOTAL				1.549.987.354
CREDITOS POR VENTAS	Dólares EEUU	22.113.422	110,6900	2.447.734.736
	Euros	10.746.348	123,3197	1.325.236.454
	Bolivianos	7.404.606	16,2061	119.999.534
	Libras Egipcias	2.467.576	6,0519	14.933.484
	Dinares Argelinos	179.200	0,7752	138.923
SUB-TOTAL				3.908.043.131
Menos: Previsión para deterioro de activos financieros	Dólares EEUU	(408.018)	110,6900	(45.163.465)
ACTIVOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCION				3.862.879.666
ACTIVOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCION	Dólares EEUU	18.926.288	110,6900	2.094.950.821
	Euros	1.612.213	123,3197	198.817.624
	Dólares Australianos	1.753.575	83,3117	146.093.271
SUB-TOTAL			, .	2.439.861.716
Menos: Previsión para deterioro	Dólares EEUU	(194.713)	110,6900	(21.552.757)
	Euros	(360)	123,3197	(44.418)
TOTAL CREDITOS DIVERSOS				2.418.264.541
CREDITOS DIVERSOS	Dólares EEUU	18.694.962	110,6900	2.069.345.353
	Euros	19.623.493	123,3197	2.419.963.227
	Reales	506.457	20,0000	10.129.145
	Dólares Australianos	5.024.766	83,3117	418.621.541
	Bolivianos	13.612.177	16,2061	220.599.832
	Libras Egipcias	1.022.062	6,0519	6.185.397
	Dinares Argelinos	7.293.657	0,7752	5.654.335
	Rupias	5.835.488	1,4654	8.551.044
TOTAL	Otras			63.804.137 <b>5.222.854.011</b>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE				13.053.985.572
ACTIVO NO CORRIENTE				
INVERSIONES EN ASOCIADAS Y OTRAS ENTIDADES				
	Dólares EEUU	42.446	110,6900	4.698.331
	Euros	3.210.221	123,3197	395.883.550
TOTAL	Otras			12.690.539
TOTAL TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE				413.272.420 413.272.420
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE TOTAL ACTIVO				13.467.257.992
TOTAL ACTIVO				13.467.257.992

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022. CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.R.N – RAP  $T^\circ$  I  $F^\circ$  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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, 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 31/3/2022 en Pesos Arg.
PASIVO CORRIENTE ACREEDORES COMERCIALES	Dólares EEUU Euros Reales Dólares Australianos Bolivianos Dinares Argelinos Rupias Otras	15.137.185 3.900.885 413.917 2.969 3.529.297 32.419.678 2.028.041	110,8900 123,8198 23,0000 83,3117 16,2061 0,7752 1,4654	1.678.562.473 483.006.746 9.520.084 247.327 57.196.018 25.133.031 2.971.794 247.232.845
TOTAL				2.503.870.318
PASIVOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN	Dólares EEUU Bolivianos Dinares Argelinos	23.096.816 24.735.908 363.226.464	110,8900 16,2061 0,7752	2.561.205.962 400.871.729 281.587.684
TOTAL				3.243.665.375
PASIVOS FINANCIEROS  TOTAL	Dólares EEUU Euros	3.246.763 108.000	110,8900 123,8198	360.033.591 13.372.538 <b>373.406.129</b>
BENEFICIOS AL PERSONAL				3/3.406.129
BENEFICIOS AL PERSONAL	Dólares Australianos Bolivianos Libras Egipcias Dinares Argelinos	5.355 1.040.903 1.924.682 3.339.694	83,3117 16,2061 6,0519 0,7752	446.164 16.868.947 11.647.948 2.589.064
TOTAL				31.552.123
IMPUESTOS Y OTROS GRAVAMENES TOTAL	Bolivianos Libras Egipcias Dinares Argelinos Rupias	8.331.223 643.033 8.217.726 181.600	16,2061 6,0519 0,7752 1,4654	135.016.337 3.891.563 6.370.710 266.108
TOTAL PASIVO CORRIENTE				6.298.038.663
PASIVO NO CORRIENTE PASIVOS FINANCIEROS	Dólares EEUU	5.671.937	110,8900	628.961.045
TOTAL				628.961.045
OTRAS DEUDAS	Dólares EEUU	2.325.000	110,8900	257.819.250
TOTAL				257.819.250
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE TOTAL PASIVO				886.780.295 7.184.818.958

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022. CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.R.N – RAP  $T^\circ$  I  $F^\circ$  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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, 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 30/6/2021 en Pesos Arg.
ACTIVO CORRIENTE			Pesus Arg.
EFECTIVO Y EQUIVALENTES			
	Dólares EEUU	4.759.657	635.501.909
	Euros	12.990	2.061.616
	Dólares Australianos	786.288	79.126.201
	Bolivianos	72.176.709 671.589	1.361.998.476 5.714.510
	Libras Egipcias Dinares Argelinos	2.748.335	2.729.924
	Rupias	412.463	742.222
	Otras	112.103	593.988
TOTAL			2.088.468.846
CREDITOS POR VENTAS			
	Dólares EEUU	23.002.820	3.071.300.291
	Euros	7.047.324	1.118.503.995
	Dólares Australianos	44.538 8.205,242	4.482.013 154.835.639
	Bolivianos Libras Egipcias	8.205.242 1.488.123	154.835.639
	Dinares Argelinos	179.200	178.000
SUB-TOTAL	Dilidies Argenilos	175.200	4.361.962.294
Menos: Previsión para deterioro de activos financieros	Dólares EEUU	(582.999)	(77.841.083)
TOTAL			4.284.121.211
ACTIVOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCION			
	Dólares EEUU	10.802.107	1.442.280.403
	Euros	1.873.579	297.361.943
SUB-TOTAL	Dólares Australianos	260.560	26.220.811 <b>1.765.863.157</b>
Menos: Previsión para deterioro	Dólares EEUU	(222.025)	(29.644.448)
inerios. Trevision para deterioro	Euros	(37)	(5.806)
TOTAL		(51)	1.736.212.903
CREDITOS DIVERSOS			
	Dólares EEUU	13.952.457	1.862.910.178
	Euros	12.720.298	2.018.880.587
	Reales Dólares Australianos	422.000 5.003.170	10.795.824 503.482.267
	Bolivianos	16.413.211	309.722.747
	Libras Egipcias	732.818	6.235.509
	Dinares Argelinos	6.035.432	5.995.001
	Rupias	4.942.164	8.893.363
	Otras		4.918.313
TOTAL			4.731.833.789
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			12.840.636.749
ACTIVO NO CORRIENTE INVERSIONES EN ASOCIADAS Y OTRAS ENTIDADES			
THAFKSTOKES EN WOOCTWOWN I CIKWO ENITOWNES	Dólares EEUU	71.764	9.581.824
	Euros	1.664.811	264.227.614
	Otras	1.00 11011	12.690.539
TOTAL			286.499.977
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE			286.499.977
TOTAL ACTIVO			13.127.136.726

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022. 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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, 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 30/6/2021 en Pesos Arg.
PASIVO CORRIENTE ACREEDORES COMERCIALES	Dólares EEUU Euros Reales Dólares Australianos Bolivianos Dinares Argelinos Rupias Otras	9.346.291 3.143.008 353.379 10.972 160.882 31.314.140 460.328	1.250.515.211 500.933.379 10.028.338 1.104.108 3.035.905 31.104.368 828.355 116.304.247
TOTAL			1.913.853.911
PASIVOS POR CONTRATO DE CONSTRUCCIÓN	Dólares EEUU Bolivianos Dinares Argelinos	20.882.822 39.408.443 363.226.464	2.794.080.237 743.650.421 360.793.230
TOTAL			3.898.523.888
PASIVOS FINANCIEROS	Dólares EEUU Euros	5.800.745 108.000	776.128.227 17.213.068
TOTAL			793.341.295
BENEFICIOS AL PERSONAL	Dólares Australianos Bolivianos Libras Egipcias Dinares Argelinos	5.628 810.214 1.850.366 3.153.803	566.328 15.289.012 15.744.658 3.132.676
TOTAL			34.732.674
IMPUESTOS Y OTROS GRAVAMENES	Bolivianos Libras Egipcias Dinares Argelinos Rupias	13.254.697 642.746 8.293.043 181.600	250.120.532 5.469.091 8.237.489 326.787
TOTAL			264.153.899
TOTAL PASIVO CORRIENTE			6.904.605.667
PASIVO NO CORRIENTE PASIVOS FINANCIEROS	Dólares EEUU	5.673.384	759.087.490
TOTAL			759.087.490
OTRAS DEUDAS TOTAL	Dólares EEUU	2.550.000	341.184.946 <b>341.184.946</b>
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE TOTAL PASIVO			1.100.272.436 8.004.878.103

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022. 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



Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, 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 nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022 (Comparativo con 31/3/2021)							
	31/3/2022	31/3/2021					
Existencias al comienzo del período	264.660.282	164.689.785					
Compras e insumos del período	3.300.156.527	1.820.978.868					
Gastos de producción del período	7.752.186.320	5.334.877.588					
SUBTOTAL Menos:	11.317.003.129	7.320.546.241					
Gastos de producción bienes intangibles	(638.517.423)	(531.372.042)					
Gastos de producción propiedades, planta y equipo	(327.520.605)	(10.843.776)					
Existencias al cierre del período	(291.719.232)	(110.412.909)					
Costo de ejecución de los contratos	10.059.245.869	6.667.917.514					

## 13.2 Composición de gastos por naturaleza

Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022								
Rubro	Producción	Administración	Comercialización	Otros egresos	Total			
Mano de obra	4.044.075.399	691.800.053	124.509.494	-	4.860.384.946			
Materiales de uso general	-	8.242.726	1.548.529	-	9.791.255			
Servicios de terceros	1.798.601.853	35.245.082	11.265.623	-	1.845.112.558			
Servicios financieros y seguros	209.390.686	4.364.611	604.703	-	214.360.000			
Viajes	217.063.242	12.821.898	3.614.862	-	233.500.002			
Inmuebles	246.093.197	42.446.766	8.459.337	-	296.999.300			
Mantenimiento	36.161.999	10.031.684	430.969	-	46.624.652			
Depreciaciones y amortizaciones	328.204.593	140.898.164	14.788.156	-	483.890.913			
Capacitación e institucional	28.368.044	80.332.029	19.882.242	-	128.582.315			
Impuestos y tasas	54.941.658	109.000.156	86.006.528	-	249.948.342			
Gastos sucursales exterior	789.285.649	3.548.054	887.014	-	793.720.717			
COVID-19	-	-	-	130.750.447	130.750.447			
Donaciones	-	-	-	3.640.418	3.640.418			
Bono participación	-	-	-	97.200.000	97.200.000			
Otros gastos	-	25.360.456	-	17.545.164	42.905.620			
Totales	7.752.186.320	1.164.091.679	271.997.457	249.136.029	9.437.411.485			

Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2021								
Rubro	Producción	Administración	Comercialización	Otros egresos	Total			
Mano de obra	3.099.970.514	550.716.513	94.953.327	-	3.745.640.354			
Materiales de uso general	-	16.447.409	1.917.714	-	18.365.123			
Servicios de terceros	830.025.782	27.019.001	7.577.893	-	864.622.676			
Servicios financieros y seguros	202.312.420	2.488.920	593.348	-	205.394.688			
Viajes	91.541.112	2.201.007	566.215	-	94.308.334			
Inmuebles	203.356.472	52.162.439	14.550.609	-	270.069.520			
Mantenimiento	22.274.938	8.851.462	560.002	-	31.686.402			
Depreciaciones y amortizaciones	349.784.672	86.540.291	22.981.166	-	459.306.129			
Capacitación e institucional	25.922.472	46.948.689	12.977.846	-	85.849.007			
Impuestos y tasas	103.438.986	71.970.779	65.033.863	-	240.443.628			
Gastos sucursales exterior	406.250.220	4.137.645	1.034.411	-	411.422.276			
COVID-19	-	-	-	610.247.107	610.247.107			
Donaciones	-	-	-	5.550.830	5.550.830			
Bono participación	-	-	-	37.411.719	37.411.719			
Otros gastos	-	22.347.641	-	8.349.582	30.697.223			
Totales	5.334.877.588	891.831.796	222,746,394	661.559.238	7.111.015.016			

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.R.N – RAP T $^{\circ}$  I F $^{\circ}$  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



# Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

# **NOTA 14 SEGMENTOS DE OPERACIÓN**

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO								
(por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022)								
	Segmentos de Negocio					Resto Entidad	Total	
	Nuclear	Espacial	Gobierno	SIT	Otros	Resto Efficiada	rotar	
Ingresos por contratos de construcción	4.547.152.258	2.281.672.455	1.252.090.315	4.778.425.117	8.913.961		12.868.254.106	
Costos de ejecución de los contratos	(3.277.142.788)	(1.763.117.661)	(1.116.342.968)	(3.842.306.626)	(4.088.075)	(56.247.751)	(10.059.245.869)	
Resultado Bruto	1.270.009.470	518.554.794	135.747.347	936.118.491	4.825.886	(56.247.751)	2.809.008.237	
Gastos de administración	-	-	-	(11.813)	-	(1.164.079.866)	(1.164.091.679)	
Gastos de comercialización	(18.145.685)	(6.503.015)	(21.366.047)	(39.845.114)	-	(186.137.596)	(271.997.457)	
Otros ingresos	-	-	-	-	-	2.588.416	2.588.416	
Otros egresos	(27.335.036)	(17.277.768)	(13.545.627)	(7.612.462)	-	(183.365.136)	(249.136.029)	
Resultados financieros	-	-	-	-	-	339.615.654	339.615.654	
Resultados de la posición monetaria neta (RECPAM)	-	-	-	-	-	(119.704.507)	(119.704.507)	
Resultado inversiones en asociadas	205.287.020	(241.857.543)	-	-	38.188.973	(4.900.374)	(3.281.924)	
Impuesto a las ganancias	(499.049.100)	(88.275.523)	(35.194.710)	(310.165.563)	(15.013.492)	478.950.378	(468.748.010)	
Resultado del período	930.766.669	164.640.945	65.640.963	578.483.539	28.001.367	(893.280.782)	874.252.701	
Otros resultados integrales (revalúo)	(197.676.086)	(124.945.929)	(97.956.576)	(55.050.292)	-	(227.282.775)	(702.911.658)	
Otros resultados integrales	167.028.871	120.844.704	- '	(166.492.521)	-	418.026	121.799.080	
Ganancia / (Pérdida) del período	900.119.454	160.539.720	(32.315.613)	356.940.726	28.001.367	(1.120.145.531)	293.140.123	

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO								
(por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2021)								
	Segmentos de Negocio					Resto Entidad	Total	
	Nuclear	Espacial	Gobierno	SIT	Otros	Resto Littidad	rotar	
Ingresos por contratos de construcción	3.350.709.583	1.875.449.637	1.245.868.845	2.506.845.211	3.828.723		8.982.701.999	
Costos de ejecución de los contratos	(2.299.924.452)	(1.368.618.615)	(896.601.790)	(2.015.750.465)	(125.742)	(86.896.450)	(6.667.917.514)	
Resultado Bruto	1.050.785.131	506.831.022	349.267.055	491.094.746	3.702.981	(86.896.450)	2.314.784.485	
Gastos de administración	-	-	-	-	-	(891.831.796)	(891.831.796)	
Gastos de comercialización	(5.669.686)	(11.558.301)	(18.116.813)	(29.386.834)	-	(158.014.760)	(222.746.394)	
Otros ingresos	2.009.154	- 1	- 1	366.643	-	11.336.186	13.711.983	
Otros egresos	(9.118.024)	(5.972.434)	(4.313.109)	(2.716.209)	-	(639.439.462)	(661.559.238)	
Resultados financieros	- 1	- 1	-	- 1	-	(859.951.998)	(859.951.998)	
Resultados de la posición monetaria neta (RECPAM)	-	-	-	-	-	1.082.497.414	1.082.497.414	
Resultado inversiones en asociadas	111.850.093	(73.061.595)	-	-	(22.039.379)	(17.164.296)	(415.177)	
Impuesto a las ganancias	(191.832.789)	(45.149.670)	(109.757.861)	(165.965.072)	4.118.229	75.219.438	(433.367.725)	
Resultado del período	958.023.879	371.089.022	217.079.272	293.393.274	(14.218.169)	(1.484.245.724)	341.121.554	
Otros resultados integrales (revalúo)	(28.087.287)	(18.397.565)	(13.286.163)	(8.367.047)		(47.105.513)	(115.243.575)	
Otros resultados integrales	74.469.119	11.706.555	- 1	(46.427.104)	-	(498.554)	39.250.016	
Ganancia / (Pérdida) del período	1.004.405.711	364.398.012	203.793.109	238.599.123	(14.218.169)	(1.531.849.791)	265.127.995	

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022. 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



#### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

# **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.

	31/3/2022	31/3/2021
Resultado neto del período	874.252.701	341.121.554
Acciones en circulación	169.000	169.000
Utilidad neta por acción	5.173	2.018

# **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.

# **NOTA 17 AVALES RECIBIDOS DE TERCEROS Y OTORGADOS**

# 17.1 Avales y garantías recibidas

	31/3/2022	30/6/2021
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	17.850.000	17.850.000
BANCO PROVINCIA DE BUENOS AIRES	U\$S	U\$S
- Gtías. Argelia - Anticipo y Buena Ejecución - PT 890	8.626.269	8.903.904
- Gtías. Argelia - Anticipo y Buena Ejecución - PT 890 Fase II y D11-04	4.940.960	5.097.169
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	5.000.000	8.500.000
- Aval al HSBC BANK - Proyecto Holanda	17.850.000	17.850.000
NACIONAL SEG / AMSTRUST	U\$S	U\$S
- Gtías. Bolivia - Anticipo y Buena Ejecución - PT 998	24.017.821	27.857.388

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022.

**Gerente General** 

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T $^{\circ}$  I F $^{\circ}$  6

Dr. VICENTE D. CAMPENNI

Lic. HUGO ALBANI Presidente Por comisión Fiscalizadora

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

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 11/05/2022



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

# NOTA 17 AVALES RECIBIDOS DE TERCEROS Y OTORGADOS (Cont.)

# 17.2 Avales y garantías otorgadas

	31/3/2022	30/6/2021
SECRETARIA DE HACIENDA DE LA NACIÓN	U\$S	U\$S
Cesión Contrato CNEA RA-10	17.850.000	17.850.000
Cesión Contrato SINARAME	1.691.291	2.682.983
Cesión Contrato ARSAT SG1	16.000.000	16.817.017
NACIONAL SEG / AMSTRUST	U\$S	U\$S
Emisión Pagarés a favor AMSTRUST	32.078.820	41.198.703

# **NOTA 18 HECHOS POSTERIORES**

No existen otros hechos posteriores que hayan ocurrido entre el 31 de marzo de 2022 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.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de mayo de 2022. 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 11/05/2022



# RESEÑA INFORMATIVA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2022

## 1. Actividades de la Sociedad

A continuación, se presenta una breve descripción de los hechos más relevantes y de las actividades desarrolladas por la empresa durante el período finalizado el 31 de MARZO de 2022.

#### 1.1 Del período

Durante el período, las ventas estuvieron concentradas en las áreas Nuclear y SIT, seguidas por las áreas Espacial y de Gobierno. En cuanto a la distribución del volumen total de ventas, se repartieron en la misma proporción de 50% entre mercado local y mercado de exportación.

# 1.2 Áreas Productivas

## 1.2.1 Área Nuclear

#### **Proyectos Nacionales**

a) <u>Comisión Nacional de Energía Atómica (CNEA) – REACTOR RA-10</u>
 Se ejecuta el Convenio 2020 de acuerdo al avance esperado.

## b) <u>CNEA – REACTOR CAREM</u>

Los trabajos adicionales solicitados por CNEA y que comprenden la ingeniería de procesos del Reactor CAREM, alcanzaron un 30% de la ejecución planificada.

## c) CNEA - PROYECTO ALFA

Se ejecutan las actividades de obra civil en el Centro Atómico Ezeiza de acuerdo al avance programado.

#### d) CNEA - Laboratorio LASIE - Etapa 2

Se ejecutan las tareas sobre el láser criogénico de diseño propio de acuerdo al avance previsto.

#### **Proyectos Internacionales**

- a) <u>King Abdulaziz City for Science and Technology (Arabia Saudita) Reactor de Investigación LPRR</u> Se estima concretar el hito Puesta en Marcha en septiembre 2023, conforme a los avances de la obra civil a cargo del cliente, la cual viene presentando algunas demoras. Se continúa con la gestión de adicionales ante el cliente.
- b) <u>Centre de Recherche Nuclearire de Draria (Argelia) Modernización reactor NUR y Planta de Radioisótopos</u>
  Las reuniones presenciales en Argel durante marzo 2022, complementarias a las de diciembre 2021, permitieron la continuidad de las negociaciones para confeccionar una adenda contractual con el cliente, referidas principalmente a proseguir el proyecto de modernización del reactor NUR.

#### c) República de la India - Planta de Radioisótopos

Se han finalizado las tareas de entrenamiento del personal de la India en la planta y acondicionamiento de las instalaciones para la Puesta en Marcha a finales de marzo de 2022. Se prevé el inicio de las tareas de Puesta en Marcha en Caliente en mayo 2022, conforme a la autorización de la Autoridad Regulatoria Nuclear India (AERB)

# d) PALLAS Foundation (Países Bajos) - Reactor Pallas

El proyecto se desarrolla conforme a las actividades previstas para el período de transición entre la ingeniería básica y la ingeniería de detalle. Las prioridades establecidas por el cliente se encuentran en proceso de ejecución, dando respuesta a las consultas de la Autoridad Regulatoria Nuclear de Países Bajos.

Se espera que hacia finales de abril 2022 se inicie la etapa de ingeniería de detalle.



# RESEÑA INFORMATIVA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2022

# 1.2.1 Área Nuclear (cont.)

#### e) Pacific Northwest National Laboratory (Estados Unidos) - STAX

El proyecto, que consiste en la provisión de un equipo de monitoreo de efluentes radioactivos, continúa instalado provisoriamente en la Planta de Producción de Radiosiótopos en el Centro Atómico Ezeiza, conforme a la solicitud del cliente.

### f) Australian Nuclear Science and Technology Organisation (Australia) - SPARE

Continúan las tareas de fabricación de los componentes en el taller del Centro Atómico Bariloche.

#### 1.2.2 Área Espacial

# **Proyectos Nacionales**

## a) Comisión Nacional de Actividades Espaciales (CONAE) - SABIA MAR

Durante este período continuaron las tareas de fabricación de los componentes electrónicos y mecánicos que formarán parte del modelo de vuelo del satélite SABIA-Mar y se realizaron las pruebas funcionales del modelo de ingeniería.

#### b) ARSAT - Soporte a operaciones de ARSAT 1 y 2

El soporte a las operaciones de los satélites ARSAT-1 y ARSAT-2 se desarrolla con normalidad. Junto con ARSAT se acordó la renovación del contrato de soporte por un plazo de 12 meses.

## c) ARSAT - Satélite de comunicaciones SG1

En este período avanzaron las tareas correspondientes a la etapa de ingeniería básica según lo planificado, finalizaron las acciones del SRR (System Requirement Review, por sus siglas en inglés) y se está preparando el set de documentación para el PDR (Project Design Review, por sus siglas en inglés).

#### d) CONAE - SAOCOM 2

Se dio inicio a la etapa de análisis de nuevos requerimientos para la misión SAOCOM-2 y se ejecutan los primeros hitos contractuales en tiempo y forma.

# **Proyectos Internacionales**

#### a) GSATCOM (Turquía) - Satélites SmallGEO

Continúa la ejecución de la etapa de ingeniería de detalle de la familia de satélites Small-Geo. El próximo hito relevante es la Revisión Crítica de Diseño.

# b) OHB\_I (Italia) - Provisión Sensores Solares Gruesos

Luego de cumplir exitosamente los hitos de ensayos de calificación y aceptación del lote de sensores solares gruesos, se realizó la exportación de los mismos hacia Italia.



# RESEÑA INFORMATIVA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2022

## 1.2.3 Área de Gobierno

#### **Proyectos Nacionales**

## a) Empresa Argentina de Navegación Aérea (EANA) - Radar Secundario RSMA.

Se está ejecutando el contrato para la provisión e instalación de un nuevo radar en el Litoral Argentino, con tecnología Modo S y ADS-B. Se cumplió con la primera parte de la provisión, habiendo instalado un radar con un sistema de comunicación estándar A/C, el cual se encuentra operativo. Actualmente se ejecuta la etapa final del desarrollo del Modo S para incorporar nuevas funcionalidades en el mencionado radar, como así también la provisión del ADS-B, con la mayor celeridad posible.

Cabe destacar que, con la incorporación del mencionado radar, ya son 23 los radares RSMA de la red, los cuales presentan alta disponibilidad operativa.

#### b) EANA - Mantenimiento

Continúa ejecutándose normalmente el contrato de mantenimiento por los 22 radares RSMA suscripto en junio 2021 y que cuenta con un plazo de ejecución de 12 meses.

#### c) EANA PSR-MSSR

Se está ejecutando el proyecto por la provisión e instalación de tres Radares Primarios (PSR) asociados con Radares Secundarios Monopulso (MSSR), para sitios claves de nuestro País.

# d) <u>Fuerza Aérea Argentina - Radar Primario Argentino Serie 1 (6 radares) y Serie 2 (6 radares)</u>

Operan con normalidad los radares RPA240 entregados oportunamente a Fuerza Aérea Argentina.

Respecto al contrato Serie 1, finalizó la fabricación del último radar de la serie y el mismo se encuentra a la espera de la infraestructura para ser instalado. Dicha infraestructura se encuentra en ejecución, y se estima para fines del 2022 contar con el radar integrado y operativo en sitio.

En lo relativo al contrato Serie 2, luego de concluir la fabricación del radar RPA-240 se obtuvo la certificación de los ensayos en fábrica del mismo. Por su parte, se encuentran en ejecución las obras de infraestructura requeridas en el contrato.

Respecto de los radares de nueva generación RPA200, se está ejecutando la fase de ingeniería y la adquisición de suministros para fabricación. Dentro de las actividades programadas para este contrato, se incluye la ejecución de un simulador de datos radar, de un centro de comando y control y un centro de mantenimiento tanto del radar como los radomos, que se ejecutarán de acuerdo al cronograma.

# e) Fuerza Aérea Argentina - Mantenimiento

Con la firma de un nuevo contrato, se acordó la renovación de los servicios de mantenimiento preventivo y correctivo de los radares RAM, RPA y MTPS1. El servicio alcanza a 10 radares y se extenderá por el plazo de 12 meses.

# f) Fuerza Aérea Argentina - RAXA-POD

Se firmó un nuevo contrato. Esta nueva etapa permite dar continuidad a la ejecución del plan de desarrollo de un prototipo del radar AESA aerotransportado, multiplataforma para aeronaves de ala fija y rotativa, tripuladas y no tripuladas, en conjunto entre la Fuerza Aérea Argentina y la Armada Argentina. El producto es una evolución del desarrollo tecnológico propio "RAXA.

En este marco, se inició la ejecución de la segunda etapa del desarrollo del sistema RAXA POD, que tiene por objetivo proveer dos radares aerotransportados, uno con antena pasiva y otro con antena AESA (en este último previsto en grado de demostrador tecnológico). Dicha etapa alcanza el desarrollo de un prototipo operativo del POD ISR, que contiene un radar SAR/GMTI y un sistema electroóptico en espectro visible e infrarrojo.



# RESEÑA INFORMATIVA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2022

## 1.2.3 Área de Gobierno (cont.)

g) <u>Secretaría de Infraestructura y Política Hídrica – Fabricación y mantenimiento de radares meteorológicos</u>

Dentro del Sistema SINARAME se encuentran operativos los 11 radares fabricados en el marco del primer y segundo contrato, instalados en las provincias de Córdoba, Buenos Aires, Chaco, Misiones, Formosa, Neuquén, San Luis, Santiago del Estero y Tierra del Fuego.

El contrato vigente de Operación y Mantenimiento de los mencionados radares se ejecuta en tiempo y forma desde diciembre 2019 a la fecha y tiene una duración contractual de 3 años. Se está trabajando en un nuevo contrato que extienda el plazo por 4 años más para asegurar la continuidad de las tareas previstas en el acuerdo.

En diciembre 2021 se firmó un nuevo contrato para la provisión de 10 Radares RMA como extensión de la Red Nacional de Radares Meteorológicos (SINARAME). El contrato incluye la Provisión de los Radares Meteorológicos, las infraestructuras completas (obra civil y eléctrica) y los Radomos, entre otras provisiones. El contrato fue firmado con la Secretaría de Infraestructura y Política Hídrica (SIPH), perteneciente al Ministerio de Obras Publicas de la Nación.

#### h) Administración Nacional de Aviación Civil - Sistema GBAS

La primera etapa se encuentra finalizada. Se sigue trabajando con el cliente, para dar continuidad a la segunda etapa, por la provisión de un sistema de ayuda a aproximación de aviones a pista, a través de señales de GPS.

i) Gobierno de la Provincia de Santa Fé y Armada Argentina - Sistema RUAS 160

Fruto del desarrollo continuo del sistema aéreo no tripulado de alas rotativas RUAS 160, realizado en cooperación con las empresas Cicaré SA y Marinelli SA, se logró concretar la firma de nuevos contratos con el Gobierno de la Provincia de Santa Fe, por la provisión de tres sistemas RUAS 160, y con la Armada Argentina, por la provisión de un sistema RUAS 160 embarcado en un buque de superficie. La ejecución de las tareas por sendos contratos se realiza normalmente.

### **Proyectos Internacionales**

a) Jampur International - Radares RPA 200MC (Nigeria)

El contrato es de exportación por la provisión de dos radares RPA-200MC móviles, de uso civil, a ser instalados en Nigeria. Actualmente se ejecuta con normalidad la etapa de ingeniería del proyecto y en paralelo se muestran avances tanto en las adquisiciones de suministros como en la fabricación de los componentes que conforman los radares.

# 1.2.4 Área SIT

#### **Proyectos Nacionales**

a) CNEA-Centros Médicos en Argentina

El Centro de Medicina Nuclear y Radioterapia ("CMNyR") de *Rio Gallegos* se encuentra realizando tratamiento a pacientes y servicio de diagnóstico a partir de la recepción provisoria por parte de CNEA.

La reciente firma de una adenda ampliatoria, para la puesta en marcha del área de Radiofarmacia, permitirá iniciar las actividades de readecuación a partir del segundo trimestre de 2022. La instalación del ciclotrón se concretó en el primer trimestre de 2022, como primera etapa en el despliegue de Radiofarmacia.



# RESEÑA INFORMATIVA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2022

# 1.2.4 Área SIT (cont.)

El CMNyR de *Pergamino:* fue recepcionado por CNEA y la Fundación Centro Diagnóstico Nuclear (FCDN), quien está realizando la operación del centro a partir de junio de 2020, efectuando tratamientos y prácticas médicas. INVAP se encuentra ejecutando trabajos adicionales derivados de la provisión principal.

Respecto del *CEARP* (Centro Argentino de Protonterapia), situado en *Ciudad Autónoma de Buenos Aires:* Se estima contar con las facilidades edilicias completas del área convencional a finales del segundo trimestre de 2022 y comenzar la instalación de los distintos equipamientos de dicha área a mediados del 2022, y en Protonterapia en 2023.

Actualmente se están realizando los trabajos de terminación de obra civil y servicios del área convencional. Respecto al área de Protonterapia, se espera finalizar la estructura edilicia para los inicios del segundo trimestre del presente año. Asimismo, avanza la ejecución del nuevo contrato, firmado en el segundo trimestre de 2021.

En CMNyR CABIN de *Comodoro Rivadavia* todo el equipamiento médico ya está siendo utilizado en diagnóstico y tratamiento. Se continúa con el resto de la obra acompañando el plan establecido con el comitente, referido a la secuencia de puesta en marcha en el área de Radioterapia. Se dio inicio a los trabajos en el segundo bunker para acelerador y el tercer bunker de braquiterapia, se prevé la finalización de actividades para el segundo semestre del 2022.

En cuanto al Centro de Radioterapia de *Santa Rosa*: nos encontramos a la espera de las directivas del cliente respecto a las áreas que se pondrán en funcionamiento. Por otro lado, el cliente comunicó formalmente la decisión de instalar el equipamiento de Radiofarmacia en la Provincia de Mendoza, el cual fue trasladado y puesto a disposición de FUESMEN (Fundación Escuela de Medicina Nuclear de Mendoza).

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, fundamentalmente en algunos servicios del mismo, a modo de cumplimentar las exigencias de las autoridades regulatorias (ARN y ANMAT), previo al inicio de la puesta en marcha.

Por último, sigue en ejecución el contrato con el Ministerio de Salud de la Provincia de Neuquén. Recientemente se concluyó con la instalación del equipamiento médico objeto del contrato.

#### b) Otros Proyectos:

#### Ministerio de Ciencia, Tecnología e Innovación de la Nación - Proyecto Llama

Comenzó la ejecución de las tareas vinculadas a la primera fase del proyecto para la instalación de un radiotelescopio en la Provincia de Salta.

#### Subsecretaría de Pesca y Acuicultura, Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación

El proyecto avanza normalmente y se estima su finalización en abril 2022. Actualmente se ejecuta la etapa de complementación de documentación que forma parte de los entregables del proyecto.

#### IPROSS Provincia de Río Negro:

Se completó la ejecución del primer contrato, el cual abarca el relevamiento de las especificaciones de los módulos de software requeridas por el cliente. Se encuentra en proceso de presupuesto la fase 2.

#### Secretaría de Pesca de la Provincia de Río Negro:

Concluyó la campaña de toma de datos de video y se está elaborando el informe final de esta primera fase del proyecto.



# RESEÑA INFORMATIVA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2022

# 1.2.4 Área SIT (cont.)

#### **Proyectos Internacionales**

#### Sistemas Médicos

#### a) ABEN Bolivia - Centros de Medicina Nuclear para Diagnóstico y Tratamiento Oncológico

En el centro de medicina El Alto, se ha logrado un avance del 100% en la obra. El cliente realizó las inspecciones de la obra civil y equipamiento. Luego de cumplir satisfactoriamente los puntos relevados en las mismas, se obtuvo la recepción provisoria de la obra civil y de los equipos por parte del Cliente.

La obra civil de Santa Cruz de la Sierra se encuentra en estado avanzado y se comenzó con la puesta en marcha de servicios, lo cual permitirá iniciar la instalación de los equipos de Radioterapia durante abril 2022.

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. Se terminaron los bunkers de radioterapia y estructura convencional. Se está avanzando para finalizar la obra en el segundo semestre del 2022, para ello se está trabajando en una adenda netamente técnica, la cual se espera firmar a la brevedad posible.

En los tres centros se están negociando diversas adendas presentadas al cliente.

#### 1.3 <u>Hechos posteriores</u>

No existen hechos posteriores significativos para mencionar.

#### 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 Nº 29 (NIC 29), siendo su aplicación obligatoria para aquellos estados financieros anuales, por períodos intermedios o especiales, que cierren a partir del 31 de diciembre de 2018.

En razón de lo mencionado, expondremos los períodos 2022, 2021, 2020 y 2019 y no haremos la apertura de períodos anteriores no reexpresados, ya que perderían comparabilidad.

#### 2.1 Estructura Patrimonial\*

ESTRUCTURA PATRIMONIAL	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2019
Activo corriente	21.132.002.354	18.486.502.301	19.030.212.066	29.109.351.069
Activo no corriente	8.903.659.567	9.111.759.432	8.941.051.784	7.493.637.134
Total del Activo	30.035.661.921	27.598.261.733	27.971.263.850	36.602.988.203
Pasivo corriente	17.472.618.205	17.354.997.405	18.402.117.914	28.492.542.923
Pasivo no corriente	3.768.339.306	1.917.327.290	1.682.148.220	1.712.472.782
Total del Pasivo	21.240.957.511	19.272.324.695	20.084.266.135	30.205.015.705
Patrimonio Neto Controlante	8.749.618.469	8.287.246.307	7.839.733.170	6.327.510.170
Patrimonio Neto no Controlante	45.085.941	38.690.731	47.264.545	70.462.328
Patrimonio Neto Total	8.794.704.410	8.325.937.038	7.886.997.715	6.397.972.498
Total Pasivo más Patrimonio Neto Total	30.035.661.921	27.598.261.733	27.971.263.850	36.602.988.203

<sup>(\*)</sup> Información elaborada de acuerdo a lo previsto por la RG 777/2018 de CNV, expresada en moneda de cierre.



# RESEÑA INFORMATIVA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2022

# 2.2 Estructura de Resultados\*

ESTRUCTURA DE RESULTADOS	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2019
Resultado operativo o de explotación (de operaciones que continúan)	1.419.404.432	1.099.861.479	2.701.743.644	2.397.476.140
Resultados financieros	120.511.965	-868.898.906	-2.550.153.722	-1.420.355.812
Otros resultados del periodo	-224.981.262	-655.689.129	-26.824.860	-125.630.912
RECPAM	96.503.622	1.211.694.307	825.558.584	850.927.975
Resultado neto del período de operaciones que continúan, antes de impuestos a las ganancias Ganancia/(Pérdida)	1.411.438.757	786.967.751	950.323.646	1.702.417.391
Impuesto a las ganancias	-529.527.959	-450.406.385	-436.573.734	-744.158.874
Resultado neto del periodo de operaciones que continúan, luego de impuestos a las ganancias Ganancia/(Pérdida) A)	881.910.798	336.561.366	513.749.912	958.258.517
Resultado neto del periodo de operaciones discontinuadas, luego de impuestos a las ganancias Ganancia/(Pérdida) B)	0	0	0	0
Resultado neto del periodo Ganancia/(Pérdida) C) C)=A)+B)	881.910.798	336.561.366	513.749.912	958.258.517
Otro resultado integral luego de impuesto a las ganancias Ganancia/(Pérdida) D)	-580.520.503	-77.119.812	-137.724.714	-604.439.218
Resultado integral total del periodo C)+D)	301.390.295	259.441.554	376.025.198	353.819.299

<sup>(\*)</sup> Información elaborada de acuerdo a lo previsto por la RG 777/2018 de CNV, expresada en moneda de cierre.

# 2.3 Estructura de Flujo de Efectivo comparativa\*

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2019
Fondos generados por (aplicados a) las actividades operativas	3.086.131.902	1.307.560.365	2.659.763.813	945.285.486
Fondos generados por (aplicados a) las actividades de inversión	-1.456.373.203	-573.042.319	-643.749.203	-278.414.276
Fondos generados por (aplicados a) las actividades de financiación	-1.298.586.441	-1.754.312.992	-2.584.022.171	-1.388.778.137
Total de fondos generados (o aplicados) durante el periodo	331.172.258	-1.019.794.946	-568.007.561	-721.906.928

<sup>(\*)</sup> Información elaborada de acuerdo a lo previsto por la RG 777/2018 de CNV, expresada en moneda de cierre.

## 3. Información Estadística\*

	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2019
Ventas del área SIT	4.778.425.117	2.506.845.211	6.235.322.056	3.272.471.843
Ventas del área Nuclear	5.071.715.140	4.688.629.326	7.286.586.320	7.461.932.591
Ventas del área Espacial	2.281.672.455	1.875.449.637	2.673.294.173	1.661.851.471
Ventas del área Gobierno	1.252.090.314	1.245.868.845	1.483.369.302	2.565.630.824
Ventas Resto	166.253.411	61.262.213	104.674.483	107.589.003
Total Ventas del Período	13.550.156.437	10.378.055.232	17.783.246.335	15.069.475.732
Mercado local	50%	47%	36%	47%
Exportación	50%	53%	64%	53%

<sup>(\*)</sup> Información elaborada de acuerdo a lo previsto por la RG 777/2018 de CNV, expresada en moneda de cierre.



# RESEÑA INFORMATIVA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2022

# 4. Índices comparativos\*

	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2019
<b>Liquidez</b> (Activo Corriente/Pasivo Corriente)	121%	107%	103%	102%
Solvencia (Patrimonio Neto Total/Pasivo Total)	41%	43%	39%	21%
Inmovilización del Capital (Activo no Corriente / Total del Activo)	30%	33%	32%	20%

<sup>(\*)</sup> Información elaborada de acuerdo a lo previsto por la RG 777/2018 de CNV, expresada en moneda de cierre.

Se evidencia una mejora en el índice de liquidez producto de la emisión de Obligaciones Negociables en mayo 2021, la cual se encuentra estructurada con vencimientos de largo plazo. Por su parte, la continuidad de la política de seguimiento de créditos permitió mantener un buen desempeño en el volumen de las cobranzas. 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 varios años de ejecución por la naturaleza de las actividades de INVAP.

#### 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

Continúan las conversaciones técnicas con CNEA para realizar una propuesta comercial que incluya la provisión de la Ingeniería Básica e Informe Preliminar de Seguridad de la Planta de Producción de Molibdeno-99/Iodo-131 a realizarse en el Centro Atómico Ezeiza.

#### b) China:

A inicios de 2022 se firmó un Convenio Estratégico de Colaboración entre SPIC (State Power Investment Corporation) e INVAP, en el cual se identifican temas e intereses en los que ambas empresas desean trabajar de manera conjunta, como por ejemplo: Planta de Producción de Radioisótopos para medicina nuclear, planta de producción de blancos para irradiación y creación de radioisótopos de fines médicos.

#### c) Estados Unidos de América:

Continúa el seguimiento e interés de INVAP en los temas de fabricación Moly y SMR en Estados Unidos.

#### d) Egipto:

La propuesta presentada para la construcción de la Fuel Storage Facility (FSF), se encuentra en evaluación de AEA (Atomic Energy Authority) luego de demoras ocasionadas por la pandemia. A partir de ésta negociación podría concretar un eventual contrato en el 2023. Continúa el seguimiento e interés para la ampliación de la planta piloto de fabricación de combustible (FMPP) informado por el cliente.



# RESEÑA INFORMATIVA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2022

# 5.2. Área Espacial

La Gerencia de Proyectos Espaciales continúa trabajando para mejorar la cartera de contratos vigentes. Uno de los desafíos actuales es ampliar el mercado de exportación. Se destacan los siguientes hechos:

#### a) Mercado Internacional:

El Área de Desarrollo de Negocios espaciales continúa llevando adelante distintas iniciativas de negocios tanto en el área de satélites de órbita baja como así también en lo relativo a satélites de comunicaciones geoestacionarios.

#### b) Mercado Nacional

Continúan las conversaciones con CONAE en el marco de los satélites SARE e igualmente en el desarrollo del Segmento Terreno para el avance del acceso al espacio, a fin de evaluar la posibilidad de futuras provisiones.

# 5.3. Área Gobierno

La Gerencia de Gobierno se encuentra constantemente trabajando para ampliar los contratos vigentes, incrementando el esfuerzo orientado a la ampliación de la participación local y también en la exportación.

Se destacan los siguientes hechos:

#### a) Programa RSMA.

Conjuntamente con EANA, se avanza en la negociación por un proyecto que alcance la actualización de radares secundarios y provisión de nuevos radares y radomos.

#### b) Sistema de helicópteros no tripulados.

Continúan las acciones de desarrollo de negocio con potenciales clientes del sector Agrícola, Defensa y Seguridad.

#### c) Perspectiva en Defensa

Recientemente se han realizado una serie de reuniones con las distintas fuerzas y autoridades del Ministerio de Defensa de Argentina, con avances concretos para continuar la inversión en radares del SINVICA (Sistema Nacional de Vigilancia y Control Aeroespacial), en nuevos sistemas como radares aerotransportados, navales y terrestres, en sistemas no tripulados y otras iniciativas de tecnologías estratégicas.

d) Prospección de demandas de radares, 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 RMA-C320 y el radar de vigilancia aérea RPA-200. Se están siguiendo en forma selectiva procesos competitivos para provisión del sistema RMA-C320 y de los RPA en países de Latinoamérica, África y Asia.

#### 5.4. Área SIT

a) Centros de Medicina Nuclear para Diagnóstico y Tratamiento Oncológico



# RESEÑA INFORMATIVA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2022

# 5.4. Área SIT (cont.)

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.

#### 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. Estamos a la espera de avances en temas puntuales, que se requieren en lo inmediato, para luego establecer un plan de largo plazo.

- Modernización de sistemas de control del Servicio Penitenciario de la Provincia de Santa Fe
   Luego de la firma del Acuerdo Marco, estamos a la espera de la firma de un Acuerdo Específico mediante el cual
   se pueda llevar adelante la ejecución del proyecto.
- d) Sistemas de fiscalización para Ministerio de Agricultura y Pesca

Se iniciaron conversaciones con la Subsecretaría de Fiscalización del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca para evaluar factibilidad de implementar sistemas de fiscalización en las áreas de faena cárnica, comercialización de granos y demás áreas que requieren la aplicación de sistemas de inspección y control.

**EL DIRECTORIO** 

Lic. Hugo Albani Presidente



Patagones 2937, Distrito Tecnológico Parque Patricios (C1437JEG). Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina 54 - 11- 5295 - 3700

54 - 11- 5295 - 3700 www.crowehorwath.net/ar

# 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 31 de marzo de 2022, 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 20 por el período de nueve meses finalizado en esa fecha. Los saldos y otra información correspondiente al ejercicio finalizado al 30 de junio de 2021 y al período de nueve meses finalizado al 31 de marzo de 2021, 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 libres de distorsiones significativas originadas en errores o en irregularidades.

#### 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 Nº 33 de F.A.C.P.C.E. aprobado por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.R.N. – RAP T<sup>o</sup> I – F<sup>o</sup> 6

> ESTEBAN R. BASILE (Socio) Contador Público (U.B.A.) C.P.C.E.R.N. T° VIII – F° 38



# INFORME DE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

(continuación)

# Alcance de nuestra revisión (cont.)

de Rio Negro mediante la Res. 322 tal y como fue aprobada por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento (IAASB por sus siglas en ingles). 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 auditoria. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoria 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 31 de marzo de 2022 según surge de los registros contables de INVAP S.E, la deuda devengada con el Sistema Integrado Previsional Argentino ascendía a \$242.246.283,88 (pesos doscientos cuarenta y dos millones doscientos cuarenta y seis mil doscientos ochenta y tres con (88/100) los cuales no eran exigibles a esa fecha.

San Carlos de Bariloche, 11 de mayo de 2022

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<sup>o</sup> VIII - F<sup>o</sup> 38



Patagones 2937, Distrito Tecnológico Parque Patricios (C1437JEG). Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina 54 - 11- 5295 - 3700 www.crowehorwath.net/ar

# 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 31 de marzo de 2022, el estado de resultados integral 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 18 por el período de nueve meses finalizado en esa fecha. Los saldos y otra información correspondiente al ejercicio finalizado al 30 de junio de 2021 y al período de nueve meses finalizado al 31 de marzo de 2021, 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 libres de incorrecciones significativas originadas en errores o en irregularidades.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.R.N. – RAP T<sup>o</sup> I – F<sup>o</sup> 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

(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 Nº 33 de F.A.C.P.C.E. aprobado por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Rio Negro mediante la Res. 322 tal y como fue aprobada por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento (IAASB por sus siglas en ingles). 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 auditoria. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoria 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.

## 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, 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;
- Los estados financieros separados de INVAP S.E. al 31 de marzo de 2022 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;

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<sup>o</sup> VIII – F<sup>o</sup> 38



# INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

(continuación)

- 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 31 de marzo de 2022, sobre las cuales, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular.
- d. Al 31 de marzo de 2022 según surge de los registros contables de INVAP S.E, la deuda devengada con el Sistema Integrado Previsional Argentino ascendía a \$242.246.283,88 (pesos doscientos cuarenta y dos millones doscientos cuarenta y seis mil doscientos ochenta y tres con (88/100) los cuales no eran exigibles a esa fecha

San Carlos de Bariloche, 11 de mayo de 2022

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.R.N. – RAP T<sup>o</sup> I – F<sup>o</sup> 6

> ESTEBAN R. BASILE (Socio) Contador Público (U.B.A.) C.P.C.E.R.N. T<sup>o</sup> VIII – F<sup>o</sup> 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 2021 y finalizado el 31 de marzo de 2022.

# I. <u>DOCUMENTOS EXAMINADOS</u>

- Estados Financieros intermedios separados condensados al 31 de marzo de 2022:
  - 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 31 de marzo de 2022:
  - 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 31 de marzo de 2022.

# II. <u>RESPONSABILIDAD DE LA DIRECCION EN RELACION CON LOS ESTADOS</u> 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

Aurelia P. Schepis Abogada Síndico

1111

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 General de Sociedades Nº 19.550 son sus modificaciones, el Reglamento de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, las normas de la Comisión Nacional de Valores y la Resolución Técnica Nº 15 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas y sus modificatorias.

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 Nº 37 de la Federación de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas y sus modificatorias, 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 nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, los que forman parte de los documentos examinados.

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 11 de mayo de 2022. 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 Nº 33 de FACPCE, aprobada por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Rio Negro mediante Res. 322 tal y como fue

Aurelia P. Schepis Abogada Síndico

1111

aprobada por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento (IAASB por sus siglas en ingles).

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.
- 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 cierren 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 2021 y al 31 de marzo de 2021.
- 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.
- Los saldos al 30 de junio de 2021 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 anterior Comisión

Aurelia P. Schepis Abogada Síndico

1111

Fiscalizadora, habiendo emitido una opinión sin salvedades sobre los mismos en el informe de fecha 6 de septiembre de 2021. Las cifras al 31 de marzo de 2021 expuestas en los estados financieros a efectos comparativos, han sido revisadas oportunamente por dicha Comisión Fiscalizadora, habiendo emitido informe de revisión limitada con fecha 11 de mayo de 2021.

# 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.
- 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, 11 de mayo de 2022.

Aurelia P. Schepis Abogada Síndico

1111