

RESEÑA INFORMATIVA AL 30 DE JUNIO DE 2022

En cumplimiento de las Normas de la Comisión Nacional de Valores (“CNV”) (N.T.), Grupo Concesionario del Oeste S.A. (“la Sociedad”) presenta esta Reseña Informativa, la cual sirve como complemento de las informaciones contenidas en nuestros Estados Financieros Intermedios Condensados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 y que son de interés entre otros, para los actuales accionistas de la Sociedad.

1) Renegociación Contractual – Acuerdo Integral – Vigencia

Tal como se detalla en la Nota 1.2 de los Estados Financieros Intermedios Condensados, en el mes de julio del ejercicio 2018 a través del Decreto 608/18 de fecha 2 de julio de 2018, el Poder Ejecutivo Nacional aprobó el Acuerdo Integral de Renegociación Contractual del Contrato de Concesión del Acceso Oeste, el cual entró en vigencia a partir del 24 de julio de 2018, luego de haberse cumplimentado los requisitos previstos en su Cláusula décimo octava.

En Nota 1.2 de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados se exponen los alcances y características contables que dicho acuerdo han tenido sobre los Estados Financieros.

2) Actividad de la Sociedad

De conformidad a lo requerido por las normas de la CNV, los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 han sido preparados y presentados en forma condensada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 “Información financiera intermedia”.

La puesta en vigencia del Acuerdo Integral mencionado en Nota 1.2 a los Estados Financieros Intermedios Condensados, modificó el modelo de negocio del Contrato de Concesión del cual es parte la Sociedad. La Sociedad gestionó un Activo Intangible (por el derecho a efectuar cargos a los usuarios por el uso del servicio por parte del público) desde el inicio de la Concesión hasta la fecha de puesta en vigencia del citado Acuerdo Integral. A partir de esta fecha, la Sociedad gestiona un Activo Financiero (en los términos que se mencionan en la Nota 2.5. a los Estados Financieros Intermedios Condensados).

3) Operaciones de la Sociedad

Durante el primer semestre del año en curso, se evidencia una recuperación total del tránsito, logrando superar los niveles registrados durante el mismo período del 2021 y 2019 en un 18,7% y un 16,7%, respectivamente.

Cabe mencionar, que hacia fines del año 2020 y durante el año 2021, la flexibilización de las restricciones a la movilidad y la apertura de ciertas actividades económicas generó la paulatina recuperación del tránsito circulante en la Concesión.

El total de vehículos físicos que abonaron peaje durante el presente período ascendió a 51,3 millones, de los cuales el 87,7% fueron vehículos livianos (categoría 2). Por otra parte, el uso del peaje dinámico aumentó un 1,1% respecto del mismo período del ejercicio anterior, alcanzando en promedio el 65,8% de la recaudación total por peaje.

Véase nuestro informe de fecha
2 de agosto de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de agosto de 2022

Por Comisión Fiscalizadora

Viviana M. Picco
Socia
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 197 F° 24

Alberto G. Maquieira
Contador Público (UBA)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 52 - Folio 92

Francesc Sánchez Fárre
Presidente

La recaudación por ingresos de peaje en moneda homogénea registró un aumento de un 14,7%, respecto del mismo período del año anterior.

Los costos de operación en moneda homogénea durante el presente período disminuyeron en un 2,9% respecto del mismo período del año anterior, evidenciando la eficiencia operativa y el control de costos y minimizando los efectos generados por el proceso de aumento de precios de los bienes y servicios.

4) Estructura patrimonial comparativa con los mismos períodos de ejercicios anteriores (en miles de pesos)

	30.06.22	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18
Activo No Corriente	11.829.492	12.963.055	12.358.826	26.573.100	2.457.650
Activo Corriente	5.076.986	4.524.675	6.836.089	10.995.006	6.639.464
Total Activo	16.906.478	17.487.730	19.194.915	37.568.106	9.097.114
Patrimonio	8.093.926	7.773.225	9.417.504	20.713.877	4.951.710
Total Patrimonio	8.093.926	7.773.225	9.417.504	20.713.877	4.951.710
Pasivo No Corriente	6.144.350	6.495.131	4.957.428	9.935.553	1.409.031
Pasivo Corriente	2.668.202	3.219.374	4.819.983	6.918.676	2.736.373
Total Pasivo	8.812.552	9.714.505	9.777.411	16.854.229	4.145.404
Total Patrimonio y Pasivo	16.906.478	17.487.730	19.194.915	37.568.106	9.97.114

5) Estructura de resultados comparativa con los mismos períodos de ejercicios anteriores (en miles de pesos)

	30.06.22	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18
Operaciones que continúan:					
Ganancia (pérdida) operativa	127.864	949.434	(7.131.677)	(2.207.049)	1.844.708
Otros ingresos y gastos financieros	(110.827)	(163.449)	(625.575)	331.422	377.717
Ganancia (pérdida) del período antes del impuesto a las ganancias	17.037	785.986	(7.757.252)	(1.875.627)	2.222.425
Beneficio (cargo) por Impuesto a las ganancias	222.672	(1.496.997)	1.776.124	500.904	(715.031)
Ganancia (pérdida) neta del período	239.709	(711.011)	(5.981.128)	(1.374.723)	1.507.394
EBITDA (1)	1.181.237	513.388	419.002	4.693.321	3.557.939

- (1) Ganancia antes de impuestos, depreciaciones, amortizaciones y cargos financieros, sin considerar los alquileres de áreas de servicios percibidos en ejercicios anteriores y devengados en el presente período, el valor residual de las bajas de propiedades, planta y equipo, otros ingresos que no generaron flujo de fondos y los resultados generados por el activo financiero derecho de cobro, excepto los cobros imputables a dicho activo (Ver Nota 5 a los Estados Financieros Intermedios Condensados).

Véase nuestro informe de fecha
2 de agosto de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de agosto de 2022

Por Comisión Fiscalizadora

Viviana M. Picco
Socia
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 197 F° 24

Alberto G. Maquieira
Contador Público (UBA)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 52 - Folio 92

Francesc Sánchez Fárre
Presidente

6) Estructura del flujo de efectivo comparativa con el mismo período de ejercicios anteriores (en miles de pesos)

	30.06.22	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18
Fondos generados por (utilizados en) actividades de operación	1.007.854	(142.862)	(1.344.152)	3.061.839	2.553.800
Fondos (utilizados en) generados por actividades de inversión	(24.976)	(25.759)	239.664	(117.551)	(264.309)
Fondos utilizados en las actividades de financiación	-	(378.646)	(118.405)	(2.796.755)	(1.429.223)
Fondos (generados por) utilizados en el efectivo y sus equivalentes	(381.582)	(222.148)	417.718	(174.171)	(423.926)
Total de fondos generados (utilizados) en el período	601.296	(772.536)	(805.175)	(26.638)	436.342

7) Datos estadísticos

a) Ingresos operativos de la Concesión (1)

Mes / Año	2022	2021	2020	2019
Enero	506.722.266	659.189.127	1.056.558.841	1.525.156.908
Febrero	609.593.298	609.286.798	974.122.064	1.426.205.960
Marzo	801.723.676	671.039.971	610.353.808	1.385.876.693
Abril	770.700.880	594.867.647	56.602.457	1.454.191.300
Mayo	740.857.434	505.127.304	125.097.174	1.269.417.147
Junio	697.993.078	558.413.466	521.728.624	1.454.191.300

(1) La información aquí suministrada incluye los cobros imputables al activo financiero según lo detallado en la Nota 5 a los presentes estados financieros intermedios condensados al 30 de junio de 2022.

b) Evolución del tránsito - Vehículos equivalentes pagantes diarios

Mes / Año	2022	2021	2020	2019
Enero	273.998	256.494	283.753	278.799
Febrero	324.515	273.435	284.756	287.932
Marzo	338.981	283.753	172.200	288.260
Abril	356.769	264.320	-	286.516
Mayo	348.931	227.985	57.764	289.542
Junio	354.231	265.583	163.394	274.662

8) Índices comparativos con el mismo período de ejercicios anteriores

	30.06.22	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18
Liquidez (1)	190,28%	140,55%	141,83%	158,92%	242,64%
Solvencia (2)	91,85%	80,02%	96,32%	122,90%	119,45%
Inmoviliz. De Capital (3)	69,97%	74,13%	64,39%	70,73%	27,02%
Rentabilidad (4)	2,96%	(9,15%)	(63,51%)	(6,64%)	30,44%

(1) Activo Corriente	(2) Total Patrimonio	(3) Activo No Corriente	(4) Resultado integral del ejercicio
Pasivo Corriente	Total Pasivo	Total Activo	Patrimonio Promedio

Véase nuestro informe de fecha
2 de agosto de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de agosto de 2022

Por Comisión Fiscalizadora

Viviana M. Picco
Socia
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 197 F° 24

Alberto G. Maquieira
Contador Público (UBA)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 52 - Folio 92

Francesc Sánchez Fárre
Presidente

9) Características de los seguros

Los bienes asegurados, el monto de los seguros y el riesgo que cubren al 30 de junio de 2022 se indican a continuación:

Bienes	Riesgo cubierto	Suma asegurada	Valores contables
		\$	
Automotores	Responsabilidad Civil Limitada, Robo – Hurto – Incendio – Destrucción total	174.923.333	116.461.258
Equipos de Computación, Telefonía, Maquinaria y bienes afectados al servicio	Total Riesgo de daños o pérdidas externas por cualquier causa accidental	45.256.460.839	192.274.291

10) Tenencia Accionaria:

Tenencia Global	CLASE A		CLASE B		TOTAL TENENCIA	
Accionistas principales	81.600.000	51,00%	28.319.840	17,70%	109.919.840	68,70%
Bolsa de Comercio de Buenos Aires	-	-	50.080.160	31,30%	50.080.160	31,30%
Total	81.600.000	51,00%	78.400.000	49,00%	160.000.000	100,00%

Accionistas principales	CLASE A		CLASE B		TOTAL TENENCIA	
Autopistas, Concesionaria Española S.A.	52.176.136	32,61%	16.423.568	10,26%	68.599.704	42,87%
IJM Corporation Berhad	20.263.728	12,66%	11.896.272	7,44%	32.160.000	20,10%
Fideicomiso privado de adm. Supervene I	9.160.136	5,73%	-	-	9.160.136	5,73%
Bolsa de Comercio de Buenos Aires – Fondo de Garantía de Sustentabilidad – Anses	-	-	34.492.226	21,56%	34.492.226	21,56%
Bolsa de Comercio de Buenos Aires – Otros Accionistas	-	-	15.587.934	9,74%	15.587.934	9,74%
Total	81.600.000	51,00%	78.400.000	49,00%	160.000.000	100,00%

11) Perspectivas para los próximos trimestres del ejercicio en curso

Con la entrada en vigencia del Acuerdo Integral de Renegociación, la Sociedad inició una nueva etapa con importantes desafíos operacionales, de mejoras tecnológicas, de conservación de la infraestructura y de ejecución de un ambicioso plan de obras, continuando de ese modo con la adecuada prestación de servicios a los usuarios de la concesión.

Sin embargo, los incumplimientos contractuales registrados desde diciembre de 2018, en particular las medidas económicas referidas al congelamiento de las tarifas impuestas desde abril de 2019 han afectado y continúan afectando negativamente los flujos de la Sociedad. Estas circunstancias hacen imprescindible que el Gobierno haga lugar a los numerosos y reiterados pedidos formulados por la Sociedad y permita restablecer el equilibrio de la ecuación económica del Contrato de Concesión.

Al respecto, cabe recordar que la Sociedad ha solicitado al Gobierno que dé cumplimiento a lo acordado en el Acuerdo Integral en materia tarifaria, incluyendo la aplicación de los remedios contractuales destinados garantizar el equilibrio contractual afectado por medidas públicas de carácter económico.

Sin embargo, no es posible conocer ni precisar a partir de qué momento se reencauzará la política tarifaria vigente y la oportunidad en la que se harán efectivos los remedios contractuales expresamente previstos para compensar el déficit de ingresos ocasionado a la Sociedad.

Véase nuestro informe de fecha
2 de agosto de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de agosto de 2022

Por Comisión Fiscalizadora

Viviana M. Picco
Socia
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 197 F° 24

Alberto G. Maquieira
Contador Público (UBA)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 52 - Folio 92

Francesc Sánchez Fárre
Presidente

El escenario descripto no se vio modificado por los ajustes tarifarios parciales aprobados por las Resoluciones N°944/2021 y N°213/2022, con aplicación a partir del 1° de julio de 2021 y 17 de febrero de 2022 respectivamente, los cuales se apartan notoriamente de los incrementos que hubiesen correspondido aplicar en función del régimen tarifario previsto en el Acuerdo Integral.

En resumen, la Sociedad se ve afectada por el prolongado congelamiento tarifario impuesto por el Gobierno Nacional desde inicios del ejercicio 2019 y por los reiterados incumplimientos del Acuerdo Integral, que se mantienen aún luego de los ajustes tarifarios parciales dispuestos, situación que se ve fuertemente agravada dentro de un contexto de alta inflación y con un crecimiento ininterrumpido de los costos.

Las circunstancias descriptas impactan de un modo negativo en la situación económica - financiera de la Sociedad a pesar de la permanente búsqueda y aplicación de las medidas mitigantes posibles para preservar el valor de los activos y la operación en general. Los esfuerzos para el próximo trimestre del ejercicio en curso continuarán centrándose especialmente en la obtención de un nuevo incremento en la tarifa de peaje con el objetivo de recomponer la ecuación económica contractual y paliar los efectos inflacionarios sufridos hasta la fecha.

Véase nuestro informe de fecha
2 de agosto de 2022

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de agosto de 2022

Por Comisión Fiscalizadora

Viviana M. Picco
Socia
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 197 F° 24

Alberto G. Maquieira
Contador Público (UBA)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 52 - Folio 92

Francesc Sánchez Fárre
Presidente