

RESEÑA INFORMATIVA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

En cumplimiento de las Normas de la Comisión Nacional de Valores (“CNV”) (N.T. 2013), Grupo Concesionario del Oeste S.A. (“la Sociedad”) presenta esta Reseña Informativa, la cual sirve como complemento de la información contenida en nuestros Estados Financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 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 2.1. de los Estados Financieros, en el mes de julio del ejercicio 2018 a través del Decreto 608, el Poder Ejecutivo Nacional aprobó el Acuerdo Integral de renegociación del Contrato de Concesión, el cual luego de dar cumplimiento las condiciones establecidas en las cláusulas 15.3 y 15.4, entró en vigencia a partir del 24 de julio de 2018.

En Nota 27 a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023 se exponen los alcances y características contables que dicho acuerdo han tenido sobre los Estados Financieros.

2) Operaciones de la Sociedad

La demanda de tránsito pasante durante el ejercicio 2023, alcanzó el promedio de 435 mil vehículos diarios, incrementándose un 5,8% en comparación con el año anterior, debido en gran parte por el desarrollo demográfico que ha tenido el corredor Oeste, principalmente luego de la Pandemia del año 2020.

Durante el presente ejercicio se evidencia un aumento del tránsito equivalente pagante, logrando superar los niveles registrados durante el ejercicio anterior en un 6,1%. Esta situación se genera, principalmente, por la implementación de los nuevos medios de pagos que se incorporaron y han ido incrementándose paulatinamente desde el nuevo contexto generado por la pandemia COVID-19 a la fecha, lo que permitió mejorar la gestión de cobro en los últimos ejercicios.

El total de vehículos físicos que abonaron peaje durante el presente ejercicio ascendió a 115,4 millones, de los cuales el 87,9% fueron vehículos livianos (categoría 2). Por otra parte, el uso del peaje dinámico aumentó un 4,5% respecto del ejercicio anterior, alcanzando en promedio el 70,7% de la recaudación total por peaje.

A pesar de la recuperación de la demanda de tránsito mencionada previamente, los ingresos por peaje comparados en moneda homogénea con el ejercicio anterior registraron una disminución de un 23,7%, lo que pone en evidencia, el no cumplimiento del régimen tarifario y el impacto de la inflación registrada durante los últimos ejercicios.

Los costos de explotación en moneda homogénea durante el presente ejercicio disminuyeron en un 5,2 % respecto del mismo período del año anterior. En el presente ejercicio continuamos trabajando fuertemente en la eficiencia operativa y el control de costos, con el objetivo de minimizar los efectos generados por el proceso de aumento de precios de los bienes y servicios.

Véase nuestro informe de fecha
7 de marzo de 2024

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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

Por Comisión Fiscalizadora

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

Alberto G. Maquieira
Contador Público (UBA)
CPCECABA T°52 F° 92

Francesc Sánchez Farré
Presidente

El resultado antes de ingresos y egresos financieros e impuesto a las ganancias del ejercicio arroja una ganancia de \$ 38.068 millones, como consecuencia fundamentalmente a la devaluación del peso respecto del dólar que tuvo lugar en el mes de diciembre del presente ejercicio. Dicha devaluación generó un resultado positivo por diferencia de cambio con motivo de la valuación al cierre del ejercicio del Derecho de Cobro.

Cabe resaltar que a partir de la entrada en vigencia del acuerdo integral (en el mes de julio de 2018), se consideran como operativos los resultados devengados atribuibles al Activo Financiero por el Derecho de cobro, entre ellos diferencias de cambio, intereses, y el cargo por la pérdida esperada sobre dicho activo por aplicación de la NIIF 9.

Es importante mencionar que el EBITDA operativo (considerando 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 ejercicio, 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 al 31 de diciembre de 2023)) fue negativo en el ejercicio 2023. Esto evidencia congelamiento tarifario y la dilación en los aumentos parciales obtenidos junto con el fuerte incremento de los costos de explotación con motivo del contexto altamente inflacionario.

3) Estructura Patrimonial comparativa con ejercicios anteriores (en miles de pesos)

	<u>31.12.23</u>	<u>31.12.22</u>	<u>31.12.21</u>	<u>31.12.20</u>	<u>31.12.19</u>
Activo No Corriente	103.149.335	58.549.809	56.186.777	54.711.125	81.733.353
Activo Corriente	13.008.843	16.957.087	20.105.572	22.654.741	52.161.393
Total Activo	<u>116.158.178</u>	<u>75.506.896</u>	<u>76.292.349</u>	<u>77.365.866</u>	<u>133.894.746</u>
Patrimonio	66.929.346	39.074.962	34.993.037	37.799.976	72.191.277
Total Patrimonio	<u>66.929.346</u>	<u>39.074.962</u>	<u>34.993.037</u>	<u>37.799.976</u>	<u>72.191.277</u>
Pasivo No Corriente	39.900.246	27.907.685	28.384.329	22.040.776	29.326.107
Pasivo Corriente	9.328.586	8.524.249	12.914.983	17.525.114	32.377.361
Total Pasivo	<u>49.228.832</u>	<u>36.431.934</u>	<u>41.299.312</u>	<u>39.565.890</u>	<u>61.703.469</u>
Total Patrimonio y Pasivo	<u>116.158.178</u>	<u>75.506.896</u>	<u>76.292.349</u>	<u>77.365.866</u>	<u>133.894.746</u>

Véase nuestro informe de fecha
7 de marzo de 2024

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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

Por Comisión Fiscalizadora

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

Alberto G. Maquieira
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 52 F° 92

Francesc Sánchez Farré
Presidente

4) Estructura de Resultados comparativa con ejercicios anteriores (en miles de pesos)

	<u>31.12.23</u>	<u>31.12.22</u>	<u>31.12.21</u>	<u>31.12.20</u>	<u>31.12.19</u>
Operaciones que continúan:					
Ganancia (pérdida) operativa antes de otros resultados financieros	38.068.180	4.620.043	4.635.840	(36.532.768)	(20.370.720)
Otros ingresos y gastos financieros	2.353.839	(973.835)	(1.514.435)	(2.505.559)	3.907.837
Ganancia (pérdida) del ejercicio antes del impuesto a las ganancias	40.422.019	3.646.208	3.121.405	(39.038.327)	(16.462.883)
(Cargo) beneficio por impuesto a las ganancias	(12.567.635)	435.718	(5.928.341)	8.232.488	6.967.475
Ganancia (pérdida) neta del ejercicio	27.854.384	4.081.926	(2.806.936)	(30.805.839)	(9.495.408)
EBITDA (1)	(771.669)	5.822.608	5.263.273	5.545.830	36.586.570

- (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 ejercicio, 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 al 31 de diciembre de 2023).

5) Estructura de los flujos de efectivo comparativa con ejercicios anteriores (en miles de pesos)

	<u>31.12.23</u>	<u>31.12.22</u>	<u>31.12.21</u>	<u>31.12.20</u>	<u>31.12.19</u>
Fondos (utilizados en) generados por actividades de operación	(384.218)	6.267.246	1.440.006	(663.087)	24.801.735
Fondos generados por (utilizados en) actividades de inversión	1.632.234	(4.049.360)	(127.961)	(151.148)	460.270
Fondos utilizados en las actividades de financiación	-	-	(1.686.989)	(2.802.745)	(29.185.519)
Fondos (utilizados en) generados por el efectivo y sus equivalentes	(3.768.469)	(3.159.588)	(2.227.285)	567.201	3.214.370
Total de fondos utilizados en el ejercicio	(2.520.453)	(941.702)	(2.602.229)	(3.049.779)	(709.144)

6) Datos estadísticos

a) Ingresos operativos de la Concesión (1)

<u>Mes / Año</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Enero	1.947.564	2.257.609	3.080.177	4.936.957	7.126.563
Febrero	1.648.272	2.715.932	2.847.000	4.551.756	6.664.198
Marzo	1.714.105	3.571.935	3.135.552	2.851.985	7.040.391
Abril	1.739.406	3.433.718	2.779.624	264.485	6.475.752
Mayo	2.063.507	3.300.756	2.360.296	584.539	6.794.964
Junio	2.266.739	3.109.782	2.609.285	2.437.869	5.931.575
Julio	2.222.049	3.009.809	3.113.601	2.298.893	6.472.239
Agosto	2.801.476	2.846.398	3.136.891	2.611.297	6.068.733
Septiembre	2.472.153	2.586.452	2.948.200	2.843.968	5.697.771
Octubre	2.332.697	2.480.759	2.998.638	2.988.690	5.881.337
Noviembre	2.068.793	2.349.433	2.941.566	3.382.918	5.539.670
Diciembre	2.536.921	2.157.216	3.029.748	3.521.343	5.461.630
Total	25.813.682	33.819.799	34.980.578	33.274.700	75.154.823

- (1) La información no considera la reclasificación contable de los cobros a imputar (Ver Nota 2.5. a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023).

Véase nuestro informe de fecha
7 de marzo de 2024

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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

Por Comisión Fiscalizadora

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

Alberto G. Maquieira
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 52 F° 92

Francesc Sánchez Farré
Presidente

b) Evolución del tránsito - Vehículos equivalentes pagantes diarios

Mes / Año	2023	2022	2021	2020	2019
Enero	328.420	273.998	256.494	283.753	278.799
Febrero	338.384	324.515	273.435	284.756	287.932
Marzo	369.893	338.981	283.753	172.200	288.260
Abril	376.080	356.769	264.320	-	286.516
Mayo	361.439	348.931	227.985	57.764	289.542
Junio	371.116	354.231	265.583	163.394	274.662
Julio	376.495	353.415	292.082	156.229	289.608
Agosto	375.224	364.035	302.641	179.448	285.957
Septiembre	383.798	372.506	307.945	206.839	295.678
Octubre	382.505	358.383	310.845	226.849	327.028
Noviembre	386.791	368.075	325.898	265.938	321.477
Diciembre	370.161	349.603	336.856	281.721	320.821

7) Índices: comparativos con ejercicios anteriores

	31.12.23	31.12.22	31.12.21	31.12.20	31.12.19
Liquidez (1)	140,49%	198,93%	155,68%	129,27%	161,10%
Solvencia (2)	135,41%	107,25%	84,73%	95,54%	117,00%
Inmoviliz. De Capital (3)	88,98%	77,54%	73,65%	70,72%	61,04%
Rentabilidad (4)	41,40%	10,45%	(8,02%)	(81,50%)	(13,15%)

(1) $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	(2) $\frac{\text{Total Patrimonio}}{\text{Total Pasivo}}$	(3) $\frac{\text{Activo No Corriente}}{\text{Total Activo}}$	(4) $\frac{\text{Resultado integral del ejercicio}}{\text{Patrimonio Promedio}}$
---	---	--	--

8) Características de los seguros

Los bienes asegurados, el monto de los seguros y el riesgo que cubren al 31 de diciembre de 2023 se indican a continuación:

Bienes	Riesgo cubierto	Suma asegurada	Valores contables
		\$	
Automotores	Responsabilidad Civil Limitada, Robo – Hurto – Incendio – Destrucción total	1.006.958	525.268
Equipos de Computación, Telefonía, Maquinas y bienes afectados al servicio	Total Riesgo de daños o pérdidas externas por cualquier causa accidental	171.449.287	1.609.173

Véase nuestro informe de fecha
7 de marzo de 2024

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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

Por Comisión Fiscalizadora

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

Alberto G. Maquieira
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 52 F° 92

Francesc Sánchez Farré
Presidente

9) 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. (1)	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%

(1) Con fecha 10 de enero de 2024, Abertis Autopistas Española S.A ha informado que se ha culminado el proceso de fusión entre ACESA y Abertis Autopistas Española S.A. (AAE), proceso iniciado durante el último trimestre del presente ejercicio. Dicho proceso de fusión no supone una transferencia de las acciones a una tercera parte, sino por el contrario supone que Abertis Autopistas Española S.A. es sucesor universal de todos los derechos y obligaciones de ACESA, incluyendo las participaciones de la Sociedad.

10) Perspectivas para el próximo ejercicio

Durante el próximo ejercicio, la Sociedad continuará poniendo énfasis en la realización de todas aquellas presentaciones que sean necesarias para procurar la defensa de los derechos de la Sociedad, tanto en el ámbito de la causa judicial por lesividad iniciada por la anterior administración de gobierno en representación del Estado Nacional, como así también en el proceso de arbitraje ante la CCI, los cuales se explican en el punto 1.a.3) de los Estados Financieros. Sin perjuicio de ello, la Sociedad mantiene la total predisposición para trabajar en conjunto con las nuevas autoridades con el objeto de lograr el cumplimiento oportuno de los compromisos asumidos por el Concedente.

En dicho marco y teniendo en consideración el actual contexto económico del país, con alta inflación, fuerte depreciación del valor del peso argentino y caída de la actividad económica, la Sociedad se encuentra frente a la necesidad, y gran parte de los esfuerzos se centraran en ello, de obtener un incremento en las tarifas de peaje que, hasta tanto se acuerden los remedios contractuales, permita ir recomponiendo el equilibrio de la ecuación económica contractual y, en cierta medida, paliar los efectos inflacionarios sufridos hasta la fecha.

Sin perjuicio de todo ello, la Sociedad continuará realizando sus mejores esfuerzos para la prestación de un servicio de calidad para los usuarios en condiciones de seguridad y confort, así como para la ejecución de inversiones en tareas de mantenimiento de infraestructura que hacen a la seguridad vial, la preservación del medio ambiente y la innovación tecnológica, los cuáles resultan ser ejes centrales en la gestión de la Sociedad.

Véase nuestro informe de fecha
7 de marzo de 2024

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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

Por Comisión Fiscalizadora

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

Alberto G. Maquieira
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 52 F° 92

Francesc Sánchez Farré
Presidente