



**CLISA - Compañía Latinoamericana de
Infraestructura & Servicios S.A.**

Domicilio legal: Leandro N. Alem 1050 – Piso 9
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados por el período de nueve
meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, presentado en forma comparativa

CLISA - Compañía Latinoamericana de Infraestructura & Servicios S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

Por el período de nueve meses iniciado el 1 de enero de 2022 y finalizado el 30 de septiembre de 2022, presentado en forma comparativa.

Contenido

Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022

Estado de Resultados Consolidado Intermedio Condensado

Estado del Resultado Integral Consolidado Intermedio Condensado

Estado de Situación Financiera Consolidado Intermedio Condensado

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado Intermedio Condensado

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado Intermedio Condensado

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

Reseña informativa

Informe de revisión sobre los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

CLISA – COMPAÑÍA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA & SERVICIOS S.A.**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO CONDENSADO**

Correspondiente a los períodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022, presentados en forma comparativa.

RESULTADOS CONSOLIDADOS	Notas	Período de tres meses finalizado el		Período de nueve meses finalizado el	
		30/09/2022 Pesos	30/09/2021 Pesos	30/09/2022 Pesos	30/09/2021 Pesos
Ingresos provenientes de contratos con clientes	3.6	42.400.795.317	28.187.172.786	118.535.188.505	78.462.293.277
Costo por provisión de servicios	4	(29.463.472.463)	(20.266.189.963)	(82.735.393.844)	(57.134.272.814)
Resultado bruto		12.937.322.854	7.920.982.823	35.799.794.661	21.328.020.463
Gastos de administración	5	(5.835.349.540)	(3.695.142.736)	(17.397.540.978)	(11.060.875.291)
Gastos de comercialización y otros gastos operativos	6	(4.172.151.664)	(1.832.981.886)	(12.546.290.073)	(4.664.055.507)
Otros ingresos y egresos operativos, netos		127.081.142	225.453.165	424.866.091	761.873.864
Resultado operativo		3.056.902.792	2.618.311.366	6.280.829.701	6.364.963.529
Ingresos financieros	7	2.331.255.179	6.727.256.095	8.708.011.120	14.837.663.665
Costos financieros	7	(4.724.473.893)	(556.309.416)	(12.457.606.188)	(8.611.377.822)
Resultado de inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos contabilizados por el método de la participación	8	(5.988.365)	(88.846.970)	15.716.732	(24.231.691)
Resultado antes de impuesto a las ganancias		657.695.713	8.700.411.075	2.546.951.365	12.567.017.681
Impuesto a las ganancias		356.581.835	770.761.394	405.518.294	11.487.402
RESULTADO DEL PERÍODO		1.014.277.548	9.471.172.469	2.952.469.659	12.578.505.083
Resultado del período atribuible a:					
Propietarios de la controladora		727.113.532	9.223.506.853	2.459.169.925	11.698.093.138
Participaciones no controladoras		287.164.016	247.665.616	493.299.734	880.411.945
		1.014.277.548	9.471.172.469	2.952.469.659	12.578.505.083
Resultado por acción básica y diluida atribuible a accionistas de la Sociedad durante el período (expresado en \$ por acción)	9	7,52	95,40	25,44	121,00

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados. Estos Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados deben ser leídos en forma conjunta con los Estados Financieros Consolidados auditados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

CLISA – COMPAÑÍA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA & SERVICIOS S.A.**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO INTERMEDIO CONDENSADO**

Correspondiente a los períodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022, presentados en forma comparativa.

OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS	Período de tres meses finalizado el		Período de nueve meses finalizado el	
	30/09/2022 Pesos	30/09/2021 Pesos	30/09/2022 Pesos	30/09/2021 Pesos
Resultado del período	1.014.277.548	9.471.172.469	2.952.469.659	12.578.505.083
Otros resultados integrales:				
Partidas que posteriormente puedan ser reclasificadas a resultados				
Efecto de conversión monetaria, neto del impuesto a las ganancias	(1.062.180.996)	(1.934.660.823)	(2.526.267.290)	(4.558.260.527)
Partidas que no se reclasifican a resultados				
Revalúo de Propiedades, planta y equipo de subsidiarias, neto del impuesto a las ganancias	(173.707.366)	(64.430.679)	(3.450.262.948)	(788.935.643)
Otros resultados integrales del período	(1.235.888.362)	(1.999.091.502)	(5.976.530.238)	(5.347.196.170)
Resultado integral total del período	(221.610.814)	7.472.080.967	(3.024.060.579)	7.231.308.913
Resultado integral atribuible a:				
Propietarios de la controladora	(436.252.951)	7.304.479.103	(3.229.005.781)	6.626.171.272
Participaciones no controladoras	214.642.137	167.601.864	204.945.202	605.137.641
	(221.610.814)	7.472.080.967	(3.024.060.579)	7.231.308.913

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados. Estos Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados deben ser leídos en forma conjunta con los Estados Financieros Consolidados auditados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

CLISA - COMPAÑIA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA & SERVICIOS S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO INTERMEDIO CONDENSADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021

ACTIVO	Notas	30/09/2022 Pesos	31/12/2021 Pesos
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, planta y equipo	10	55.960.573.104	64.385.800.226
Activos intangibles	12	8.177.927.503	9.194.425.633
Plusvalía	11	1.281.531.731	1.476.528.686
Inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos contabilizados por el método de la participación	13	682.584.197	729.543.786
Crédito por impuesto diferido		558.535.999	560.214.333
Otros créditos		2.983.550.869	4.522.402.999
Créditos por ventas		650.862.962	2.992.046.355
Total Activo no corriente		70.295.566.365	83.860.962.018
ACTIVO CORRIENTE			
Activos contractuales		2.541.047.101	1.068.155.787
Otros créditos		10.305.045.838	8.979.432.417
Inventarios		6.504.379.271	5.368.158.697
Créditos por ventas		47.761.220.795	47.702.468.162
Otras inversiones	14	1.348.930.347	1.044.883.124
Efectivo y equivalentes al efectivo	15	5.486.521.849	7.984.018.041
Total del Activo corriente		73.947.145.201	72.147.116.228
Total del Activo		144.242.711.566	156.008.078.246
PATRIMONIO			
Atribuible a los propietarios de la controladora		4.443.721.638	7.672.727.419
Participaciones no controladoras		3.795.825.700	4.111.351.257
Total Patrimonio		8.239.547.338	11.784.078.676
PASIVO			
PASIVO NO CORRIENTE			
Deudas bancarias y financieras	16	45.224.290.140	51.457.376.375
Provisiones para contingencias	18	2.131.013.363	2.644.019.269
Pasivo por impuesto diferido		8.459.572.156	11.428.771.825
Otros pasivos		9.682.401.380	12.279.050.631
Cuentas por pagar		3.182.895.833	3.524.763.710
Total Pasivo no corriente		68.680.172.872	81.333.981.810
PASIVO CORRIENTE			
Deudas bancarias y financieras	16	21.496.182.482	21.397.300.455
Provisiones para contingencias	18	244.451.700	264.181.218
Pasivos contractuales		1.154.337.048	726.555.689
Otros pasivos		26.137.226.990	24.797.359.959
Cuentas por pagar		18.290.793.136	15.704.620.439
Total Pasivo corriente		67.322.991.356	62.890.017.760
Total del Pasivo		136.003.164.228	144.223.999.570
Total del Patrimonio y del Pasivo		144.242.711.566	156.008.078.246

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados. Estos Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados deben ser leídos en forma conjunta con los Estados Financieros Consolidados auditados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

CLISA - COMPAÑÍA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA & SERVICIOS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO INTERMEDIO CONDENSADO
Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, presentado en forma comparativa.

Concepto	Atribuible a los propietarios de la controladora						Participaciones no controladoras	Total del patrimonio
	Capital social	Ajuste de capital	Efecto de conversión monetaria	Saldo por revaluación en subsidiarias	Resultados no asignados	Total		
Saldos al 1 de enero de 2021	96.677.524	233.253.036	4.207.346.418	28.456.272.379	(31.835.096.369)	1.158.452.988	4.057.829.846	5.216.282.834
Resultado del período					11.698.093.138	11.698.093.138	880.411.945	12.578.505.083
Otros resultados integrales			(4.332.647.214)	(739.274.652)	-	(5.071.921.866)	(275.274.304)	(5.347.196.170)
Resultado integral total	-	-	(4.332.647.214)	(739.274.652)	11.698.093.138	6.626.171.272	605.137.641	7.231.308.913
Desafectación de revaluación de subsidiarias				(81.910.711)	81.910.711	-	-	-
- Absorción de resultados no asignados (*)		(87.585.081)			87.585.081	-	-	-
Transacciones con los propietarios								
Distribución de dividendos							(207.243.171)	(207.243.171)
Aportes y retiros en consorcios							(332.748.301)	(332.748.301)
Transacciones con los propietarios					6.205.023	6.205.023	(6.205.023)	-
Total transacciones con los propietarios	-	-	-	-	6.205.023	6.205.023	(546.196.495)	(539.991.472)
Saldos al 30 de septiembre de 2021	96.677.524	145.667.955	(125.300.796)	27.635.087.016	(19.961.302.416)	7.790.829.283	4.116.770.992	11.907.600.275
Saldos al 1 de enero de 2022	96.677.524	145.667.955	(730.888.283)	25.449.444.001	(17.288.173.778)	7.672.727.419	4.111.351.257	11.784.078.676
Resultado del período					2.459.169.925	2.459.169.925	493.299.734	2.952.469.659
Otros resultados integrales			(2.301.986.359)	(3.386.189.347)		(5.688.175.706)	(288.354.532)	(5.976.530.238)
Resultado integral total	-	-	(2.301.986.359)	(3.386.189.347)	2.459.169.925	(3.229.005.781)	204.945.202	(3.024.060.579)
Desafectación de revaluación de subsidiarias				(20.459.491)	20.459.491	-	-	-
- Absorción de resultados no asignados (**)		(81.789.724)			81.789.724	-	-	-
Transacciones con los propietarios								
Distribución de dividendos de subsidiarias							(89.419.479)	(89.419.479)
Aportes y retiros en consorcios							(431.051.280)	(431.051.280)
Total transacciones con los propietarios	-	-	-	-	-	-	(520.470.759)	(520.470.759)
Saldos al 30 de septiembre de 2022	96.677.524	63.878.231	(3.032.874.642)	22.042.795.163	(14.726.754.638)	4.443.721.638	3.795.825.700	8.239.547.338

(*) Según Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas N° 45 del 29 de abril de 2021.

(**) Según Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas N° 47 del 29 de abril de 2022.

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados. Estos Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados deben ser leídos en forma conjunta con los Estados Financieros Consolidados auditados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

CLISA – COMPAÑÍA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA & SERVICIOS S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO INTERMEDIO CONDENSADO**

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, presentado en forma comparativa.

Notas	30/09/2022 Pesos	30/09/2021 Pesos
Flujos de las actividades operativas		
Resultado del período	2.952.469.659	12.578.505.083
Ajustes por:		
Depreciaciones y amortizaciones	6.882.957.215	8.512.158.197
Impuesto a las ganancias	(405.518.294)	(11.487.402)
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	(57.759.884)	(97.772.618)
Resultado de inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos contabilizados por el método de la participación	(15.716.732)	24.231.691
Valor residual de bajas de propiedades, planta y equipo	5.003.633	8.435.581
Otros ingresos y egresos operativos y financieros, netos	(36.113.745)	(10.628.870.532)
Intereses ganados y perdidos, netos	2.787.726.026	2.159.580.242
Variaciones en activos y pasivos operativos:		
Aumento de inventarios	(1.588.625.743)	(86.443.739)
Aumento de provisiones y provisiones por contingencias	1.266.602.631	931.387.812
Disminución (Aumento) de inversiones	8.117.413	(35.438.150)
Aumento de créditos operativos	(27.371.609.766)	(8.648.886.970)
Aumento de deudas operativas	23.144.393.872	7.441.917.967
Flujo neto de efectivo generado por las operaciones	7.571.926.285	12.147.317.162
Pagos y cobros de intereses, netos	(5.665.763.216)	(5.478.341.034)
Pago de impuestos a las ganancias	(429.134.139)	(968.428.531)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	1.477.028.930	5.700.547.597
Flujos de las actividades de inversión		
Pagos por adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(3.792.545.281)	(2.167.739.559)
Pagos por aumento de activos intangibles	(300.937.530)	(431.105.616)
Adquisiciones de Otras inversiones	(825.666.729)	(945.667.947)
Cobros por ventas de propiedades, planta y equipos	194.822.670	341.157.420
Dividendos cobrados	17.052.102	-
Efectivo de sociedades controladas en el ejercicio	-	15.878
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(4.707.274.768)	(3.203.339.824)
Flujos de las actividades financieras		
Variación de otros créditos y pasivos financieros	(767.598.531)	(529.664.517)
Dividendos pagados a participaciones no controladoras	-	(90.339.033)
Cancelación de obligaciones negociables	(532.871.771)	(1.319.763.816)
Pagos por arrendamientos	(361.173.230)	(685.536.853)
Cobros por deudas autoliquidables	3.855.078.636	2.211.360.357
Cobros por aumento de otras deudas bancarias y financieras	5.473.046.750	6.343.369.736
Pagos por cancelación de otras deudas bancarias y financieras	(4.549.115.197)	(8.290.239.355)
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades financieras	3.117.366.657	(2.360.813.481)
Subtotal	(112.879.181)	136.394.292
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda del efectivo y equivalentes al efectivo	(2.268.499.474)	(1.520.366.190)
Efecto de conversión monetaria y de las diferencias de cambio del efectivo y equivalentes al efectivo	(116.117.537)	(130.629.747)
Disminución neta de efectivo	(2.497.496.192)	(1.514.601.645)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del período	15 7.984.018.041	8.662.285.553
Efectivo y equivalentes al efectivo al cierre del período	15 5.486.521.849	7.147.683.908

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados.

Estos Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados deben ser leídos en forma conjunta con los Estados Financieros Consolidados auditados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

En nota 20 se exponen las transacciones significativas de inversión o financiación que no afectaron el efectivo o sus equivalentes.

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
 Contador Público (U.C.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
 Síndico

Alberto E. Verra
 Presidente

Contenido de las notas a los estados financieros consolidados intermedios condensados

1. Información general
2. Políticas contables y bases de preparación
3. Información por segmentos
4. Costo por provisión de servicios
5. Gastos de administración
6. Gastos de comercialización y otros gastos operativos
7. Ingresos financieros y costos financieros
8. Resultado de inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos contabilizados por el método de la participación
9. Resultado por acción
10. Propiedades, planta y equipo
11. Plusvalía
12. Activos intangibles distintos a la Plusvalía
13. Inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos contabilizados por el método de la participación
14. Otras inversiones
15. Efectivo y equivalentes al efectivo
16. Deudas bancarias y financieras
17. Arrendamientos
18. Provisiones y provisiones para contingencias
19. Saldos y operaciones con partes relacionadas
20. Información adicional sobre el Estado de flujos de efectivo consolidado intermedio condensado
21. Compromisos, contingencias y restricciones a la distribución de utilidades
22. Activos gravados y bienes de disponibilidad restringida
23. Gestión del riesgo financiero
24. Medición del valor razonable de los Instrumentos financieros
25. Cambios en las políticas contables

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

CLISA – COMPAÑÍA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA & SERVICIOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, presentado en forma comparativa.

1. Información general

CLISA - Compañía Latinoamericana de Infraestructura & Servicios S.A. (en adelante "Clisa") desarrolla fundamentalmente sus actividades a través de las participaciones que mantiene en Benito Roggio e Hijos S.A. ("BRH"), Benito Roggio Transporte S.A., Cliba Ingeniería Urbana S.A., y Roggio Brasil Investimentos e Serviços Ltda. (en conjunto con Clisa, la "Sociedad" o la "Compañía"). Tal como se describe en la Nota 3, estas sociedades, a través de sus operaciones y participaciones en otras compañías, desarrollan principalmente las siguientes actividades operativas: construcción, ingeniería ambiental, transporte y servicio de provisión de agua para consumo doméstico.

Clisa es una sociedad de inversión cuya Acta de Constitución, de fecha 21 de octubre de 1996, fue inscripta en la Inspección General de Justicia el 15 de noviembre de 1996 bajo el N° 11.458 del Libro 120, Tomo A, de Sociedades Anónimas con un plazo de duración establecido hasta el 15 de noviembre de 2095.

La última modificación de los Estatutos Sociales fue aprobada por Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas N° 45 de fecha 29 de abril de 2021, e inscripta en la Inspección General de Justicia, bajo el N° 13593 del Libro 104 de Sociedades por Acciones, el 31 de agosto de 2021.

Roggio S.A., con domicilio legal en Leandro N. Alem 1050, 9° Piso de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, es la sociedad controlante de Clisa. Roggio S.A., cuya actividad principal es sociedad de inversión, participa con el 97,44% del capital y los votos de Clisa.

Se describe a continuación la composición del capital social de Clisa:

Acciones Ordinarias	Suscripto e integrado (Pesos)
Clase "A" V.N. \$1 – 5 Votos	96.677.524

La evolución del capital social es la siguiente:

	30/09/2022	31/12/2021	31/12/2020
Capital social al inicio del ejercicio	96.677.524	96.677.524	96.677.524
Capital social al cierre del período/ejercicio	96.677.524	96.677.524	96.677.524

Con fecha 15 de mayo de 1997, Clisa fue admitida al régimen de oferta pública de Obligaciones Negociables mediante la Resolución N° 11.735 de la Comisión Nacional de Valores ("CNV").

Contexto económico en que opera la Sociedad

Los presentes estados financieros deben ser leídos a la luz del contexto económico en que opera la Sociedad. En este sentido, en un proceso que comenzó a mediados de 2018 y se profundizó con la irrupción de la pandemia de Covid-19, las principales variables macroeconómicas de la Argentina han experimentado un significativo deterioro y volatilidad, incluyendo caída del PBI, persistentes déficits presupuestarios que traen aparejadas la reducción en la inversión pública en infraestructura y demoras en los pagos de obras y servicios públicos, altos niveles de inflación y de las tasas de interés, una fuerte desvalorización del peso y una caída de las reservas internacionales, acompañadas de mayores restricciones cambiarias impuestas por la autoridad monetaria. Estas medidas, tendientes a restringir el acceso al mercado cambiario a fin de contener la demanda de dólares, implican la solicitud de autorización previa del Banco Central de la República Argentina para la materialización de ciertas transacciones, como el pago de importación de servicios o de préstamos financieros. En este contexto, los activos y pasivos en moneda extranjera al 30 de septiembre de 2022 han sido valuados considerando las cotizaciones vigentes en el Mercado Libre de Cambios.

En estas circunstancias, la Sociedad está tomando un enfoque proactivo para administrar sus necesidades de capital de trabajo y liquidez, para lo cual con fecha 12 de agosto de 2021 ha concluido una exitosa transacción de canje de aproximadamente el 97,0% de las obligaciones negociables en circulación a dicha fecha (ver Nota 16). A través de la misma, Clisa ha buscado preservar su liquidez para reforzar sus actividades y negocios en los años venideros, y así poder hacer frente a los desafíos y oportunidades que emerjan de la recuperación de las economías post pandemia de la Argentina y la región.

Sin perjuicio de ello, la volatilidad e incertidumbre continúan a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, por lo que la Dirección de la Sociedad monitorea permanentemente la evolución de las variables que afectan sus negocios, para identificar los potenciales impactos en su situación patrimonial y financiera y definir los cursos de acción necesarios.

Impacto del COVID-19 en las operaciones de la Sociedad

Desde marzo de 2020, la Sociedad desarrolló sus operaciones bajo las circunstancias derivadas de la difusión del virus COVID-19, que fue declarado como pandemia por la Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo de ese año. En la Argentina, el Gobierno Nacional declaró el estado de emergencia sanitaria e implementó una serie de medidas tendientes a disminuir la circulación de la población, disponiendo el aislamiento social preventivo y obligatorio ("ASPO") desde el 20 de marzo del 2020, permitiendo la circulación sólo de aquellas personas vinculadas a la prestación y/o producción de servicios y productos considerados esenciales. El ASPO fue sucesivamente prorrogado, con diversos niveles de flexibilización, según los criterios adoptados por las distintas autoridades provinciales y municipales hasta que, a partir de noviembre de 2020, comenzó a regir el denominado "distanciamiento social, preventivo y obligatorio" ("DISPO") en todo el país, con el objetivo de recuperar un mayor grado de normalidad en el funcionamiento económico y social, pero manteniendo un constante monitoreo de la evolución epidemiológica.

Sin embargo, ante el aumento de casos de COVID-19 registrado desde marzo de 2021, el Gobierno Nacional extendió la emergencia sanitaria y volvió a implementar una serie de restricciones y disposiciones locales a fin de mitigar la propagación del virus COVID-19, suspendiendo las actividades sociales y económicas que no fueran consideradas esenciales, educativas, religiosas y deportivas en forma presencial. Si bien las medidas generales de prevención fueron prorrogadas sucesivamente, las restricciones, tanto para la realización de actividades de mayor riesgo

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

epidemiológico como para el ingreso al país y circulación de personas, comenzaron a flexibilizarse gradualmente a partir de la segunda mitad de 2021 ante la baja registrada de casos de COVID-19 y el avance de la campaña de vacunación.

Ante una nueva ola de casos de Covid-19 registrada entre finales de 2021 y comienzos de 2022 y la preocupación por nuevas variantes del virus, el Gobierno Nacional volvió a prorrogar el estado de emergencia sanitaria hasta el 31 de diciembre de 2022. Sin embargo, el descenso en el número de casos de Covid-19 y los altos niveles de vacunación, han permitido la flexibilización o la eliminación de las restricciones y medidas de prevención y cuidado, incluyendo el distanciamiento social.

En relación al área de ingeniería ambiental, las actividades desarrolladas en este segmento fueron oportunamente declaradas de carácter esencial, por lo que la prestación de los servicios continuó de manera habitual. No obstante, cabe mencionar que el Covid-19 ha impactado negativamente en algunas variables económicas y financieras de las subsidiarias de este segmento de actividad, provocando la necesidad de adaptar las prestaciones de servicios a una menor cantidad de recursos humanos disponibles, nuevos costos asociados a mitigar el efecto de la pandemia, cierta reducción en el nivel de actividad de las operaciones de transporte y disposición final de residuos ocasionada por la reducción de la actividad económica, y cierta demora por parte de los clientes en el reconocimiento y pago de los ajustes de precio en los contratos debido a restricciones presupuestarias. Estos efectos se fueron revirtiendo a la luz de la flexibilización gradual de las restricciones a la circulación y la recuperación de la actividad económica.

En relación al área de transporte, dicha actividad también fue considerada como una actividad esencial por las autoridades nacionales y por tal motivo debe garantizarse su prestación. En este sentido, se implementaron distintas medidas para llevar adelante un control de la demanda en las estaciones como también fuertes campañas de concientización al usuario. Asimismo, las medidas oportunamente adoptadas por el Gobierno Nacional y el Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires para disminuir la circulación de la población ante la pandemia repercutieron en el nivel de pasajeros transportados a partir de marzo de 2020. Si bien se observa una recuperación paulatina desde fines de 2021 como consecuencia de la flexibilización gradual de las restricciones a la circulación y la recuperación de la actividad económica, la cantidad de pasajeros transportados es aun significativamente menor a los valores anteriores a la pandemia. La consecuente caída de los ingresos por tarifa por la operación del Subte y Premetro, se vio mayormente compensada con un incremento en los aportes estatales percibidos por Metrovías S.A. en concepto de compensación de mayores costos durante la vigencia del acuerdo de operación y mantenimiento con el Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires. En cambio, la caída de los ingresos por tarifa por la operación de la línea de ferrocarril suburbano General Urquiza no tuvo una compensación de mayores costos por parte del Estado Nacional. En ambos casos, la caída de ingresos fue parcialmente compensada por una reducción en ciertos gastos operativos variables.

En relación a las operaciones desarrolladas por la Sociedad en el área de la construcción en Argentina, el advenimiento del Covid-19 profundizó la caída del nivel de actividad que, al igual que para el resto de los participantes de la construcción en general y de la obra pública en particular, había comenzado en 2019 como consecuencia de la disminución de la inversión en obra pública por parte del Estado Nacional y de los distintos estados provinciales, debido a restricciones presupuestarias. Asimismo, algunas de las subsidiarias y uniones transitorias de empresas argentinas de este segmento debieron recurrir a los programas ATP, por los cuales el Estado Nacional abonó una porción del costo salarial y permitió la postergación del pago de ciertas cargas sociales. Dicha reducción fue contabilizada ajustando los costos relacionados. Si bien a la fecha de emisión de los presentes estados financieros se han reanudado casi la totalidad de las obras interrumpidas por la declaración del ASPO o por cuestiones presupuestarias, y la Compañía ha comenzado a ejecutar nuevos proyectos, la reactivación es todavía gradual. En consecuencia, cabe destacar que el Covid-19 ha impactado sensible y negativamente en las variables económicas y financieras del segmento construcción de la Compañía en Argentina, provocando un menor nivel de actividad de construcción en general, menor eficiencia en la gestión de las operaciones, y nuevos costos asociados a mitigar el efecto de la pandemia.

Las actividades de construcción fuera de Argentina han sufrido un impacto dispar por Covid-19. Mientras que prácticamente no hubo impacto en la actividad en Paraguay, las actividades en Perú, incluyendo las desarrolladas por la subsidiaria Haug, se vieron paralizadas por el estado de emergencia nacional declarado por el gobierno peruano en marzo de 2020 que impuso estrictas medidas de aislamiento y, si bien pudieron reanudarse tras unos meses de parálisis, esta reactivación aún hoy es sólo parcial debido principalmente a la incertidumbre política en dicho país, que condiciona las inversiones en las industrias en las que se desarrolla nuestra actividad. En consecuencia, las operaciones y situación económica de Haug en Perú se han visto sensible y negativamente afectadas, provocando un menor nivel de actividad, menor eficiencia en la gestión de las operaciones, y nuevos costos asociados a mitigar el efecto de la pandemia.

2. Políticas contables y bases de preparación

2.1. Bases de preparación

La Comisión Nacional de Valores (“CNV”) ha establecido la aplicación de las Resolución Técnica N° 26, y sus modificatorias, de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), que adoptan las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o “IFRS” por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), para las entidades incluidas en el régimen de oferta pública, ya sea por su capital o por sus obligaciones negociables, o que hayan solicitado autorización para estar incluidas en el citado régimen.

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados de la Sociedad por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, han sido preparados en moneda homogénea, criterio aplicable para economías hiperinflacionarias, conforme lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 29 (“Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias”).

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados de la Sociedad por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, han sido preparados de conformidad con la NIC 34 “Información Financiera Intermedia”. Los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados han sido preparados de acuerdo con las políticas contables utilizadas en la preparación de la información bajo NIIF al 31 de diciembre de 2021 (descriptas en Nota 2 a los Estados Financieros Consolidados auditados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021) y, en caso de corresponder, con aquellas NIIF que se espera estén vigentes al 31 de diciembre de 2022, descriptas en Nota 25, de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados.

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

CLISA – COMPAÑÍA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA & SERVICIOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, presentado en forma comparativa.

La aplicación de la 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, independientemente de si están basados en el método del costo histórico o en el método del costo corriente. Para ello, en términos generales, se debe computar en las partidas no monetarias la inflación producida desde la fecha de adquisición (o del último ajuste por inflación, lo que haya ocurrido después) o desde la fecha de revaluación, según corresponda. Todos los montos del estado de situación financiera que no estén expresados en términos de la unidad de medida actual a la fecha de cierre de los Estados Financieros, deben actualizarse aplicando un índice de precios general. Todos los componentes del estado de resultados deben expresarse en términos de la unidad de medida actualizada a la fecha de cierre 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.

Las cifras al 31 de diciembre de 2021 y 30 de septiembre de 2021 que se exponen en estos Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados a efectos comparativos han sido reexpresadas en moneda homogénea al 30 de septiembre de 2022, de acuerdo a la NIC 29. Asimismo, ciertas cifras fueron reclasificadas a los efectos de su presentación comparativa.

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados han sido preparados sobre una base de empresa en funcionamiento, que contempla la continuidad de las operaciones, la realización de los activos y la cancelación de los pasivos en el curso ordinario del negocio.

El ajuste por inflación se calculó considerando los índices establecidos por la FACPCE con base en los índices de precios publicados por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC). La variación del Índice de precios al consumidor (IPC) en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 fue 66,1%.

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados se expresan en pesos argentinos sin centavos excepto el resultado por acción que se expresa con decimales y la información por segmentos, la cual se presenta en miles de pesos argentinos.

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 10 de noviembre de 2022.

2.2. Estructura de consolidación

2.2.1. Las sociedades que se consolidan al 100% son las siguientes:

Nombre	Ref.	Porcentaje de tenencia al		Actividad
		30/09/2022	31/12/2021	
- Benito Roggio e Hijos S.A.	(1)	99,61%	99,61%	Construcción e ingeniería ambiental
- Cclip S.A.	(2)	68,58%	68,58%	Servicios
- Aguas Cordobesas S.A.	(2)	71,98%	71,98%	Prestación del servicio de agua potable
- Sehos S.A.	(5)	100,00%	100,00%	Construcción y mantenimiento
- Benito Roggio Panamá S.A.	(2)	100,00%	100,00%	Construcción
- Benito Roggio e Hijos S.A. – Paraguay	(2)	80,00%	80,00%	Construcción
- Haug S.A. (Perú)	(14)	100,00%	100,00%	Construcción y montaje de instalaciones industriales, fabricaciones metalmecánicas
- Haug Chile International Ltda.	(13)	100,00%	100,00%	Servicios de ingeniería, construcción y montaje
- Hame Representaciones S.A.C.	(13)	100,00%	100,00%	Servicios de comercialización
- Katmai S.A.	(13)	100,00%	100,00%	Servicios de representación
- Necoña S.A.C. (Antes Benito Roggio Peru S.A.C)	(13)	100,00%	100,00%	Servicios de ingeniería, construcción y montaje
- Consorcio Andino Haug-ABS S.A.	(13)	100,00%	100,00%	Servicios de ingeniería, construcción y montaje
- Haug Limitada (Chile)	(13)	100,00%	100,00%	Servicios de ingeniería, construcción y montaje
- Benito Roggio Construcciones y Conces. S.A.C.	(15)	100,00%	100,00%	Servicios de Construcción y Concesión
- Haug S.A. (Panamá)	(13)	100,00%	100,00%	Reparación y mantenimiento de productos elaborados de metal
- Haug Construcciones S.A.C.	(13)	100,00%	100,00%	Servicios de construcción
- Haug S.A. (Argentina)	(2)	100,00%	100,00%	Metalmecánica y construcción
- Compañía de Servicios Corporativos S.A.	(2)	95,00%	95,00%	Servicios
- Benito Roggio Transporte S.A.	(1)	99,68%	99,68%	Inversión y asesoramiento
- Metrovías S.A.	(3)	90,66%	90,66%	Transporte de pasajeros
- Emova Movilidad S.A.	(16)	100,00%	100,00%	Transporte de pasajeros
- Corredores Ferroviarios S.A.	(3)	95,00%	95,00%	Transporte de pasajeros
- Neoservice S.A.	(3)	95,00%	95,00%	Inversión
- Miplus S.A.	(7)	100,00%	100,00%	Inversión
- Prominente S.A.	(6)	100,00%	100,00%	Servicios informáticos
- Grunwald Comunicaciones S.A.	(7)	100,00%	100,00%	Inversión
- Metronec S.A.	(5)	100,00%	100,00%	Explotación comercial de servicios inmobiliarios
- Compañía Metropolitana de Seguridad S.A.	(6)	100,00%	100,00%	Servicios de seguridad y vigilancia
- Benito Roggio Ferroindustrial S.A.	(3)	99,86%	99,86%	Servicios relacionados al transporte
- Cliba Ingeniería Ambiental S.A.	(4)	97,41%	97,41%	Ingeniería ambiental
- Tecsan Ingeniería Ambiental S.A.	(12)	100,00%	100,00%	Ingeniería ambiental
- Envairo S.A.	(10)	100,00%	100,00%	Ingeniería ambiental
- Cliba Ingeniería Urbana S.A.	(8)	100,00%	100,00%	Ingeniería ambiental
- Taym S.A.	(10)	100,00%	100,00%	Ingeniería ambiental
- Ecoayres Argentina S.A.	(10)	100,00%	100,00%	Ingeniería ambiental
- Enerco2 S.A.	(10)	100,00%	100,00%	Ingeniería ambiental

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
 Contador Público (U.C.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

CLISA – COMPAÑÍA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA & SERVICIOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, presentado en forma comparativa.

Nombre	Ref.	Porcentaje de tenencia al		Actividad
		30/09/2022	31/12/2021	
- Central Buen Ayre S.A.	(11)	100,00%	100,00%	Ingeniería ambiental
- Metro Ambiental S.A.U.	(4)	100,00%	100,00%	Ingeniería ambiental
- Tecsoil S.A.	(9)	100,00%	100,00%	Ingeniería ambiental
- Roggio Brasil Investimentos e Serviços Ltda.	(1)	100,00%	100,00%	Inversión

Los porcentajes de participación en los votos son los mismos que en el capital, excepto por los siguientes:

Nombre	Porcentaje de votos al	
	30/09/2022	31/12/2021
- Metrovías S.A.	96,93%	96,93%
- Cliba Ingeniería Ambiental S.A.	95,79%	95,79%

Referencias:

- (1) Representa el porcentaje directo de tenencia de Clisa.
- (2) Representa el porcentaje directo de tenencia de Benito Roggio e Hijos S.A.
- (3) Representa el porcentaje directo de tenencia de Benito Roggio Transporte S.A.
- (4) Representa el porcentaje directo de tenencia de Cliba Ingeniería Urbana S.A.
- (5) Es el porcentaje que en forma conjunta poseen Benito Roggio Transporte S.A. y Benito Roggio e Hijos S.A.
- (6) Es el porcentaje que en forma conjunta poseen Metronec S.A. y Benito Roggio Transporte S.A.
- (7) Es el porcentaje directo que posee Neoservice S.A.
- (8) Es el porcentaje que en forma conjunta poseen Clisa y Cliba Ingeniería Ambiental S.A.
- (9) Es el porcentaje que en forma conjunta poseen Cliba Ingeniería Ambiental S.A. y Tecsan Ingeniería Ambiental S.A.
- (10) Es el porcentaje que en forma conjunta poseen Cliba Ingeniería Urbana S.A. y Tecsan Ingeniería Ambiental S.A.
- (11) Es el porcentaje que en forma conjunta poseen Tecsan Ingeniería Ambiental S.A. y Enerco2 S.A.
- (12) Es el porcentaje que en forma conjunta poseen Metro Ambiental S.A.U. y Cliba Ingeniería Urbana S.A.
- (13) Representa el porcentaje directo de tenencia de Haug S.A. (Perú)
- (14) Representa el porcentaje directo de tenencia de Benito Roggio e Hijos S.A. y Sehos S.A.
- (15) Representa el porcentaje directo de tenencia de Benito Roggio e Hijos S.A. y Haug S.A. (Perú)
- (16) Es el porcentaje que en forma conjunta poseen Benito Roggio Transporte S.A. y Metrovías S.A.

Con fecha 19 de marzo de 2021, los accionistas de Cliba Ingeniería Ambiental S.A., reunidos en Asamblea Extraordinaria, aprobaron el rescate de la totalidad de acciones preferidas de dicha sociedad que estaban en poder de Benito Roggio e Hijos S.A. y la correspondiente reducción de su capital. Como consecuencia de dicho rescate, las acciones ordinarias en poder de Clisa, pasaron a representar el 97,41% del capital social de Cliba Ingeniería Ambiental S.A. Posteriormente, con fecha 22 de marzo de 2021, Cliba Ingeniería Urbana S.A. aceptó una oferta de Clisa para la adquisición de la totalidad de las acciones ordinarias de Cliba Ingeniería Ambiental S.A. pertenecientes a Clisa, juntamente con todos los derechos y obligaciones inherentes a dicha participación accionaria.

Con fecha 17 de agosto de 2021, Clisa aceptó una oferta de Metro Ambiental S.A. para la adquisición de 17.520.862 acciones de Tecsan Ingeniería Ambiental S.A. que representan la totalidad de las acciones ordinarias pertenecientes a la Sociedad, juntamente con todos los derechos y obligaciones inherentes a dicha participación accionaria.

2.2.2. Operaciones conjuntas: las sociedades que se consolidan proporcionalmente son las siguientes

Nombre	Ref.	Porcentaje de tenencia al		Actividad
		30/09/2022	31/12/2021	
Unidad de Gestión Operativa Ferroviaria de Emergencia S.A. – en liquidación	(1)	50,00%	50,00%	Transporte de pasajeros
Unidad de Gestión Operativa Mitre Sarmiento S.A. – en liquidación	(1)	50,00%	50,00%	Transporte de pasajeros

- (1) Es el porcentaje directo que posee Metrovías S.A.

2.2.3. Participación en uniones transitorias de empresas (UTE)

UNIÓN TRANSITORIA DE EMPRESAS	Ref.	Porcentaje de tenencia al		Actividad
		30/09/2022	31/12/2021	
UTES en las que se posee control (Consolidación al 100%)				
BRH / VIALMANI S.A. UTE (Quebrada Santo Domingo)	(1)	80,00%	80,00%	Construcción
SEHOS S.A. / COMSA DE ARGENTINA S.A. – Renovación de vía doble Empalme Maldonado – J.L. Suárez	(5)	47,50%	47,50%	Construcción
BRH / MAPAL S.A.C.I.A. / SIGMA S.A. - UT- Acueducto Gran Tulum	(1)	51,00%	51,00%	Construcción
BRH / DECAVAL S.A. UTE – Construcción de variante de passo a Villa María	(1)	65,00%	65,00%	Construcción
BRH / PROBA S.A. UTE. – Planta de Ensenada	(1)	70,00%	-	Construcción
BRH / JUMI S.R.L. UTE – Renovación Vías Tilcara - Jujuy	(1)	55,00%	-	Construcción
CONCAT - Consorcio de Cooperación	(1)	65,00%	-	Construcción
BRH / BOETTO Y BUTTIgliENGO S.A. - Consorcio de Cooperación	(1)	50,00%	-	Construcción

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
 Contador Público (U.C.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

CLISA – COMPAÑÍA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA & SERVICIOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, presentado en forma comparativa.

UNIÓN TRANSITORIA DE EMPRESAS	Ref.	Porcentaje de tenencia al		Actividad
		30/09/2022	31/12/2021	
BRH / RIVA UT – Concejo deliberante	(1)	51,00%	-	Construcción
BRH / SEHOS S.A. UT – Red Cloacal Aysa - Tigre	(1)	100,00%	-	Construcción
Cliba Ing. Amb. S.A. / Tecsan Ing. Amb. S.A. U.T.E. (Cliba San Isidro)	(2)	100,00%	100,00%	Ingeniería Ambiental
Cliba Ing. Amb. S.A. / Tecsan Ing. Amb. S.A. U.T.E. (Cliba Santa Fe)	(2)	100,00%	100,00%	Ingeniería Ambiental
Cliba Ing. Amb. S.A. / Tecsan Ing. Amb. S.A. U.T.E. (Cliba Neuquén)	(2)	100,00%	100,00%	Ingeniería Ambiental
BRH / Tecsan Ing. Amb. S.A. U.T.E. (Norte III)	(3)	100,00%	100,00%	Ingeniería Ambiental
Benito Roggio Transporte S.A. – Benito Roggio Ferroindustrial S.A. – UTE	(4)	100,00%	100,00%	Transporte
UTES en las que se realizan operaciones conjuntas (consolidación proporcional)				
BRH/SUPERCEMENTO S.A.C.I. / J.C.C.C. S.A. UTE – Segundo emisario del Arroyo Vega	(1)	33,33%	33,33%	Construcción
BRH / MINERA SAN PEDRO S.R.L. - Consorcio de Cooperación - Triturados	(1)	60,00%	60,00%	Construcción
BRH / ELEPRINT S.A. / ECODYMA S.A.-UT – Ampliación cauce Río Salado	(1)	33,34%	33,34%	Construcción
BRH / SUPERCEMENTO S.A.I. y C. UTE – Planta de Salta	(1)	50,00%	50,00%	Construcción
HAUG S.A. / Obrainsa	(6)	42,31%	42,31%	Construcción
BRH / MIJOVI S.R.L. UTE – Autovía RN 9 - Santiago del Estero	(1)	30,00%	-	Construcción

- (1) Es el porcentaje directo de tenencia de Benito Roggio e Hijos S.A.
 (2) Es el porcentaje directo e indirecto mantenido a través de Cliba Ingeniería Ambiental S.A. y Tecsan Ingeniería Ambiental S.A.
 (3) Es el porcentaje directo e indirecto mantenido a través de Cliba Ingeniería Urbana S.A. y Benito Roggio e Hijos S.A.
 (4) Es el porcentaje directo e indirecto mantenido a través de Benito Roggio Transporte S.A.
 (5) Es el porcentaje directo de tenencia de Sehos S.A.
 (6) Es el porcentaje directo de tenencia de Haug S.A. (Perú)

2.2.4. Participaciones no controladoras

A continuación, se expone un detalle de la información financiera seleccionada al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 de las principales entidades que tienen participaciones no controladoras:

(a) Al 30 de septiembre de 2022

Nombre	Información sobre el emisor							
	Fecha	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Ingresos provenientes de contratos con clientes	Resultado del período	Otros resultados integrales
Metrovias S.A.	30/09/2022	3.950.961.841	3.023.102.308	4.145.759.074	1.531.225.570	6.355.477.840	(832.140.582)	-
Benito Roggio e Hijos S.A. (Paraguay)	30/09/2022	8.261.517.796	5.909.583.278	(6.213.200.628)	(2.479.758.275)	(7.540.122.863)	(191.842.717)	-
Aguas Cordobesas S.A.,	30/09/2022	2.641.389.000	13.269.231.000	(3.085.447.000)	(5.260.586.000)	(7.623.031.000)	(233.526.000)	148.727.000
B.R.H. / DECAVIAL S.A. UTE	30/09/2022	2.385.949.738	381.153.677	(1.881.080.994)	(90.792.236)	(3.980.720.473)	(794.380.956)	-
B.R.H. / VIALMANI S.A. UTE	30/09/2022	1.253.127.465	10.326.898	(543.381.351)	(237.288.506)	(2.781.127.109)	(481.993.094)	-
BRH / MAPAL S.A.C.I.A. / SIGMA S.A. - UT	30/09/2022	711.637.542	305.641.009	(581.463.370)	(281.632.142)	(1.629.521.706)	(153.643.690)	-

(b) Al 31 de diciembre de 2021

Nombre	Información sobre el emisor							
	Fecha	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Ingresos provenientes de contratos con clientes	Resultado del período	Otros resultados integrales
Metrovias S.A.	31/12/2021	9.153.834.408	4.310.573.631	8.111.520.078	3.223.667.874	44.996.346.000	452.019.738	-
Benito Roggio e Hijos S.A. (Paraguay)	31/12/2021	8.548.833.984	6.735.674.488	(6.504.789.349)	(2.020.645.193)	10.987.974.490	519.374.901	(1.374.276.282)
Aguas Cordobesas S.A.,	31/12/2021	2.585.118.486	14.316.717.130	(3.167.622.974)	(6.254.424.615)	10.264.516.904	422.587.326	274.851.655
B.R.H. / DECAVIAL S.A. UTE	31/12/2021	1.998.899.686	206.442.765	(1.849.099.915)	(205.026.074)	(1.603.720.089)	(150.367.233)	-
B.R.H. / VIALMANI S.A. UTE	31/12/2021	1.613.933.883	7.787.368	(1.040.494.258)	(165.052.438)	(2.014.724.624)	(415.383.145)	-
BRH / MAPAL S.A.C.I.A. / SIGMA S.A. - UT	31/12/2021	10.041.490	211.163.307	(13.998)	-	(768.820.251)	(212.300.663)	-

2.3. Políticas contables

En la Nota 25 se describen normas contables, modificaciones e interpretaciones que han entrado en vigor para el ejercicio financiero iniciado el 1° de enero de 2022.

Las políticas contables adoptadas por la Sociedad se encuentran descritas en la Nota 2 de los Estados Financieros Consolidados auditados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

2.4. Estimaciones

La preparación de estados financieros requiere el uso de estimaciones. También requiere que la Dirección de la Sociedad ejerza su juicio de valor en el proceso de aplicación de las políticas contables. Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de hechos futuros que se consideran razonables en las circunstancias.

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
 Contador Público (U.C.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

CLISA – COMPAÑÍA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA & SERVICIOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, presentado en forma comparativa.

La Sociedad hace estimaciones e hipótesis en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes pueden no ser iguales a los resultados que efectivamente ocurran. A continuación, se explican las estimaciones y juicios más significativos de la Sociedad.

(a) Valor recuperable de plusvalías

La Sociedad comprueba periódicamente el valor recuperable de las plusvalías y de las unidades generadoras de efectivo (UGE) a las que fueron asignadas, de acuerdo con la política contable adoptada por la Sociedad (Nota 2.7 a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2021). Los importes recuperables de las UGE se determinan en base a cálculos del valor en uso. Estos cálculos requieren el uso de estimaciones.

(b) Reconocimiento de ingresos

La Sociedad utiliza el método del grado de avance sobre los costos (porcentaje de realización) para contabilizar los contratos de construcción y de prestación de servicios a precio fijo. El uso de este método exige que se realicen estimaciones de los costos pendientes de incurrir y los servicios pendientes de prestar a la fecha, para determinar la proporción del total incurrido o prestado sobre el total estimado de cada uno de los contratos.

(c) Provisiones por juicios y contingencias

La evaluación de los pasivos contingentes es realizada por la Dirección y los asesores legales de la Sociedad en base a los elementos de juicio disponibles a la fecha de preparación de los estados financieros consolidados. En la estimación de los montos se ha considerado, entre otras cuestiones, la probabilidad de su concreción. Si en la evaluación de la contingencia existe la probabilidad de que se materialice una pérdida y el monto puede ser estimado de forma fiable, un pasivo es contabilizado en el rubro provisiones para contingencias. Si la potencial pérdida no es probable, o es probable pero su monto no puede ser estimado de forma fiable, la naturaleza del pasivo contingente y una estimación de la posibilidad de ocurrencia son expuestas en nota a los estados financieros consolidados.

(d) Revaluaciones de Propiedades, planta y equipo

Los bienes encuadrados bajo los ítems Máquinas y equipos pesados, Rodados pesados, Transformadores, Edificios, Terrenos y Mejoras sobre inmuebles de terceros de las Propiedades, planta y equipo de la Sociedad, fueron contabilizados al valor que surge de los informes de tasadores independientes, quienes estiman el valor razonable de los bienes mediante la identificación del valor de mercado de unidades nuevas de similares características y considerando el uso y la vida útil remanente de los bienes en cuestión, así como las mejoras realizadas a los mismos; o mediante el uso de técnicas de valoración basadas en la ubicación, construcciones existentes, estado de conservación y vida útil remanente de las edificaciones, la posibilidad de acceso y los beneficios de potenciales mejoras, entre otros factores.

(e) Empresa en funcionamiento

La Sociedad utilizó el principio de empresa en funcionamiento para la elaboración de los presentes Estados Financieros. La evaluación de empresa en funcionamiento se basa en las expectativas de los negocios en curso y potenciales y requiere que la gerencia realice juicios críticos sobre el futuro desenvolvimiento de sus operaciones.

3. Información por segmentos

La Sociedad desarrolla sus actividades a través de cuatro segmentos principales: Ingeniería Ambiental, Construcción, Transporte y Servicios de Agua.

3.1. Ingeniería Ambiental

La Sociedad brinda servicios de ingeniería ambiental a través de Cliba Ingeniería Urbana S.A., Cliba Ingeniería Ambiental S.A y Tecsan Ingeniería Ambiental S.A. ("Tecsán") y de las sociedades y uniones transitorias de empresas en las cuales éstas participan directa o indirectamente. Los servicios de ingeniería ambiental se prestan en cuatro grandes áreas de actividad del negocio: (i) higiene urbana, (ii) tratamiento y disposición final de residuos, (iii) servicios industriales y (iv) valorización de residuos.

3.1.1. Higiene urbana

El siguiente cuadro resume las principales características de los servicios de Higiene Urbana prestados:

Ciudad	Población servida	Participación en cada proyecto (%)	Servicios (1)
Buenos Aires (Zona 2)	613.000	100%	A/B/C/D
San Isidro	292.000	100%	A/B/C/D
Neuquén	426.000	100%	A/B/D
Santa Fe (Zona 1)	292.000	100%	A/B/D
Centenario, Argentina	73.000	100%	A/B
San Patricio del Chañar	2.400	100%	A/D

- (1) Servicios:
A — Recolección de residuos
B — Barrido de calles (manual y mecánico)
C — Lavado de calles
D — Otros servicios

La Sociedad comenzó la prestación de servicios de higiene urbana en la ciudad de Buenos Aires en 1987. Actualmente, Cliba Ingeniería Urbana S.A. presta el servicio en la denominada "Zona 2" (Barrios de Recoleta, Palermo, Belgrano, Colegiales y Nuñez) de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, en el marco de la Licitación Pública N°997/2013 para la contratación del "Servicio Público de Higiene Urbana-Fracción Húmedos".

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

El plazo original del contrato era de 10 años, contado a partir del 1 de octubre de 2014. Con fecha 12 de octubre de 2021 el Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires emitió la resolución RESOL-2021-814-GCBA-MEPHUGC, mediante la cual aprobó una adenda al contrato de "Servicio Público de Higiene Urbana-Fracción Húmedos". Entre los principales puntos de dicha adenda se estableció prorrogar el contrato por un plazo de cuatro (4) años contados a partir de la fecha de vencimiento original. En virtud de ello, el vencimiento del contrato operará el 30 de septiembre de 2028. Asimismo, se mantiene vigente la facultad del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires de prorrogar el mismo por un período de hasta doce (12) meses adicionales.

En San Isidro, la Sociedad presta servicios de higiene urbana desde el año 1991. En el marco de la Licitación Pública N° 40/2019 para la locación del servicio de higiene urbana en el partido de San Isidro, la Municipalidad de San Isidro emitió el Decreto 1566/2020 de fecha 13 de noviembre de 2020, por el cual decidió no continuar con el proceso licitatorio. Ante esta circunstancia, la Municipalidad de San Isidro continuó prorrogando el contrato vigente con la Sociedad a través de órdenes de compra vigentes hasta el 31 de diciembre de 2022. La operación, facturación y cobranza continúan regularmente. La Sociedad considera que el contrato se seguirá renovando por períodos abreviados hasta tanto se convoque a una nueva licitación.

En la ciudad de Neuquén, la Sociedad presta servicios de higiene urbana desde el año 2000. El contrato vigente con la Municipalidad de Neuquén se firmó el 16 de noviembre de 2015 por el término de 8 años, con opción a prórroga por un año adicional, en el marco de la Licitación Pública N° 06/2015 "Locación del Servicio Público de Limpieza Urbana".

En tanto que el contrato para la prestación del servicio en la Zona 1 de la ciudad de Santa Fe, donde la Sociedad tiene presencia desde 1996, se encuentra en período de prórroga a la espera de un llamado licitatorio. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la provisión de servicios, facturación y cobranza continúa regularmente.

Además, en la provincia de Neuquén, la Compañía presta servicios de higiene urbana en la localidad de Centenario y, desde el 1 de julio de 2020, en San Patricio del Chañar, que suman, entre ambas, una población servida de aproximadamente 75 mil habitantes.

3.1.2. Tratamiento y disposición final de residuos

El tratamiento y disposición final de residuos abarca una amplia gama de servicios, entre ellos, obras civiles y construcción de infraestructura para la disposición final de residuos domiciliarios, disposición de residuos mediante distintos mecanismos, tratamiento de líquidos lixiviados, transporte de residuos y compostaje de residuos orgánicos.

Actualmente la Sociedad, a través de la UTE Norte III, opera los rellenos sanitarios de CEAMSE situados en el complejo ambiental Norte III bajo un contrato de servicio único. La disposición se realiza en módulos, que han sido todos operados por la UTE: Norte III (año 2001), Norte IIIA (año 2005), Norte IIIB (año 2010), Norte IIIC (año 2014), Norte IIIB+C (año 2016), Norte III A+B compatibilización (año 2017) y Norte III D. Actualmente se disponen aproximadamente 417.000 toneladas mensuales en promedio, las cuales provienen de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y de 27 distritos del Gran Buenos Aires. La capacidad receptiva residual de los módulos operativos al 30 de septiembre de 2022 es de aproximadamente 2,6 millones de metros cúbicos.

Para el tratamiento de líquidos lixiviados generados en el Complejo Ambiental Norte III, la UTE Norte III opera, desde octubre de 2014, una planta con una capacidad de tratamiento de 2000 m3 día, que ha sido desarrollada con una tecnología de avanzada denominada MBR (reactor biológico con membrana). Además, opera otra planta con una capacidad de tratamiento de 1.350 metros cúbicos de líquidos lixiviados diarios.

3.1.3. Servicios Industriales

En este segmento, a través de Envairo S.A., la Compañía se dedica a la implementación de soluciones ambientales a medida para compañías e industrias regionales y nacionales, brindando servicios como gestión integral de residuos, limpieza técnica y civil, y recolección y transporte de residuos comerciales e industriales no peligrosos de grandes generadores en la Provincia de Buenos Aires y la Ciudad Autónoma de Buenos Aires con flota especializada para tal actividad, entre otros. Adicionalmente, Envairo S.A. comenzó a prestar servicios para la industria minera en la provincia de Catamarca. Por su parte, a través de Taym S.A., la Compañía presta servicios de limpieza en la República Oriental del Uruguay. En relación a la planta de tratamiento y disposición final de residuos peligrosos e industriales localizada en las proximidades de la ciudad de Córdoba, durante el mes de marzo de 2017 la misma resultó inundada afectándose su operatividad.

3.1.4. Valorización de residuos

El inicio de las actividades en este segmento fue a través de un proyecto de reducción de gases generadores de efecto invernadero en el año 2007. Posteriormente, en el marco de la Licitación Pública Nacional e Internacional ENARSA N° EE 001/2010, y a través de la sociedad Central Buen Ayre S.A., la Sociedad ha construido y está actualmente operando una central de generación de energía eléctrica que opera con biogás, con una capacidad nominal de 11,8 MW. En los últimos doce meses de operación, se generaron aproximadamente 82.000 MW que fueron inyectados a la red de energía. El contrato tiene vigencia hasta el año 2026.

La UTE Norte III, desde octubre de 2012, se encuentra abocada a la operación, mantenimiento y explotación de una planta de tratamiento de residuos sólidos urbanos para realizar el tratamiento mecánico y biológico (TMB) de residuos sólidos urbanos dentro del predio del CEAMSE. En los últimos doce meses de operación se trataron aproximadamente 370.000 toneladas de residuos sólidos urbanos. Se estima continuar con dicha operación por el plazo máximo posible establecido en el contrato (aproximadamente 23 años).

Adicionalmente, la Compañía, a través de Ecoayres S.A., cuenta con la exclusividad de los derechos que se deriven de la explotación del biogás en el módulo del relleno sanitario Norte III B con más su ampliación.

3.2. Construcción

3.2.1. Benito Roggio e Hijos S.A.

A través de su subsidiaria BRH, empresa constructora que actualmente está posicionada entre las empresas de construcción de mayor envergadura de la Argentina, la Sociedad desarrolla una amplia gama de actividades, entre las que se destacan principalmente las relacionadas con la construcción.

Las tareas desarrolladas en esta área pueden clasificarse, entre otras, en viales, hidráulicas, de saneamiento, de arquitectura, ferroviarias, de transporte subterráneo, eléctricas y de construcción y montaje de instalaciones industriales. Cuenta con importantes proyectos de construcción ejecutados pudiendo mencionar, sólo como ejemplos, el edificio de IBM en Buenos Aires; el Aeropuerto Internacional de Santiago, Chile; el Dique Piedras Moras en la Provincia de Córdoba; el Estadio de Fútbol Chateau Carreras (actualmente Mario Alberto Kempes) de la ciudad de Córdoba; el Acceso Oeste, en Buenos Aires; el Hotel y Casino Conrad Hilton en Punta del Este, Uruguay; la presa hidroeléctrica Pichi Picún Leufú de la Provincia de Neuquén; la Autopista 9 de Julio Norte en Buenos Aires; la extensión de las Líneas B y D de Subterráneos de Buenos Aires y varias de sus estaciones; los tramos entre Córdoba-Villa María y Oliva-Ballesteros de la autopista Rosario - Córdoba y la Ruta Nacional N° 76 Sección I y II de la Provincia de La Rioja.

BRH ejecuta obras en todo el país y en las diversas especialidades de la construcción, entre las que pueden mencionarse:

- Repavimentación de Rutas Nacionales N° 9 y N° 60 – Provincia de Córdoba.
- Pavimentación de la Ruta Nacional N° 76, Tramo Quebrada Santo Domingo – Pircas Negras, Provincia de La Rioja.
- Contrato de Recuperación y Mantenimiento de la Malla N° 303 que abarcan las Rutas Nacionales N° 38 y 74 - Provincia de La Rioja.
- Sistemas de señalamiento para la implementación de la detección automática de trenes en ramales diesel Mitre y Sarmiento – Provincia de Buenos Aires.
- Construcción de Autovía Alternativa Ruta Nacional N° 38, tramos B y C Variante Costa Azul – La Cumbre – Provincia de Córdoba.
- Acueducto Gran Tulum - Obra Civil - Departamentos: Ullúm, Zonda y Gran San Juan - Provincia de San Juan
- Ampliación cauce Río Salado – Provincia de Buenos Aires
- Construcción de variante de paso a la ciudad de Villa María sobre Ruta Nacional N° 158 – Provincia de Córdoba.
- Optimización y Ampliación de la Planta Depuradora de Residuos Cloacales Sur, ubicada en la ciudad de Salta - Provincia de Salta.
- Obra "NC70150 - Red Secundaria Cloacal 20 de Julio Oeste Área 3", ubicada en el Partido de Tigre - Provincia de Buenos Aires.
- Mejoramiento camino de la red secundaria S-130 - Tramo: Las Peñas – Los Mistoles – Provincia de Córdoba.
- Pavimentación Ruta Provincial N° 16 – Tramo: Las Arrias – San José de La Dormida – Provincia de Córdoba.
- Alternativa Ruta Provincial 5 -Sección 1: Alta Gracia – Intersección Camino Costa Azul -. Provincia de Córdoba.
- Readecuación Distribuidores Av. Circunvalación de Córdoba– Distribuidor: Camino San Antonio / Avenida Valparaíso – Provincia de Córdoba.
- Construcción de Autovía en Ruta Nacional N° 9 entre Santiago del Estero Capital y Acceso a Termas de Río Hondo – Provincia de Santiago del Estero.
- Obras Mecánicas, Tuberías, Eléctricas e Instrumentación - Expansión Proyecto de Lito en Salar del Hombre Muerto – Provincia de Catamarca.
- Ejecución integral de la obra Rehabilitación Línea C del Ferrocarril Belgrano en la Provincia de Jujuy – Tramo Volcán – Tilcara - Provincia de Jujuy
- Construcción del concejo deliberante de la Ciudad de Córdoba y obras anexas.

Asimismo, a través de la sucursal de BRH en la República Federativa del Brasil, se está llevando a cabo una obra vial en el norte de dicho país, en el Estado de Pará, que consiste en la implantación de 112 km de camino pavimentado que forma parte de la Ruta Federal BR 163, en el tramo comprendido entre Campo Verde y Rurópolis.

3.2.2. Haug S.A.

Haug S.A. ("Haug"), empresa peruana líder en el sector metalmeccánico, con más de 70 años de historia en Perú, se especializa en (i) ingeniería, construcción y montaje principalmente de plantas de procesamiento e instalaciones de producción para los sectores minero, hidrocarburos, energía e industrial; (ii) fabricaciones metalmeccánicas, tales como tanques de almacenamiento, tuberías y otras estructuras metálicas; y (iii) servicios de mantenimiento de las instalaciones y equipos de esas industrias.

Haug actualmente también desarrolla actividades en Argentina y Chile y ha prestado servicios en República Dominicana.

3.2.3. Benito Roggio e Hijos S.A. de Paraguay

BRH cuenta con una participación del 80% en el capital de Benito Roggio e Hijos S.A., una sociedad anónima constituida con arreglo a las leyes de la República del Paraguay (en adelante "Benito Roggio Paraguay"), que desarrolla proyectos de construcción en ese país desde el año 1974.

3.2.4. Sehos S.A.

BRH participa en el 95% del paquete accionario de Sehos S.A., quien presta servicios de mantenimiento hospitalario y de edificios públicos, que van desde lo preventivo a lo operacional y correctivo, y realiza todo tipo de obras de arquitectura en general, y en particular, servicios de infraestructura ferroviaria como ser la remodelación y refuncionalización de estaciones ferroviarias, renovación de pasos a nivel, elevación de andenes, delimitación de áreas operativas, etc.

3.2.5. Benito Roggio Panamá S.A.

BRH participa en el 100% del paquete accionario de Benito Roggio Panamá S.A., quien resultó adjudicataria de la obra Diseño y Construcción para la Rehabilitación de la Carretera Divisa – Chitré en la provincia de Herrera, República de Panamá, obra que incluyó, además, 3 años de

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

mantenimiento y finalizó en el año 2018. También en Panamá la compañía ejecutó obras para la rehabilitación de los Caminos de Herrera en diversos tramos.

3.2.6. Transportel Patagónica S.A.

BRH participa con un 45% del capital en Transportel Patagónica S.A., que tiene por objeto dedicarse, por cuenta propia y/o de terceros o asociada a terceros, bajo cualquier forma o figura, a la construcción, operación y mantenimiento de líneas eléctricas, estaciones transformadoras y sistemas de comunicación asociados.

El 7 de julio de 2015, Transportel Patagónica S.A. y el Comité de Administración del Fondo Fiduciario para el Transporte Eléctrico Federal (CAF) suscribieron un Contrato COM para la construcción, operación y mantenimiento de la Ampliación de la Estación Transformadora La Rioja Sur 500/132 kV y Obras Complementarias, en el marco de la Licitación Pública Nacional 11/2014. Las obras contemplaron la modificación (por apertura) de las líneas de 132 kV Recreo – La Rioja I y II, la ampliación de la ET La Rioja Sur 500/132 kV, la ampliación de la Playa de Maniobras San Martín 132 kV y la modificación (por apertura) de la línea de 132 kV Recreo – La Rioja (doble terna) en las inmediaciones de la mencionada playa de maniobras. En junio de 2022 se firmó el acta de habilitación comercial, quedando todas las instalaciones en normal funcionamiento.

3.2.7. Concesiones viales finalizadas

Adicionalmente, por su vinculación con el negocio de la construcción, se incluyen en este segmento, que anteriormente era denominado “Construcción y Concesiones Viales”, las actividades que la Sociedad ha desarrollado en el área de las concesiones viales. A continuación, se describen sucintamente las diferentes concesiones viales en que la Compañía ha participado:

3.2.7.1. CV1 - Concesionaria Vial S.A.

La asociada CV1 Concesionaria Vial S.A. (“CV1”) tenía por objeto la construcción, mejora, reparación, conservación, ampliación, remodelación, mantenimiento, administración y explotación mediante el sistema de concesión por peaje del Corredor Vial N° 1, por un plazo inicial de 6 años a partir de la toma de la posesión del corredor, que ocurrió el 22 de abril de 2010. Luego de sucesivas prórrogas, finalmente el 31 de julio de 2018 se firmó, con la Dirección Nacional de Vialidad (“DNV”), el Acta de Recepción del Corredor Vial 1 y consecuentemente se entregó la concesión en favor de los nuevos concesionarios que ganaron la licitación. Según el cronograma de obras establecido por la DNV, CV1 continuará con las obras acordadas antes de la finalización del contrato. A la fecha de los presentes estados financieros, se ha dado inicio a la mayor parte de los trabajos y está pendiente la resolución de una obra que aún no presenta definiciones por parte de DNV.

En otro orden, durante julio y agosto de 2016, en el marco de una causa judicial contra los accionistas del otro grupo económico que posee tenencia accionaria en la concesionaria, se dispuso arbitrariamente la inhibición de los bienes inmuebles y muebles registrables de CV1, sociedad en la que los mencionados accionistas no tienen participación directa. Finalmente, en diciembre de 2021, se levantaron las medidas cautelares citadas. Es importante destacar que la operatoria normal de CV1 no se ha visto afectada por estas medidas.

3.2.7.2. Autovía del Mar S.A.

Autovía del Mar S.A., una compañía asociada en la cual BRH posee el 26,6% de participación, era la titular del contrato para la construcción, mejora, reparación, conservación, ampliación, remodelación, mantenimiento, administración y explotación mediante el sistema de concesión por peaje, por el plazo de 30 años, contado desde el 1 de julio de 2011, del Sistema Vial Integrado del Atlántico, una red de rutas que dan acceso a diferentes localidades en la costa atlántica de la Provincia de Buenos Aires.

Con fecha 8 de noviembre de 2016, Autovía del Mar S.A. suscribió un acta acuerdo con el Ministerio de Infraestructura y Servicios Públicos de la Provincia de Buenos Aires, aprobada por el Poder Ejecutivo de la Provincia de Buenos Aires a través del Decreto N° 1495/2016 de fecha 25 de noviembre de 2016, mediante la que: (i) la Provincia de Buenos Aires asumió parte de los derechos y obligaciones establecidos en el contrato de concesión, en particular aquellos relacionados con la explotación, operación y mantenimiento del Sistema Vial Integrado del Atlántico, y entre ellos, el cobro de peaje; (ii) se estableció la cancelación de las inversiones pendientes de amortización a la fecha de la firma del acta acuerdo en seis cuotas semestrales por un total de \$200 millones, la última de las cuales fue abonada en septiembre de 2019; (iii) se determinó que Autovía del Mar S.A. continuará ejecutando determinadas obras viales por la suma de aproximadamente \$ 4.832 millones, a valores de marzo de 2016, directamente pagados por la Provincia de Buenos Aires; y (iv) las partes renunciaron a todo reclamo pendiente entre ellas. Como resultado, Autopistas de Buenos Aires S.A., una sociedad con participación estatal controlada por la Provincia de Buenos Aires, tomó control de la explotación, operación y mantenimiento del Sistema Vial Integrado del Atlántico a partir del 1 de diciembre de 2016.

3.2.7.3. Covisur S.A.

Covisur S.A. (“Covisur”), sociedad en la que BRH posee una participación de 25%, era titular de la concesión para la conservación, mejora, administración de un tramo de la Ruta Provincial N° 2, en la provincia de Buenos Aires, bajo el régimen de peaje.

Con fecha 4 de diciembre de 2015, se firmó el acta de rescisión por mutuo acuerdo entre el Ministerio de Infraestructura de la Provincia de Buenos Aires, Covisur y Autovía del Mar S.A. Mediante dicha acta, Autovía del Mar asumió la posesión del tramo que le correspondía a Covisur a partir del 10 de diciembre de 2015. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, Covisur se encuentra en condiciones de afrontar sus obligaciones, realizar sus créditos y resolver las distintas cuestiones administrativas y legales que pudieran surgir.

3.2.7.4. Contrato de Concesión de corredores viales nacionales

El 31 de octubre de 2003 Covicentro S.A., Covinorte S.A., Concanor S.A. y Red Vial Centro S.A., sociedades donde BRH participa con el 53,77%, 38,47%, 38,46% y 57,00% respectivamente, reintegraron al Estado Nacional los activos inherentes a las concesiones viales que explotaban, discontinuándose a partir de dicha fecha la generación de ingresos y de obligaciones de mantenimiento y explotación en relación a las mismas. No obstante, el concedente y las sociedades mencionadas aún no han acordado expresamente la plena extinción del contrato de concesión, existiendo, en tal sentido, acciones judiciales entre las partes, donde se discute el resultado de la liquidación final de las concesiones. Los accionistas de las concesionarias garantizan mancomunadamente cualquier diferencia que pudiese surgir como consecuencia de los procesos de cierre mencionados.

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

En base a la opinión de los asesores legales, las sociedades concesionarias mencionadas estiman que no se incurrirá en obligaciones adicionales a las reconocidas por las mismas.

Considerando el estado de negociación actual, la dirección de la Sociedad ha decidido valorar en cero la participación que posee en Covinorte S.A., Red Vial Centro S.A., Concanor S.A. y Covicentro S.A.

3.2.7.5. Puentes del Litoral S.A.

Puentes del Litoral S.A. ("PDL"), empresa en la que BRH posee una participación del 20%, era titular de una concesión otorgada por el Estado Nacional para la construcción, mantenimiento y conservación de una conexión vial entre las ciudades de Rosario, en la provincia de Santa Fe, y Victoria, en la provincia de Entre Ríos, con una extensión de aproximadamente 60 km. El plazo de la concesión era de veinticinco años y vencía el 13 de septiembre de 2023.

A partir de la sanción de la Ley de Emergencia Pública N° 25.561 en 2002, la ecuación económico-financiera del contrato de concesión se vio sustancialmente alterada por la pesificación de las tarifas, la eliminación de cualquier mecanismo de ajuste y los mayores costos de operación y mantenimiento, entre otros, comenzando un proceso de renegociación contractual, cuyo plazo se fue prorrogando a través de sucesivas leyes.

Con fecha 22 de mayo de 2007 fue declarado abierto el concurso preventivo de PDL, dictándose el 30 de diciembre de 2009 el auto homologatorio del acuerdo preventivo de acreedores, que solo se pudo cumplir en forma parcial con motivo del desequilibrio en la ecuación económico-financiera de PDL.

En el mes de mayo de 2014, PDL inició acciones judiciales contra el Estado Nacional a efectos de que se declare la rescisión del contrato de concesión por culpa exclusiva del concedente, reclamando además la reparación de los daños y perjuicios derivados de la negativa del Estado Nacional en restablecer la ecuación económico-financiera de la concesión. Asimismo, la asamblea de accionistas de PDL de fecha 30 de junio de 2014 decidió la disolución y liquidación de la sociedad, dado que, de acuerdo a sus estados contables, las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2013 superaban las reservas y el capital social, con lo cual PDL encuadraba dentro de lo dispuesto por el Art. 94 inc.5 de la Ley de Sociedades Comerciales.

Posteriormente, con fecha 29 de agosto de 2014 la DNV notificó a PDL su resolución AG N° 1994/14 a través de la cual se resolvió la rescisión del contrato de concesión. En virtud de ello, PDL entregó la concesión al concedente el día 1 de septiembre de 2014. La citada resolución fue impugnada por PDL al momento de entrega de la concesión y dio lugar a una ampliación del juicio en curso por rescisión del contrato.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, continúa el proceso de liquidación y el juicio de PDL contra el Estado Nacional se encuentra en etapa de prueba.

Desde el 30 de junio de 2006 la inversión de PDL ha sido valuada en cero.

3.2.7.6. Polledo S.A.I.C. y F.

La Sociedad tiene una participación del 46,18% en Polledo S.A.I.C. y F., quien desarrolla su actividad a través de las inversiones que posee en otras sociedades, principalmente Coviare S.A. ("Coviare"), en la que tiene una participación minoritaria.

Coviare era la titular de la concesión para la construcción, conservación y explotación de la Autopista La Plata – Buenos Aires, Ribereña de la Capital Federal y Nuevo Puente sobre el Riachuelo, de acuerdo con el Acuerdo de Reformulación del contrato de concesión de fecha 29 de diciembre de 1993, celebrado con la entonces Secretaría de Obras Públicas y Comunicaciones del Ministerio de Economía y Obras y Servicios Públicos de la Nación, que fue aprobado por Resolución Ministerial N° 538/94 y Decreto del Poder Ejecutivo Nacional. El plazo de la concesión era de 22 años contados a partir del 1° de julio de 1995.

A partir de la sanción de la Ley de Emergencia Pública N° 25.561 en el año 2002, las condiciones económicas y financieras de la concesión se vieron sustancialmente alteradas por la pesificación de las tarifas y la suspensión de las cláusulas de ajuste en dólares u otros mecanismos indexatorios incluidos en los contratos celebrados con la Administración Pública, dándose inicio a un proceso de renegociación contractual que se ha ido prorrogando a través de sucesivas leyes. La Ley N° 27.200 prorrogó dicho plazo hasta el 31 de diciembre de 2017. Pese a las negociaciones, las partes suscribieron solo un acuerdo de renegociación contractual durante ese plazo, con fecha 9 de octubre de 2009, que permitió un aumento de tarifas y un esquema de inversiones, entre otras cuestiones, y que sólo fue parcialmente cumplido.

A partir del 5 de febrero de 2013, la Provincia de Buenos Aires asumió el rol de concedente del contrato de concesión, como consecuencia de la sanción de la Ley Provincial N° 14.443, que aprobó el Convenio de Transferencia por el cual el Estado Nacional cedió los derechos y obligaciones del contrato de concesión a la Provincia de Buenos Aires. A partir de ese momento, Coviare formalizó numerosas presentaciones tendientes a obtener el cumplimiento de las acciones que el Convenio de Transferencia ponía en cabeza de la Provincia de Buenos Aires, ya que las condiciones del contrato original mantenían plena vigencia, así como la obligación de reformular las condiciones contractuales afectadas por la emergencia económica aludida.

Coviare no obtuvo respuesta a sus requerimientos y con fecha 12 de julio de 2013, unilateralmente, la Provincia de Buenos Aires declaró rescindido el contrato de concesión mediante el Decreto N° 419/2013. Frente a tal medida, Coviare efectuó una presentación por la cual rechazó la rescisión declarada, negó los incumplimientos contractuales en que se basó la rescisión, y solicitó la declaración de ilegitimidad y nulidad absoluta e insanable del Decreto N° 419/2013, por incompetencia de la Provincia de Buenos Aires para disponer la rescisión, por falta de causa, por ser falsos los hechos invocados y por violación de los procedimientos esenciales y sustanciales previstos por el ordenamiento legal aplicable, así como por violación de la finalidad y el objeto del Convenio de Transferencia. Coviare rechazó fundadamente los supuestos incumplimientos contractuales invocados en los considerandos del Decreto N° 419/2013, así como la improcedente imputación de abandono de la explotación, mantenimiento, conservación, ejecución de todo tipo de obra y la omisión de prestar los servicios esenciales al usuario. Coviare hizo reserva a su vez de sus derechos y acciones contra la Provincia de Buenos Aires y contra el Estado Nacional con motivo de la rescisión del contrato de concesión.

En el mes de diciembre de 2013, Coviare interpuso una acción judicial contra la Provincia de Buenos Aires y contra el Estado Nacional ante la Corte Suprema de Justicia de la Nación, a efectos de que se declare la nulidad del acto administrativo que dispuso la rescisión y reclamando daños y perjuicios derivados de la rescisión del contrato. Cabe destacar que dicha indemnización se encuentra cedida en garantía al fideicomiso

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

que administra el repago del préstamo sindicado de Coviare, razón por la cual el mismo deberá integrar la litis en calidad de tercero de intervención obligada. En el mes de agosto de 2015, el juicio quedó radicado en el Juzgado Contencioso Administrativo Federal N° 7.

Por otra parte, el 13 de junio de 2014 se dispuso la apertura del concurso preventivo de acreedores de Coviare, el que tramita bajo el Expediente N° 61006/2014, ante el Juzgado Nacional de Primera instancia en lo Comercial N° 22, Secretaría N°43. El 3 de octubre de 2014 venció el plazo para que los acreedores verificaran sus créditos, habiéndose presentado, entre otros, la DNV y la Provincia de Buenos Aires, a verificar créditos que incluyen penalidades. Ambos acreedores hicieron reservas de derechos, ya que alegaron no haber finalizado el proceso de liquidación de la concesión. Coviare impugnó y rechazó los créditos reclamados por dichos organismos, en base principalmente a los argumentos expuestos en la demanda por rescisión y a la improcedencia de la aplicación de multas. Con fecha 7 de abril de 2015, y conforme al dictamen de la sindicatura concursal, se tuvieron por verificados los créditos conforme a lo dispuesto por el art. 36 de la Ley de Concurso y Quiebras.

En otro orden, mediante el Decreto N° 13/2015 se modificó la Ley de Ministerios, estableciéndose que las cuestiones vinculadas a las concesiones y licencias de servicios públicos, así como la determinación de los precios y tarifas aplicables, quedaran bajo la órbita de diferentes carteras ministeriales. En ese marco, la DNV inició tratativas con directivos de Coviare para analizar la posibilidad de arribar a una solución extrajudicial del conflicto y se suscribió una carta de entendimiento, sin reconocer hechos ni derechos y con expresa reserva de acciones y defensas legales, que dispuso la creación de una comisión evaluadora para analizar el tema. Como consecuencia de estas negociaciones, el juzgado concursal decretó la prórroga del período de exclusividad hasta el 30 de junio de 2018 y, por otra parte, se suspendieron todos los plazos procesales en las acciones iniciadas por Coviare contra el Gobierno Nacional y la Provincia de Buenos Aires hasta que la comisión evaluadora emita su dictamen final. Apelada por la Administración Federal de Ingresos Públicos la ampliación de plazo, la Cámara Nacional de Apelaciones ordenó al juez de primera instancia, disponga la continuidad de los actos procesales correspondientes. Coviare interpuso un recurso extraordinario ante la Corte Suprema de Justicia de la Nación, el cual fue rechazado el 2 de agosto de 2018.

Polledo S.A.I.C. y F., como accionista minoritario, registra en cero su participación en Coviare desde el 31 de diciembre de 2011, y se encuentra actualmente analizando las eventuales implicancias económicas, financieras y jurídicas que la rescisión declarada por Decreto N° 419/2013 de la Provincia de Buenos Aires podría tener para la sociedad.

3.3. Transporte

El segmento de Transporte incluye la explotación de servicios de transporte ferroviarios de pasajeros, subterráneo y de superficie y negocios relacionados.

3.3.1. Benito Roggio Transporte S.A.

Benito Roggio Transporte S.A. (“BRT”) desarrolla actividades propias relacionadas principalmente con la prestación de servicios de asesoramiento a distintos operadores ferroviarios, tanto a nivel local como regional, y la ejecución de obras de infraestructura ferroviaria. Además, a través de las sociedades en las que mantiene participación, BRT realiza las actividades que se describen en los puntos siguientes.

3.3.2. Emova Movilidad S.A.

El 2 de noviembre de 2017, la Legislatura de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires sancionó la Ley N° 5885, promulgada por el Poder Ejecutivo a través del Decreto N° 469/17, mediante la cual autorizó al Poder Ejecutivo, a través de SBASE, a otorgar bajo el régimen jurídico de concesión de servicio público la operación y mantenimiento de la red de Subterráneo y Premetro de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. En este sentido, con fecha 20 de febrero de 2018, se publicó en el Boletín Oficial de la Ciudad de Buenos Aires el llamado a la Licitación Pública Nacional e Internacional N° 212/18

El 29 de diciembre de 2020, mediante la Resolución N° 3382/20, SBASE resolvió adjudicar la mencionada licitación pública al consorcio integrado por BRT y su subsidiaria Metrovías S.A., quienes oportunamente constituyeron Emova Movilidad S.A. (“Emova”), la nueva sociedad concesionaria.

El 16 de septiembre de 2021, SBASE y Emova firmaron el contrato de concesión. La nueva concesión tiene un plazo de doce años contados desde el 1 de diciembre de 2021, fecha de toma de posesión del servicio, con opción a prórroga por tres años adicionales, a criterio de SBASE.

La retribución que percibe por Emova es en pesos por coche-kilómetro comercial (“CKM”) y se registra como “Ingresos provenientes de contratos con clientes” en el Estado de Resultados. El CKM es una medida de oferta de transporte ferroviario representativa de la distancia en kilómetros que recorre la suma de los coches ferroviarios transportando pasajeros. La retribución es percibida a través de (i) la tarifa abonada al usuario, (ii) el valor de las comisiones por carga de tarjetas de viaje y (iii) el pago de un subsidio hasta completar la retribución pactada. Adicionalmente, los gastos transitorios y/o puntuales requeridos a Emova por SBASE que excedan el servicio de operación y mantenimiento contratado u originados en negociaciones salariales en que hayan intervenido SBASE y/o GCBA por sumas extraordinarias y/o retroactivas que no modifiquen escalas salariales, serán adicionadas a la retribución del período en el que hayan sido ejecutados o rendidos por el concesionario.

La concesión además incluye un incentivo a Emova por incremento de la demanda de pasajeros producto de su gestión, y, por otra parte, prevé la compensación de los costos fijos incurridos por el concesionario, en caso de pérdida de ingresos por los CKM no realizados por causa atribuible a SBASE, caso fortuito o fuerza mayor.

El nuevo contrato prevé una cláusula de redeterminación del precio del CKM, que se activa tras una variación superior al 4% en los costos operativos, medida a través de indicadores de precios representativos. Toda solicitud de redeterminación solicitada por el concesionario deberá ser aprobada o rechazada por SBASE en un plazo de 30 días hábiles.

Debido a la emergencia sanitaria provocada por la pandemia de Covid 19 el contrato de concesión ha establecido ciertas cláusulas transitorias referidas al programa operativo para los primeros 12 meses, a la postergación del incentivo por demanda de pasajeros hasta que se establezca una nueva demanda de referencia y al corrimiento del cronograma de inversiones operativas, entre otras.

3.3.3. Metrovías S.A.

BRT posee una participación accionaria del 90,66% en Metrovías S.A. (en adelante “Metrovías”), quien es titular de la concesión, otorgada por

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

CLISA – COMPAÑÍA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA & SERVICIOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, presentado en forma comparativa.

el Estado Nacional, para administrar y explotar en forma exclusiva la línea de ferrocarril suburbano General Urquiza (“Línea Urquiza”). Si bien el plazo de la concesión original finalizó el 31 de diciembre de 2017, el Estado Nacional estableció que Metrovías continuara con la explotación del servicio hasta tanto un nuevo operador tome posesión del servicio ferroviario. Por otra parte, Metrovías estuvo a cargo hasta el 30 de noviembre de 2021 de la operación y mantenimiento de la red de subterráneos de la Ciudad de Buenos Aires y el Premetro, a través de un acuerdo de operación y mantenimiento suscripto con el Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires.

Antecedentes

El 25 de noviembre de 1993 Metrovías celebró con el Estado Nacional un contrato de concesión para la explotación del denominado Grupo de Servicios 3, que incluía los Subterráneos de Buenos Aires y su línea complementaria de superficie Premetro, y la Línea Urquiza, en forma exclusiva hasta el 31 de diciembre de 2017, teniendo el concedente la opción de renovar la concesión por sucesivos plazos adicionales de 10 años. El contrato de concesión fue aprobado y puesto en vigencia por el Decreto N° 2608/93 del Poder Ejecutivo Nacional de fecha 22 de diciembre de 1993. La concesión reviste el carácter de “Concesión de Servicio Público”, incluyendo también la facultad de explotación comercial de locales, espacios y publicidad en las estaciones, coches e inmuebles comprendidos dentro de ésta.

A finales de 2011, el Estado Nacional manifestó públicamente su intención de transferir la red de subterráneos de la Ciudad de Buenos Aires y el Premetro a la órbita del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires. En tal sentido, con fecha 3 de enero de 2012, el Estado Nacional y el Gobierno de la Ciudad, suscribieron un acta acuerdo por la cual este último asumía el control y fiscalización del contrato de concesión, solo en lo atinente a la red de subterráneos de la Ciudad de Buenos Aires, y la potestad de fijar las tarifas del servicio, y el Estado Nacional se comprometía al pago de una suma anual a ser abonada en doce cuotas mensuales como único aporte para el pago del subsidio.

Las diferencias de interpretación entre el Estado Nacional y el Gobierno de la Ciudad en cuanto al alcance de los términos y condiciones de dicha acta acuerdo no permitieron, por razones ajenas a Metrovías, que se materializara en lo inmediato lo acordado en la misma. Durante todo el año 2012, Metrovías efectuó innumerables presentaciones y reclamos a las partes signatarias de dicha acta acuerdo, atento la afectación de derechos adquiridos derivados de la situación generada que provocó un agravamiento a la ya deteriorada ecuación económica financiera.

Acuerdo de Operación y Mantenimiento del Subterráneo y Premetro de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Con fecha 19 de diciembre de 2012, a través de la Ley N° 4.472, la Legislatura de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires dispuso: (i) que la Ciudad Autónoma de Buenos Aires asumía el servicio público del transporte ferroviario de pasajeros de superficie y subterráneo que se encontraban exclusivamente en su jurisdicción y las nuevas líneas o expansiones de líneas existentes que se construyeran en el futuro a partir del 1° de enero de 2013, (ii) que dicho servicio es un servicio público, (iii) que el servicio público se encontraba en emergencia, (iv) dotar de instrumentos legales para la operación del servicio público, (v) convocar a Metrovías y/o su controlante con el fin de celebrar un acuerdo para contratar en forma directa la operación transitoria del servicio por un plazo inicial máximo de dos (2) años, prorrogable por un año en función de la extensión de la declaración de emergencia, y (vi) la creación de un fondo para el mantenimiento e inversión con el cual el Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires se iba a financiar.

Durante el primer trimestre del año 2013 y hasta la celebración de un acuerdo de operación y mantenimiento, Metrovías continuó prestando el servicio tomando como parámetro los términos previstos en el contrato de concesión celebrado con el Estado Nacional, conforme lo previsto en la citada Ley N° 4.472.

Con fecha 5 de abril de 2013, Metrovías y Subterráneos de Buenos Aires Sociedad del Estado (“SBASE”) firmaron el Acuerdo de Operación y Mantenimiento del Servicio Público de la Red de Subterráneos (en adelante AOM) por el que SBASE otorgó a Metrovías, en forma exclusiva, la operación y el mantenimiento del Servicio Público de Subterráneos y Premetro de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, incluyendo las líneas A, B, C, D, E y H, y el Premetro, así como las que, durante el plazo de vigencia del AOM, se incorporaran a la red; excluyendo del mismo la explotación de todos los servicios colaterales y la ejecución de obras e inversiones. El plazo original del AOM se estableció en un máximo de dos años contados a partir de la fecha de su celebración, con la posibilidad de ser prorrogado por SBASE, sin que la duración total del AOM pudiera exceder la vigencia del período de emergencia declarado por la Ley 4.472, originalmente establecido en dos años, prorrogable por un año adicional. Posteriormente, la Ley N° 4.790 estableció el plazo del período de emergencia en cuatro años, manteniendo la facultad del Poder Ejecutivo de prorrogarla por un año adicional.

En virtud de la modificación introducida por la Ley 4.790 y el Decreto 127/16 mencionados precedentemente, con fecha 26 de febrero de 2016 se suscribió una adenda modificatoria al AOM, que extendió la duración del AOM hasta el 31 de diciembre de 2017, entre otras modificaciones en términos de gestión.

Posteriormente, mediante la Ley N° 5885 se prorrogó el período de emergencia hasta el 31 de diciembre de 2018 y se delegó a SBASE la facultad de prorrogar el AOM hasta tanto quien resultara adjudicatario de la licitación prevista para la nueva concesión del servicio por un período de 12 (doce) años haya tomado efectiva posesión del servicio. En virtud de ello, Metrovías suscribió con SBASE sucesivas adendas modificatorias al AOM que extendieron la duración del AOM, entre otras modificaciones en términos de gestión, hasta que el 1 de diciembre de 2021 el nuevo concesionario tomó posesión del servicio (Para mayor información en relación a la nueva concesión, ver Nota 3.3.2).

En otro orden de cosas, con respecto a su retribución como operador, según lo establecido en el AOM, Metrovías percibía: (i) la tarifa abonada por el usuario; (ii) el valor de las comisiones por cargas de tarjetas de viaje y (iii) subsidios estatales en compensación por costos de explotación no cubiertos con los ingresos por tarifa. Correspondía el ajuste del monto del subsidio a recibir cuando alguna de las partes invoque un incremento o una disminución superior al 7% en los costos de operación y mantenimiento, medido sobre una estructura de base con indicadores de precios representativos de tales costos según lo establecido en el AOM.

Sin perjuicio de lo acordado, Metrovías dejó plasmadas en el AOM sus reservas de derecho relativas a que la firma del mismo no implicaba la renuncia o reconocimiento a favor del Estado Nacional, en relación a los derechos adquiridos por Metrovías a la luz del contrato de concesión suscripto en 1993 con el Estado Nacional y su adenda modificatoria.

Por otra parte, la Ley 4.472 expresamente excluyó la explotación de todos los servicios colaterales por parte de Metrovías en la red de Subterráneos y el Premetro, a excepción de las comisiones por carga de tarjetas de viaje y/u otros dispositivos, que quedaron comprendidas

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

dentro de la retribución del operador mencionada con anterioridad. No obstante haber plasmado en sucesivas notas y presentaciones efectuadas a SBASE su reserva al derecho que le asiste sobre las mismas, desde el ejercicio 2013 Metrovías ha discontinuado el reconocimiento de ingresos por tal concepto.

Concesión de la Línea Urquiza

Sin perjuicio de la situación descripta en relación a los Subterráneos y el Premetro, Metrovías continúa operando la Línea Urquiza en el marco del contrato de concesión suscripto en 1993 con el Estado Nacional. Dado que el plazo de la concesión original finalizaba el 31 de diciembre de 2017 y que dicho contrato preveía la posibilidad de ser prorrogado por 10 años, Metrovías reiteró el pedido de prórroga en cuestión ya formulado ante la Comisión Renegociadora creada en virtud de lo ordenado por el Decreto del Poder Ejecutivo Nacional N° 367/16, y en el marco de la Renegociación del Contrato de Concesión que se venía llevando a cabo desde enero del año 2002. No obstante no haberse concluido con la renegociación del contrato de concesión suscripto en 1993, el Ministerio de Transporte dictó con fecha 18 de diciembre de 2017 la Resolución 1325/2017, por medio de la cual dispuso: (1) el rechazo del pedido de prórroga contractual solicitado por Metrovías, (2) la instrucción a la Secretaría de Transporte y a la Secretaría de Planificación de Transporte para que conjuntamente con la Operadora Ferroviaria Sociedad del Estado (“SOFSE”), la Administración de Infraestructuras Ferroviarias del estado y la Comisión Nacional de Regulación del Transporte (“CNRT”) establezcan las bases y condiciones para un llamamiento a licitación correspondiente al Grupo de Servicio N° 3 (Línea Urquiza) que debería estar adjudicado dentro de un plazo máximo de 18 (dieciocho) meses a partir de la fecha de dicha resolución, (3) la instrucción que de no haber un adjudicatario al vencimiento del plazo establecido en el punto precedente el servicio se asignaría automáticamente a SOFSE, y (4) la disposición de que Metrovías continuara con la explotación del servicio durante el plazo estipulado en el punto (2). Con fecha 28 de febrero de 2018 Metrovías impugnó dicha resolución mediante la presentación de un Recurso de Reconsideración y Jerárquico en Subsidio ante el Ministerio de Transporte.

Con fecha 18 de junio de 2019, mediante el Decreto N° 423 del Poder Ejecutivo Nacional, se realizó el llamado a Licitación Pública Nacional e Internacional para otorgar la concesión para la construcción, mantenimiento y operación de las Líneas Urquiza y Belgrano Norte. En la misma fecha, el Ministerio de Transporte dictó la Resolución N° 360/2019 por la cual extendió el plazo previsto en la mencionada Resolución 1325/2017 hasta el 31 de marzo de 2020 o hasta tanto tome posesión el nuevo operador al que haya sido adjudicado el servicio ferroviario en el marco de la mencionada licitación, lo que ocurra primero. Con fecha 26 de marzo de 2020, el Ministerio de Transporte, mediante la Resolución N° 76/2020, resolvió (i) extender el plazo previsto en la Resolución N° 1325/2017 para el cumplimiento de todos los actos necesarios para la adjudicación de la concesión de la Línea Urquiza por otros 18 (dieciocho) meses, es decir hasta el 30 de septiembre de 2021, extensibles automáticamente por igual plazo para el caso en que no se adjudicara el proceso licitatorio en los primeros 18 meses y (ii) la continuidad de la explotación de la Línea Urquiza por parte de Metrovías por el mismo plazo o hasta la toma de posesión por parte del nuevo adjudicatario, lo que ocurriera primero. Con fecha 16 de septiembre de 2021, en el marco de lo establecido en la Resolución N° 76/2020 del Ministerio de Transporte, Metrovías suscribió con la Secretaría de Gestión del Transporte del Ministerio de Transporte (“SGT”) un Acta Acuerdo por medio de la cual se acordó la continuidad de la operación por parte de Metrovías de los servicios ferroviarios de pasajeros de la Línea Urquiza hasta tanto se asignen o adjudiquen dichos servicios a un nuevo operador y éste inicie la operación.

Por su parte, en el marco de la Resolución 748/12 emitida por el entonces Ministerio del Interior y Transporte (en adelante MlyT), la Comisión Técnica Mixta de Seguimiento y Redeterminación de Costos de los Concesionarios Ferroviarios de Transporte de Pasajeros de Superficie del Área Metropolitana de Buenos Aires, conjuntamente con la Unidad de Renegociación y Análisis de Contratos de Servicios Públicos (UNIREN) finalizaron las tareas de evaluación de la estructura de costos para la prestación de los servicios ferroviarios de la Línea Urquiza (la “Cuenta de Explotación”) que se materializó con el dictamen de la Resolución 1604/14 del MlyT del 16 de diciembre de 2014, la cual aprobó: (i) una nueva cuenta explotación a partir del 1° de julio de 2014 y un nuevo subsidio mensual; (ii) una incorporación gradual de personal y la nueva cuenta de explotación a considerar en oportunidad de hacerse efectiva la totalidad de las citadas incorporaciones; (iii) un “Plan de Nivelación” que contemplaba “Obras y Tareas de Mantenimiento” y “Obras Necesarias de Inversión” ; y (iv) la metodología para la determinación de la tarifa propia, subsidio y/o compensación de costos de explotación, que permitirá el ajuste de la Cuenta de Explotación en caso de verificarse un incremento superior al 6% en cualquiera de cada uno de los rubros, excepto personal, el cual será evaluado cada vez que se produzcan modificaciones en las paritarias del sector y/o incorporación de personas. Posteriormente, el 10 de mayo de 2018, mediante la Resolución N° 404/18 del Ministerio de Transporte se aprobó una nueva metodología para la redeterminación del subsidio y/o ajuste de la Cuenta de Explotación.

Otros reconocimientos y/o reclamos

Sin perjuicio de lo indicado precedentemente, Metrovías ha realizado diversas presentaciones tanto ante el Estado Nacional como ante el Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires, incluidas las originadas en la redeterminación de los mayores costos de explotación producidos entre los años 2008 y 2012 y en el pago de comisiones por la venta de pasajes, que a la fecha de cierre de los presentes estados financieros aún no han sido resueltas. Por tal motivo, todos los pagos recibidos se consideran provisorios y a cuenta en el marco de lo dispuesto por las leyes 25.561 y 4.472, esta última del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires.

Metrovías también ha realizado diversas presentaciones por otros reclamos ante el Estado Nacional y/o el Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires por las faltas de reconocimiento y/o pago de obligaciones pendientes, cuyo derecho le asiste a Metrovías de acuerdo a lo previsto tanto en el contrato de concesión suscripto en 1993 como en el AOM, ello en función de la reserva de derecho efectuada en este último.

3.3.4. Acuerdos de Operación de los Servicios Ferroviarios Urbanos de Pasajeros

Corredores Ferroviarios S.A. (“COFESA”), una sociedad en la que BRT tiene una participación del 95%, tuvo a su cargo la operación de los servicios ferroviarios de pasajeros correspondientes a las Líneas Mitre y San Martín desde febrero de 2014 hasta marzo de 2015. COFESA se encuentra realizando las gestiones administrativas y legales correspondientes para el proceso de cancelación de los pasivos remanentes, la formalización de la transferencia de los bienes afectados a la operación, y los derechos y obligaciones pendientes de ejecución y/o cancelación respecto a los contratos en curso de ejecución, así como respecto a las obras, juicios en trámite y retribuciones por gerenciamiento pendientes de cobro, todo lo cual deberá ser motivo de tratamiento en el proceso de liquidación y cancelación de créditos y deudas que formará parte de las rendiciones finales de cuenta, todo ello conforme a las previsiones contenidas en los acuerdos suscriptos oportunamente.

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

CLISA – COMPAÑÍA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA & SERVICIOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, presentado en forma comparativa.

A través de Metrovías, la Sociedad participa con un 50% tanto en la Unidad de Gestión Operativa Ferroviaria de Emergencia S.A. en Liquidación ("UGOFE"), como en la Unidad de Gestión Operativa Mitre Sarmiento S.A. en Liquidación ("UGOMS"). UGOFE operó por cuenta y orden del Gobierno Nacional los servicios ferroviarios de pasajeros correspondientes a la Línea San Martín ("LSM") desde enero de 2005 hasta febrero de 2014 y a las líneas General Roca y Belgrano Sur desde julio de 2007 hasta febrero de 2014. Por su parte UGOMS operó los servicios ferroviarios de pasajeros correspondientes a la Línea Sarmiento desde julio de 2012 hasta octubre de 2013 y a la Línea General Mitre desde julio de 2012 hasta febrero de 2014. UGOFE y UGOMS deberán acordar con SOFSE el proceso de cancelación de los pasivos remanentes, la formalización de la transferencia de los bienes afectados a la operación, y los derechos y obligaciones pendientes de ejecución y/o cancelación respecto a los contratos en curso de ejecución, así como respecto a las obras, juicios en trámite y retribuciones por gerenciamiento pendientes de cobro, todo lo cual deberá ser motivo de tratamiento en el proceso de liquidación y cancelación de créditos y deudas que formará parte de las rendiciones finales de cuenta. A tales fines, UGOFE y UGOMS formalizarán con SOFSE y con los nuevos operadores los acuerdos que resulten necesarios a fin de determinar el procedimiento a seguir en cada caso para una transferencia ordenada para el cumplimiento de los actos derivados de la transición.

3.3.5. Otras actividades relacionadas al transporte

BRT ejecuta obras de infraestructura ferroviaria. A la fecha de los presentes estados financieros está ejecutando trabajos de instalación y montaje de señalamiento en la Línea D de la Red de Subterráneos de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y en las instalaciones de potencia y tracción en la Línea E. BRT tiene además (i) una participación de 63,78% en una UT con Siemens S.A., que en junio de 2018 resultó adjudicataria de una licitación convocada por SBASE para la adecuación del sistema eléctrico de las líneas C y D de la Red de Subterráneos de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y (ii) una participación de 29,85% en una UT con Siemens Mobility S.A. e Induvia S.A., que en octubre de 2021 resultó adjudicataria de una licitación convocada por la Administración de Infraestructura Ferroviaria Sociedad del Estado ("ADIF") para realizar obras de señalamiento y telecomunicaciones en un tramo de la línea de ferrocarriles Belgrano Sur.

Por último, BRT posee una participación del 95% en el capital de Benito Roggio Ferroindustrial S.A. ("BRF"), sociedad que opera un taller de mantenimiento y reparación ferroviaria situado en Juárez Celman (Provincia de Córdoba) desde febrero de 2008, en una planta diseñada y construida en su totalidad por la Sociedad. BRF brinda soluciones para la industria ferroviaria, realizando trabajos de reacondicionamiento y reparación de vagones, coches de pasajeros (eléctricos o remolcados), locomotoras, bogies y material eléctrico, entre otros.

3.4. Servicios de Agua

BRH posee el 71,98% de la tenencia accionaria de Aguas Cordobesas S.A. ("ACSA"), sociedad que presta el servicio de captación, potabilización, conservación, transporte, distribución y comercialización del agua para consumo doméstico, comercial e industrial en la ciudad de Córdoba, en la República Argentina.

El plazo de la concesión, otorgada por la Provincia de Córdoba, es de treinta años, a partir del 7 de mayo de 1997. La responsabilidad de la gestión y la operación técnica del servicio concesionado está a cargo de un operador, al que ACSA se obliga a mantener como tal durante todo el plazo de la concesión, salvo autorización previa y expresa del concedente. BRH es el operador desde el 22 de diciembre de 2006.

El 16 de diciembre de 2019 la Provincia de Córdoba firmó un convenio con la Municipalidad de Córdoba por el que acordó la transferencia a esta última de la titularidad del servicio de provisión de agua potable existente en el radio de su competencia territorial y la cesión de la posición contractual que ostentaba en el contrato de concesión de ACSA. Dicho convenio fue posteriormente ratificado por los Poderes Legislativos Provincial y Municipal y los Directorios de ACSA y del Ente Regulador de Servicios Públicos de la Provincia de Córdoba ("ERSEP"). Finalmente, el 2 de marzo de 2020 la Municipalidad de Córdoba se convirtió en el nuevo titular del servicio, luego de la firma del acta de entrega del servicio con la Provincia de Córdoba.

El ámbito territorial de la concesión está dado por los límites de la jurisdicción correspondiente a la Municipalidad de la Ciudad de Córdoba. El concesionario puede desarrollar actividades y obras fuera del mencionado ámbito sólo a los efectos de la captación, potabilización y transporte del agua destinada al servicio a prestar. En este sentido, el 26 de noviembre de 2021, ACSA fue notificada de la incorporación al ámbito de la concesión de la operación y mantenimiento del Canal Los Molinos, un acueducto de aproximadamente 40 km de longitud para el transporte de agua cruda desde el Embalse Los Molinos, una de las fuentes de abastecimiento hídrico de la ciudad de Córdoba. Dado que los costos de operación del Canal Los Molinos no estaban contemplados en la estructura de costos de la concesión se otorgó un incremento tarifario aplicable a partir de abril de 2022, de acuerdo con lo previsto en el contrato de concesión. Por otra parte, el concesionario debe prestar el servicio de venta de agua en bloque a las localidades fuera del ámbito territorial de la concesión en las mismas condiciones en que lo realizaba la Dirección Provincial de Agua y Saneamiento.

3.5. Otras actividades

La Sociedad ha desarrollado también otras actividades comerciales y de servicios y que, conjuntamente con las actividades de Clisa, se agruparon bajo el ítem "Otros y eliminaciones".

A través de BRT y de Metronec S.A., la Sociedad posee el 100% de la participación en Prominente S.A., sociedad que brinda servicios tecnológicos y de soporte a empresas y organizaciones de diversos sectores de la economía.

3.6. Información por segmentos al 30 de septiembre de 2022 y 2021

Los segmentos están presentados en forma consistente con la información interna provista al Directorio de Clisa, que es la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación. Los segmentos operativos se han determinado basándose en información que revisa el Directorio a efectos de asignar recursos y evaluar el rendimiento.

Se describen a continuación los principales indicadores de cada uno de los segmentos descriptos anteriormente:

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

CLISA – COMPAÑÍA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA & SERVICIOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, presentado en forma comparativa.

Información por segmentos operativos al 30 de septiembre de 2022

Concepto	Construcción	Transporte	Ingeniería ambiental	Servicio de agua	Otros y eliminaciones	Totales
(en miles de \$)						
Ventas a terceros	32.649.153,5	39.122.880,7	38.975.527,7	7.601.231,5	186.395,1	118.535.188,5
Ventas entre segmentos	106.946,9	79.402,6	-	-	(186.349,5)	-
Ventas netas	32.756.100,5	39.202.283,3	38.975.527,7	7.601.231,5	45,5	118.535.188,5
Resultado operativo	2.558.920,1	113.918,6	4.521.494,4	(403.963,6)	(509.539,8)	6.280.829,7
Total activos	68.631.277,0	20.108.591,1	47.091.858,2	15.922.459,2	(7.511.473,9)	144.242.711,6
Total pasivos	37.742.208,9	15.131.671,2	29.180.760,6	8.319.620,1	45.628.903,4	136.003.164,2
Adiciones de Propiedades, planta y equipo	2.777.264,6	388.678,0	1.571.705,9	46.053,1	18.202,7	4.801.904,3
Depreciación de Propiedades, planta y equipo	(1.760.837,6)	(57.800,6)	(3.599.963,6)	(80.748,6)	(47.066,8)	(5.546.417,2)
Adiciones de Activos intangibles	-	-	-	312.811,1	5.966,0	318.777,1
Amortización de Activos intangibles	(14.167,0)	(329,5)	-	(1.320.552,0)	(1.491,5)	(1.336.540,0)
Inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos contabilizados por el método de la participación	651.377,7	26.674,0	-	-	4.532,5	682.584,2

Información por segmentos geográficos al 30 de septiembre de 2022

	Capital y Gran Bs. Aires	Resto del país	Exterior	Total
(en miles de \$)				
Construcción				
Ingresos provenientes de contratos con clientes	5.538.611,6	13.784.308,3	13.433.180,6	32.756.100,5
Total activos	6.594.851,5	31.180.374,0	30.856.051,5	68.631.277,0
Inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos contabilizados por el método de la participación	504.337,2	95.911,3	51.129,2	651.377,7
Adiciones de Propiedades, planta y equipo	18.671,5	1.968.330,0	790.263,1	2.777.264,6
Transporte				
Ingresos provenientes de contratos con clientes	39.188.585,3	13.698,0	-	39.202.283,3
Total activos	17.197.219,9	2.759.164,6	152.206,6	20.108.591,1
Inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos contabilizados por el método de la participación	150,0	-	26.524,0	26.674,0
Adiciones de Propiedades, planta y equipo	388.678,0	-	-	388.678,0
Adiciones de Activos intangibles	1.362,5	-	-	1.362,5
Ingeniería Ambiental				
Ingresos provenientes de contratos con clientes	33.062.500,4	3.874.752,9	2.038.274,4	38.975.527,7
Total activos	40.324.216,3	4.519.955,7	2.247.686,2	47.091.858,2
Adiciones de Propiedades, planta y equipo	1.486.957,2	40.296,0	44.452,7	1.571.705,9
Provisión de Agua				
Ingresos provenientes de contratos con clientes	-	7.601.231,5	-	7.601.231,5
Total activos	-	15.922.459,2	-	15.922.459,2
Adiciones de Propiedades, planta y equipo	-	46.053,1	-	46.053,1
Adiciones de Activos intangibles	-	312.811,1	-	312.811,1

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
 Contador Público (U.C.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

CLISA – COMPAÑÍA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA & SERVICIOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, presentado en forma comparativa.

Información por segmentos operativos al 30 de septiembre de 2021

Concepto	Construcción	Transporte	Ingeniería ambiental	Servicio de agua	Otros y eliminaciones	Totales
(en miles de \$)						
Ventas a terceros	25.427.913,4	3.783.099,8	41.275.487,4	7.755.906,7	219.886,0	78.462.293,3
Ventas entre segmentos	142.746,2	51.121,9	-	-	(193.868,1)	-
Ventas netas	25.570.659,8	3.834.221,5	41.275.487,4	7.755.906,7	26.017,9	78.462.293,3
Resultado operativo	475.857,1	680.707,9	5.606.551,0	77.808,2	(475.960,7)	6.364.963,5
Total activos	70.435.863,4	21.124.517,8	56.065.552,0	17.412.325,7	(9.035.121,0)	156.003.137,9
Total pasivos	34.366.782,8	14.399.957,3	33.416.022,7	9.657.888,5	52.254.886,3	144.095.537,6
Adiciones de Propiedades, planta y equipo	1.568.089,8	7.179,0	1.397.846,6	34.406,5	57.436,7	3.064.958,6
Depreciación de Propiedades, planta y equipo	(2.120.955,7)	(35.087,9)	(4.950.487,7)	(79.654,1)	(60.988,4)	(7.247.173,8)
Adiciones de Activos intangibles	53.081,8	111,1	-	446.651,0	-	499.843,9
Amortización de Activos intangibles	(17.285,5)	(181,2)	-	(1.247.517,7)	-	(1.264.984,4)
Inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos contabilizados por el método de la participación	739.887,5	34.813,9	-	-	8.431,3	783.132,7

Información por segmentos geográficos al 30 de septiembre de 2021

	Capital y Gran Bs. Aires	Resto del país	Exterior	Total
(en miles de \$)				
Construcción				
Ingresos provenientes de contratos con clientes	2.675.194,6	11.255.523,6	11.639.941,6	25.570.659,8
Total activos	18.323.136,5	30.544.815,5	21.567.911,4	70.435.863,4
Inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos contabilizados por el método de la participación	620.306,2	12.419,1	107.162,2	739.887,5
Adiciones de Propiedades, planta y equipo	48.298,0	722.304,2	797.487,6	1.568.089,8
Adiciones de Activos intangibles	-	53.081,8	-	53.081,8
Transporte				
Ingresos provenientes de contratos con clientes	3.817.748,8	16.472,7	-	3.834.221,5
Total activos	18.114.185,6	2.809.999,8	200.332,4	21.124.517,8
Inversiones asociadas y acuerdos conjuntos contabilizados por el método de la participación	274,5	-	34.539,4	34.813,9
Adiciones de Propiedades, planta y equipo	7.179,0	-	-	7.179,0
Adiciones de Activos intangibles	111,1	-	-	111,1
Ingeniería Ambiental				
Ingresos provenientes de contratos con clientes	34.487.021,4	3.908.431,6	2.880.034,4	41.275.487,4
Total activos	48.063.063,9	5.550.140,2	2.452.347,9	56.065.552,0
Adiciones de Propiedades, planta y equipo	1.304.984,9	53.513,4	39.348,3	1.397.846,6
Provisión de Agua				
Ingresos provenientes de contratos con clientes	-	7.755.906,7	-	7.755.906,7
Total activos	-	17.412.325,7	-	17.412.325,7
Adiciones de Propiedades, planta y equipo	-	34.406,5	-	34.406,5
Adiciones de Activos intangibles	-	446.651,0	-	446.651,0

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
 Contador Público (U.C.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

CLISA – COMPAÑÍA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA & SERVICIOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, presentado en forma comparativa.

4. Costo por provisión de servicios

	30/09/2022	30/09/2021
	Pesos	Pesos
Fletes	408.606.791	559.706.224
Subcontratos	9.122.889.547	8.871.812.982
Sueldos, jornales y cargas sociales	37.721.919.789	35.974.157.822
Honorarios profesionales	486.313.912	517.435.122
Servicios de computación y software	14.086.223	796.107
Impuestos, tasas y contribuciones	782.569.637	853.627.656
Depreciaciones y amortizaciones	5.694.717.647	7.010.095.688
Gastos de mantenimiento	4.282.186.198	4.355.385.072
Gastos material rodante	992.585.955	984.055.781
Gastos de viajes y traslados	1.463.957.425	1.136.704.528
Seguros	1.303.487.226	1.427.930.717
Agua y energía	2.535.809.084	1.666.693.957
Teléfono, internet y comunicaciones	76.008.133	79.475.751
Alquileres	3.843.331.989	2.795.174.214
Impresos y papelería	38.102.636	29.965.585
Ajuste por mayores costos	-	(20.964.554.990)
Materiales y repuestos	12.051.600.499	10.095.987.631
Seguridad y vigilancia	192.014.095	140.974.742
Juicios, siniestros y penalidades	438.350.701	373.496.777
Diversos	1.286.856.357	1.225.351.448
Totales	82.735.393.844	57.134.272.814

5. Gastos de administración

	30/09/2022	30/09/2021
	Pesos	Pesos
Subcontratos	846.535.843	556.796.571
Sueldos, jornales y cargas sociales	10.804.217.485	8.644.734.393
Honorarios profesionales	1.495.758.193	1.691.994.453
Gastos de licitaciones	2.187.852	2.986.407
Servicios de computación y software	174.643.953	97.043.708
Impuestos, tasas y contribuciones	1.934.652.872	1.738.302.809
Depreciaciones y amortizaciones	584.071.833	579.647.582
Gastos de mantenimiento	184.145.081	164.687.896
Gastos de viajes y traslados	152.960.232	58.281.286
Seguros	173.315.915	148.639.676
Agua y energía	8.098.363	9.899.479
Teléfono, internet y comunicaciones	139.684.150	162.597.456
Alquileres	100.733.851	109.248.131
Prensa y difusión	412.880.933	416.353.405
Impresos y papelería	120.644.668	100.474.699
Ajuste por mayores costos	-	(3.735.617.832)
Materiales y repuestos	4.864.182	5.492.871
Seguridad y vigilancia	12.626.000	12.631.930
Juicios, siniestros y penalidades	2.460.850	15.403.626
Diversos	243.058.722	281.276.745
Totales	17.397.540.978	11.060.875.291

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
 Contador Público (U.C.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

CLISA – COMPAÑÍA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA & SERVICIOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, presentado en forma comparativa.

6. Gastos de comercialización y otros gastos operativos

	30/09/2022	30/09/2021
	Pesos	Pesos
Subcontratos	424.847.848	353.920.851
Sueldos, jornales y cargas sociales	7.923.489.097	7.864.858.500
Honorarios profesionales	50.431.559	50.347.304
Impuestos, tasas y contribuciones	779.782.502	682.430.416
Depreciaciones y amortizaciones	604.167.735	922.414.927
Gastos de mantenimiento	568.190.832	367.968.724
Comisiones y canon	93.598.737	44.002.756
Gastos de viajes y traslados	25.656.191	31.706.452
Seguros	264.608.229	251.184.936
Teléfono, internet y comunicaciones	139.693.919	180.704.136
Alquileres	145.463.918	108.465.273
Prensa y difusión	65.437.508	43.158.691
Impresos y papelería	311.621	3.433.006
Ajuste por mayores costos	-	(7.510.066.677)
Materiales y repuestos	130.129.000	88.083.179
Seguridad y vigilancia	9.116.006	7.934.738
Juicios, siniestros y penalidades	1.291.762.000	1.123.628.383
Diversos	29.603.371	49.879.912
Totales	12.546.290.073	4.664.055.507

7. Ingresos financieros y costos financieros

	30/09/2022	30/09/2021
	Pesos	Pesos
Ingresos Financieros		
Intereses generados por activos	-	263.946.655
Diferencias de cambio generada por activos	-	853.835.536
Diferencias de cambio generada por pasivos	8.641.984.567	9.322.357.978
Otros resultados financieros	66.026.553	4.397.523.496
Totales	8.708.011.120	14.837.663.665

	30/09/2022	30/09/2021
	Pesos	Pesos
Costos Financieros		
Intereses generados por activos	(2.002.155.106)	-
Intereses generados por pasivos	(785.570.920)	(2.423.526.897)
Diferencias de cambio generada por activos	(886.076.721)	-
Comisiones financieras	(36.093.715)	(225.975.372)
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda	(7.958.709.828)	(5.961.875.553)
Otros costos financieros	(788.999.898)	-
Totales	(12.457.606.188)	(8.611.377.822)

8. Resultado de inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos contabilizados por el método de la participación

	30/09/2022	30/09/2021
	Pesos	Pesos
Covisur S.A.	(20.591.059)	3.483.083
Polledo S.A.I.C.y F.	25.025.427	21.996.163
Autovía del Mar S.A.	9.852.098	8.715.002
CV1 - Concesionaria Vial S.A.	46.866.320	(62.815.368)
Transportel Patagónica S.A.	(15.813.121)	(27.054.262)
Consortios	(27.628.197)	33.632.997
Diversos	(1.994.736)	(2.189.306)
Totales	15.716.732	(24.231.691)

Véase nuestro informe de moneda de fecha 10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
 Contador Público (U.C.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

CLISA – COMPAÑÍA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA & SERVICIOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, presentado en forma comparativa.

9. Resultado por acción

El resultado por acción es calculado dividiendo el resultado del período de la Sociedad atribuible a Propietarios de la controladora por la cantidad promedio de acciones ordinarias en circulación durante el período.

	30/09/2022	30/09/2021
	Pesos	Pesos
Resultado del período atribuible a Propietarios de la controladora	2.459.169.925	11.698.093.138
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	96.677.524	96.677.524
Resultado por acción básica y diluida (pesos por acción)	25,44	121,00

10. Propiedades, planta y equipo

Concepto	Valores de origen							Al cierre del período
	Al inicio del período	Altas	Bajas	Transferencias	Efecto de conversión	Aumento por revaluación	Deterioro (*)	
Máquinas y equipos pesados	13.455.831.165	2.364.245.737	(62.943.873)	23.884.627	(543.320.719)	(903.951.606)	(2.786.723.499)	11.547.021.832
Rodados	3.751.506.756	232.571.549	(42.152.134)	10.099.308	(138.995.247)	-	-	3.813.030.232
Muebles, útiles y equipos informáticos	3.104.591.502	307.523.616	(14.290.099)	-	(149.037.275)	-	-	3.248.787.744
Equipamiento	199.683.454	-	-	-	-	-	-	199.683.454
Edificios	11.219.579.392	5.372.057	(44.723.393)	-	(333.354.673)	199.738.816	72.468.190	11.119.080.389
Mejoras en inmuebles	3.783.994.665	159.274.651	-	5.390.416	-	-	(1.763.638.521)	2.185.021.211
Equipos menores	9.965.633.770	600.954.380	(37.580.760)	12.045.927	(391.472.036)	-	-	10.149.581.281
Instalaciones	2.824.812.503	75.451.330	(18.854.558)	-	(6.710.278)	-	-	2.874.698.997
Rodados pesados	2.058.508.761	438.697.654	(12.389.415)	-	(118.058.687)	(343.599.967)	(233.626.601)	1.789.531.745
Plantas potabiliz. de agua	49.002.675	-	-	-	-	-	-	49.002.675
Transformadores	90.152.315	1.753.361	-	-	-	(70.494.152)	(3.881.801)	17.529.723
Terrenos	30.600.806.443	375.148.192	(16.784.451)	-	(1.018.028.724)	-	(4.007.985.707)	25.933.155.753
Obras en curso	22.281.764	72.981.804	-	(5.390.416)	(252.523)	-	-	89.620.629
Otros	34.280.309	167.929.957	-	(46.029.862)	-	-	-	156.180.404
Totales al 30/09/2022	81.160.665.474	4.801.904.288	(249.718.683)	-	(2.699.230.162)	(1.118.306.909)	(8.723.387.939)	73.171.926.069
Totales al 30/09/2021	94.994.408.908	3.064.958.613	(537.951.004)	-	(4.631.744.973)	(1.560.101.419)	(3.961.023.207)	87.368.546.918

(*) Imputado a Otros Resultados Integrales.

Concepto	Depreciaciones acumuladas					Valor residual al 30/09/2022	Valor residual al 30/09/2021
	Al inicio del período	Bajas	Del ejercicio	Efecto de conversión	Ajuste por revaluación		
Máquinas y equip. pesados	-	9.325.659	(1.990.997.717)	4.435.515	1.977.236.543	-	11.547.021.832
Rodados	(3.243.792.599)	33.787.594	(182.470.559)	105.631.401	-	(3.286.844.163)	526.186.069
Muebles, útiles y eq. inf.	(2.482.993.868)	5.227.075	(184.618.284)	97.418.485	-	(2.564.966.592)	683.821.152
Equipamiento	(199.683.454)	-	-	-	-	(199.683.454)	-
Edificios	-	-	(282.123.994)	1.797.205	280.326.789	-	11.119.080.389
Mejoras en inmuebles	-	-	(1.757.614.010)	-	1.757.614.010	-	2.185.021.211
Equipos menores	(8.287.953.663)	28.767.208	(510.952.985)	248.849.985	-	(8.521.289.455)	1.628.291.826
Instalaciones	(2.511.439.574)	10.435.811	(90.042.647)	1.479.784	-	(2.589.566.626)	285.132.371
Rodados pesados	-	1.314.355	(477.102.841)	382.390	475.406.096	-	1.789.531.745
Plantas potabiliz. de agua	(49.002.675)	-	-	-	-	(49.002.675)	-
Transformadores	-	-	(70.494.152)	-	70.494.152	-	17.529.723
Terrenos	-	-	-	-	-	-	25.933.155.753
Obras en curso	-	-	-	-	-	-	89.620.629
Otros	-	-	-	-	-	-	156.180.404
Totales al 30/09/2022	(16.774.865.833)	88.857.702	(5.546.417.189)	459.994.765	4.561.077.590	(17.211.352.965)	55.960.573.104
Totales al 30/09/2021	(20.682.965.408)	252.065.303	(7.247.173.784)	726.085.036	6.296.650.139	(20.655.338.714)	66.713.208.206

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
 Contador Público (U.C.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

CLISA – COMPAÑÍA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA & SERVICIOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, presentado en forma comparativa.

Se describen a continuación, los Arrendamientos incluidos en los respectivos rubros al 30 de septiembre de 2022:

Arrendamientos incluidos en:	Al inicio del ejercicio	Saldos al cierre del período	Altas	Depreciaciones
Máquinas y Equipos pesados	73.417.268	211.985.849	276.416.884	(66.668.614)
Rodados	89.068.421	130.884.971	79.135.429	(32.681.192)
Mueb y Ut. y eq. Informáticos	25.851.203	20.689.947	17.652.515	(4.188.059)
Edificios	19.878.436	14.214.158	-	(6.260.690)
Equipos menores	6.739.772	15.615.558	15.204.275	(6.328.480)
Instalaciones	148.308.466	102.676.990	11.178.883	(48.590.229)
Rodados pesados	34.367.282	29.179.116	16.190.640	(38.999.591)
Totales	397.630.848	525.246.589	415.778.626	(203.716.855)

Los bienes encuadrados bajo los ítems Máquinas y Equipos Pesados, Rodados Pesados, Transformadores, Edificios, Terrenos y Mejoras sobre inmuebles, se contabilizan al valor razonable que surja de la última revaluación realizada, aplicando el modelo de revaluación indicado en NIC 16.

Al cierre del presente período, la Dirección de la Sociedad, revisó las valuaciones de los bienes descriptos en el párrafo anterior, a efectos de determinar las variaciones entre los valores razonables y su valor de libros, en cumplimiento de la normativa vigente para quienes utilicen valores razonables como criterio primario de medición. A tal efecto, se estimaron los valores en función de las últimas valuaciones efectuadas por peritos externos independientes. Los valores razonables así obtenidos implicaron una disminución neta en el importe en libros de los activos revaluados de \$ 5.280.617.258, que se registró en el Estado de cambios en el patrimonio, neto del efecto en el impuesto a las ganancias diferido.

Los importes en libros que se hubiesen informado al 30 de septiembre de 2022 de no haberse aplicado el modelo de revaluación serían los siguientes:

	30/09/2022	30/09/2021
	Pesos	Pesos
Máquinas y Equipos pesados	5.184.955.101	4.032.239.485
Rodados pesados	889.604.181	867.788.387
Transformadores	1.539.869	2.532.304
Edificios	2.817.732.144	3.601.169.831
Terrenos	2.188.595.094	2.105.387.992
Mejoras en inmuebles	1.858.241.970	4.037.104.995
Total	12.940.668.359	14.646.222.994

La totalidad de los activos revaluados constituyen una única categoría, de acuerdo a la NIIF 13, a los efectos de la determinación del valor razonable de los mismos. Para esta clase de bienes no hay datos observables relevantes (Nivel 3) y su valuación se basó en el valor económico que los bienes tienen para la Sociedad en razón de la utilización que de ellos se hace, dada la inexistencia de un mercado activo, dinámico y representativo de bienes en el estado actual en que se encuentran.

En el caso de Máquinas y equipos pesados, Rodados pesados y Transformadores la valorización que realizan los tasadores independientes se basa en el en el valor razonable de los bienes que surge de identificar el valor de mercado de unidades nuevas de similares características y considerando el uso y la vida útil remanente de los bienes en cuestión, así como las mejoras realizadas a los mismos. En el caso de Edificios, Terrenos y Mejoras sobre inmuebles los informes de tasadores independientes utilizan técnicas de valoración basadas en la ubicación, construcciones existentes, estado de conservación y vida útil remanente de las edificaciones, la posibilidad de acceso y los beneficios de potenciales mejoras, entre otros factores.

La Sociedad estima que, permaneciendo constantes el resto de los factores, una apreciación/depreciación del 10% del dólar estadounidense en comparación con el peso argentino al cierre del período disminuiría/aumentaría el valor revaluado antes de impuestos en \$ 2.963,3 millones. Asimismo, permaneciendo constantes el resto de los factores, un incremento del 10% en el nivel general de precios aumentaría el valor revaluado antes de impuestos en \$ 1.118,7 millones.

11. Plusvalía

	30/09/2022	30/09/2021
	Pesos	Pesos
Saldos al inicio	1.476.528.686	1.987.701.652
Efecto de conversión monetaria	(194.996.955)	(483.945.881)
Saldos al final	1.281.531.731	1.503.755.771

A efectos de evaluar la recuperabilidad de las plusvalías adquiridas, se ha asignado cada plusvalía a la correspondiente inversión adquirida, ya que se considera que cada una de ellas configura una UGE. El monto recuperable de cada UGE se determina sobre la base de cálculos de valor de uso. Estos cálculos usan las proyecciones de flujos de efectivo descontado sobre la base de presupuestos financieros aprobados por la gerencia.

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
 Contador Público (U.C.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

CLISA – COMPAÑÍA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA & SERVICIOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, presentado en forma comparativa.

12. Activos intangibles distintos a la Plusvalía

Concepto	Valores de origen					Valor Residual al 30/09/2022	Valor Residual al 30/09/2021
	Al inicio del período	Altas	Bajas	Diferencia de conversión	Al cierre del período		
Derecho de concesión	27.250.405.467	312.321.620	-	-	27.562.727.087		
Software	581.206.427	7.817.950	-	(27.032.261)	561.992.116		
Otros activos intangibles	5.416.573	-	-	(739.656)	4.676.917		
Totales al 30/09/2022	27.837.028.467	320.139.570	-	(27.771.917)	28.129.396.120		
Totales al 30/09/2021	27.355.161.149	499.843.900	(135.645.850)	(68.796.728)	27.650.562.471		

Concepto	Amortizaciones acumuladas				Valor Residual al 30/09/2022	Valor Residual al 30/09/2021
	Al inicio del período	Bajas	Del período	Diferencia de conversión		
Derecho de concesión	(18.106.022.305)	-	(1.320.272.237)	-	8.136.432.545	9.380.037.509
Software	(531.163.959)	-	(16.267.789)	26.934.590	41.494.958	54.694.877
Otros activos intangibles	(5.416.573)	-	-	739.656	-	-
Totales al 30/09/2022	(18.642.602.837)	-	(1.336.540.026)	27.674.246	8.177.927.503	
Totales al 30/09/2021	(17.154.392.490)	135.645.850	(1.264.984.413)	67.900.968	(18.215.830.085)	9.434.732.386

13. Inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos contabilizados por el método de la participación

Asociada	Porcentaje de Tenencia (1)	30/09/2022	31/12/2021
CV1 - Concesionaria Vial S.A. (2)	51,00%	86.863.111	39.996.791
Transportel Patagónica S.A. (3)	45,00%	3.818.495	19.631.616
Traneipa S.A. de Inversión (4)	42,12%	528.423	939.920
Autovía del Mar S.A. (2)	26,67%	432.688.442	422.836.341
Concesionaria Do VLT Carioca S.A. (5)	0,25%	16.910.041	19.647.069
Concesionaria do Monotrilho da Linha 18 – Bronze S.A. (5)	1,00%	9.614.000	11.170.104
Covisur S.A. (2)	25,00%	77.430.233	116.007.475
Otras	-	54.731.452	99.314.470
Totales		682.584.197	729.543.786

- (1) Porcentaje directo en que participa CLISA o la Sociedad controlada correspondiente
 (2) Concesiones Viales
 (3) Construcción, operación y mantenimiento de líneas y estaciones eléctricas
 (4) Inversión
 (5) Transporte de pasajeros

A efectos de aplicar el método de la participación, la Sociedad ha utilizado los estados financieros de sus asociadas al 30 de septiembre de 2022, excepto para CV1 – Concesionaria Vial S.A., en la que se utilizaron los estados financieros al 30 de julio de 2022, debido a que el ejercicio económico de esta sociedad difiere del de Clisa. Previo a aplicar el método de la participación, se han practicado ajustes sobre los estados financieros de esta asociada para reflejar los efectos de las transacciones o eventos significativos desde la fecha a la que se refieren estos estados financieros hasta el 30 de septiembre de 2022, en caso de ser significativos.

a) Al 30 de septiembre de 2022

Asociada	30/09/2022 Pesos	Fecha	Información sobre el emisor					Resultado del período/ ejercicio
			Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Ingresos provenientes de contratos con clientes	
Polledo S.A.I.C. y F.	-	30/09/2022	150.209	14.073.570	4.858.708	119.576.083	-	54.192.059
CV1 - Concesionaria Vial S.A.	86.863.111	31/07/2022	308.914.471	177.561.414	199.486.355	124.323.470	202.169.227	11.189.356
Transportel Patagónica S.A.	3.818.495	30/09/2022	5.013.164	116.576.558	19.406.760	93.697.417	1.531.939	(35.140.268)
Traneipa S.A. de inversión	528.423	30/09/2022	55.850	1.295.107	96.392	-	-	(322.427)
Autovía del Mar S.A.	432.688.442	30/09/2022	2.224.818.655	51.424.119	627.300.200	26.360.918	-	3.632.037
Covisur S.A.	77.430.233	30/09/2022	356.733.352	42.779.793	26.855.936	31.739.592	15.890.811	(36.869.153)
Concesionaria Do VLT Carioca S.A.	16.910.041							
Concesionaria do Monotrilho da Linha 18 – Bronze S.A.	9.614.000							
Otras	54.731.452							
Totales	682.584.197							

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022
 PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
 Contador Público (U.C.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

CLISA – COMPAÑÍA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA & SERVICIOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, presentado en forma comparativa.

b) Al 31 de diciembre de 2021

Asociada	31/12/2021 Pesos	Fecha	Información sobre el emisor				Ingresos provenientes de contratos con clientes	Resultado del período/ ejercicio
			Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente		
Polledo S.A.I.C. y F.	-	31/12/2021	319.519	19.194.597	5.551.510	176.363.239	-	61.671.709
CV1 - Concesionaria Vial S.A.	39.996.791	31/12/2021	395.159.067	139.974.096	324.897.943	136.573.522	399.404.681	(169.295.216)
Transportel Patagónica S.A.	19.631.616	31/12/2021	6.512.146	186.577.627	149.463.960	-	1.996	(44.821.310)
Tranelpa S.A. de inversión	939.920	31/12/2021	39.240	2.296.323	104.033	-	-	(537.806)
Autovía del Mar S.A.	422.836.341	31/12/2021	3.026.782.446	20.616.898	1.439.287.092	22.475.970	3.400.262.107	33.670.683
Covisur S.A.	116.007.475	31/12/2021	520.908.834	24.192.097	36.465.617	44.605.416	32.572.216	(64.272.776)
Concesionaria Do VLT Carioca S.A.	19.647.069							
Concesionaria do Monotrilho da Linha 18 – Bronze S.A.	11.170.104							
Otras	99.314.470							
Totales	729.543.786							

A continuación, se expone un detalle de la evolución del rubro al 30 de septiembre de 2022 y 2021:

	30/09/2022 Pesos	30/09/2021 Pesos
Saldo inicial	729.543.786	856.831.328
Participación en resultados	(9.308.693)	(46.227.853)
Otros	(37.650.896)	(27.470.791)
Saldo final	682.584.197	783.132.684

14. Otras inversiones

	30/09/2022 Pesos	31/12/2021 Pesos
Corriente		
Títulos Públicos	1.246.483.120	867.548.587
Colocaciones financieras	102.447.227	177.334.537
Totales	1.348.930.347	1.044.883.124

15. Efectivo y equivalentes al efectivo

	30/09/2022 Pesos	31/12/2021 Pesos
Caja y bancos	1.264.226.021	1.640.594.517
Inversiones equivalentes a efectivo	4.196.747.135	6.215.103.522
Fondos de afectación específica	25.548.693	128.320.002
Totales	5.486.521.849	7.984.018.041

16. Deudas bancarias y financieras

	30/09/2022 Pesos	31/12/2021 Pesos
No Corriente		
Préstamos	1.048.753.430	914.979.215
Arrendamientos (Nota 17)	203.481.408	187.930.631
Obligaciones negociables	43.779.093.479	48.444.621.196
Subtotal	45.031.328.317	49.547.531.042
Deudas autoliquidables	192.961.823	1.909.845.333
Totales	45.224.290.140	51.457.376.375
Corriente		
Préstamos	4.790.897.703	4.642.297.178
Arrendamientos (Nota 17)	261.384.633	172.491.546
Acuerdos en cuenta corriente	90.441.940	168.607.585
Obligaciones negociables	5.692.271.815	6.617.802.554
Otras deudas bancarias y financieras	1.700.916.132	-
Subtotal	12.535.912.223	11.601.198.863
Deudas autoliquidables	8.960.270.259	9.796.101.592
Totales	21.496.182.482	21.397.300.455

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
 Contador Público (U.C.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

CLISA – COMPAÑÍA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA & SERVICIOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, presentado en forma comparativa.

	30/09/2022	31/12/2021
	Pesos	Pesos
Deudas bancarias y financieras por tasa		
No aplica tasa	69.548.098	83.996.576
A tasa fija	62.954.140.703	65.049.934.065
A tasa variable	3.696.783.821	7.720.746.189
Totales	66.720.472.622	72.854.676.830
Deudas bancarias y financieras por moneda		
En pesos argentinos	12.085.664.871	12.340.423.201
En dólares estadounidenses	50.353.756.178	55.669.721.432
En nuevos soles	325.401.302	632.996.895
En pesos chilenos	237.441.324	440.691.638
En euros	345.994.713	466.877.423
En guaraníes	3.355.364.809	3.297.274.688
En reales	16.849.425	6.691.553
Totales	66.720.472.622	72.854.676.830
Conciliación de deuda bancaria		
Variación de deuda bancaria y financiera según Estado de Flujo de Efectivo	3.884.965.188	(1.740.809.931)
Variación por devengamiento de intereses, neta de intereses pagados	(2.404.906.269)	(3.309.739.816)
Variación de deuda por efecto de las variaciones en el tipo de cambio	(7.224.438.207)	(9.782.528.583)
Variación de deuda por intercambio de obligaciones negociables	-	(6.202.668.768)
Aumento de deuda por altas de Propiedades, planta y equipo mediante Otros arrendamientos	1.081.920.127	175.526.846
Diferencia de conversión	(1.471.745.047)	(1.654.853.101)
Variación de Deuda bancaria y financiera según Estado de situación financiera	(6.134.204.208)	(22.515.073.353)

1) Obligaciones Negociables 2023 Emisión 2016/2017

Con fecha 6 de julio de 2016 CNV autorizó a Clisa, mediante la Resolución N° 18.109, la oferta pública de obligaciones negociables simples, no convertibles en acciones, por hasta US\$ 300.000.000. Con fecha 20 de julio de 2016 y 10 de febrero de 2017, Clisa emitió Obligaciones Negociables por un monto de US\$ 200.000.000 y US\$ 100.000.000, respectivamente, que devengan intereses a una tasa nominal anual del 9,50% a pagar en forma semestral por períodos vencidos, con una única amortización el 20 de julio de 2023 y que estaban garantizadas por BRH y Cliba Ingeniería Urbana S.A. (las "Obligaciones Negociables 2023 Emisión 2016/2017").

En virtud de las ofertas de canje descritas a continuación en los puntos 2) y 3), a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, el valor nominal en circulación de las Obligaciones Negociables 2023 Emisión 2016/2017 asciende a US\$ 6.198.000.

Asimismo, se modificaron ciertos términos y condiciones del contrato de fideicomiso de las Obligaciones Negociables 2023 Emisión 2016/2017, incluyendo la eliminación de sustancialmente todos los compromisos restrictivos y eventos de incumplimiento y disposiciones relacionadas, así como la liberación de las garantías personales otorgadas por BRH y Cliba Ingeniería Urbana S.A.

2) Obligaciones Negociables 2023 Emisión 2020

Con fecha 13 de diciembre de 2019, Clisa lanzó una oferta para canjear las Obligaciones Negociables 2023 Emisión 2016/2017 por nuevas Obligaciones Negociables garantizadas, no convertibles en acciones, con vencimiento en el año 2023 (las "Obligaciones Negociables 2023 Emisión 2020"), cuya oferta pública fue autorizada por la CNV mediante Resolución N° 20.596 de fecha 6 de diciembre de 2019.

Obligaciones Negociables 2023 Emisión 2016/2017 por un valor nominal de US\$ 270.040.000, que representaban aproximadamente el 90,01% del monto total en circulación a ese momento, fueron ofrecidas válidamente y aceptadas para su canje de conformidad con la oferta. Como consecuencia, con fecha 17 de enero de 2020 Clisa procedió a la emisión de Obligaciones Negociables 2023 Emisión 2020 por un monto de V/N US\$ 270.040.000.

También con fecha 17 de enero de 2020, se celebró una asamblea general extraordinaria de tenedores de las Obligaciones Negociables 2023, con la participación de tenedores de las mismas por un total de valor nominal de US\$ 270.040.000 de capital, que representaban aproximadamente el 90,01% del capital total en circulación a ese momento. Dicha asamblea aprobó ciertas modificaciones al contrato de fideicomiso de las Obligaciones Negociables 2023 Emisión 2016/2017 tal como fueran propuestas en el prospecto de oferta de canje.

Las Obligaciones Negociables 2023 Emisión 2020 devengan intereses a una tasa nominal anual del 9,50%, pagaderos en forma semestral por períodos vencidos, se amortizan en un único pago el 20 de julio de 2023 y estaban garantizadas por BRH y Cliba Ingeniería Urbana S.A. Asimismo, en garantía de las mismas, se había constituido una prenda en primer grado de privilegio sobre el cien por ciento (100%) de las acciones de Tecsan.

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
 Contador Público (U.C.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

CLISA – COMPAÑÍA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA & SERVICIOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, presentado en forma comparativa.

De acuerdo con lo previsto en los términos y condiciones de las Obligaciones Negociables 2023 Emisión 2020, la Sociedad hizo uso de la opción de pagar en especie el cien por ciento (100%) de los intereses devengados al 20 de julio de 2020 y al 20 de enero de 2021, por lo que a dichas fechas se emitieron Obligaciones Negociables 2023 Emisión 2020 adicionales por un total de US\$ 15.786.087 y U\$S 16.434.999, respectivamente.

En virtud de los resultados de la oferta de canje descrita en el punto 3), a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, el valor nominal en circulación de las Obligaciones Negociables 2023 Emisión 2020 asciende a US\$ 3.909.750. Asimismo, con fecha 17 de agosto de 2021 comenzaron a regir las modificaciones al contrato de fideicomiso de las Obligaciones Negociables 2023 Emisión 2020 tal como fueran propuestas en el prospecto de Oferta de Canje y Solicitud de Consentimiento descrito en dicho punto 3), incluyendo la eliminación de sustancialmente todos los compromisos restrictivos y eventos de incumplimiento y disposiciones relacionadas, así como la liberación de la garantías personales otorgadas por BRH y Cliba Ingeniería Urbana S.A y la prenda sobre las acciones de Tecsan que garantizaba las Obligaciones Negociables 2023 Emisión 2020.

3) Oferta de Canje y Solicitud de Consentimiento de las Obligaciones Negociables 2023 Emisión 2016/2017 y de las Obligaciones Negociables 2023 Emisión 2020 por Obligaciones Negociables Garantizadas 2027 y Solicitud de Consentimiento

Con fecha 15 de julio de 2021, Clisa anunció una oferta para canjear la totalidad de las Obligaciones Negociables 2023 Emisión 2016/2017 y de las Obligaciones Negociables 2023 Emisión 2020 (conjuntamente, las "Obligaciones Negociables Existentes") por nuevas obligaciones negociables garantizadas simples no convertibles en acciones a una tasa de interés creciente con vencimiento en 2027 (las "Obligaciones Negociables Garantizadas 2027"), sujeto a los términos y condiciones que se describen en el prospecto de oferta de canje y solicitud de consentimiento de fecha 14 de julio de 2021 (el "Prospecto"). La oferta pública en la Argentina de las Obligaciones Negociables Garantizadas 2027 por un valor nominal de hasta US\$ 335.543.297, más los montos que debiere emitir en el futuro como resultado del ejercicio de las opciones de pago en especie que se definen en el Prospecto de la oferta de Canje y Solicitud de Consentimiento fue autorizada por CNV el 12 de julio de 2021 mediante Resolución N° 21.280.

El 12 de agosto de 2021, fecha de vencimiento de la oferta de canje, Clisa anunció que: (i) Obligaciones Negociables 2023 Emisión 2020 por un valor nominal de US\$. 298.351.336, representando aproximadamente el 98,7% del monto total de las mismas y (ii) Obligaciones Negociables 2023 Emisión 2016/2017 por un valor nominal de US\$. 23.762.000 representando aproximadamente el 79,3% del monto total de las mismas, fueron ofrecidas válidamente y aceptadas para su canje. Clisa ofreció US\$ 1.010 de valor nominal de Obligaciones Negociables Garantizadas 2027 por cada US\$ 1.000 de valor nominal de Obligaciones Negociables Existentes aceptadas en canje. En consecuencia, el 17 de agosto de 2021, la Sociedad emitió Obligaciones Negociables Garantizadas 2027 por US\$ 325.334.336. Asimismo, los tenedores que ofrecieron sus Obligaciones Negociables Existentes y otorgaron sus consentimientos de manera válida, recibieron una Contraprestación por Participación Temprana en efectivo de US\$ 13,50 por cada US\$ 1.000 de capital de las Obligaciones Negociables Existentes. Al entregar sus Obligaciones Negociables Existentes en la Oferta de Canje los tenedores renunciaron en forma irrevocable a reclamar a la Sociedad y/o a los garantes, el derecho de cobro de cualquier concepto, incluyendo, de los intereses devengados e impagos bajo dichas Obligaciones Negociables Existentes a la fecha de canje.

Simultáneamente con la Oferta de Canje, la Sociedad también solicitó y obtuvo los consentimientos necesarios para modificar ciertos términos y condiciones de los contratos de fideicomiso de las Obligaciones Negociables Existentes, incluyendo la eliminación de sustancialmente todos los compromisos restrictivos y eventos de incumplimiento y disposiciones relacionadas, así como la liberación de la garantías personales otorgadas por BRH y Cliba Ingeniería Urbana S.A y la prenda sobre las acciones de Tecsan que garantizaba las Obligaciones Negociables Garantizadas 2023 Emisión 2020. En el caso de las Obligaciones Negociables 2023 Emisión 2016/2017, las modificaciones al contrato de fideicomiso fueron aprobadas en una nueva asamblea general de tenedores celebrada el 17 de agosto de 2021, con la participación de tenedores de Obligaciones Negociables 2023 Emisión 2016/2017 por un total de valor nominal de US\$ 23.762.000 de capital, que representaban el 79,3% del capital total en circulación a ese momento.

Las Obligaciones Negociables Garantizadas 2027 devengan intereses a una tasa de interés del: (i) 4,5% nominal anual por los períodos de intereses finalizados en enero de 2022, julio de 2022 y enero de 2023; (ii) 7,5% nominal anual por los períodos de intereses finalizados en julio de 2023, enero de 2024 y julio de 2024; y (iii) 10,5% nominal anual por los períodos de intereses restantes hasta julio de 2027. Los intereses bajo las Obligaciones Negociables Garantizadas 2027 serán pagaderos en forma vencida el 25 de enero y el 25 de julio de cada año, a partir del 25 de enero de 2022.

La Sociedad podrá optar por pagar una porción de los intereses adeudados por los períodos de intereses que finalicen en o antes del 25 de julio de 2024 en especie, en cuyo caso: (i) el interés se devengará de acuerdo con las tasas y por los períodos de interés descritos en el Prospecto; y (ii) la Sociedad entregará a cada tenedor una combinación de efectivo y Obligaciones Negociables Garantizadas 2027 adicionales según se describe en el Prospecto, por el monto total de capital equivalente al interés acumulado bajo las Obligaciones Negociables Garantizadas 2027 de dicho tenedor y adeudados en la fecha de pago de intereses correspondiente (la "Opción de Pago en Especie" o *Pik Option*).

Las Obligaciones Negociables Garantizadas 2027 están garantizadas por BRH y Cliba Ingeniería Urbana S.A. Asimismo, en garantía de las mismas, se constituyeron prendas en primer grado sobre el 100% de las acciones de Tecsan y de Central Buen Ayre S.A.

Las Obligaciones Negociables Garantizadas 2027 se amortizarán en un único pago a su vencimiento el 25 de julio de 2027. Sin embargo, la Sociedad deberá, en los años 2023, 2024, 2025 y 2026, usar el Monto de Exceso de Efectivo (según este término se define en el Prospecto), si lo hubiera, para realizar amortizaciones obligatorias en cada caso de hasta un 5% en 2023, y de hasta un 10% en 2024, 2025 y 2026 del monto total de capital pendiente de pago a cada momento bajo las Obligaciones Negociables Garantizadas 2027, en los términos y conforme a las condiciones que se establecen en el Prospecto.

La registración del canje de las Obligaciones Negociables Existentes por Obligaciones Garantizadas 2027, originó una ganancia de US\$ 28,4 millones en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, que fue registrada en el rubro Otros resultados financieros en el estado de resultados consolidado.

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

CLISA – COMPAÑÍA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA & SERVICIOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, presentado en forma comparativa.

El 25 de enero de 2022 la Sociedad ejerció la Opción de Pago en Especie con respecto a los intereses devengados a pagar en dicha fecha. En consecuencia, la Sociedad pagó a los tenedores de Obligaciones Negociables Garantizadas 2027 (i) una porción de intereses en efectivo por un monto de US\$ 3.569.641, calculados a una tasa nominal anual de 2,50%, y (ii) una porción de intereses en especie, calculados a una tasa nominal anual de 2,75%, mediante la emisión en esa misma fecha de Obligaciones Negociables Garantizadas 2027 adicionales por un valor nominal de US\$ 3.926.604.

El 25 de julio de 2022 la Sociedad ejerció la Opción de Pago en Especie con respecto a los intereses devengados a pagar en dicha fecha. En consecuencia, la Sociedad pagó a los tenedores de Obligaciones Negociables Garantizadas 2027 (i) una porción de intereses en efectivo por un monto de US\$ 4.115.762 calculados a una tasa nominal anual de 2,50%, y (ii) una porción de intereses en especie, calculados a una tasa nominal anual de 2,75%, mediante la emisión en esa misma fecha de Obligaciones Negociables Garantizadas 2027 adicionales por un valor nominal de US\$ 4.527.337.

Por lo expuesto, al 30 de septiembre de 2022, el valor nominal de Obligaciones Negociables Garantizadas 2027 en circulación asciende a US\$ 333.788.277.

4) Notas emitidas por Benito Roggio Construcciones y Concesiones S.A.C.

Con fecha 7 de octubre de 2019, la subsidiaria Benito Roggio Construcciones y Concesiones S.A.C. (BRCC), una sociedad constituida con arreglo a las leyes de la República de Perú, suscribió un acuerdo para la emisión y venta a través de un acuerdo privado de valores negociables de deuda senior garantizadas, con vencimiento final en octubre de 2022, por un monto de capital total de hasta US\$ 27.000.000 (las "Notas") con una tasa de interés del 9,5% anual pagadero trimestralmente, con el propósito de que los fondos obtenidos, se destinen a financiar inversiones de capital de la unidad de negocios de Ingeniería Ambiental de la Sociedad y para el repago de ciertos pasivos financieros.

Con fecha 9 de octubre de 2019 se emitió el primer tramo de las Notas por un valor nominal de US\$ 12.900.000. Adicionalmente, con fecha 14 de enero de 2020, se emitió el segundo tramo de las Notas por un valor nominal de US\$ 14.100.000.

Con fecha 11 de agosto de 2021, BRCC firmó una primera adenda al acuerdo, modificando los montos de las cuotas de octubre de 2021 y abril de 2022, sin verse afectada la fecha de vencimiento del cronograma inicial.

Con fecha 24 de junio de 2022, BRCC firmó una segunda adenda al acuerdo, modificando los montos y fechas de pago de las cuotas de capital pendientes, eliminando el compromiso de cumplimiento del ratio de "Deuda financiera sobre EBITDA" requerido para Haug y prorrogando la fecha de vencimiento final hasta el 25 de junio de 2023.

Al 30 de septiembre de 2022, el valor nominal de las Notas en circulación asciende a US\$ 19.800.000.

17. Arrendamientos

	30/09/2022	31/12/2021
	Pesos	Pesos
Valor nominal - Pagos mínimos de los arrendamientos financieros		
Hasta un año	263.647.882	202.672.579
Entre uno y cinco años	383.655.051	283.357.638
Total	647.302.933	486.030.217
Cargos financieros a devengar	(182.436.892)	(125.608.040)
Deuda por arrendamientos financieros	464.866.041	360.422.177

El valor presente de la deuda por arrendamientos financieros es la siguiente:

	30/09/2022	31/12/2021
	Pesos	Pesos
Valor presente - Pagos mínimos de los arrendamientos financieros		
Hasta un año	261.384.633	172.491.546
Entre uno y cinco años	203.481.408	187.930.631
Total	464.866.041	360.422.177

(a) Monto de Arrendamientos reconocidos en el Estado de situación financiera consolidado

En la Nota 10 de Propiedades, planta y equipo, se provee información sobre el total de Arrendamientos reconocidos en el Estado de situación financiera.

(b) Monto de Arrendamientos reconocidos en el Estado de resultados consolidado

	30/09/2022	30/09/2021
	Pesos	Pesos
Depreciaciones	203.716.855	255.503.498
Intereses generados por pasivos	99.385.402	84.082.680
Diferencias de cambio generadas por pasivos	11.000.283	248.085.458
Gastos por arrendamientos que no representan derechos de uso incluidos en el Costo por provisión de servicios	3.843.331.989	2.795.174.214
Gastos por arrendamientos que no representan derechos de uso incluidos en los Gastos de Administración	100.733.851	109.248.131
Gastos por arrendamientos que no representan derechos de uso incluidos en los Gastos de comercialización y otros gastos operativos	145.463.918	108.465.273

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
 Contador Público (U.C.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

CLISA – COMPAÑÍA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA & SERVICIOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, presentado en forma comparativa.

18. Previsiones y provisiones para contingencias

(a) Período finalizado el 30 de septiembre de 2022

Descripción	Saldos al inicio	Aumentos	Utilizaciones	Recuperos	Resultado por exposición a la inflación	Diferencia de conversión	Saldos al cierre
Provisión para deudores incobrables	1.551.635.322	506.405.770	(162.825.000)	-	(653.070.228)	(17.810.624)	1.224.335.240
Provisión para otros créditos	408.781.815	-	(2.982.508)	-	(12.849.487)	(28.594.439)	364.355.381
Provisión por desvalorización de inventarios	281.001.372	-	-	(3.463.525)	(1.058.661)	-	276.479.186
Provisión por desvalorización de inversiones	887.362	-	-	-	(353.040)	-	534.322
Provisión para contingencias	2.908.200.487	1.892.606.407	(941.138.447)	(188.312.785)	(1.295.890.599)	-	2.375.465.063

(b) Período finalizado el 30 de septiembre de 2021

Descripción	Saldos al inicio	Aumentos	Utilizaciones	Recuperos	Resultado por exposición a la inflación	Diferencia de conversión	Saldos al cierre
Provisión para deudores incobrables	1.702.123.345	590.051.230	(163.773.398)	(52.225.775)	(494.649.880)	(11.761.329)	1.569.764.193
Provisión para otros créditos	538.911.015	1.999.846	-	(138.933)	(22.123.315)	(67.132.061)	451.516.552
Provisión por desvalorización de inventarios	1.593.621.585	-	-	(259.364.511)	(1.083.825)	-	1.333.173.249
Provisión por desvalorización de inversiones	1.339.393	-	-	-	(361.431)	-	977.962
Provisión para contingencias	3.288.031.261	1.623.240.994	(986.047.710)	(1.668.941)	(947.617.734)	-	2.975.937.870

19. Saldos y operaciones con partes relacionadas

(a) Saldos con partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas el 30 de septiembre de 2022 son los siguientes:

Sociedades	Otros créditos no corrientes	Otros créditos corrientes	Créditos por venta corriente	Otros pasivos no corrientes	Otros pasivos corrientes	Cuentas por pagar no corrientes	Cuentas por pagar corrientes
Asociadas							
Autovía del Mar S.A.	-	154.115	121.098.532	-	1.491.554	-	21.009
Concanor S.A.	-	515.534	-	-	-	-	-
Consortio Boleto Inteligente de Paraguay	-	1.172.104	-	-	-	-	-
Coviare S.A.	-	-	15.869.308	-	-	-	-
Covicentro S.A.	-	412.427	-	-	-	-	-
Covimet S.A.	493.424	553.370	-	-	-	-	-
Covinorte S.A.	-	463.981	-	-	-	-	-
Covisur S.A.	-	-	470.475	-	20.721.575	-	-
CV 1 - Concesionaria Vial S.A.	-	-	33.371.701	2.818.753	6.712.011	-	-
Ferrometro S.A.	-	-	20.842.744	-	-	-	-
Polledo Do Brasil Concessões e Investimentos Ltda.	-	-	-	12.650.000	-	-	-
Polledo S.A.I.C. y F.	121.022.118	-	-	-	-	-	-
Puentes del Litoral S.A.	628.146	2.713.273	-	-	-	-	-
SOE S.A.	-	-	258.794	-	-	-	21.629
SOFE S.A.	-	2.375.246	-	-	-	-	-
Transportel Minera 2 S.A.	36.000	-	-	-	-	-	205.512
Transportel Patagonica S.A.	28.517.384	-	3.285.033	355.098	-	-	-
Otras partes relacionadas							
CET S.A.	-	-	620.730	-	-	-	-
Roggio A.C.E.	-	1.131.718.231	-	-	-	-	-
Consortios Benito Roggio Paraguay	-	-	179.504.858	-	-	71.034.170	10.618.751
Diversos	11.144.956	1.627.982	504.805	42.359	269.808	-	4.736
TOTAL	161.842.028	1.141.706.263	375.826.980	15.866.210	29.194.948	71.034.170	10.871.637

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
 Contador Público (U.C.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

CLISA – COMPAÑÍA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA & SERVICIOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, presentado en forma comparativa.

Los saldos con partes relacionadas el 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:

Sociedades	Otros créditos no corrientes	Otros créditos corrientes	Créditos por venta corriente	Otros pasivos no corrientes	Otros pasivos corrientes	Cuentas por Pagar no corrientes	Cuentas por Pagar corrientes
Controlante							
Roggio S.A.	-	-	3.629	-	-	-	-
Asociadas							
Autovía del Mar S.A.	-	255.944	192.511.209	-	2.477.074	-	34.890
Concanor S.A.	-	856.165	-	-	-	-	-
Consortio Boleto Inteligente de Paraguay	-	1.946.554	-	-	-	-	-
Coviars S.A.	-	-	26.354.716	-	-	-	-
Covicentro S.A.	-	684.932	-	-	-	-	-
Covimet S.A.	819.447	919.001	-	-	-	-	-
Covinorte S.A.	-	770.550	-	-	-	-	-
Covisur S.A.	-	-	781.334	-	33.129.918	-	-
CV 1 - Concesionaria Vial S.A.	-	-	91.634.818	2.970.607	11.573.076	-	-
Ferrometro S.A.	-	-	34.614.276	-	-	-	-
Polledo Do Brasil Concessões e Investimentos Ltda.	-	374.001	-	14.697.505	-	-	-
Polledo S.A.I.C. y F.	176.507.439	-	-	-	-	-	-
Puentes del Litoral S.A.	1.043.184	4.506.028	-	-	-	-	-
SOE S.A.	-	-	213.796	-	-	-	35.920
SOFE S.A.	-	3.296.802	-	-	-	-	-
Transportel Minera 2 S.A.	22.420	-	-	-	-	-	341.301
Transportel Patagónica S.A.	31.745.059	-	4.990.356	589.724	-	-	-
Otras partes relacionadas							
CET S.A.	-	-	793.748	-	-	-	-
Roggio A.C.E.	-	645.699.472	-	-	-	-	-
BSA Empreendimentos Ltda.	-	80.836	-	-	-	-	-
Consortios Benito Roggio Paraguay	-	-	372.691.534	-	-	139.627.142	25.161.375
Diversos	3.313.095	2.297.688	920.315	70.346	448.080	-	7.864
TOTAL	213.450.644	661.687.973	725.509.731	18.328.182	47.628.148	139.627.142	25.581.350

(b) Operaciones con partes relacionadas

	<u>30/09/2022</u> Pesos	<u>30/09/2021</u> Pesos
Servicios prestados		
Asociadas		
Autovía del Mar S.A.	66.704.889	690.248.067
CV1 - Concesionaria Vial S.A.	17.181.098	615.532.900
Transportel Patagónica S.A.	289.568	772.412
Otras partes relacionadas		
Consortios Benito Roggio Paraguay	3.148.408	245.924.972
Diversos	5.142.232	5.542.778
Totales	<u>92.466.195</u>	<u>1.558.021.129</u>
Servicios contratados		
Otras partes relacionadas		
Consortios Benito Roggio Paraguay	(9.111.183)	(36.565.635)
Totales	<u>(9.111.183)</u>	<u>(36.565.635)</u>

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
 Contador Público (U.C.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

CLISA – COMPAÑÍA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA & SERVICIOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, presentado en forma comparativa.

20. Información adicional sobre el Estado de flujos de efectivo consolidado intermedio condensado

A continuación, se exponen las transacciones significativas de inversión o financiación que no afectaron el efectivo o sus equivalentes:

	30/09/2022	30/09/2021
	Pesos	Pesos
Adquisición de Activos intangibles con deuda	11.685.000	70.164.083
Adquisición de Propiedades, planta y equipo con deuda bancaria y financiera	1.208.814.787	818.531.378
Adquisición de Propiedades, planta y equipo con deudas operativas	20.797.826	-
Aumento de obligaciones negociables por capitalización de intereses	616.062.512	3.286.142.011
Distribución de dividendos no pagados	68.463.312	-
Cancelación contrato de arrendamientos (Derecho de uso)	-	17.750.278

21. Compromisos, contingencias y restricciones a la distribución de utilidades**(a) Compromisos**

Al 30 de septiembre de 2022, las garantías otorgadas son las que se detallan a continuación:

Detalle	Monto de la deuda garantizada	Avalista
Fianza a favor del Banco de la Provincia de Buenos Aires en garantía del cumplimiento de las obligaciones originadas en un préstamo sindicado otorgado a Coviare (1)	65.698.594	BRH y Clisa
Fianza por deuda financiera de Covimet S.A. (2)	<u>188.569.600</u>	BRH
	<u>254.268.194</u>	

(1) El monto de deuda consignado es al 31.12.2012, ya que la Sociedad no cuenta con información más actualizada. Esta fianza es ejecutable sólo en caso de rescisión del contrato de concesión por culpa de Coviare. De acuerdo a lo descrito en Nota 3.2.12 Coviare rechazó la rescisión de contrato declarada por el concedente y considera que no medió ninguna responsabilidad o culpa por parte de la concesionaria que motivara tal decisión. Roggio S.A., accionista controlante de la Sociedad, ha suscripto con el Banco de la Provincia de Buenos Aires un acuerdo para evitar la eventual ejecución de esta garantía por parte de la entidad financiera, lo cual no implica reconocimiento alguno en relación a la situación judicial de Coviare

(2) El beneficiario de la fianza declaró la resolución del acuerdo donde estaba constituida dicha fianza, con efecto retroactivo al mes de diciembre de 2012. La Sociedad entiende que la misma ya no es exigible. Con fecha 23 de junio de 2016, se declaró abierto el Concurso Preventivo de Covimet S.A. El 8 de noviembre de 2017, fue declarada la quiebra, luego de haber vencido el período de exclusividad.

Como parte del negocio de la construcción, BRH otorga garantías por cumplimientos de contrato tanto de obras propias como de aquellas que realiza en sociedad con terceros.

Como garantía del cumplimiento de sus obligaciones en virtud del contrato de concesión firmado el 16 de septiembre de 2021, Emova hizo entrega de la Garantía de Cumplimiento de Contrato de Concesión, mediante Póliza Nro. 134.835 extendida por Boston Compañía Argentina de Seguros S.A., en Póliza Nro. 155.538 extendida por Integrity Seguros y Póliza Nro. 589.001 extendida por Afianzadora Latinoamericana Compañía de Seguros S.A., por un valor total de \$ 3.012.062.102. La devolución de la garantía, en su caso, se realizará dentro de los trescientos sesenta y cinco días de concluida definitivamente la actuación de Emova en la operación de los servicios.

Como garantía del cumplimiento de sus obligaciones en virtud del contrato de concesión celebrado el 25 de noviembre de 1993, Metrovías hizo entrega de la Garantía de Cumplimiento de Contrato de Concesión, en Póliza Nro. 754.335, extendida por Fianzas y Crédito S.A., por un valor de \$ 30.000.000. La devolución de la garantía, en su caso, se realizará dentro de los ciento ochenta días de concluida definitivamente la actuación de Metrovías en la operación de los servicios.

La Sociedad ha asumido ciertos compromisos con instituciones financieras en relación a la obtención de líneas de crédito por parte de sus subsidiarias del exterior.

En garantía de las Notas emitidas por BRCC descriptas en la Nota 16, se han cedido fiduciariamente los derechos sobre el remanente de la eventual ejecución de ciertos activos. Las Notas cuentan además con garantía personal irrevocable e incondicional de Clisa, de BRH y de Haug.

Las Obligaciones Negociables Garantizadas 2027 descriptas en nota 16, están garantizadas por BRH y Cliba Ingeniería Urbana S.A.

A la fecha de los presentes estados financieros, Clisa y sus subsidiarias cumplen con los compromisos asumidos en los términos y condiciones de las Obligaciones Negociables Garantizadas 2027 y otros contratos de endeudamiento asumidos.

Asimismo, con relación a las Notas emitidas por BRCC, se ha verificado la canalización del íntegro de los Flujos Dinerarios a través de la cuenta recaudadora, según dichos términos se definen en el contrato de fideicomiso de fecha 5 de octubre de 2019.

(b) Contingencias

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios condensados, no se han producido novedades significativas respecto a las situaciones descriptas en la nota 28 (b) a los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2021. Adicionalmente, se informa lo siguiente:

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

CLISA – COMPAÑÍA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA & SERVICIOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, presentado en forma comparativa.

Impuesto a las Ganancias – Resolución General AFIP N° 5248/2022

La Administración Federal de Ingresos Públicos (“AFIP”) dictó la Resolución General N° 5248/2022 (“RG 5248”) a través de la cual implementó un Anticipo Extraordinario (“AE”) del Impuesto a las Ganancias (“IG”).

En virtud de que dicho anticipo se calcula sobre el resultado impositivo del ejercicio 2021, pero sin habilitar la deducción de los quebrantos acumulados hasta ese momento, CLISA se encuentra alcanzada por las disposiciones establecidas por esta norma y por lo tanto debería abonar la suma de \$1.536.147.827 en concepto de AE, equivalente al 15% del mencionado resultado impositivo.

El 13 de septiembre de 2022, Clisa formuló un reclamo impropio ante la AFIP con el objetivo de que se revoque la RG 5248. Ello, entre otras cuestiones, atento que, en el caso de Clisa, el AE no cumple con su carácter de pago a cuenta del IG del período 2022 por el hecho de que la empresa no tributará ese impuesto en dicho ejercicio por sus quebrantos acumulados y, por ende, el AE se convierte en un impuesto violatorio de los principios de legalidad, capacidad contributiva, razonabilidad y confiscatoriedad.

En el reclamo impropio, Clisa también solicitó la suspensión de los efectos de esa norma y de la obligación de pago del AE respecto de la Sociedad, hasta el momento en que se resuelva la presentación administrativa.

Teniendo en cuenta que la AFIP no se expidió con relación al pedido de suspensión referido dentro de los plazos fijados en la normativa aplicable, Clisa realizó una presentación ante la Justicia Nacional en lo Contencioso Administrativo Federal a fin de requerir el dictado de una medida cautelar autónoma por la que se suspendan los efectos de la RG 5248 hasta que se resuelva el mencionado reclamo impropio.

Dicha medida cautelar quedó radicada en el Juzgado de Primera Instancia en lo Contencioso Administrativo Federal N° 4. Al día de la fecha, a pesar de que ya se cumplieron todos los pasos procesales correspondientes, dicho Juzgado todavía no se expidió con relación a la medida cautelar autónoma requerida.

Posteriormente, y en paralelo a la tramitación de la mencionada medida cautelar autónoma, el 26 de octubre de 2022, la AFIP notificó la Resolución N° 43/2022 a través de la cual rechazó el reclamo impropio formulado por Clisa (“Resolución 43”). Ante esa circunstancia, el 07 de noviembre de 2022, Clisa promovió demanda contenciosa contra la Resolución 43 y solicitó el dictado de una medida cautelar por la que se suspendan los efectos de la RG 5248.

La Dirección de la Sociedad y sus asesores legales entienden que el AE resulta improcedente, ilegítimo e inconstitucional en el caso particular de Clisa habida cuenta de que la empresa no ingresará IG respecto del período fiscal 2022 y, por ende, su pago no puede exigirse, situación que se espera sea confirmada durante la tramitación del expediente judicial iniciado.

(c) Restricciones a la distribución de utilidades

En virtud de lo establecido por el artículo 70 de la Ley General de Sociedades N° 19.550 toda sociedad debe destinar el 5% de las ganancias netas de cada año a una reserva legal hasta alcanzar el 20% de su capital social ajustado.

22. Activos gravados y bienes de disponibilidad restringida

Los activos gravados y bienes de disponibilidad restringida al 30 de septiembre de 2022 se detallan en el siguiente cuadro:

<u>Detalle</u>	<u>Valor del activo</u>	<u>Tipo de deuda</u>	<u>Monto de la deuda</u>	<u>Tipo de restricción</u>
Maquinarias y Equipos	204.876.569	Comercial	164.597.138	Garantía Prendaria
Maquinarias y Equipos	617.384.204	Bancaria	947.197.820	Garantía Prendaria
Maquinarias y Equipos	15.615.558	Financiera	20.831.747	Arrendamiento
Maquinarias y Equipos pesados	211.985.849	Financiera	241.164.967	Derecho de Uso
Inmuebles	2.572.910.450	Bancaria	879.141.091	Garantía Hipotecaria
Inmuebles	12.750.139.119	-	-	Embargo Preventivo
Inmuebles	5.680.388.106	Financiera	(*)	Cesión Fiduciaria
Inmuebles	14.214.158	Financiera	10.839.984	Derecho de Uso
Rodados	130.884.926	Bancaria	106.893.707	Derecho de Uso
Rodados pesados	29.179.116	Financiera	-	Derecho de Uso
Instalaciones	102.676.990	Financiera	65.405.098	Derecho de Uso
Muebles y Ut. y Eq. Informáticos	20.689.992	Financiera	19.730.538	Derecho de Uso
Títulos Públicos	178.178.230	Bancaria	160.305.605	Garantía Prendaria
Depósito en Garantía	20.000	Bancaria	20.000	Embargo Preventivo
Cuentas por cobrar	11.141.753.740	Bancaria	8.555.437.633	Garantía por cesión
Bancos	27.930.580	-	-	Embargo Preventivo
Total	33.698.827.587			

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

CLISA – COMPAÑÍA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA & SERVICIOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, presentado en forma comparativa.

(*) Ver Nota 16 - Notas emitidas por BRCC.

En garantía de las Notas emitidas por BRCC (ver Nota 16), se han cedido fiduciariamente las acciones representativas del capital accionario de BRCC y Haug y las acciones representativas de la tenencia de BRH en Benito Roggio Paraguay.

Asimismo, las Obligaciones Negociables Garantizadas 2027 emitidas por Clisa con fecha 17 de agosto de 2021 informadas en Nota 16, fueron garantizadas con una prenda en primer grado sobre la totalidad de las acciones de Tecsan y de Central Buen Ayre S.A.

El saldo de Otras inversiones incluye fondos comunes de inversión por \$ 102.447.227 al 30 de septiembre de 2022 y \$ 177.334.537 al 31 de diciembre de 2021 cuya disponibilidad se encuentra restringida en virtud de que los mismos serán destinados a atender el pago de las obligaciones resultantes de sentencias firmes contra el Estado Nacional y/o UGOFE S.A. y/o UGOMS S.A. y/o Corredores Ferroviarios S.A.

23. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad exponen a la misma a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

24. Medición del valor razonable de los Instrumentos financieros

El siguiente cuadro muestra, para los activos y pasivos financieros registrados al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la información requerida por la NIIF 7, de acuerdo a las categorías establecidas en la NIC 39.

Al 30 de septiembre de 2022	Activos financieros medidos a costo amortizado	Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados
<i>(1) Activos según Estado de Situación Financiera</i>		
Otros créditos	4.152.324.258	-
Créditos por venta	48.412.083.757	-
Otras Inversiones	1.246.483.347	102.447.000
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.288.111.668	4.198.410.181
Total	55.099.003.030	4.300.857.181

Al 30 de septiembre de 2022	Pasivos financieros medidos a costo amortizado
<i>(2) Pasivos según Estado de Situación Financiera</i>	
Deudas bancarias y financieras	66.720.472.622
Otros pasivos	1.549.974.642
Cuentas por pagar	21.473.688.969
Total	89.744.136.233

Al 31 de diciembre de 2021	Activos financieros medidos a costo amortizado	Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados
<i>(1) Activos según Estado de Situación Financiera</i>		
Otros créditos	3.504.508.704	-
Créditos por venta	50.694.514.517	-
Otras Inversiones	867.548.074	177.335.050
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.702.775.595	6.281.242.446
Total	56.769.346.890	6.458.577.496

Al 31 de diciembre de 2021	Pasivos financieros a costo amortizado
<i>(2) Pasivos según Estado de Situación Financiera</i>	
Deudas bancarias y financieras	72.854.676.830
Otros pasivos	1.243.464.086
Cuentas por pagar	19.229.384.149
Total	93.327.525.065

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

CLISA – COMPAÑÍA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA & SERVICIOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, presentado en forma comparativa.

Valor razonable por jerarquía

Según los requerimientos de la NIIF 7, la Sociedad categoriza cada una de las clases de instrumentos financieros valuados a valor razonable en el Estado de Situación Financiera en tres niveles, dependiendo de la relevancia del juicio asociado a las premisas utilizadas para la medición del valor razonable.

Nivel 1 comprende activos y pasivos financieros cuyos valores razonables han sido determinados con referencia a precios de cotización (sin ajustar) en mercados activos para iguales activos y pasivos.

Nivel 2 incluye activos y pasivos financieros cuyo valor razonable ha sido estimado usando premisas distintas de los precios de cotización incluidos en el Nivel 1, que son observables para los activos o pasivos, ya sea directamente (por ejemplo, precios) o indirectamente (por ejemplo, derivados de precios).

Nivel 3 comprende instrumentos financieros para los cuales las premisas utilizadas en la estimación del valor razonable no están basadas en información observable en el mercado.

Medición hecha a valor razonable al 30 de septiembre de 2022	
Descripción	Nivel 1
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	
Efectivo y equivalentes al efectivo	4.198.410.181
Inversiones	102.447.000
Total de activos	4.300.857.181

Medición hecha a valor razonable al 31 de diciembre de 2021	
Descripción	Nivel 1
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	
Efectivo y equivalentes al efectivo	6.281.242.446
Inversiones	177.335.050
Total de activos	6.458.577.496

Estimación del valor razonable

El valor razonable estimado de un instrumento financiero es el valor al cual dicho instrumento se puede intercambiar en el mercado entre partes interesadas, distinto del valor que puede surgir en una venta o liquidación forzada. Para el propósito de estimar el valor razonable de activos y pasivos financieros con vencimiento menor a un año, la Sociedad utiliza el valor de mercado menos algún ajuste de crédito estimado. Para otras inversiones, la Sociedad utiliza precios de cotización en el mercado.

Al 30 de septiembre de 2022	Valor razonable de los instrumentos financieros
Otros créditos	3.099.549.955
Créditos por venta	36.888.409.942
Otras Inversiones	1.348.930.347
Efectivo y equivalentes al efectivo	5.486.521.849
Deudas bancarias y financieras	36.055.242.431
Otros pasivos	981.397.347
Cuentas por pagar	15.531.270.196

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
 Contador Público (U.C.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

CLISA – COMPAÑÍA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA & SERVICIOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, presentado en forma comparativa.

Al 31 de diciembre de 2021	Valor razonable de los instrumentos financieros
Otros créditos	3.320.011.834
Créditos por venta	43.036.759.461
Otras Inversiones	1.044.883.124
Efectivo y equivalentes al efectivo	7.984.018.041
Deudas bancarias y financieras	49.718.963.304
Otros pasivos	1.236.934.912
Cuentas por pagar	15.903.033.725

25. Cambios en las políticas contables

Las políticas contables utilizadas en la preparación de los presentes estados financieros intermedios condensados consolidados son consistentes con las utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, excepto por las descritas a continuación:

(a) Normas, modificaciones e interpretaciones que han entrado en vigor a partir del ejercicio iniciado el 1 de enero de 2022:

Modificaciones a la NIIF 3, "Combinaciones de negocios": esta modificación actualiza una referencia en la NIIF 3 al Marco Conceptual de Información Financiera sin cambiar los requisitos contables para las combinaciones de empresas. La aplicación de esta modificación no generó impactos significativos en los presentes estados financieros intermedios condensados consolidados.

Modificaciones a la NIC 16, "Propiedad, planta y equipo": esta modificación prohíbe deducir del costo del bien los importes recibidos por las ventas producidas mientras la entidad está preparando el activo para su uso previsto, en cambio, serán reconocidas como resultados del período. La aplicación de esta modificación no generó impactos significativos en los presentes estados financieros intermedios condensados consolidados.

Modificaciones a la NIC 37, "Provisiones, pasivos y activos contingentes": esta modificación especifica qué costos incluye una empresa al evaluar si un contrato será deficitario. La aplicación de esta modificación no generó impactos significativos en los presentes estados financieros intermedios condensados consolidados.

(b) Normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios que comiencen a partir de 1 de enero de 2022 y no han sido adoptadas anticipadamente:

Modificaciones a la NIC 1, "Presentación de estados financieros" sobre la clasificación de pasivos: estas modificaciones aclaran que los pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes, dependiendo de los derechos que existan al final del período 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 vigor para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2024.

Modificaciones a la NIC 1, "Presentación de estados financieros": el objetivo de esta modificación es mejorar la exposición de las políticas contables, requiriendo que las compañías expongan las políticas contables materiales en vez de las políticas contables significativas. Esta modificación fue publicada en febrero de 2021 y entrará en vigor para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, permitiendo su aplicación anticipada.

Modificaciones a la NIC 8, "Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores": el objetivo de esta modificación es ayudar a los usuarios a distinguir entre cambios en políticas contables y cambios de estimaciones contables ya que de ellos dependerá si se aplicarán de forma retrospectiva o prospectivamente. Esta modificación fue publicada en febrero de 2021 y entrará en vigor para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, permitiendo su aplicación anticipada.

Modificaciones a la NIC 12, "Impuesto diferido relacionado con los activos y pasivos derivados de una única transacción": exigen que las empresas reconozcan el impuesto diferido sobre las transacciones que, en su reconocimiento inicial, dan lugar a cantidades iguales de diferencias temporales imponibles y deducibles. Estas modificaciones fueron publicadas en mayo de 2021 y entrarán en vigor para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2023.

No hay otras NIIF o interpretaciones CINIIF que no sean efectivas, todavía, y que se espere tengan un efecto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente



INFORME DE REVISIÓN SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

A los señores Accionistas, Presidente y Directores de
CLISA - Compañía Latinoamericana de Infraestructura & Servicios S.A.
Domicilio legal: Av. Leandro N. Alem 1050 – 9° Piso
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT N° 30-69223929-2

Introducción

Hemos revisado los estados financieros consolidados intermedios condensados adjuntos de CLISA - Compañía Latinoamericana de Infraestructura & Servicios S.A. y sus sociedades controladas (en adelante "la Sociedad") que comprenden el estado de situación financiera consolidado intermedio condensado al 30 de septiembre de 2022, los estados consolidados de resultados y del resultado integral por el período de tres y nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 y los estados consolidados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa misma fecha y notas explicativas seleccionadas.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2021 y a sus períodos intermedios, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

Responsabilidad de la Dirección

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) como normas contables profesionales e incorporadas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) a su normativa, tal y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y, por lo tanto, es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros consolidados intermedios condensados mencionados en el primer párrafo de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 "Información Financiera Intermedia" (NIC 34).

Alcance de nuestra revisión

Nuestra revisión se limitó a la aplicación de los procedimientos establecidos en la Norma Internacional de Encargos de Revisión NIER 2410 "Revisión de información financiera intermedia desarrollada por el auditor independiente de la entidad", la cual fue adoptada como norma de revisión en Argentina mediante la Resolución Técnica N° 33 de FACPCE tal y como fue aprobada por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB por sus siglas en inglés). Una revisión de información financiera intermedia consiste en la realización de indagaciones al personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados financieros consolidados intermedios condensados y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría realizado de acuerdo con las normas internacionales de auditoría, en consecuencia, una revisión no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento sobre todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos



una opinión de auditoría sobre la situación financiera consolidada, el resultado integral consolidado y el flujo de efectivo consolidado de la Sociedad.

Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros consolidados intermedios condensados mencionados en el primer párrafo del presente informe, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad 34.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos, respecto de CLISA - Compañía Latinoamericana de Infraestructura & Servicios S.A, que:

- a) los estados financieros consolidados intermedios condensados de CLISA - Compañía Latinoamericana de Infraestructura & Servicios S.A. se encuentran asentados en el libro "Inventarios y Balances" y cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores;
- b) los estados financieros individuales intermedios condensados de CLISA - Compañía Latinoamericana de Infraestructura & Servicios S.A., surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;
- c) hemos leído la reseña informativa, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular;
- d) al 30 de septiembre de 2022 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de CLISA - Compañía Latinoamericana de Infraestructura & Servicios S.A. que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$3.397.306,33 no siendo exigible a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de noviembre de 2022.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 - F° 010



**CLISA - Compañía Latinoamericana de
Infraestructura & Servicios S.A.**

Domicilio legal: Leandro N. Alem 1050 – Piso 9
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Estados Financieros Individuales Intermedios Condensados por el período de nueve meses
finalizado el 30 de septiembre de 2022, presentado en forma comparativa

CLISA - Compañía Latinoamericana de Infraestructura & Servicios S.A.

Estados Financieros Individuales Intermedios Condensados

Correspondientes al período de nueve meses iniciado el 1 de enero de 2022 y finalizado el 30 de septiembre de 2022, presentado en forma comparativa.

Contenido

Estados Financieros Individuales Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022

Estado de Resultados Individual Intermedio Condensado

Estado del Resultado Integral Individual Intermedio Condensado

Estado de Situación Financiera Individual Intermedio Condensado

Estado de Cambios en el Patrimonio Individual Intermedio Condensado

Estado de Flujos de Efectivo Individual Intermedio Condensado

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios Condensados

Informe de revisión sobre Estados Financieros Individuales Intermedios Condensados

CLISA - COMPAÑIA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA & SERVICIOS S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INDIVIDUAL INTERMEDIO CONDENSADO**

Correspondiente a los períodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022, presentados en forma comparativa.

	Notas	Período de tres meses finalizado el		Período de nueve meses finalizado el	
		30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
		Pesos	Pesos	Pesos	Pesos
RESULTADOS INDIVIDUALES					
Resultado de inversiones en subsidiarias y asociadas contabilizados por el método de la participación	7	(584.554.018)	(2.082.243.284)	(3.607.226.783)	(3.907.305.106)
Ingresos provenientes de contratos con clientes		356.298.859	530.166.273	1.036.442.857	1.615.669.400
Gastos de administración	4	(121.746.256)	(92.913.719)	(399.113.271)	(336.145.446)
Otros gastos operativos	5	(19.041.803)	(27.977.156)	(54.844.806)	(83.025.987)
Ingresos financieros	6	2.597.760.253	9.280.278.034	9.798.185.155	16.852.589.376
Costos financieros	6	(1.501.603.503)	1.616.196.705	(4.314.273.227)	(2.443.689.099)
Resultado antes de impuesto a las ganancias		727.113.532	9.223.506.853	2.459.169.925	11.698.093.138
Impuesto a las ganancias		-	-	-	-
RESULTADO DEL PERIODO		727.113.532	9.223.506.853	2.459.169.925	11.698.093.138

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros Individuales Intermedios Condensados. Estos Estados Financieros Individuales Intermedios Condensados deben ser leídos con los Estados Financieros auditados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Sindico

Alberto E. Verra
Presidente

CLISA - COMPAÑIA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA & SERVICIOS S.A.**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL INDIVIDUAL INTERMEDIO CONDENSADO**

Correspondiente a los períodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022, presentados en forma comparativa.

	Período de tres meses finalizado el		Período de nueve meses finalizado el	
	30/09/2022 Pesos	30/09/2021 Pesos	30/09/2022 Pesos	30/09/2021 Pesos
OTROS RESULTADOS INTEGRALES INDIVIDUALES				
Resultado del período	727.113.532	9.223.506.853	2.459.169.925	11.698.093.138
Otros resultados integrales:				
Partidas que posteriormente puedan ser reclasificadas a resultados				
Efecto de conversión monetaria, neto de impuesto a las ganancias	(986.622.504)	(1.818.739.077)	(2.301.986.359)	(4.332.647.214)
Partidas que no se reclasifican a resultados				
Déficit por revaluación en subsidiarias, neto del impuesto a las ganancias	(176.743.979)	(100.288.673)	(3.386.189.347)	(739.274.652)
Otros resultados integrales del período	(1.163.366.483)	(1.919.027.750)	(5.688.175.706)	(5.071.921.866)
Resultado integral total del período	(436.252.951)	7.304.479.103	(3.229.005.781)	6.626.171.272

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros Individuales Intermedios Condensados. Estos Estados Financieros Individuales Intermedios Condensados deben ser leídos con los Estados Financieros auditados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

CLISA - COMPAÑÍA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA & SERVICIOS S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INDIVIDUAL INTERMEDIO CONDENSADO**

Al 30 de septiembre de 2022, comparativo al 31 de diciembre de 2021

	Notas	30/09/2022 Pesos	31/12/2021 Pesos
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	8	699.819	990.795
Inversiones en subsidiarias y asociadas contabilizadas por el método de la participación	9	59.329.956.748	68.604.101.553
Otros créditos		821.937.246	883.859.987
Total del activo no corriente		60.152.593.813	69.488.952.335
Activo corriente			
Otros créditos		31.861.944	107.037.101
Efectivo y equivalentes al efectivo	10	11.431.983	11.910.581
Total del activo corriente		43.293.927	118.947.682
Total del activo		60.195.887.740	69.607.900.017
PATRIMONIO			
Atribuible a los propietarios de la controladora		4.443.721.638	7.672.727.419
Total Patrimonio		4.443.721.638	7.672.727.419
PASIVO			
Pasivo no corriente			
Deudas bancarias y financieras	11	43.779.093.477	48.444.621.177
Otros pasivos		4.366.858.185	3.896.679.691
Total del pasivo no corriente		48.145.951.662	52.341.300.868
Pasivo corriente			
Deudas bancarias y financieras	11	2.417.593.752	2.073.947.418
Otros pasivos		5.177.457.338	7.512.380.068
Cuentas por pagar		11.163.350	7.544.244
Total del pasivo corriente		7.606.214.440	9.593.871.730
Total del pasivo		55.752.166.102	61.935.172.598
Total del patrimonio y del pasivo		60.195.887.740	69.607.900.017

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros Individuales Intermedios Condensados. Estos Estados Financieros Individuales Intermedios Condensados deben ser leídos con los Estados Financieros auditados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

CLISA - COMPAÑIA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA & SERVICIOS S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INDIVIDUAL INTERMEDIO CONDENSADO**

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, presentado en forma comparativa.

Concepto	Aporte de los Propietarios			Resultados Acumulados			Total del Patrimonio
	Capital social	Ajuste de capital	Total	Saldo por revaluación de subsidiarias	Efecto de conversión monetaria	Resultados no asignados	
Saldos al 1 de enero de 2021	96.677.524	233.253.036	329.930.560	28.456.272.379	4.207.346.418	(31.835.096.369)	1.158.452.988
- Resultado del período						11.698.093.138	11.698.093.138
- Otros resultados integrales				(739.274.652)	(4.332.647.214)		(5.071.921.866)
Resultado integral total del período				(739.274.652)	(4.332.647.214)	11.698.093.138	6.626.171.272
- Absorción de resultados no asignados (*)		(87.585.081)	(87.585.081)			87.585.081	-
- Desafectación de saldo de revaluación de subsidiarias				(81.910.711)	-	81.910.711	-
- Transacciones con los propietarios						6.205.023	6.205.023
Saldos al 30 de septiembre de 2021	96.677.524	145.667.955	242.345.479	27.635.087.016	(125.300.796)	(19.961.302.416)	7.790.829.283
Saldos al 1 de enero de 2022	96.677.524	145.667.955	242.345.479	25.449.444.001	(730.888.283)	(17.288.173.778)	7.672.727.419
- Resultado del período						2.459.169.925	2.459.169.925
- Otros resultados integrales				(3.386.189.347)	(2.301.986.359)		(5.688.175.706)
Resultado integral total del período				(3.386.189.347)	(2.301.986.359)	2.459.169.925	(3.229.005.781)
- Absorción de resultados no asignados (**)		(81.789.724)	(81.789.724)			81.789.724	-
- Desafectación de saldo de revaluación de subsidiarias				(20.459.491)		20.459.491	-
Saldos al 30 de septiembre de 2022	96.677.524	63.878.231	160.555.755	22.042.795.163	(3.032.874.642)	(14.726.754.638)	4.443.721.638

(*) Según Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas N° 45 del 29 de abril de 2021.

(**) Según Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas N° 47 del 29 de abril de 2022.

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros Individuales Intermedios Condensados. Estos Estados Financieros Individuales Intermedios Condensados deben ser leídos con los Estados Financieros auditados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
 Contador Público (U.C.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
 Síndico

Alberto E. Verra
 Presidente

CLISA - COMPAÑIA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA & SERVICIOS S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIVIDUAL INTERMEDIO CONDENSADO**

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, presentado en forma comparativa.

	Notas	30/09/2022 Pesos	30/09/2021 Pesos
Flujo de las actividades operativas			
Resultado del período		2.459.169.925	11.698.093.138
Ajuste por:			
Depreciaciones		723.001	820.902
Resultados por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda		(2.019.858.888)	(1.222.108.463)
Otros ingresos y egresos operativos y financieros, netos		(9.071.391.692)	(18.714.130.497)
Resultado de inversiones en subsidiarias y asociadas contabilizadas por el método de la participación		3.607.226.783	3.907.305.106
Intereses ganados y perdidos	6	4.144.083.113	2.434.626.708
Variaciones en activos y pasivos operativos:			
Disminución de créditos operativos		40.915.729	61.542.854
(Disminución) Aumento de deudas operativas		(101.539.359)	134.964.579
Flujo neto de efectivo utilizado en las operaciones		(940.671.388)	(1.698.885.673)
Pago y cobro de intereses, netos		(1.609.188.868)	(710.077.982)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades operativas		(2.549.860.256)	(2.408.963.655)
Flujo de las actividades de inversión			
Pagos por adquisiciones de Propiedades, planta y equipo		(432.025)	(317.537)
Aporte de capital en subsidiarias		-	(474.110)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión		(432.025)	(791.647)
Flujo de las actividades financieras			
Disminución (Aumento) de Otros Créditos		594.718.902	(14.724.176)
Aumento de Otros Pasivos		1.972.556.056	3.228.137.676
Pago de Obligaciones Negociables		-	(798.448.632)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades financieras		2.567.274.958	2.414.964.868
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda del efectivo y equivalentes al efectivo		(2.204.828)	(662.371)
Diferencia de cambio del efectivo y equivalente al efectivo		(15.256.447)	(1.597.396)
(Disminución) Aumento neta de efectivo		(478.598)	2.949.799
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del período		11.910.581	1.789.164
Efectivo y equivalentes al efectivo al cierre del período	10	11.431.983	4.738.963

Información sobre transacciones significativas que no afectan el efectivo:

Aumento de obligaciones negociables por capitalización de intereses	616.062.512	3.286.142.011
---------------------------------------------------------------------	-------------	---------------

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros Individuales Intermedios Condensados. Estos Estados Financieros Individuales Intermedios Condensados deben ser leídos con los Estados Financieros auditados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

CONTENIDO DE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES INTERMEDIOS CONDENSADOS

1. Información general
2. Políticas contables
3. Actividades de la Sociedad
4. Gastos de administración
5. Otros gastos operativos
6. Ingresos financieros y Costos financieros
7. Resultado de inversiones en subsidiarias y asociadas contabilizados por el método de la participación
8. Propiedades, planta y equipo
9. Inversiones en compañías subsidiarias y asociadas
10. Efectivo y equivalentes al efectivo
11. Deudas bancarias y financieras
12. Clasificación de los saldos de Créditos y Deudas
13. Instrumentos financieros en moneda extranjera
14. Saldos y operaciones con sociedades relacionadas
15. Compromisos y restricciones a la distribución de utilidades
16. Gestión del riesgo financiero
17. Medición del valor razonable de los Instrumentos financieros
18. Cambios en las políticas contables
19. Guarda de documentación de la entidad

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

CLISA - COMPAÑÍA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA & SERVICIOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES INTERMEDIOS CONDENSADOS

Correspondiente a los períodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022, presentados en forma comparativa.

1. Información general

Clisa – Compañía Latinoamericana de Infraestructura & Servicios S.A. (en adelante Clisa o la Sociedad) es una sociedad de inversión cuya Acta de Constitución de fecha 21 de octubre de 1996, fue inscripta en la Inspección General de Justicia el 15 de noviembre de 1996 bajo el N° 11.458 del Libro 120, Tomo A, de Sociedades Anónimas con un plazo de duración establecido hasta el 15 de noviembre de 2095.

La última modificación de los Estatutos Sociales fue la aprobada por Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas N° 45 de fecha 29 de abril de 2021, e inscripta en la Inspección General de Justicia, bajo el N° 13593 del Libro 104 de Sociedades por Acciones, el 31 de agosto de 2021.

La sociedad controlante de Clisa se denomina Roggio S.A., con domicilio legal en Leandro N. Alem 1050, 9° Piso de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, siendo su actividad principal Sociedad de Inversión. Roggio S.A. participa con el 97,44% del capital y los votos de Clisa.

Se describe a continuación la composición del capital social de Clisa:

<u>Acciones Ordinarias</u>	<u>Suscripto e integrado (Pesos)</u>
Clase "A" V.N. \$1 – 5 Votos	<u>96.677.524</u>

La evolución del capital social es la siguiente:

	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Capital social al inicio del ejercicio	96.677.524	96.677.524	96.677.524
Capital social al cierre del período/ejercicio	96.677.524	96.677.524	96.677.524

Con fecha 15 de mayo de 1997, Clisa fue admitida al régimen de oferta pública de Obligaciones Negociables mediante la Resolución N° 11.735 de la Comisión Nacional de Valores ("CNV").

Contexto económico en que opera la Sociedad

Los presentes estados financieros deben ser leídos a la luz del contexto económico en que opera la Sociedad. En este sentido, en un proceso que comenzó a mediados de 2018 y se profundizó con la irrupción de la pandemia de Covid-19, las principales variables macroeconómicas de la Argentina han experimentado un significativo deterioro y volatilidad, incluyendo caída del PBI, persistentes déficits presupuestarios que traen aparejadas la reducción en la inversión pública en infraestructura y demoras en los pagos de obras y servicios públicos, altos niveles de inflación y de las tasas de interés, una fuerte desvalorización del peso y una caída de las reservas internacionales, acompañadas de mayores restricciones cambiarias impuestas por la autoridad monetaria. Estas medidas, tendientes a restringir el acceso al mercado cambiario a fin de contener la demanda de dólares, implican la solicitud de autorización previa del Banco Central de la República Argentina para la materialización de ciertas transacciones, como el pago de importación de servicios o de préstamos financieros. En este contexto, los activos y pasivos en moneda extranjera al 30 de septiembre de 2022 han sido valuados considerando las cotizaciones vigentes en el Mercado Libre de Cambios.

En estas circunstancias, la Sociedad está tomando un enfoque proactivo para administrar sus necesidades de capital de trabajo y liquidez, para lo cual con fecha 12 de agosto de 2021 ha concluido una exitosa transacción de canje de aproximadamente el 97,0% de las obligaciones negociables en circulación a dicha fecha (ver Nota 11). A través de la misma, Clisa ha buscado preservar su liquidez para reforzar sus actividades y negocios en los años venideros, y así poder hacer frente a los desafíos y oportunidades que emerjan de la recuperación de las economías post pandemia de la Argentina y la región.

Sin perjuicio de ello, la volatilidad e incertidumbre continúan a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, por lo que la Dirección de la Sociedad monitorea permanentemente la evolución de las variables que afectan sus negocios, para identificar los potenciales impactos en su situación patrimonial y financiera y definir los cursos de acción necesarios.

Impacto del COVID-19 en las operaciones de la Sociedad

Desde marzo de 2020, la Sociedad desarrolló sus operaciones bajo las circunstancias derivadas de la difusión del virus COVID-19, que fue declarado como pandemia por la Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo de ese año.

En la Argentina, el Gobierno Nacional declaró el estado de emergencia sanitaria e implementó una serie de medidas tendientes a disminuir la circulación de la población, disponiendo el aislamiento social preventivo y obligatorio ("ASPO") desde el 20 de marzo de 2020, permitiendo la circulación sólo de aquellas personas vinculadas a la prestación y/o producción de servicios y productos considerados esenciales. El ASPO fue sucesivamente prorrogado, con diversos niveles de flexibilización, según los criterios adoptados por las distintas autoridades provinciales y municipales hasta que, a partir de noviembre de 2020, comenzó a regir el denominado "distanciamiento social, preventivo y obligatorio" ("DISPO") en todo el país, con el objetivo de recuperar un mayor grado de normalidad en el funcionamiento económico y social, pero manteniendo un constante monitoreo de la evolución epidemiológica.

Sin embargo, ante el aumento de casos de COVID-19 registrado desde marzo de 2021, el Gobierno Nacional extendió la emergencia sanitaria y volvió a implementar una serie de restricciones y disposiciones locales a fin de mitigar la propagación del virus COVID-19, suspendiendo las actividades sociales y económicas que no fueran consideradas esenciales, educativas, religiosas y deportivas en forma presencial. Si bien las medidas generales de prevención fueron prorrogadas sucesivamente, las restricciones tanto para la realización de actividades de mayor riesgo epidemiológico, como para el ingreso al país y circulación de personas, comenzaron a flexibilizarse

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

gradualmente a partir de la segunda mitad de 2021 ante la baja registrada de casos de COVID-19 y el avance de la campaña de vacunación.

Ante una nueva ola de casos de Covid-19 registrada entre finales de 2021 y comienzos de 2022 y la preocupación por nuevas variantes del virus el Gobierno Nacional volvió a prorrogar el estado de emergencia sanitaria hasta el 31 de diciembre de 2022. Sin embargo, el descenso en el número de casos de Covid-19 y los altos niveles de vacunación, han permitido la flexibilización o la eliminación de las restricciones y medidas de prevención y cuidado, incluyendo el distanciamiento social.

En la Nota 1 a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre de 2022, se describen las medidas adoptadas en relación al Coronavirus en los segmentos de actividad a través de los que Clisa desarrolla sus operaciones.

2. Políticas contables

2.1. Normas contables aplicadas

La Comisión Nacional de Valores ("CNV") ha establecido la aplicación de las Resolución Técnica N° 26, y sus modificatorias, de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), que adoptan las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" o "IFRS" por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), para las entidades incluidas en el régimen de oferta pública, ya sea por su capital o por sus obligaciones negociables, o que hayan solicitado autorización para estar incluidas en el citado régimen. La aplicación de tales normas resultó obligatoria para la Sociedad a partir del ejercicio iniciado el 1° de enero de 2012.

Los presentes Estados Financieros Individuales Intermedios Condensados de la Sociedad por el período de nueve meses finalizado al 30 de septiembre de 2022, han sido preparados en moneda homogénea, criterio aplicable para economías hiperinflacionarias, conforme lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 29 ("Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias").

Los presentes Estados Financieros Individuales Intermedios Condensados de la Sociedad por el período de nueve meses finalizado al 30 de septiembre de 2022, han sido preparados de conformidad con la NIC 34 "Información Financiera Intermedia". Los Estados Financieros Individuales Intermedios Condensados han sido preparados de acuerdo con las políticas contables utilizadas en la preparación de la información bajo NIIF al 31 de diciembre de 2021 (descriptas en Nota 2 a los Estados Financieros Individuales auditados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021) y, en caso de corresponder, con aquellas NIIF que se espera estén vigentes al 31 de diciembre de 2022, descriptas en Nota 18 (a), de los presentes Estados Financieros Individuales Intermedios Condensados.

Las cifras al 31 de diciembre de 2021 y 30 de septiembre de 2021 que se exponen en estos Estados Financieros Individuales Intermedios Condensados a efectos comparativos, han sido reexpresadas en moneda homogénea al 30 de septiembre de 2022, de acuerdo a la NIC 29.

Los presentes Estados Financieros Individuales Intermedios Condensados han sido preparados sobre una base de empresa en funcionamiento, que contempla la continuidad de las operaciones, la realización de los activos y la cancelación de los pasivos en el curso ordinario del negocio.

El ajuste por inflación se calculó considerando los índices establecidos por la FACPCE con base en los índices de precios publicados por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC). La variación del Índice de precios al consumidor (IPC) en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 fue 66,1%.

Los Estados Financieros Individuales Intermedios Condensados se expresan en pesos argentinos sin centavos.

Los presentes Estados Financieros Individuales Intermedios Condensados han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 10 de noviembre de 2022.

2.2. Políticas contables

En la Nota 18 se describen normas contables, modificaciones e interpretaciones que han entrado en vigor para el ejercicio financiero iniciado el 1 de enero de 2022.

Las políticas contables adoptadas por la Sociedad se encuentran descriptas en la Nota 2 de los Estados Financieros Individuales auditados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

2.3. Estimaciones

La preparación de estados financieros requiere el uso de estimaciones. También requiere que la Dirección de la Sociedad ejerza su juicio de valor en el proceso de aplicación de las políticas contables. Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de hechos futuros que se consideran razonables en las circunstancias.

La Sociedad hace estimaciones e hipótesis en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes pueden no ser iguales a los resultados que efectivamente ocurran. A continuación, se explican las estimaciones y juicios más significativos de la compañía.

a. Valor razonable de derivados u otros instrumentos financieros

El valor razonable de aquellos instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valuación. La Sociedad aplica el juicio profesional para seleccionar una serie de métodos y realiza hipótesis que se basan principalmente en las condiciones del mercado existentes en la fecha de cada cierre.

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

CLISA - COMPAÑIA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA & SERVICIOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES INTERMEDIOS CONDENSADOS

Correspondiente a los períodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022, presentados en forma comparativa.

b. Provisiones por juicios y contingencias

La evaluación de los pasivos contingentes es realizada por la Dirección y los asesores legales de la Sociedad en base a los elementos de juicio disponibles a la fecha de preparación de los Estados Financieros Individuales. En la estimación de los montos se ha considerado, entre otras cuestiones, la probabilidad de su concreción. Si en la evaluación de la contingencia existe la probabilidad de que se materialice una pérdida y el monto puede ser estimado de forma fiable, un pasivo es contabilizado en el rubro provisiones para contingencias. Si la potencial pérdida no es probable, o es probable pero su monto no puede ser estimado de forma fiable, la naturaleza del pasivo contingente y una estimación de la posibilidad de ocurrencia son expuestas en nota a los Estados Financieros Individuales.

c. Empresa en funcionamiento

La Sociedad utilizó el principio de empresa en funcionamiento para la elaboración de los presentes Estados Financieros. La evaluación de empresa en funcionamiento se basa en las expectativas de los negocios en curso y potenciales y requiere que la gerencia realice juicios críticos sobre el futuro desenvolvimiento de sus operaciones.

3. Actividades de la Sociedad

Clisa es una sociedad de inversión que desarrolla sus actividades fundamentalmente a través de sus subsidiarias y asociadas, abarcando cuatro segmentos principales de operación: Construcción, Transporte, Ingeniería Ambiental y Servicios de Agua.

En la Nota 3 a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022, se describen las actividades que Clisa desarrolla a través de sus subsidiarias.

4. Gastos de administración

	30/09/2022	30/09/2021
	Pesos	Pesos
Sueldos y cargas sociales	312.477.273	184.548.628
Honorarios profesionales y técnicos	69.156.306	126.339.621
Impresos y papelería	367.249	378.350
Teléfono y correspondencia	99.186	123.686
Depreciación de Propiedades, planta y equipo	723.001	820.902
Publicaciones y suscripciones	1.440.508	10.281.667
Diversos	14.849.748	13.652.592
Totales	399.113.271	336.145.446

5. Otros gastos operativos

	30/09/2022	30/09/2021
	Pesos	Pesos
Gastos de viajes y traslados	2.761.537	2.119.000
Impuestos, tasas y contribuciones	52.083.269	80.906.987
Totales	54.844.806	83.025.987

6. Ingresos financieros y Costos financieros

Ingresos Financieros	30/09/2022	30/09/2021
	Pesos	Pesos
Intereses generados por activos	3.254.964	7.464.995
Diferencias de cambio generada por pasivos	7.775.071.303	10.573.514.147
Otros ingresos financieros		5.049.501.771
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda	2.019.858.888	1.222.108.463
Totales	9.798.185.155	16.852.589.376

Costos Financieros	30/09/2022	30/09/2021
	Pesos	Pesos
Intereses generados por pasivos	(4.147.338.077)	(2.442.091.703)
Diferencias de cambio generada por activos	(15.256.447)	(1.597.396)
Otros costos financieros	(151.678.703)	-
Totales	(4.314.273.227)	(2.443.689.099)

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

CLISA - COMPAÑIA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA & SERVICIOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES INTERMEDIOS CONDENSADOS

Correspondiente a los períodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022, presentados en forma comparativa.

7. Resultado de inversiones en subsidiarias y asociadas contabilizados por el método de la participación

Sociedades	30/09/2022 Pesos	30/09/2021 Pesos
Benito Roggio e Hijos S.A.	74.421.263	(1.336.521.331)
Polledo S.A.I.C. y F.	25.025.427	21.996.163
Benito Roggio Transporte S.A.	(1.032.470.788)	(262.448.463)
Tecsan ingeniería Ambiental S.A.	-	(80.695.117)
Cliba Ingeniería Urbana S.A.	(2.665.947.444)	(2.220.749.411)
Roggio Brasil Investimentos e Serviços Ltda.	(8.219.787)	(28.850.650)
Otros	(35.454)	(36.297)
Totales	(3.607.226.783)	(3.907.305.106)

8. Propiedades, planta y equipo

Concepto	Valores de Origen			Depreciaciones Acumuladas				Valor Residual al 30/09/2022	Valor Residual al 30/09/2021
	Al inicio del período	Altas	Al cierre del período	Al inicio del período	Alicuota	Del período	Al cierre del período		
Muebles y útiles	13.762.932	432.025	14.194.957	(12.772.137)	33%-10%	(723.001)	(13.495.138)	699.819	1.208.783
Totales al 30/09/22	13.762.932	432.025	14.194.957	(12.772.137)	-	(723.001)	(13.495.138)	699.819	
Totales al 30/09/21	13.445.395	317.537	13.762.932	(11.733.247)	-	(820.902)	(12.554.149)		1.208.783

9. Inversiones en compañías subsidiarias y asociadas

A efectos de aplicar el método de la participación, la Sociedad ha utilizado los estados financieros de sus subsidiarias y asociadas al 30 de septiembre de 2022.

A continuación, se expone un detalle de la información financiera seleccionada al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 de las subsidiarias y asociadas:

(a) Al 30 de septiembre de 2022

Sociedad Emisora	Tenencia	Valor de Libros al 30/09/2022	Información del emisor (5)					Ingresos provenientes de contratos con clientes	Resultado del período
			Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente			
Benito Roggio e Hijos S.A. (1)	99,61%	35.638.272.094	15.492.747.960	40.768.468.830	11.971.953.671	8.337.275.801	17.427.569.563	491.686.731	
Benito Roggio Transporte S.A. (2)	99,68%	6.534.714.296	1.465.092.083	6.915.851.311	1.645.476.131	173.105.460	842.218.796	(1.037.352.581)	
Polledo S.A.I.C. y F. (3)	46,18%	-	150.209	14.073.570	4.858.708	119.576.083	-	54.192.059	
Cliba Ingeniería Urbana S.A.(4)	99,92%	17.145.691.490	5.126.131.887	17.927.317.565	3.570.146.098	2.323.436.341	10.148.135.652	(2.668.155.595)	
Roggio Brasil Investimentos e Serviços Ltda.(3)	100%	11.225.208	5.180.280	137.811.309	37.778.760	93.987.621	3.338.114	(8.219.787)	
Otros		53.660							
Total		59.329.956.748							

(1) Construcción (3) Inversión (5) Surge de información preparada bajo NIIF
(2) Servicios de transportes (4) Ingeniería Ambiental

(b) Al 31 de diciembre de 2021

Sociedad Emisora	Tenencia	Valor de Libros al 31/12/2021	Información del emisor (5)					Ingresos provenientes de contratos con clientes	Resultado del Ejercicio
			Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente			
Benito Roggio e Hijos S.A. (1)	99,61%	39.628.619.271	9.318.581.068	46.021.409.386	7.055.665.607	8.314.977.264	16.420.561.570	(3.210.408.725)	
Benito Roggio Transporte S.A.(2)	99,68%	7.720.907.838	2.150.850.760	7.733.229.227	1.873.252.773	255.701.923	1.156.958.391	(701.026.039)	
Polledo S.A.I.C. y F. (3)	46,18%	-	319.519	19.194.597	5.551.510	176.363.239	-	61.671.709	
Cliba Ingeniería Urbana S.A.(4)	99,92%	21.232.527.646	6.425.461.992	23.319.169.442	5.174.569.994	3.319.979.403	14.514.096.229	(1.895.807.012)	
Roggio Brasil Investimentos e Serviços Ltda.(3)	100%	21.957.681	3.833.541	153.776.668	31.569.048	104.083.480	5.217.908	(43.088.120)	
Otros		89.117							
Total		68.604.101.553							

(1) Construcción (3) Inversión (5) Surge de información preparada bajo NIIF
(2) Servicios de transportes (4) Ingeniería Ambiental

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
 Contador Público (U.C.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

CLISA - COMPAÑIA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA & SERVICIOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES INTERMEDIOS CONDENSADOS

Correspondiente a los períodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022, presentados en forma comparativa.

Con fecha 19 de marzo de 2021, los accionistas de Cliba Ingeniería Ambiental S.A. ("Cliba IASA"), reunidos en Asamblea Extraordinaria, aprobaron el rescate de la totalidad de acciones preferidas de dicha sociedad y la correspondiente reducción de su capital. Como consecuencia de dicho rescate, las acciones ordinarias en poder de Clisa, pasaron a representar el 97,41% del capital social de Cliba IASA. Posteriormente, con fecha 22 de marzo de 2021, Cliba Ingeniería Urbana S.A. aceptó una oferta de Clisa para la adquisición de la totalidad de las acciones ordinarias de Cliba IASA pertenecientes a la Sociedad, juntamente con todos los derechos y obligaciones inherentes a dicha participación accionaria.

Con fecha 17 de agosto de 2021, Clisa aceptó una oferta de Metro Ambiental S.A. para la adquisición de 17.520.862 acciones de Tecsan Ingeniería Ambiental S.A. que representan la totalidad de las acciones ordinarias pertenecientes a la Sociedad, juntamente con todos los derechos y obligaciones inherentes a dicha participación accionaria.

A continuación, se expone un detalle de la evolución del rubro al 30 de septiembre de 2022 y 2021:

	30/09/2022	30/09/2021
	Pesos	Pesos
Saldo inicial	68.604.101.553	82.457.360.103
Participación en resultados	(3.632.252.211)	(3.929.301.272)
Otros resultados integrales	(5.641.892.594)	(5.044.553.982)
Aportes / Adquisición	-	474.110
Otros	-	(2.832.214.899)
Saldo final	59.329.956.748	70.651.764.060

10. Efectivo y equivalentes al efectivo

	30/09/2022	31/12/2021
	Pesos	Pesos
Bancos en moneda nacional	8.995.548	11.489.043
Bancos en moneda extranjera	2.436.435	421.538
Totales	11.431.983	11.910.581

11. Deudas bancarias y financieras

	30/09/2022	31/12/2021
	Pesos	Pesos
No Corriente		
Obligaciones negociables	43.779.093.477	48.444.621.177
Totales	43.779.093.477	48.444.621.177
Corriente		
Obligaciones negociables	2.417.593.752	2.073.947.418
Totales	2.417.593.752	2.073.947.418

Deudas bancarias y financieras por tasa	30/09/2022	31/12/2021
	Pesos	Pesos
A tasa fija	46.196.687.229	50.518.568.595
Totales	46.196.687.229	50.518.568.595

Deudas bancarias y financieras por moneda	30/09/2022	31/12/2021
	Pesos	Pesos
En dólares estadounidenses	46.196.687.229	50.518.568.595
Totales	46.196.687.229	50.518.568.595

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

CLISA - COMPAÑIA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA & SERVICIOS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES INTERMEDIOS CONDENSADOS**

Correspondiente a los períodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022, presentados en forma comparativa.

Conciliación de deuda bancaria	30/09/2022 Pesos	30/09/2021 Pesos
Variación de deuda financiera según Estado de Flujos de Efectivo	-	(798.448.632)
Aumento de deuda por devengamiento / capitalización de intereses	3.978.475.229	1.878.691.542
Pago de intereses	(1.276.487.246)	(368.253.253)
Disminución de deuda por intercambio de obligaciones negociables	-	(6.202.668.768)
Disminución de deuda por variación del tipo de cambio	<u>(7.023.869.349)</u>	<u>(9.864.037.960)</u>
Variación deuda bancaria y financiera según Estado de Situación Financiera	<u>(4.321.881.366)</u>	<u>(15.354.717.071)</u>

1) Obligaciones Negociables 2023 Emisión 2016/2017

Con fecha 6 de julio de 2016 CNV autorizó a Clisa, mediante la Resolución N° 18.109, la oferta pública de Obligaciones Negociables simples, no convertibles en acciones, por hasta US\$ 300.000.000. Con fecha 20 de julio de 2016 y 10 de febrero de 2017, Clisa emitió Obligaciones Negociables por un monto de US\$ 200.000.000 y US\$ 100.000.000, respectivamente, que devengan intereses a una tasa nominal anual del 9,50% a pagar en forma semestral por períodos vencidos, con una única amortización el 20 de julio de 2023 y estaban garantizadas por BRH y Cliba Ingeniería Urbana S.A. (las "Obligaciones Negociables 2023 Emisión 2016/2017").

En virtud de las ofertas de canje descritas a continuación en los puntos 2) y 3), a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, el valor nominal en circulación de las Obligaciones Negociables 2023 Emisión 2016/2017 asciende a US\$ 6.198.000.

Asimismo, se modificaron ciertos términos y condiciones del contrato de fideicomiso de las Obligaciones Negociables 2023 Emisión 2016/2017, incluyendo la eliminación de sustancialmente todos los compromisos restrictivos y eventos de incumplimiento y disposiciones relacionadas, así como la liberación de las garantías personales otorgadas por BRH y Cliba Ingeniería Urbana S.A.

2) Obligaciones Negociables 2023 Emisión 2020

Con fecha 13 de diciembre de 2019, Clisa lanzó una oferta para canjear las Obligaciones Negociables 2023 Emisión 2016/2017 por nuevas Obligaciones Negociables garantizadas, no convertibles en acciones, con vencimiento en el año 2023 (las "Obligaciones Negociables 2023 Emisión 2020"), cuya oferta pública fue autorizada por la CNV mediante Resolución N° 20.596 de fecha 6 de diciembre de 2019.

Obligaciones Negociables 2023 Emisión 2016/2017 por un valor nominal de US\$ 270.040.000, que representaban aproximadamente el 90,01% del monto total en circulación a ese momento, fueron ofrecidas válidamente y aceptadas para su canje de conformidad con la oferta. Como consecuencia, con fecha 17 de enero de 2020 Clisa procedió a la emisión de Obligaciones Negociables 2023 Emisión 2020 por un monto de V/N US\$ 270.040.000.

También con fecha 17 de enero de 2020, se celebró una asamblea general extraordinaria de tenedores de las Obligaciones Negociables 2023, con la participación de tenedores de las mismas por un total de valor nominal de US\$ 270.040.000 de capital, que representaban aproximadamente el 90,01% del capital total en circulación a ese momento. Dicha asamblea aprobó ciertas modificaciones al contrato de fideicomiso de las Obligaciones Negociables 2023 Emisión 2016/2017 tal como fueran propuestas en el prospecto de oferta de canje.

Las Obligaciones Negociables 2023 Emisión 2020 devengan intereses a una tasa nominal anual del 9,50%, pagaderos en forma semestral por períodos vencidos, se amortizan en un único pago el 20 de julio de 2023 y estaban garantizadas por BRH y Cliba Ingeniería Urbana S.A. Asimismo, en garantía de las mismas, se había constituido una prenda en primer grado de privilegio sobre el cien por ciento (100%) de las acciones de Tecsan.

De acuerdo con lo previsto en los términos y condiciones de las Obligaciones Negociables 2023 Emisión 2020, la Sociedad hizo uso de la opción de pagar en especie el cien por ciento (100%) de los intereses devengados al 20 de julio de 2020 y al 20 de enero de 2021, por lo que a dichas fechas se emitieron Obligaciones Negociables 2023 Emisión 2020 adicionales por un total de US\$ 15.786.087 y US\$ 16.434.999, respectivamente.

En virtud de los resultados de la oferta de canje descrita en el punto 3) siguiente, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, el valor nominal en circulación de las Obligaciones Negociables 2023 Emisión 2020 asciende a US\$ 3.909.750. Asimismo, con fecha 17 de agosto de 2021 comenzaron a regir las modificaciones al contrato de fideicomiso de las Obligaciones Negociables 2023 Emisión 2020 tal como fueran propuestas en el prospecto de Oferta de Canje y Solicitud de Consentimiento descrito en dicho punto 3), incluyendo la eliminación de sustancialmente todos los compromisos restrictivos y eventos de incumplimiento y disposiciones relacionadas, así como la liberación de las garantías personales otorgadas por BRH y Cliba Ingeniería Urbana S.A y la prenda sobre las acciones de Tecsan que garantizaba las Obligaciones Negociables 2023 Emisión 2020.

3) Oferta de Canje y Solicitud de Consentimiento de las Obligaciones Negociables 2023 Emisión 2016/2017 y de las Obligaciones Negociables 2023 Emisión 2020 por Obligaciones Negociables Garantizadas 2027 y Solicitud de Consentimiento

Con fecha 15 de julio de 2021, Clisa anunció una oferta para canjear la totalidad de las Obligaciones Negociables 2023 Emisión 2016/2017 y de las Obligaciones Negociables 2023 Emisión 2020 (conjuntamente, las "Obligaciones Negociables Existentes") por nuevas

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
 Contador Público (U.C.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

CLISA - COMPAÑIA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA & SERVICIOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES INTERMEDIOS CONDENSADOS

Correspondiente a los períodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022, presentados en forma comparativa.

obligaciones negociables garantizadas simples no convertibles en acciones a una tasa de interés creciente con vencimiento en 2027 (las "Obligaciones Negociables Garantizadas 2027"), sujeto a los términos y condiciones que se describen en el prospecto de oferta de canje y solicitud de consentimiento de fecha 14 de julio de 2021 (el "Prospecto"). La oferta pública en la Argentina de las Obligaciones Negociables Garantizadas 2027 por un valor nominal de hasta US\$ 335.543.297, más los montos que debiere emitir en el futuro como resultado del ejercicio de las opciones de pago en especie que se definen en el Prospecto de la oferta de Canje y Solicitud de Consentimiento fue autorizada por CNV el 12 de julio de 2021 mediante Resolución N° 21.280.

El 12 de agosto de 2021, fecha de vencimiento de la oferta de canje, Clisa anunció que: (i) Obligaciones Negociables 2023 Emisión 2020 por un valor nominal de US\$. 298.351.336, representando aproximadamente el 98,7% del monto total de las mismas y (ii) Obligaciones Negociables 2023 Emisión 2016/2017 por un valor nominal de US\$. 23.762.000 representando aproximadamente el 79,3% del monto total de las mismas, fueron ofrecidas para su canje. De esta forma, la sociedad emitió Obligaciones Negociables Garantizadas 2027 por US\$ 325.334.336, a razón de US\$ 1.010 de valor nominal de Obligaciones Negociables Garantizadas 2027 por cada US\$ 1.000 de valor nominal de Obligaciones Negociables Existentes aceptadas en canje. Asimismo, los tenedores que ofrecieron sus Obligaciones Negociables Existentes y otorgaron sus consentimientos de manera válida, recibieron una Contraprestación por Participación Temprana en efectivo de US\$ 13,50 por cada US\$ 1.000 de capital de las Obligaciones Negociables Existentes. Al entregar sus Obligaciones Negociables Existentes en la Oferta de Canje los tenedores renunciaron en forma irrevocable a reclamar a la Sociedad y/o a los garantes, el derecho de cobro de cualquier concepto, incluyendo, de los intereses devengados e impagos bajo dichas Obligaciones Negociables Existentes a la fecha de canje.

Simultáneamente con la Oferta de Canje, la Sociedad también solicitó y obtuvo los consentimientos necesarios para modificar ciertos términos y condiciones de los contratos de fideicomiso de las Obligaciones Negociables Existentes, incluyendo la eliminación de sustancialmente todos los compromisos restrictivos y eventos de incumplimiento y disposiciones relacionadas, así como la liberación de la garantías personales otorgadas por subsidiarias de la Sociedad y la prenda sobre las acciones de Tecsan que garantizaba las Obligaciones Negociables Garantizadas 2023 Emisión 2020. En el caso de las Obligaciones Negociables 2023 Emisión 2016/2017, las modificaciones al contrato de fideicomiso fueron aprobadas en una nueva asamblea general de tenedores celebrada el 17 de agosto de 2021, con la participación de tenedores de Obligaciones Negociables 2023 Emisión 2016/2017 por un total de valor nominal de US\$ 23.762.000 de capital, que representaban el 79,3% del capital total en circulación a ese momento.

Las Obligaciones Negociables Garantizadas 2027 devengan intereses a una tasa de interés del: (i) 4,5% nominal anual por los períodos de intereses finalizados en enero de 2022, julio de 2022 y enero de 2023; (ii) 7,5% nominal anual por los períodos de intereses finalizados en julio de 2023, enero de 2024 y julio de 2024; y (iii) 10,5% nominal anual por los períodos de intereses restantes hasta julio de 2027. Los intereses bajo las Obligaciones Negociables Garantizadas 2027 serán pagaderos en forma vencida el 25 de enero y el 25 de julio de cada año, a partir del 25 de enero de 2022. La Sociedad podrá optar por pagar una porción de los intereses adeudados por los períodos de intereses que finalicen en o antes del 25 de julio de 2024 en especie, en cuyo caso: (i) el interés se devengará de acuerdo con las tasas y por los períodos de interés descritos en el Prospecto; y (ii) la Sociedad entregará a cada tenedor una combinación de efectivo y Obligaciones Negociables Garantizadas 2027 adicionales según se describe en el Prospecto, por el monto total de capital equivalente al interés acumulado bajo las Obligaciones Negociables Garantizadas 2027 de dicho tenedor y adeudados en la fecha de pago de intereses correspondiente.

Las Obligaciones Negociables Garantizadas 2027 están garantizadas por BRH y Cliba Ingeniería Urbana S.A. Asimismo, en garantía de las mismas, se constituyeron prendas en primer grado sobre el 100% de las acciones de Tecsan y de Central Buen Ayre S.A.

Las Obligaciones Negociables Garantizadas 2027 se amortizarán en un único pago a su vencimiento el 25 de julio de 2027. Sin embargo, la Sociedad deberá, en los años 2023, 2024, 2025 y 2026, usar el Monto de Exceso de Efectivo (según este término se define en el Prospecto), si lo hubiera, para realizar amortizaciones obligatorias en cada caso de hasta un 5% en 2023, y de hasta un 10% en 2024, 2025 y 2026 del monto total de capital pendiente de pago a cada momento bajo las Obligaciones Negociables Garantizadas 2027, en los términos y conforme a las condiciones que se establecen en el Prospecto.

La registración del canje de las Obligaciones Negociables Existentes por Obligaciones Negociables Garantizadas 2027, originó una ganancia de US\$ 28,4 millones, que fue registrada en el rubro Otros resultados financieros en el estado de resultados consolidado intermedio condensado.

El 25 de enero de 2022 la Sociedad ejerció la Opción de Pago en Especie con respecto a los intereses devengados a pagar en dicha fecha. En consecuencia, la Sociedad pagó a los tenedores de Obligaciones Negociables Garantizadas 2027 (i) una porción de intereses en efectivo por un monto de US\$ 3.569.641, calculados a una tasa nominal anual de 2,50%, y (ii) una porción de intereses en especie, calculados a una tasa nominal anual de 2,75%, mediante la emisión en esa misma fecha de Obligaciones Negociables Garantizadas 2027 adicionales por un valor nominal de US\$ 3.926.604.

El 25 de julio de 2022 la Sociedad ejerció la Opción de Pago en Especie con respecto a los intereses devengados a pagar en dicha fecha. En consecuencia, la Sociedad pagó a los tenedores de Obligaciones Negociables Garantizadas 2027 (i) una porción de intereses en efectivo por un monto de US\$ 4.115.762 calculados a una tasa nominal anual de 2,50%, y (ii) una porción de intereses en especie, calculados a una tasa nominal anual de 2,75%, mediante la emisión en esa misma fecha de Obligaciones Negociables Garantizadas 2027 adicionales por un valor nominal de US\$ 4.527.337.

Por lo expuesto, al 30 de septiembre de 2022, el valor nominal de Obligaciones Negociables Garantizadas 2027 en circulación asciende a US\$ 333.788.277.

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

12. Clasificación de los saldos de Créditos y Deudas

Clasificación de los saldos de créditos y deudas según su vencimiento al 30 de septiembre de 2022:

	ACTIVO		PASIVOS	
	Otros Créditos	Cuentas por pagar	Deudas bancarias y financieras	Otros pasivos
Sin plazo	821.937.246	-	-	6.014.189.047
Con plazo a vencer				
Hasta tres meses	31.861.944	11.163.350	-	507.019.362
De tres a seis meses	-	-	949.608.420	471.989.746
De seis a nueve meses	-	-	-	2.550.515.848
De nueve a doce meses	-	-	1.467.985.332	269.304
De uno a dos años	-	-	-	332.216
De dos a tres años	-	-	-	-
Más de tres años	-	-	43.779.093.477	-
Total con plazo a vencer	31.861.944	11.163.350	46.196.687.229	3.530.126.476
Total	853.799.190	11.163.350	46.196.687.229	9.544.315.523

Clasificación de los saldos de créditos y deudas al 30 de septiembre de 2022 según los efectos financieros que produce su mantenimiento:

	ACTIVO		PASIVOS	
	Otros Créditos	Cuentas por pagar	Deudas bancarias y financieras	Otros pasivos
Devenga intereses	-	-	46.196.687.229	3.388.950.899
No devenga intereses	853.799.190	11.163.350	-	6.155.364.624
Total	853.799.190	11.163.350	46.196.687.229	9.544.315.523

13. Instrumentos financieros en moneda extranjera

	Monto y clase de moneda extranjera		Tipo de cambio vigente	30/09/2022	31/12/2021
				Pesos	Pesos
ACTIVO					
Activo corriente					
Efectivo y equivalentes al efectivo	US\$	16.561	147,120	2.436.435	421.538
Total del activo corriente				2.436.435	421.538
Total Activo				2.436.435	421.538
PASIVO					
Pasivo no corriente					
Deudas bancarias y financieras	US\$	297.170.062	147,320	43.779.093.477	48.444.621.177
Otros pasivos	R\$	5.532.722	21,800	120.613.348	140.135.599
Total pasivo no corriente				43.899.706.825	48.584.756.776
Pasivo corriente					
Deudas bancarias y financieras	US\$	16.410.493	147,320	2.417.593.752	2.073.947.418
Otros pasivos	US\$	33.371.353	147,320	4.916.267.712	5.549.410.715
Total Pasivo no corriente				7.333.861.464	7.623.358.133
Total Pasivo				51.233.568.289	56.208.114.909

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022
 PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
 Contador Público (U.C.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

CLISA - COMPAÑIA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA & SERVICIOS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES INTERMEDIOS CONDENSADOS**

Correspondiente a los períodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022, presentados en forma comparativa.

14. Saldos y operaciones con sociedades relacionadas

Los saldos con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2022 son los siguientes:

Sociedades	Otros Créditos No Corrientes	Otros Pasivos Corrientes	Otros Pasivos No Corrientes
Subsidiarias			
Clisa A.C.E.	-	-	4.195.018.125
Benito Roggio e Hijos S.A. - Tecsán S.A. UTE - Norte 3	658.910.233	-	-
Tecsán - Cliba IASA UTE Neuquén	21.579.806	-	-
Tecsán - Cliba IASA UTE Santa Fe	15.177.073	-	-
Roggio Brasil InveStimentos e Servicios Ltda.	-	-	120.613.348
Cliba Ingeniería Urbana S.A.	119.314.287	-	-
Tecsán Ingeniería Ambiental S.A.	6.955.847	-	-
Benito Roggio Construcciones y Concesiones S.A.C.	-	3.358.002.037	-
Haug S.A.	-	1.558.265.675	-
TOTAL	821.937.246	4.916.267.712	4.315.631.473

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:

Sociedades	Otros Créditos No Corrientes	Otros Pasivos Corrientes	Otros Pasivos No Corrientes
Subsidiarias			
Clisa A.C.E.	-	1.412.871.204	3.678.661.166
Benito Roggio e Hijos S.A. - Tecsán S.A. UTE - Norte 3	664.059.723	-	-
Tecsán - Cliba IASA UTE Neuquén	29.185.949	-	-
Tecsán - Cliba IASA UTE Santa Fe	18.269.718	-	-
Tecsán - Cliba IASA UTE San Isidro	9.469.324	-	-
Roggio Brasil InveStimentos e Servicios Ltda.	-	-	140.135.599
Central Buen Ayre S.A.	1.388.854	-	-
Cliba Ingeniería Urbana S.A.	120.597.579	-	-
Tecsán Ingeniería Ambiental S.A.	40.888.840	-	-
Benito Roggio Construcciones y Concesiones S.A.C.	-	4.490.461.958	-
Haug S.A.	-	1.058.948.757	-
TOTAL	883.859.987	6.962.281.919	3.818.796.765

Los resultados registrados en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 y 2021 por operaciones celebradas con partes relacionadas son los siguientes:

	30/09/2022 Pesos	30/09/2021 Pesos
Ingresos y recupero de costos / (Costos) por servicios		
Subsidiarias		
Benito Roggio Construcciones y Concesiones S.A.C.	(181.379.012)	(566.874.705)
Benito Roggio e Hijos S.A. – Tecsán S.A. UTE Norte III	825.633.697	932.062.272
Central Buen Ayre S.A.	-	19.613.379
Cliba Ingeniería Urbana S.A.	153.452.535	348.205.095
Tecsán Ingeniería Ambiental S.A.	9.140.670	170.861.410
Tecsán - Cliba IASA UTE Neuquén	28.625.711	45.627.323
Tecsán - Cliba IASA UTE Santa Fe	19.590.244	35.018.188
Tecsán - Cliba IASA UTE San Isidro	-	64.281.733
Totales	855.063.845	1.048.794.695

15. Compromisos, contingencias y restricciones a la distribución de utilidades

Al 30 de septiembre de 2022 la Sociedad ha asumido ciertos compromisos con instituciones financieras, en relación a la obtención de líneas de crédito por parte de sus sociedades vinculadas del exterior.

A la fecha de los presentes estados financieros, los compromisos asumidos en los términos y condiciones de las Obligaciones Negociables emitidas por la Sociedad, fueron cumplidos.

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
 Contador Público (U.C.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

CLISA - COMPAÑIA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA & SERVICIOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES INTERMEDIOS CONDENSADOS

Correspondiente a los períodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022, presentados en forma comparativa.

En virtud de lo establecido por el artículo 70 de la ley General de Sociedades N° 19.550 toda sociedad debe destinar el 5% de las ganancias netas de cada año a una reserva legal hasta alcanzar el 20% de su capital social.

Con fecha 7 de octubre de 2019, la subsidiaria Benito Roggio Construcciones y Concesiones S.A.C. (BRCC), una sociedad constituida con arreglo a las leyes de la República de Perú, suscribió un acuerdo para la emisión y venta a través de un acuerdo privado de valores negociables de deuda senior garantizadas, con vencimiento final en octubre de 2022, por un monto de capital total de hasta US\$ 27.000.000 (las "Notas") con una tasa de interés del 9,5% anual pagadero trimestralmente, con el propósito de que los fondos obtenidos, se destinen para financiar inversiones de capital de la unidad de negocios de Ingeniería Ambiental de la Sociedad y para el repago de ciertos pasivos financieros.

Con fecha 9 de octubre de 2019 se emitió el primer tramo de las Notas por un valor nominal de US\$ 12.900.000. Adicionalmente, con fecha 14 de enero de 2020, se emitió el segundo tramo de las Notas por un total valor nominal de US\$ 14.100.000.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, el valor nominal de las Notas en circulación asciende a US\$ 23.300.000.

Con fecha 11 de agosto de 2021, BRCC firmó una adenda al acuerdo, modificando los montos de las cuotas de octubre de 2021 y abril de 2022, sin verse afectada la fecha de vencimiento del cronograma inicial.

Con fecha 24 de junio de 2022, BRCC firmó una segunda adenda al acuerdo, modificando los montos y fechas de pago de las cuotas de capital pendientes y prorrogando la fecha de vencimiento final hasta el 25 de julio de 2023.

Al 30 de septiembre de 2022, el valor nominal de las Notas en circulación asciende a US\$ 19.800.000.

Las Notas emitidas por BRCC cuentan con una garantía personal irrevocable e incondicional de Clisa.

Asimismo, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros individuales intermedios condensados, no se han generado variaciones de significación con relación con el resto de las situaciones informadas en nota 17 a los estados financieros individuales auditados al 31 de diciembre de 2021. Adicionalmente, se informa lo siguiente:

Impuesto a las Ganancias – Resolución General AFIP N° 5248/2022

La Administración Federal de Ingresos Públicos ("AFIP") dictó la Resolución General N° 5248/2022 ("RG 5248") a través de la cual implementó un Anticipo Extraordinario ("AE") del Impuesto a las Ganancias ("IG").

En virtud de que dicho anticipo se calcula sobre el resultado impositivo del ejercicio 2021, pero sin habilitar la deducción de los quebrantos acumulados hasta ese momento, CLISA se encuentra alcanzada por las disposiciones establecidas por esta norma y por lo tanto debería abonar la suma de \$1.536.147.827 en concepto de AE, equivalente al 15% del mencionado resultado impositivo.

El 13 de septiembre de 2022, Clisa formuló un reclamo impropio ante la AFIP con el objetivo de que se revoque la RG 5248. Ello, entre otras cuestiones, atento que, en el caso de Clisa, el AE no cumple con su carácter de pago a cuenta del IG del período 2022 por el hecho de que la empresa no tributará ese impuesto en dicho ejercicio por sus quebrantos acumulados y, por ende, el AE se convierte en un impuesto violatorio de los principios de legalidad, capacidad contributiva, razonabilidad y confiscatoriedad.

En el reclamo impropio, Clisa también solicitó la suspensión de los efectos de esa norma y de la obligación de pago del AE respecto de la Sociedad, hasta el momento en que se resuelva la presentación administrativa.

Teniendo en cuenta que la AFIP no se expidió con relación al pedido de suspensión referido dentro de los plazos fijados en la normativa aplicable, Clisa realizó una presentación ante la Justicia Nacional en lo Contencioso Administrativo Federal a fin de requerir el dictado de una medida cautelar autónoma por la que se suspendan los efectos de la RG 5248 hasta que se resuelva el mencionado reclamo impropio.

Dicha medida cautelar quedó radicada en el Juzgado de Primera Instancia en lo Contencioso Administrativo Federal N° 4. Al día de la fecha, a pesar de que ya se cumplieron todos los pasos procesales correspondientes, dicho Juzgado todavía no se expidió con relación a la medida cautelar autónoma requerida.

Posteriormente, y en paralelo a la tramitación de la mencionada medida cautelar autónoma, el 26 de octubre de 2022, la AFIP notificó la Resolución N° 43/2022 a través de la cual rechazó el reclamo impropio formulado por Clisa ("Resolución 43"). Ante esa circunstancia, el 07 de noviembre de 2022, Clisa promovió demanda contenciosa contra la Resolución 43 y solicitó el dictado de una medida cautelar por la que se suspendan los efectos de la RG 5248.

La Dirección de la Sociedad y sus asesores legales entienden que el AE resulta improcedente, ilegítimo e inconstitucional en el caso particular de Clisa habida cuenta de que la empresa no ingresará IG respecto del período fiscal 2022 y, por ende, su pago no puede exigirse, situación que se espera sea confirmada durante la tramitación del expediente judicial iniciado.

16. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad exponen a la misma a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez

17. Medición del valor razonable de los Instrumentos financieros

El siguiente cuadro muestra, para los activos y pasivos financieros registrados al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la información requerida por la NIIF 7, de acuerdo a las categorías establecidas en la NIC 39.

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

CLISA - COMPAÑIA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA & SERVICIOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES INTERMEDIOS CONDENSADOS

Correspondiente a los períodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022, presentados en forma comparativa.

Al 30 de septiembre de 2022	Activos financieros medidos a costo amortizado
<i>(1) Activos según Estado de Situación Financiera</i>	
Otros créditos	821.937.246
Efectivo y equivalentes al efectivo	11.431.983
Totales	833.369.229

Al 30 de septiembre de 2022	Pasivos financieros medidos a costo amortizado
<i>(2) Pasivos según Estado de Situación Financiera</i>	
Otros Pasivos	9.261.734.256
Deudas comerciales	11.163.350
Deudas bancarias y financieras	46.196.687.229
Totales	55.469.584.835

Al 31 de diciembre de 2021	Activos financieros medidos a costo amortizado
<i>(1) Activos según Estado de Situación Financiera</i>	
Otros créditos	883.859.987
Efectivo y equivalentes al efectivo	11.910.581
Totales	895.770.568

Al 31 de diciembre de 2021	Pasivos financieros medidos a costo amortizado
<i>(2) Pasivos según Estado de Situación Financiera</i>	
Otros Pasivos	10.830.626.833
Deudas comerciales	7.544.244
Deudas bancarias y financieras	50.518.568.595
Totales	61.356.739.672

Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable estimado de un instrumento financiero es el valor al cual dicho instrumento se puede intercambiar en el mercado entre partes interesadas, distinto del valor que puede surgir en una venta o liquidación forzada. Para el propósito de estimar el valor razonable de activos y pasivos financieros con vencimiento menor a un año, la Sociedad utiliza el valor de mercado menos algún ajuste de crédito estimado. Para otras inversiones, la Sociedad utiliza precios de cotización en el mercado.

Al 30 de septiembre de 2022	Valor razonable de los instrumentos financieros
Otros créditos	821.937.246
Caja y bancos	11.431.983
Otros Pasivos	9.261.734.257
Deudas comerciales	10.275.484
Deudas bancarias y financieras	15.531.457.038

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
 Contador Público (U.C.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente

Al 31 de diciembre de 2021	Valor razonable de los instrumentos financieros
Otros créditos	883.859.987
Caja y bancos	11.910.582
Otros Pasivos	10.830.626.829
Deudas comerciales	7.235.600
Deudas bancarias y financieras	27.382.855.071

18. Cambios en las políticas contables

Las políticas contables utilizadas en la preparación de los presentes estados financieros intermedios condensados individuales son consistentes con las utilizadas en la preparación de los estados financieros individuales por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, excepto por las descriptas a continuación:

(a) Normas, modificaciones e interpretaciones que han entrado en vigor a partir del ejercicio iniciado el 1 de enero de 2022:

Modificaciones a la NIIF 3, "Combinaciones de negocios": esta modificación actualiza una referencia en la NIIF 3 al Marco Conceptual de Información Financiera sin cambiar los requisitos contables para las combinaciones de empresas. La aplicación de esta modificación no generó impactos significativos en los presentes estados financieros intermedios condensados individuales.

Modificaciones a la NIC 16, "Propiedad, planta y equipo": esta modificación prohíbe deducir del costo del bien los importes recibidos por las ventas producidas mientras la empresa está preparando el activo para su uso previsto, en cambio, serán reconocidas como resultados del período. La aplicación de esta modificación no generó impactos significativos en los presentes estados financieros intermedios condensados individuales.

Modificaciones a la NIC 37, "Provisiones, pasivos y activos contingentes": esta modificación especifica qué costos incluye una empresa al evaluar si un contrato será deficitario. La aplicación de esta modificación no generó impactos significativos en los presentes estados financieros intermedios condensados individuales.

(b) Normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que no han entrado en vigor para ejercicios que comiencen a partir de 1 de enero de 2022 y no han sido adoptadas anticipadamente:

Modificaciones a la NIC 1, "Presentación de estados financieros" sobre la clasificación de pasivos: estas modificaciones aclaran que los pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes, dependiendo de los derechos que existan al final del período 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 vigor para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2024.

Modificaciones a la NIC 1, "Presentación de estados financieros": el objetivo de esta modificación es mejorar la exposición de las políticas contables, requiriendo que las compañías expongan las políticas contables materiales en vez de las políticas contables significativas. Esta modificación fue publicada en febrero de 2021 y entrará en vigor para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, permitiendo su aplicación anticipada.

Modificaciones a la NIC 8, "Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores": el objetivo de esta modificación es ayudar a los usuarios a distinguir entre cambios en políticas contables y cambios de estimaciones contables ya que de ellos dependerá si se aplicarán de forma retrospectiva o prospectivamente. Esta modificación fue publicada en febrero de 2021 y entrará en vigor para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, permitiendo su aplicación anticipada.

Modificaciones a la NIC 12, "Impuesto diferido relacionado con los activos y pasivos derivados de una única transacción": exigen que las empresas reconozcan el impuesto diferido sobre las transacciones que, en su reconocimiento inicial, dan lugar a cantidades iguales de diferencias temporales imponibles y deducibles. Estas modificaciones fueron publicadas en mayo de 2021 y entrarán en vigor para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2023.

No hay otras NIIF o interpretaciones CINIIF que no sean efectivas, todavía, y que se espere tengan un efecto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

19. Guarda de documentación de la entidad

En cumplimiento de la Resolución General N° 629 emitida por la CNV, se informa que la Entidad delega la custodia de parte de la documentación respaldatoria de las operaciones contables y demás documentación de gestión no comprendida en el artículo 5° inciso a.3), Sección I del Capítulo V del Título II de las Normas de CNV (TO2013 y modificatorias), en el tercero que se detalla a continuación:

Sujeto encargado del depósito	Domicilio de guarda de la documentación
Venai S.A. - Herrera 297 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires	Herrera 297 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Asimismo, la Entidad mantiene a disposición de los organismos de control el detalle de la documentación dada en guarda, en su sede social inscrita.

Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Jorge A. Mencarini
Síndico

Alberto E. Verra
Presidente



INFORME DE REVISIÓN SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES INTERMEDIOS CONDENSADOS

A los señores Accionistas, Presidente y Directores de
CLISA - Compañía Latinoamericana de Infraestructura & Servicios S.A
Domicilio legal: Av. Leandro N. Alem 1050 – 9° Piso
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT N° 30-69223929-2

Introducción

Hemos revisado los estados financieros individuales intermedios condensados adjuntos de CLISA - Compañía Latinoamericana de Infraestructura & Servicios S.A (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el estado de situación financiera individual al 30 de septiembre de 2022, los estados individuales de resultados y del resultado integral por el período de tres y nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 y los estados individuales de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa misma fecha y notas explicativas seleccionadas.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2021 y a sus períodos intermedios, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

Responsabilidad de la Dirección

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) como normas contables profesionales e incorporadas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) a su normativa, tal y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y, por lo tanto, es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros individuales intermedios condensados mencionados en el primer párrafo de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia” (NIC 34).

Alcance de nuestra revisión

Nuestra revisión se limitó a la aplicación de los procedimientos establecidos en la Norma Internacional de Encargos de Revisión NIER 2410 “Revisión de información financiera intermedia desarrollada por el auditor independiente de la entidad”, la cual fue adoptada como norma de revisión en Argentina mediante la Resolución Técnica N° 33 de FACPCE tal y como fue aprobada por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB por sus siglas en inglés). Una revisión de información financiera intermedia consiste en la realización de indagaciones al personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados financieros individuales intermedios condensados y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría realizado de acuerdo con las normas internacionales de auditoría, en



consecuencia, una revisión no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento sobre todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre la situación financiera individual, el resultado integral individual y el flujo de efectivo individual de la Sociedad.

Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros individuales intermedios condensados mencionados en el primer párrafo del presente informe, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad 34.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos, respecto de CLISA - Compañía Latinoamericana de Infraestructura & Servicios S.A., que:

- a) los estados financieros individuales intermedios condensados de CLISA - Compañía Latinoamericana de Infraestructura & Servicios S.A. se encuentran asentados en el libro "Inventarios y Balances" y cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores;
- b) los estados financieros individuales intermedios condensados de CLISA - Compañía Latinoamericana de Infraestructura & Servicios S.A., surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;
- c) al 30 de septiembre de 2022 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de CLISA - Compañía Latinoamericana de Infraestructura & Servicios S.A. que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$3.397.306,33 no siendo exigibles a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de noviembre de 2022.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 - F° 010

INFORME DE REVISION LIMITADA DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

10 de noviembre de 2022

Señores Directores de:

CLISA - COMPAÑÍA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA & SERVICIOS S.A.

De nuestra consideración:

I. Hemos realizado el trabajo que se menciona en el párrafo siguiente, en relación a los Estados Financieros Intermedios Condensados al treinta de septiembre de 2022 de CLISA - COMPAÑÍA LATINOAMERICANA DE INFRAESTRUCTURA & SERVICIOS S.A. Dichos documentos son responsabilidad del Directorio de la Sociedad en ejercicio de sus funciones específicas.

II. Nuestro trabajo sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo consistió en verificar la congruencia de la información significativa contenida en dichos estados financieros 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. Para la realización de dicho trabajo hemos tenido en cuenta la tarea de revisión limitada de los estados financieros efectuada por el auditor externo Gabriel Perrone, socio de la firma PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L., de fecha 10 de noviembre de 2022, emitido de acuerdo con las normas de auditoría para la revisión limitada de estados financieros intermedios vigentes en la República Argentina. No hemos efectuado ningún control de gestión y, por lo tanto, no hemos evaluado los criterios y decisiones empresarias de explotación, administración, financiación y comercialización, dado que estas cuestiones son de exclusiva responsabilidad del Directorio. Consideramos que nuestro trabajo y el informe del auditor externo nos brindan una base razonable para fundamentar nuestro informe.

III. Basados en el trabajo realizado, no hemos tomado conocimiento de ninguna modificación significativa que deba efectuarse a los estados financieros descritos en el párrafo I para que los mismos estén presentados de conformidad con las normas contables profesionales. Informamos además, en cumplimiento de disposiciones legales vigentes, que, los estados financieros intermedios condensados en cuestión surgen de los registros contables de la Sociedad son llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes en la República Argentina.

Por todo ello, aconsejamos la aprobación de los documentos sometidos a vuestra consideración.

Carlos José Molina
Abogado
Comisión Fiscalizadora.