

**ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021,
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**

**E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA REVISIÓN
LIMITADA**

***Polledo do Brasil
Concessões e Investimentos Ltda.***

INDICE

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA REVISIÓN LIMITADA

CUADRO I – ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

CUADRO II – ESTADO DE RESULTADOS

CUADRO III – ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

CUADRO IV – ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

ABREVIACIONES

\$ - Pesos argentinos

R\$ - Reales brasileños

JMS SERVIÇOS DE AUDITORIA
E CONSULTORIA LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA REVISIÓN LIMITADA

28 de octubre de 2021

A los señores Cuotistas
Polledo do Brasil Concessões e Investimentos Ltda.

(\$ en pesos Argentinos)

1. Hemos efectuado una revisión limitada de situación patrimonial de **POLLEDO DO BRASIL CONCESSÕES E INVESTIMENTOS LTDA.** al 30 de septiembre de 2021 y de los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el periodo de nueve meses terminado en dicha fecha, expresados en pesos argentinos y de las notas explicativas correspondientes. La preparación y emisión de los mencionados estados contables es responsabilidad de la Sociedad.
2. Nuestras revisiones se limitaron a la aplicación de los procedimientos establecidos en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas para revisiones limitadas de Estados Contables de períodos intermedios, que consisten, principalmente, en la aplicación de procedimientos analíticos sobre las cifras incluidas en los estados contables y en la realización de indagaciones a personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados contables y su posterior análisis.

El alcance de estas revisiones es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría cuyo objetivo es expresar una opinión sobre los estados contables bajo examen. Consecuentemente, no expresamos opinión sobre la situación patrimonial, los resultados de las operaciones, las variaciones en el patrimonio neto y el flujo de efectivo de la Sociedad, ni sobre sus estados contables en pesos argentinos.

3. En base a la labor realizada, manifestamos que los estados contables de **POLLEDO DO BRASIL CONCESSÕES E INVESTIMENTOS LTDA.**, detallados en el punto 1, preparados de acuerdo con normas contables vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, consideran todos los hechos y circunstancias significativos que son de nuestro conocimiento y que, en relación con los mismos, no tenemos observaciones que formular.

JMS SERVIÇOS DE AUDITORIA E CONSULTORIA LTDA.
CRC – MG 008992-O-6

José Madureira e Silva
Contador
CRC – MG 049890/O-8
CPF 133.193.376-53

Cuadro I

Polledo do Brasil Concessões e Investimentos Ltda.

Estado de Situación Patrimonial

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

En pesos argentinos

	<u>30/09/2021</u>	<u>31/12/2020</u>		<u>30/09/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	18	359	Impuestos a pagar	55	64.816
Inversiones financieras	37.818	61.165	Otras obligaciones	347.581	21.568.632
Otros Créditos	810.877	424.827			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>848.713</u>	<u>486.351</u>	TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>347.636</u>	<u>21.633.448</u>
ACTIVO NO CORRIENTE					
Otros créditos	9.083.592	32.657.351			
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>9.083.592</u>	<u>32.657.351</u>	TOTAL PASIVO	<u>347.636</u>	<u>21.633.448</u>
			PATRIMONIO NETO	9.584.669	11.510.254
TOTAL ACTIVO	<u>9.932.305</u>	<u>33.143.702</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	<u>9.932.305</u>	<u>33.143.702</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados contables.

Cuadro II

Polledo do Brasil Concessões e Investimentos Ltda.

Estado de resultados

Por los períodos de nueve meses finalizados al 30 de septiembre de 2021 y 2020

En pesos argentinos

	<u>30/09/2021</u>	<u>30/09/2020</u>
Gastos de Administración	(251.027)	(1.899.814)
Resultados Financieros	<u>(2.630)</u>	<u>98.361</u>
	<u>(253.657)</u>	<u>(1.801.454)</u>
Impuesto a las ganancias y contribución social	-	(565.354)
Pérdida del período	<u>(253.657)</u>	<u>(2.366.808)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados contables.

Cuadro III

Polledo do Brasil Concessões e Investimentos Ltda.

Estado de evolución del patrimonio neto

Por los periodos de nueve meses finalizados al 30 de septiembre de 2021 y 2020

En pesos argentinos

	Capital social	Resultados diferidos	Ganancias Acumuladas	Total al 30/09/2021	Total al 30/09/2020
Saldos al inicio del Ejercicio	<u>5.505.836</u>	<u>(233.390.898)</u>	<u>239.395.316</u>	<u>11.510.254</u>	<u>189.817.528</u>
Diferencias transitorias de conversión		(1.671.928)		(1.671.928)	(124.866.477)
Reducción Capital				-	(51.283.609)
Pérdida del período			(253.657)	(253.657)	(2.366.808)
Al 30 de septiembre de 2021	<u>5.505.836</u>	<u>(235.062.826)</u>	<u>239.141.659</u>	<u>9.584.669</u>	
Al 30 de septiembre de 2020	<u>5.505.836</u>	<u>(234.364.919)</u>	<u>240.159.717</u>		<u>11.300.634</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados contables.

Cuadro IV

Polledo do Brasil Concessões e Investimentos Ltda.

Estado de flujo de efectivo

Por los periodos de nueve meses finalizados al 30 de septiembre de 2021 y 2020

	30/09/2021	30/09/2020
VARIACIÓN DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio	61.524	80.659
Disminución neta del efectivo	(23.688)	(76.533)
Efectivo al cierre del período	37.836	4.126
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Resultado del período	(253.657)	(2.366.808)
Mas impuesto a las ganancias del período	-	565.354
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas		
Depreciaciones y amortizaciones	-	607.369
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) Disminución de activos operativos	(474.317)	1.398.968
Disminución de pasivos operativos	(60.124)	(577.396)
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades operativas	(788.098)	(372.513)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Aumento de otras obligaciones	770.276	312.752
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	770.276	312.752
Diferencias de conversión de los fondos	(5.866)	(16.772)
Disminución neta del efectivo	(23.688)	(76.533)

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados contables.

1 Operaciones

La Sociedad fue constituida el 24 de diciembre de 1998, originalmente para la ejecución de obras y servicios de ingeniería. Su denominación actual es Polledo do Brasil Concessões e Investimentos Ltda. y su objeto es la participación en otras sociedades, principalmente en las relacionadas con concesiones de obras y servicios del sector vial, incluyendo el desarrollo de los respectivos emprendimientos.

De acuerdo con el contrato social, el ejercicio social termina al 31 de diciembre de cada año. Los estados contables en pesos argentinos a que se refieren estas notas explicativas, han sido preparados para uso de su controlante Polledo Sociedad Anónima, Industrial Constructora y Financiera, una sociedad organizada bajo las leyes de la República Argentina.

2 Principales prácticas contables

2.1 Registros contables

Los presentes estados contables han sido preparados de acuerdo con normas contables vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, al solo efecto de ser tomados como base para la consolidación con su sociedad controlante.

Las normas empleadas para la valuación de activos, pasivos, patrimonio neto y resultados integrales que reflejan los presentes estados contables no difieren al de las normas internacionales de información financiera emitidas por el IASB (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad).

2.2 Conversión a pesos argentinos

A efectos de convertir a pesos argentinos sus estados contables, la Sociedad aplica el método de “Ajustar – Convertir” de acuerdo a lo establecido por la RT N° 18 de la FACPCE, por haber sido clasificada su actividad como no integrada con las operaciones de la sociedad controlante. Asimismo, los valores han sido expresados en moneda homogénea del cierre de ejercicio.

De acuerdo con lo establecido en dicha Resolución, los activos y pasivos expresados en moneda local y extranjera, distinta del peso argentino y valuados conforme a los criterios contables más abajo indicados, se convirtieron a pesos argentinos empleando los tipos de cambio vigentes entre ambas monedas a las fechas de cierre respectivas. Las transacciones fueron trasladadas a los tipos de cambio promedio de cada período trimestral y reexpresadas utilizando un índice general de precios, al igual que los rubros del Estado de Evolución del Patrimonio Neto. Las diferencias por conversión resultantes, se imputaron al rubro “Diferencias transitorias de conversión” en el Estado de Evolución del Patrimonio Neto.

2.3 Criterios de valuación en pesos argentinos

Los criterios más relevantes empleados en la elaboración de los estados contables en pesos argentinos, son los siguientes:

2.3.1 Activos y pasivos corrientes

Mostrados a valor nominal y comparados con la mejor estimación posible de las sumas a cobrar y a pagar, respectivamente, descontadas utilizando la tasa estimada en el momento de su incorporación al activo y al pasivo; los ajustes correspondientes se entienden no materiales y por eso no se han reconocido en los estados contables.

2.3.2 Bienes de uso

Valuados a su costo de adquisición, neto de depreciaciones acumuladas, el cual no supera su valor recuperable.

2.3.3 Impuesto a las Ganancias

La Sociedad es contribuyente del sistema tributario brasileño y, entre otros tributos, está sujeta al Impuesto Federal a las Ganancias (*Imposto de Renda Pessoa Jurídica*) el cual grava las ganancias a la tasa básica del 15%, teniendo como base de cálculo la ganancia en reales, según libros locales, ajustada fiscalmente, lo cual incluye el uso de quebrantos impositivos de años anteriores limitado a 30% de la ganancia del ejercicio. Sobre dicha base de cálculo incide también un adicional de 10%, que se aplica a la porción de la ganancia que supere, anualmente el monto de R\$ 240.000.

Adicionalmente, la Sociedad está sujeta a la Contribución Social sobre Ganancias (*Contribuição Social sobre o Lucro Líquido*) a la tasa del 9%, aplicada substancialmente, sobre la misma base de cálculo del Impuesto Federal a las Ganancias.

La Sociedad aplica el método del impuesto diferido, pero debido a la incertidumbre que la generación de ganancias impositivas futuras, permitan absorber las diferencias temporarias netas activas, la Sociedad no ha registrado crédito alguno. Por consecuencia, se cargan a resultado del período los impuestos determinados al final del mismo, ya considerado el efecto de la deducción de quebrantos impositivos antes mencionada.

2.4 Información comparativa

Los saldos al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2020, que se exponen en los estados contables a efectos comparativos, surgen de los estados contables a dichas fechas. Asimismo, los valores han sido expresados en moneda homogénea del cierre de ejercicio.

3 Detalles de saldos relevantes patrimoniales y de resultados al 30 de septiembre de 2021

3.1 Bancos

Corresponde a los saldos depositados en cuentas bancarias.

3.2 Inversiones financieras

Corresponde a depósitos a plazo fijo en entidades financieras.

3.3 Impuestos a recuperar

Corresponde a impuestos federales retenidos por terceros que son utilizables para cancelar deudas fiscales mediante el mecanismo de compensación, y a anticipos de impuestos pagos o devengados.

3.4 Otros Créditos y Obligaciones

Representa créditos y obligaciones originados por las actividades de inversión de la Sociedad. El rubro Otros Créditos Corrientes incluye saldo con la sociedad relacionada BSA Empreendimentos Ltda. por un valor de R\$ 28.201, los Otros créditos no corrientes representa un crédito con la sociedad relacionadas Roggio Brasil Inv. Ltda. por un valor de R\$ 504.644 y dentro del rubro Otras obligaciones se incluye saldo con la sociedad relacionada Benito Roggio e Hijos S.A. por un valor de R\$ 12.723.

3.5 Bienes de Uso

Corresponde a muebles y útiles, equipos de computación y mejoras en oficinas alquiladas a terceros.

3.6 Gastos de administración

Incluye gastos referidos a la gestión de la Sociedad.

4 CAPITAL SOCIAL

Al 30 de septiembre de 2021, el capital social totalmente integrado es de R\$ 700.000 (Setecientos mil reales), cuyo equivalente en pesos argentinos es de \$ 5.005.836, representados por 700.000 (Setecientos mil) cuotas, de R\$ 1,00 (un real) cada una, distribuidas entre los socios según el detalle a continuación:

Cuotistas	Cuotas
Polledo Sociedad Anónima, Industrial Constructora y Financiera	700.000
	----- 700.000 =====

5 QUEBRANTOS IMPOSITIVOS

La Sociedad posee pérdidas fiscales al 30 de septiembre de 2021, por aproximadamente \$ 124.110.663, las cuales son compensables con ganancias tributarias futuras, de acuerdo a lo señalado en la Nota 2.3.3.

Considerando las tasas impositivas actualmente vigentes, esos quebrantos corresponderían a créditos fiscales, al 30 de septiembre de 2021, por aproximadamente el equivalente a \$ 42.197.625, en valores nominales.

La Administración ha decidido, por las razones detalladas en la Nota 2.3.3, limitar el reconocimiento de los créditos que podrían derivar del uso de esos quebrantos impositivos a los efectivamente usados en el cálculo del impuesto de cada período.

De todos modos, la Administración se encuentra permanentemente evaluando este criterio, por lo que de generarse las condiciones que justifiquen el reconocimiento de créditos en cuentas de activo, por el método de impuesto diferido, dicho reconocimiento será efectuado en el período correspondiente.

Los presentes estados contables han sido preparados de acuerdo con normas contables vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, al solo efecto de ser tomados como base para la consolidación con su sociedad controlante.

La Comisión Nacional de Valores, ha establecido la aplicación de la Resolución Técnica N° 26 y sus modificatorias de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas que adopta, para ciertas 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, las normas internacionales de información financiera emitidas por el IASB (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad).

Las normas empleadas para la valuación de activos, pasivos, patrimonio neto y resultados integrales que reflejan los presentes estados contables no difieren al de las normas internacionales antes mencionadas.

Buenos Aires, 28 de octubre de 2021

João Carlos Mingrone Bruno
Director