



CONCESIONARIA VIAL DEL SUR Sociedad Anónima
COVISUR Sociedad Anónima

ESTADOS CONTABLES ESPECIALES

Correspondientes al período de nueve meses

Finalizado al 31 de MARZO de 2021

Presentados en forma comparativa

Concesionaria Vial del Sur Sociedad Anónima - Covisur S.A.

ESTADOS CONTABLES ESPECIALES por el período de nueve meses iniciado el 1 de julio de 2020 y finalizado el **31 DE MARZO DE 2021**, presentados en forma comparativa.

INDICE

- INFORME DE REVISION LIMITADA
- ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL ESPECIAL
- ESTADO DE RESULTADOS ESPECIAL
- ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO ESPECIAL
- ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO ESPECIAL
- NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES ESPECIALES
- ANEXO I – BIENES DE USO
- ANEXO II – PREVISIONES
- ANEXO III – ACTIVOS EN MONEDA EXTRANJERA
- ANEXO IV – INFORMACION REQUERIDA POR EL ART. 64, INC. B) DE LA LEY N° 19.550
- ANEXO V – CREDITOS, DEUDAS Y COLOCACIONES DE FONDOS: VENCIMIENTOS Y TASAS
- INFORME DE COMISION FISCALIZADORA

Concesionaria Vial del Sur Sociedad Anónima - Covisur S.A.

ESTADOS CONTABLES ESPECIALES por el período de nueve meses iniciado el 1 de julio de 2020 y finalizado el **31 DE MARZO DE 2021**, presentados en forma comparativa.

Domicilio Legal: Av. Roque Saenz Peña 651 Piso 3 Of. 58 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Actividad Principal: Construcción, conservación y explotación de la Ruta Provincial N° 2 de la Pcia. de Bs. As., República Argentina (ver nota 1)

Fechas de inscripción en el Registro Público de Comercio:

Del Estatuto: 31 de agosto de 1990

De las modificaciones: 4 de octubre de 1991, 16 de julio de 1992, 1º de diciembre de 1993, 27 de septiembre de 1994, 20 de febrero de 1996, 3 de junio de 1996, 24 de marzo de 1997, 5 de mayo de 1998, 17 de enero de 2000, 6 de abril de 2006 y 6 de agosto de 2013.

Número de registro en la Inspección General de Justicia ("I.G.J."): 1.526.352

Fecha de vencimiento del estatuto: 31 de agosto de 2026.

Composición del capital social (nota 7):

Cantidad acciones	Tipo	Nº de votos que otorga cada una	Valor nominal unitario	Suscripto, Integrado e Inscripto
En pesos				
2.770.000	Ordinarias	1	10	27.700.000

Véase nuestro informe de fecha
29 de Abril de 2021
MENCARINI & TARSITANO S.R.L.

Socio
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº67
Carlos F. Tarsitano
Contador Público (U.B.A.) Tº50 Fº209
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Ing. Luis Alberto Gustavo Magaldi
Presidente

Cdor. Jorge Mencarini
Comisión Fiscalizadora

Concesionaria Vial del Sur Sociedad Anónima - Covisur S.A.
Número de registro en la Inspección General de Justicia: 1.526.352

Estado de Situación Patrimonial Especial

Al 31 de marzo de 2021, presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior e igual período de dicho ejercicio.

	31.03.21	30.06.20	31.03.20
	En pesos expresados a valores del 31.03.2021		
Activo			
Activo Corriente			
Caja y bancos (Nota 5.1.1.)	25.554.402	24.066.072	22.749.063
Inversiones (Nota 5.1.2.)	77.308.010	103.759.789	106.387.725
Otros Créditos (Nota 5.1.3.)	125.503.044	119.671.482	82.291.119
Total activo corriente	228.365.456	247.497.343	211.427.907
Activo No Corriente			
Otros Créditos (Nota 5.2.1.)	9.194.741	37.027.753	35.233.063
Bienes de Uso (Anexo I)	-	-	-
Total activo no corriente	9.194.741	37.027.753	35.233.063
TOTAL ACTIVO	237.560.197	284.525.096	246.660.970
Pasivo			
Pasivo Corriente			
Cuentas a pagar (Nota 5.3.1.)	1.190.493	1.416.283	1.475.798
Deudas fiscales (Nota 5.3.2.)	104.249	5.998.879	12.009.171
Otros pasivos (Nota 5.3.3.)	15.694.923	19.604.742	19.432.307
Total pasivo corriente	16.989.665	27.019.904	32.917.276
Pasivo no corriente			
Otros pasivos (Nota 5.4.1.)	16.968.239	20.558.171	19.860.285
Total pasivo no corriente	16.968.239	20.558.171	19.860.285
TOTAL PASIVO	33.957.904	47.578.075	52.777.561
Patrimonio Neto			
(Según estado correspondiente)	203.602.293	236.947.021	193.883.409
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	237.560.197	284.525.096	246.660.970

Las notas y los anexos que se adjuntan forman parte integrante de los presentes estados contables especiales.

Véase nuestro informe de fecha
29 de Abril de 2021
MENCARINI & TARSITANO S.R.L.

Socio
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°67
Carlos F. Tarsitano
Contador Público (U.B.A.) T°50 F°209
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Ing. Luis Alberto Gustavo Magaldi
Presidente

Cdor. Jorge Mencarini
Comisión Fiscalizadora

Concesionaria Vial del Sur Sociedad Anónima - Covisur S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 1.526.352

Estado de Resultados Especial

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2021, presentado en forma comparativa con igual período del ejercicio anterior.

	31.03.21	31.03.20
	<u>En pesos expresados a valores del 31.03.2021</u>	
Ingresos de la concesión (Nota 5.5.1.)	20.829.767	58.104.308
Gastos de administración (Anexo IV)	(8.666.435)	(14.169.290)
Otros Ingresos y Egresos (Nota 5.5.2.)	-	1.089.386
Resultados financieros y por tenencia (incluido el R.E.C.P.A.M.)	(39.626.980)	(18.393.305)
Resultado antes de impuesto a las ganancias	(27.463.648)	26.631.099
Impuestos a las ganancias (Nota 4.5.5.)	(5.881.080)	(494.769)
Ganancia / (Pérdida) del período	(33.344.728)	26.136.330

Las notas y los anexos que se adjuntan forman parte integrante de los presentes estados contables especiales.

Véase nuestro informe de fecha
29 de Abril de 2021
MENCARINI & TARSITANO S.R.L.

Socio
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°67
Carlos F. Tarsitano
Contador Público (U.B.A.) T°50 F°209
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Ing. Luis Alberto Gustavo Magaldi
Presidente

Cdor. Jorge Mencarini
Comisión Fiscalizadora

Concesionaria Vial del Sur Sociedad Anónima - Covisur S.A.
Número de registro en la Inspección General de Justicia: 1.526.352

Estado de Evolución del Patrimonio Neto especial

Al 31 de marzo 2021, presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior e igual período de dicho ejercicio.

Rubros	Aportes de los propietarios			Resultados acumulados			Total Patrimonio Neto
	Capital social suscripto	Ajuste Capital	Total	Ganancias reservadas		Resultados no asignados	
				Reserva legal	Reserva facultativa		
	§						
Saldos al 30.06.2019 a moneda del 31.03.2021	27.700.000	140.047.079	167.747.079	-	-	-	167.747.079
Ganancia por el período 01.07.19 al 31.03.20	-	-	-	-	-	26.136.330	26.136.330
Saldos al 31.03.2020 a moneda del 31.03.2021	27.700.000	140.047.079	167.747.079	-	-	26.136.330	193.883.409
Ganancia por el período 01.04.20 al 30.06.2020 a moneda del 31/03/2021	-	-	-	-	-	43.063.612	43.063.612
Disposiciones de la Asamblea Ordinaria de Accionistas de fecha 28/12/2020				27.564.447	41.635.495	(69.199.942)	
Saldos al 30 de junio de 2020 a moneda del 31.03.2021	27.700.000	140.047.079	167.747.079	27.564.447	41.635.495	-	236.947.021
Pérdida por el período 01.07.20 al 31.03.21	-	-	-	-	-	(33.344.728)	(33.344.728)
Saldos al 31 de marzo de 2021	27.700.000	140.047.079	167.747.079	27.564.447	41.635.495	(33.344.728)	203.602.293

Las notas y los anexos que se adjuntan forman parte integrante de los presentes estados contables especiales.

Véase nuestro informe de fecha
29 de Abril de 2021
MENCARINI & TARSITANO S.R.L.

Socio
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°67
Carlos F. Tarsitano
Contador Público (U.B.A.) T°50 F°209
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Ing. Luis Alberto Gustavo Magaldi
Presidente

Cdor. Jorge Mencarini
Comisión Fiscalizadora

Concesionaria Vial del Sur Sociedad Anónima - Covisur S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 1.526.352

Estado de Flujo de Efectivo Especial

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2021, presentado en forma comparativa con igual periodo del ejercicio anterior

	31/03/21	31/03/20
	En pesos expresados a valores del 31.03.2021	
<u>VARIACION DEL EFECTIVO</u>		
Efectivo al inicio del período (1)	127.825.861	101.747.698
Incremento / (Reducción) neta del efectivo	(24.963.449)	27.389.090
Efectivo al cierre del período (1)	102.862.412	129.136.788
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas</u>		
Ganancia / (Pérdida) del período	(33.344.728)	26.136.330
(+/-) Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por actividades operativas		
Impuesto a las ganancias devengado en el período (Nota 4.5.5)	5.881.080	494.769
Previsión para juicios (Anexo IV)	3.538.790	7.269.084
(+/-) Variaciones en Activos y Pasivos Operativos		
Disminución de otros créditos	16.120.370	15.846.734
Disminución de cuentas a pagar	(225.790)	(471.928)
Aumento / Disminución de Deudas fiscales	(5.894.630)	287.918
Disminución de Otros pasivos	(11.038.541)	(19.999.678)
Efectivo generado por (utilizado en) las actividades operativas	(24.963.449)	29.563.229
<u>Actividades de Financiación</u>		
Pago de Dividendos	-	(2.174.139)
Efectivo utilizado en las actividades de financiación	-	(2.174.139)
Incremento / (Reducción) neta del efectivo	(24.963.449)	27.389.090

(1) Se considera efectivo el rubro "Caja y Bancos" e "Inversiones".

Las notas y los anexos que se adjuntan forman parte integrante de los presentes estados contables especiales.

Véase nuestro informe de fecha
29 de Abril de 2021
MENCARINI & TARSITANO S.R.L.

Socio
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°67
Carlos F. Tarsitano
Contador Público (U.B.A.) T°50 F°209
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Ing. Luis Alberto Gustavo Magaldi
Presidente

Cdor. Jorge Mencarini
Comisión Fiscalizadora

Concesionaria Vial del Sur Sociedad Anónima - Covisur S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 1.526.352

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES ESPECIALES al 31 de marzo de 2021**NOTA 1 - ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD**

La Sociedad tiene por objeto la ejecución, conservación, mantenimiento y operación de concesiones de obras públicas para la mejora, ampliación, remodelación, conservación, mantenimiento, explotación y administración de la Red Vial de la República Argentina. En particular, Covisur S.A. es la empresa concesionaria para la conservación, mejora y administración de la Ruta Provincial N° 2, bajo el régimen de peaje, según Contrato de Concesión de Obra Pública del 7 de septiembre de 1990 aprobado por Decreto N° 2039/90 del Poder Ejecutivo Nacional, que fuera cedido a la Provincia de Buenos Aires, a través del Convenio integral para el ordenamiento vial: Ejes "Buenos Aires-La Plata" y "Buenos Aires-Mar del Plata", de fecha 15 de noviembre de 1990, ratificado por Decreto Provincial N° 4872/90, del 17 de diciembre de 1990, y los Convenios de Readequación del 4 de septiembre de 1991 aprobado por Decreto N° 4211/91, con sus anexos, y del 15 de diciembre de 1992 aprobado por Decreto N° 4105/92, con sus anexos, modificado el 19 de julio de 2010 mediante un Acta Acuerdo suscripta entre el Ministerio de Infraestructura y Covisur S.A.

Dicha modificación consistió en la desafectación de este Contrato de Concesión, de la construcción, mejoras, reparación, conservación, ampliación, remodelación, mantenimiento, administración y explotación bajo el régimen de peaje del tramo de la Ruta Provincial N° 2 comprendido entre el Km. 40,210 (empalme Ruta Provincial N° 36) hasta el Km. 214,00 (Partido de Dolores), comprendiendo las áreas de servicio e instalaciones indicadas en el Anexo I del Acta Acuerdo del 19 de julio de 2010 estableciendo fecha de finalización de la Concesión Modificada el 30 de junio de 2016.

Luego de varias actualizaciones tarifarias, en la última revisión ordinaria trimestral del contrato, se advierte que la tarifa de equilibrio de Covisur S.A. para el plan económico financiero aplicable, no podría ser aplicada dado que superaría a la del peaje de Samborombón (concesionado a la empresa Autovía del Mar S.A.). Advertido de esta circunstancia, Covisur S.A. comunica al Ministerio de Infraestructura que la no aplicación plena de las tarifas resultantes de su revisión ordinaria, pone en riesgo la posibilidad material de cumplimiento de las prestaciones contractuales. Debido a ello y ante la imposibilidad de prorrogar el plazo de vencimiento contractual y siendo improbable que se revierta dicha situación en el escaso plazo remanente de la concesión, resulta pertinente que se disponga la culminación anticipada de la concesión por mutuo acuerdo en el marco del artículo 9 inciso b) del Decreto Ley N°9254/79.

En consecuencia, se procedió a suscribir un Acta de Rescisión por Mutuo Acuerdo, cuya implementación fue aprobada por el Decreto N° 1799/15, traspasando la concesión a Autovía del Mar S.A., a las 0 horas del 10 de diciembre de 2015 quedando Covisur S.A. activa a los efectos de afrontar sus obligaciones, realizar sus créditos y completar el adecuado cierre de las distintas cuestiones administrativas y legales que pudieran surgir.

NOTA 2 – CONTEXTO ECONOMICO ARGENTINO Y SU IMPACTO SOBRE LA POSICIÓN ECONOMICA Y FINANCIERA DE LA SOCIEDAD

En 2002, a partir de la sanción de la Ley N° 25.561, quedaron sin efecto las cláusulas de ajuste en dólares u otras monedas extranjeras u otros mecanismos indexatorios incluidos en los contratos celebrados con la

Véase nuestro informe de fecha

29 de Abril de 2021

MENCARINI & TARSITANO S.R.L.

Socio

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°67

Carlos F. Tarsitano

Contador Público (U.B.A.) T°50 F°209

C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Ing. Luis Alberto Gustavo Magaldi

Presidente

Cdor. Jorge Mencarini

Comisión Fiscalizadora

Concesionaria Vial del Sur Sociedad Anónima - Covisur S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 1.526.352

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES ESPECIALES al 31 de marzo de 2021 (Cont.)

NOTA 2 – CONTEXTO ECONOMICO ARGENTINO Y SU IMPACTO SOBRE LA POSICIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA SOCIEDAD (cont.)

administración Pública. Los precios y tarifas vigentes a dicha fecha fueron convertidos a pesos al tipo de cambio de \$ 1 por US\$ 1. En lo que respecta a Concesionaria Vial del Sur S. A. – Covisur S.A. (“Covisur” o la “Sociedad”), los cambios en las condiciones económicas del país y las modificaciones introducidas por el Gobierno de la Provincia de Buenos Aires al régimen tarifario aplicable a la Concesión, habían afectado la ecuación económica y financiera de la Sociedad generando incertidumbre respecto del desarrollo futuro de sus negocios y del potencial cumplimiento del programa de inversiones previsto en el contrato de concesión.

Posteriormente, Covisur presentó requerimientos ante el Gobierno de la Provincia de Buenos Aires con el objeto de obtener el reconocimiento de los ingresos no percibidos durante los ejercicios en los cuales la Sociedad ha tenido que operar con una tarifa reducida. Como consecuencia de las negociaciones llevadas a cabo en estos años, el 30 de junio de 2011 se firmó un acuerdo por el cual a partir del 1 de julio de 2011 se desafecta el tramo de la Autovía 2 comprendido entre el Km. 40,210 y el km. 214,00 del contrato de concesión, se extiende el plazo de la concesión para el tramo comprendido entre el Km 214,00 y el Km 403,700 hasta el 30 de junio de 2016 y se incrementa el cuadro tarifario. Con fecha 12 de Abril de 2012 se realizó la Asamblea Extraordinaria donde se trató y aprobó la extensión del plazo de la sociedad fijándose este en el 31 de Agosto de 2026 a fin de contemplar el adecuado cierre de las distintas cuestiones administrativo-legales. La mencionada modificación fue aprobada por la IGJ el 6 de agosto de 2013.

Con fecha 13 de diciembre de 2012 el Ministerio de Infraestructura de la Provincia de Buenos Aires nos hizo llegar una propuesta indemnizatoria del saldo negativo que hasta el momento arrojaba el Plan Económico Financiero de la Concesión Modificada a fin de que el Directorio lo evalúe, situación que fue tratada y aprobada en reunión del 17 de diciembre de 2012 y que ha sido girada a los organismos de asesoramiento y control previstos en la Constitución Provincial. Esta propuesta contempla la creación de un fideicomiso donde se depositen los incrementos tarifarios destinados a cancelar dicho saldo negativo.

Por medio de la resolución N° 353/13, el Ministerio de Infraestructura de la Provincia de Buenos Aires acordó aprobar el acuerdo complementario y su adenda de actualización con sus anexos I Y II, que fuera suscripto entre ese Ministerio y la empresa con fecha 14 de mayo de 2013, por medio del cual acuerdan establecer un mecanismo para que por medio de la constitución de un fideicomiso suscripto entre las concesionarias, Autovía del Mar S.A. y Covisur S.A. como fiduciarios y Bapro Mandatos y Negocios S.A. como fiduciario, se recomponga la ecuación económica financiera de la concesión modificada. Dicha resolución fue firmada el 30 de agosto de 2013 y notificada a la empresa el 23 de septiembre de 2013. Con fecha 30 de octubre de 2013 el Ministerio de Infraestructura, notificó a Bapro Mandatos y Negocios S.A. la implementación de la resolución 353/13 que implica la liberación de los fondos acumulados en el fideicomiso. Con fecha 30 de noviembre de 2015 se dicta el Decreto 1799/15 por el que se autoriza el traspaso anticipado de la concesión modificada y se aprueba el texto del Acta de Rescisión por Mutuo Acuerdo, la que se suscribe el 4 de diciembre de 2015, pasando la concesión modificada a Autovía del Mar S.A. a las 0 horas del día 10 de diciembre de 2015. Simultáneamente el Ministerio de Infraestructura dicta

Véase nuestro informe de fecha

29 de Abril de 2021

MENCARINI & TARSITANO S.R.L.

Socio

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°67

Carlos F. Tarsitano

Contador Público (U.B.A.) T°50 F°209

C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Ing. Luis Alberto Gustavo Magaldi

Presidente

Cdor. Jorge Mencarini

Comisión Fiscalizadora

Concesionaria Vial del Sur Sociedad Anónima - Covisur S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 1.526.352

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES ESPECIALES al 31 de marzo de 2021 (Cont.)**NOTA 2 – CONTEXTO ECONOMICO ARGENTINO Y SU IMPACTO SOBRE LA POSICIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA SOCIEDAD (cont.)**

la Resolución 679/15 por la que se aprueba la Adenda al Contrato de Fideicomiso creado por Resolución 52/12.

NOTA 3 – PROPÓSITO DE LOS PRESENTES ESTADOS CONTABLES ESPECIALES

Los estados contables especiales de la Sociedad al 31 de marzo de 2021 han sido confeccionados con el único propósito de que los accionistas los tomen como base para la valuación por el método del valor patrimonial proporcional de la participación que en el capital de la Sociedad poseen los mismos.

Los estados contables especiales correspondientes al período finalizado el 31 de marzo de 2021 no han sido auditados. La gerencia de la sociedad estima que incluyen todos los ajustes necesarios para presentar razonablemente los resultados del período. Dado el propósito de los mismos no se presenta cierta información complementaria requerida por las normas contables profesionales vigentes.

NOTA 4 - NORMAS CONTABLES

A continuación, se detallan las normas contables más relevantes utilizadas por la Sociedad para la preparación de los presentes estados contables especiales, las que han sido aplicadas uniformemente respecto al ejercicio anterior.

4.1. Consideración de los efectos de la inflación

Los estados contables de la Sociedad reconocieron las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda hasta el 31 de agosto de 1995. A partir de esa fecha y hasta el 31 de diciembre de 2001 se discontinuó el ajuste por inflación de los estados contables, debido a la existencia de un período de estabilidad monetaria. Desde el 1 de enero de 2002 y hasta el 1 de marzo de 2003 se reconocieron nuevamente los efectos de la inflación, debido a la existencia de un nuevo período inflacionario, habiéndose discontinuado el ajuste por inflación a partir de esa fecha, de acuerdo a lo requerido por el Decreto N° 664/03 del Poder Ejecutivo Nacional (P.E.N.) y por las normas contables profesionales vigentes en ese momento.

Las normas contables profesionales argentinas establecen que los estados contables deben ser preparados reconociendo los cambios en el poder adquisitivo de la moneda conforme a las disposiciones establecidas en las Resoluciones Técnicas (R.T.) N° 6 y N° 17, con las modificaciones introducidas por la R.T. N° 39 y por la Interpretación N° 8, normas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.). Estas normas establecen que la aplicación del ajuste por inflación debe realizarse frente a la existencia de un contexto de inflación, el cual se caracteriza, entre otras consideraciones, cuando exista una tasa acumulada de inflación en tres años que alcance o sobrepase el 100%, considerando para ello el Índice de Precios Internos al por Mayor publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos. Cuando esa tasa se alcance, los Estados Contables

Véase nuestro informe de fecha

29 de Abril de 2021

MENCARINI & TARSITANO S.R.L.

Socio

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°67

Carlos F. Tarsitano

Contador Público (U.B.A.) T°50 F°209

C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Ing. Luis Alberto Gustavo Magaldi

Presidente

Cdor. Jorge Mencarini

Comisión Fiscalizadora

Concesionaria Vial del Sur Sociedad Anónima - Covisur S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 1.526.352

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES ESPECIALES al 31 de marzo de 2021 (Cont.)**NOTA 4 - NORMAS CONTABLES (Cont.)****4.1. Consideración de los efectos de la inflación (Cont.)**

correspondientes deberán ser reexpresados a partir del momento en que se interrumpió el ajuste (1 de marzo de 2003). Los parámetros cuantitativos como cualitativos para la definición de que la economía Argentina ha ingresado en el régimen de economías inflacionarias se han alcanzado para los períodos terminados a partir del 1 de julio de 2018.

Por lo expuesto, atendiendo a la importancia de que todas las entidades apliquen los requerimientos del ajuste por inflación desde la misma fecha y utilizando el mismo índice de precios, la F.A.C.P.C.E. ha dictado la Resolución de Junta de Gobierno 539/18., indicando, entre otras cuestiones, que la Argentina debe ser considerada una economía inflacionaria a partir del 1° de julio de 2018, debiendo expresar las cifras de los estados contables en moneda homogénea.

Asimismo, la Resolución de Junta de Gobierno indicada anteriormente, establece simplificaciones que pueden optar los entes en la aplicación del mecanismo de ajuste por inflación, sobre los cuales esta compañía a hecho uso de: **a)** presentar el "Resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda (RECPAM) incluido en los resultados financieros y por tenencia, y en una sola línea. La no apertura de los resultados financieros y por tenencia (incluido el RECPAM) genera la imposibilidad de determinar las magnitudes reales de los diferentes componentes de los resultados financieros y por tenencia, ni tampoco las magnitudes nominales ajustadas por inflación de los mismos y el efecto del RECPAM sobre dichos resultados y **b)** a los efectos de la reexpresión de los rubros del estado de resultados se ha descompuesto el saldo de las cuentas que los integran en períodos trimestrales, lo cual no genera en el caso distorsiones significativas.

4.2. Estimaciones Contables

La preparación de estados contables especiales a una fecha determinada requiere que la gerencia de la Sociedad realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a dicha fecha, como así también los ingresos y egresos registrados en el período. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables especiales.

4.3. Preparación y presentación de los estados contables especiales

Los presentes estados contables especiales, están expresados en pesos argentinos, y fueron confeccionados conforme a las normas contables de exposición y valuación contenidas en las Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, aprobadas por el C.P.C.E.C.A.B.A.

Debido a la culminación anticipada de la concesión, a la que se hace referencia en Notas 1 y 10, y a que las normas contables profesionales argentinas se aplican a empresas en funcionamiento, los presentes estados contables especiales han sido confeccionados utilizando principios contables aplicables a la

Véase nuestro informe de fecha

29 de Abril de 2021

MENCARINI & TARSITANO S.R.L.

Socio

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°67

Carlos F. Tarsitano

Contador Público (U.B.A.) T°50 F°209

C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Ing. Luis Alberto Gustavo Magaldi

Presidente

Cdor. Jorge Mencarini

Comisión Fiscalizadora

Concesionaria Vial del Sur Sociedad Anónima - Covisur S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 1.526.352

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES ESPECIALES al 31 de marzo de 2021 (Cont.)**NOTA 4 - NORMAS CONTABLES (Cont.)****4.3. Preparación y presentación de los estados contables especiales (Cont.)**

situación actual de la Sociedad. Es por esta razón, que la Dirección ha realizado la mejor estimación de los valores a los cuales se realizarán sus activos y se cancelarán sus pasivos, incluyendo los contingentes.

4.4. Información contable comparativa

Los saldos al 30 de junio de 2020 y al 31 de marzo de 2020 que se exponen en estos estados contables especiales a efectos comparativos surgen de reexpresar los importes de los estados contables a dichas fechas siguiendo los lineamientos indicados en la nota 4.1.

4.5. Criterios de valuación y exposición**4.5.1. Caja y Bancos**

El efectivo se ha computado a su valor nominal.

4.5.2. Moneda extranjera

Los activos en moneda extranjera han sido valuados a los tipos de cambio vigentes al cierre del período.

4.5.3. Inversiones

Los fondos comunes de inversión han sido valuados de acuerdo con las sumas de dinero entregadas en el momento de la transacción más los resultados financieros devengados.

4.5.4. Bienes de uso

Los bienes de uso están valuados a su costo de adquisición reexpresado siguiendo los lineamientos indicados en Nota 4.1., neto de sus amortizaciones acumuladas. A la fecha de los presentes estados contables especiales, se encuentran totalmente amortizados.

4.5.5. Impuesto a las ganancias – aplicación del método del impuesto diferido

La Sociedad ha considerado el cargo por Impuesto a las ganancias en base al método del impuesto diferido, reconociendo de esta manera las diferencias temporarias entre las mediciones de los activos y pasivos contables e impositivas.

Véase nuestro informe de fecha
29 de Abril de 2021
MENCARINI & TARSITANO S.R.L.

Socio
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°67
Carlos F. Tarsitano
Contador Público (U.B.A.) T°50 F°209
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Ing. Luis Alberto Gustavo Magaldi
Presidente

Cdor. Jorge Mencarini
Comisión Fiscalizadora

Concesionaria Vial del Sur Sociedad Anónima - Covisur S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 1.526.352

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES ESPECIALES al 31 de marzo de 2021 (Cont.)**NOTA 4 - NORMAS CONTABLES (Cont.)****4.5. Criterios de valuación y exposición (Cont.)****4.5.5. Impuesto a las ganancias – aplicación del método del impuesto diferido (Cont.)**

A los efectos de determinar los activos y pasivos diferidos se ha aplicado sobre las diferencias temporarias identificadas la tasa impositiva que se espera esté vigente al momento de su reversión o utilización, considerando las normas legales sancionadas a la fecha de emisión de los presentes estados contables especiales.

La evolución y composición de los activos por impuesto diferido se detalla en el siguiente cuadro:

	Previsión para juicios	Otras Previsiones	Diversos	Saldo al cierre
Saldo al inicio del ejercicio	10.600.653	1.448.221	3.463.148	15.512.022
R.E.C.P.A.M.	(2.769.955)	(378.421)	(904.922)	(4.053.298)
Variación del período	898.450	-	(6.263.056)	(5.364.606)
Activo Diferido Neto al 31/03/2021	8.729.148	1.069.800	(3.704.830)	6.094.118

A continuación se presenta una conciliación entre el impuesto a las ganancias cargado a resultados y el que resultaría de aplicar la tasa del impuesto vigente sobre el resultado contable:

Detalle	31/03/2021	31/03/2020
Resultado del período antes de impuesto	(27.463.648)	26.631.099
Tasa del impuesto vigente	30%	30%
Resultado del período a la tasa del impuesto	8.239.094	(7.989.330)
Diferencias permanentes + RECPAM cuentas PN	(18.666.548)	(11.179.433)
Diferimiento ajuste por inflación impositivo	4.546.374	18.673.994
Resultado por impuesto a las ganancias	(5.881.080)	(494.769)
Variación del activo diferido al cierre y al inicio del período cargado a resultados	(5.364.606)	14.659.854
Impuesto determinado en el período	(516.474)	(15.154.623)
Total cargo por impuesto a las ganancias	(5.881.080)	(494.769)

Véase nuestro informe de fecha
29 de Abril de 2021
MENCARINI & TARSITANO S.R.L.

Socio
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°67
Carlos F. Tarsitano
Contador Público (U.B.A.) T°50 F°209
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Ing. Luis Alberto Gustavo Magaldi
Presidente

Cdor. Jorge Mencarini
Comisión Fiscalizadora

Concesionaria Vial del Sur Sociedad Anónima - Covisur S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 1.526.352

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES ESPECIALES al 31 de marzo de 2021 (Cont.)**NOTA 4 - NORMAS CONTABLES (Cont.)****4.5. Criterios de valuación y exposición (Cont.)****4.5.6. Créditos y Deudas**

Los créditos y deudas han sido valuados a su valor nominal más los resultados financieros devengados al cierre de cada período, de corresponder. Los valores obtenidos de esta forma no difieren significativamente de los que se hubieran obtenido de aplicarse las normas contables vigentes, que establecen que deben valuarse en base a la mejor estimación posible de la suma a cobrar y a pagar, respectivamente, descontada utilizando una tasa que refleje el valor tiempo del dinero y los riesgos específicos de la transacción estimada en el momento de su incorporación al activo y pasivo, respectivamente.

4.5.7. Previsiones

Para deudores incobrables: se constituyó en base a un análisis individual de recuperabilidad de la cartera de créditos.

Para juicios: se ha constituido para cubrir eventuales situaciones contingentes de carácter laboral y otros riesgos diversos que podrían originar obligaciones para la Sociedad. En la estimación de sus montos y probabilidad de concreción se ha considerado la opinión de los asesores legales de la Sociedad. Asimismo, han sido consideradas las coberturas de seguros contratadas por la Sociedad. La situación actual de la Sociedad, de dar por rescindido anticipadamente el contrato de concesión, podría influir en los tiempos procesales habituales de los juicios en curso.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables especiales, la dirección de la Sociedad entiende que no existen elementos que permitan determinar que otras contingencias puedan materializarse y generar un impacto negativo en los presentes estados contables especiales.

4.5.8. Saldos por transacciones financieras, por refinanciamientos y créditos y deudas diversas con partes relacionadas

Los créditos y deudas con partes relacionadas generados por transacciones financieras, por refinanciamientos y por otras transacciones diversas han sido valuados de acuerdo con las condiciones pactadas entre las partes involucradas.

4.5.9. Patrimonio neto

Los movimientos de las cuentas del patrimonio neto han sido reexpresados siguiendo los lineamientos detallados en la Nota 4.1. La cuenta Capital Social ha sido expresada a su valor nominal histórico. El ajuste derivado de su reexpresión se expone en la cuenta Ajuste de Capital.

Véase nuestro informe de fecha
29 de Abril de 2021
MENCARINI & TARSITANO S.R.L.

Socio
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°67
Carlos F. Tarsitano
Contador Público (U.B.A.) T°50 F°209
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Ing. Luis Alberto Gustavo Magaldi
Presidente

Cdor. Jorge Mencarini
Comisión Fiscalizadora

Concesionaria Vial del Sur Sociedad Anónima - Covisur S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 1.526.352

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES ESPECIALES al 31 de marzo de 2021 (Cont.)**NOTA 5 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS DE SITUACION PATRIMONIAL Y DE RESULTADOS ESPECIALES**

La composición de los principales rubros de los estados de situación patrimonial especial y de resultados especial es la siguiente:

	31.03.21	30.06.20	31.03.20
	En pesos expresados a valores del 31.03.2021		
5.1. ACTIVO CORRIENTE			
5.1.1. Caja y Bancos			
Caja en moneda nacional	60.000	81.224	85.589
Caja en moneda extranjera (Anexo III)	23.263.875	23.576.737	22.033.096
Bancos	2.230.473	408.057	630.327
Banco en Moneda Extranjera (Anexo III)	54	54	51
	<u>25.554.402</u>	<u>24.066.072</u>	<u>22.749.063</u>
5.1.2. Inversiones			
Fondos comunes de inversión	77.308.010	103.759.789	106.387.725
	<u>77.308.010</u>	<u>103.759.789</u>	<u>106.387.725</u>
5.1.3. Otros Créditos			
Seguros a devengar	175.982	143.672	230.860
Deudores varios - Banco Provincia de Buenos Aires	10.001	13.539	14.267
Deudores varios - Soc.art. 33 Ley 19.550 (Nota 8.1.)	57.511.980	74.706.432	77.619.489
Indemnización Resolución 52/12	61.676.850	40.607.112	-
Deudores Varios	264.744	358.391	377.654
Anticipos de Impuesto a las ganancias	4.907.207	-	-
Previsión Deudores y cheques de pago diferido (Anexo II)	(10.000)	(13.537)	(14.265)
Embargo preventivo (Nota 6.1)	959.280	3.846.397	4.053.128
Diversos	7.000	9.476	9.986
	<u>125.503.044</u>	<u>119.671.482</u>	<u>82.291.119</u>
5.2. ACTIVO NO CORRIENTE			
5.2.1. Otros Créditos			
Indemnización Resolución 52/12	-	18.099.938	-
Impuesto a las ganancias diferido (Nota 4.5.5.)	6.094.118	15.512.022	31.831.116
Iva Crédito Fiscal	3.100.623	3.415.793	3.401.947
	<u>9.194.741</u>	<u>37.027.753</u>	<u>35.233.063</u>

Véase nuestro informe de fecha
29 de Abril de 2021
MENCARINI & TARSITANO S.R.L.

Socio
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°67
Carlos F. Tarsitano
Contador Público (U.B.A.) T°50 F°209
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Ing. Luis Alberto Gustavo Magaldi
Presidente

Cdor. Jorge Mencarini
Comisión Fiscalizadora

Concesionaria Vial del Sur Sociedad Anónima - Covisur S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 1.526.352

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES ESPECIALES al 31 de marzo de 2021 (Cont.)**NOTA 5 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS DE SITUACION PATRIMONIAL Y DE RESULTADOS ESPECIALES (Cont.)**

	31.03.21	30.06.20	31.03.20
	En pesos expresados a valores del 31.03.2021		
5.3. PASIVO CORRIENTE			
5.3.1. Cuentas a pagar			
5.3.1.a) Proveedores			
Diversos	459.997	427.389	433.754
Subtotal	<u>459.997</u>	<u>427.389</u>	<u>433.754</u>
5.3.1.b) Provisión obras pendientes de aprobación			
Soc.Art.33 - Ley 19550 (Nota 8.2.)	730.496	988.894	1.042.044
Subtotal	<u>730.496</u>	<u>988.894</u>	<u>1.042.044</u>
Total Cuentas a pagar	<u><u>1.190.493</u></u>	<u><u>1.416.283</u></u>	<u><u>1.475.798</u></u>
5.3.2. Deudas fiscales			
Retenciones y percepciones a ingresar	12.192	38.364	62.376
Provisión imp. a las ganancias neta de percepciones	-	5.888.192	11.856.441
Otras	92.057	72.323	90.354
	<u>104.249</u>	<u>5.998.879</u>	<u>12.009.171</u>
5.3.3. Otros pasivos			
Previsión para juicios (Notas 9.a) y Anexo II)	12.128.923	14.777.339	14.345.449
Diversos	3.566.000	4.827.403	5.086.858
	<u>15.694.923</u>	<u>19.604.742</u>	<u>19.432.307</u>

Véase nuestro informe de fecha
29 de Abril de 2021
MENCARINI & TARSITANO S.R.L.

Socio
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°67
Carlos F. Tarsitano
Contador Público (U.B.A.) T°50 F°209
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Ing. Luis Alberto Gustavo Magaldi
Presidente

Cdor. Jorge Mencarini
Comisión Fiscalizadora

Concesionaria Vial del Sur Sociedad Anónima - Covisur S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 1.526.352

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES ESPECIALES al 31 de marzo de 2021 (Cont.)**NOTA 5 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS DE SITUACION PATRIMONIAL Y DE RESULTADOS ESPECIALES (Cont.)**

	31.03.21	30.06.20	31.03.20
	En pesos expresados a valores del 31.03.2021		
5.4. PASIVO NO CORRIENTE			
5.4.1. Otros Pasivos			
Previsión para juicios (Notas 9.a) y Anexo II)	16.968.239	20.558.171	19.860.285
	<u>16.968.239</u>	<u>20.558.171</u>	<u>19.860.285</u>
5.5. ESTADO DE RESULTADOS			
5.5.1. Ingresos de la Concesión			
Indemnización Resolución 52/12	20.829.767		58.104.308
	<u>20.829.767</u>		<u>58.104.308</u>
5.5.2. Otros Ingresos y Egresos			
Reintegro Compañía Seguros	-		1.089.386
	<u>-</u>		<u>1.089.386</u>

NOTA 6 – ACTIVOS GRAVADOS O DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA Y AVALES OTORGADOS**6.1. Bienes de disponibilidad restringida**

Al 31 de marzo de 2021 la Sociedad registra \$ 959.280 correspondiente a embargos compulsivos de fondos depositados en la cuenta del Banco CMF SA por embargos judiciales ordenados por el BCRA. Los abogados de la sociedad se encuentran tramitando el levantamiento de los mismos ya que la mayoría responden a expedientes que la fecha de cierre de los presentes estados contables especiales se encuentran cancelados.

NOTA 7- ESTADO DE CAPITAL

En cumplimiento de lo requerido por la I.G.J. se informa que el estado de los capitales al 31 de marzo de 2021 es el siguiente:

	Valor nominal
	En pesos
Capital suscrito, integrado e inscripto en el Registro Público de Comercio	27.700.000

Véase nuestro informe de fecha
29 de Abril de 2021
MENCARINI & TARSITANO S.R.L.

Socio
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°67
Carlos F. Tarsitano
Contador Público (U.B.A.) T°50 F°209
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Ing. Luis Alberto Gustavo Magaldi
Presidente

Cdor. Jorge Mencarini
Comisión Fiscalizadora

Concesionaria Vial del Sur Sociedad Anónima - Covisur S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 1.526.352

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES ESPECIALES al 31 de marzo de 2021 (Cont.)**NOTA 8- SALDOS Y OPERACIONES CON SOCIEDADES ART. 33 - LEY N° 19.550**

Los saldos con Sociedades Art. 33 - Ley N° 19.550 son los siguientes:

Sociedad	31.03.21	30.06.20	31.03.20
	En pesos expresados a valores del 31.03.2021		
8.1. ACTIVO CORRIENTE			
Otros Créditos			
Benito Roggio e Hijos S.A. - Intereses a cobrar	10.270.660	12.853.944	13.177.415
Benito Roggio e Hijos S.A. - Mutuo	8.900.000	12.048.200	12.695.748
Esuco S.A. - Intereses a cobrar	10.270.660	12.853.944	13.177.415
Esuco S.A. - Mutuo	8.900.000	12.048.200	12.695.748
Dycasa S.A. - Intereses a cobrar	10.270.660	12.853.944	13.177.415
Dycasa S.A. - Mutuo	8.900.000	12.048.200	12.695.748
Dycasa S.A. - Ds. Varios	99.977	135.341	142.615
	<u>57.611.957</u>	<u>74.841.773</u>	<u>77.762.104</u>
	31.03.21	30.06.20	31.03.20
Sociedad	En pesos expresados a valores del 31.03.2021		
8.2. PASIVO CORRIENTE			
Provisión obra pendiente de aprobación			
Benito Roggio e Hijos S. A.	470.475	636.896	671.127
Dycasa S. A.	260.021	351.998	370.917
	<u>730.496</u>	<u>988.894</u>	<u>1.042.044</u>

Véase nuestro informe de fecha
29 de Abril de 2021
MENCARINI & TARSITANO S.R.L.

Socio
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°67
Carlos F. Tarsitano
Contador Público (U.B.A.) T°50 F°209
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Ing. Luis Alberto Gustavo Magaldi
Presidente

Cdor. Jorge Mencarini
Comisión Fiscalizadora

Concesionaria Vial del Sur Sociedad Anónima - Covisur S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 1.526.352

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES ESPECIALES al 31 de marzo de 2021 (Cont.)**NOTA 9 - CONTINGENCIAS****a) Previsión para juicios**

La Sociedad mantiene al 31 de marzo de 2021 una previsión para juicios que asciende a \$ 29.097.162 la cual se ha constituido basándose en la opinión de sus asesores legales para cubrir principalmente demandas por accidentes de tránsito ocurridos en la ruta, en reclamo de indemnizaciones que en la mayoría de los casos están cubiertas por compañías aseguradoras.

b) Impuesto al valor agregado

1. Con fecha 27 de noviembre de 1995, la Sociedad interpuso un Recurso de Repetición ante la AFIP-DGI por la suma de \$ 1.273.045, en concepto de IVA sobre las indemnizaciones cobradas según el Convenio de Readecuación del 15 de diciembre de 1992. El reclamo mencionado comprende los períodos fiscales entre febrero de 1993 y octubre de 1995, por los cuales se presentaron declaraciones juradas rectificativas.

La Sociedad originariamente había calculado el impuesto sobre el monto total cobrado, en tanto que -de corresponder- se debía considerar que el gravamen integraba dicho total.

Con fecha 30 de noviembre de 2000, la AFIP-DGI rechazó el Recurso de Repetición presentado, aludiendo que las compensaciones realizadas no resultaban procedentes, debido a que los saldos obtenidos de rectificación de declaraciones juradas que tengan el tratamiento de Recurso de Repetición no pueden ser utilizados hasta tanto dicho organismo se expida al respecto.

2. Mediante Resolución N° 270/01 de fecha 19 de diciembre de 2001 la AFIP-DGI notificó el cierre del procedimiento de determinación de oficio e intimó a la Sociedad a ingresar la suma de \$ 6.128.714 en concepto de Impuesto al Valor Agregado e intereses sobre las indemnizaciones cobradas según el Convenio de Readecuación del 15 de diciembre de 1992 correspondientes a los períodos comprendidos entre diciembre de 1995 y noviembre de 1999, dado que la AFIP - DGI consideró que la suma total de dichas indemnizaciones representaba el importe neto gravado.

La Sociedad había presentado un Recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal de la Nación debido a que considera improcedente la gravabilidad de las Indemnizaciones cobradas, o – en caso de corresponder - que debería considerarse que el gravamen integra dicho total por tratarse de operaciones realizadas con un sujeto exento del impuesto. Posteriormente el Tribunal Fiscal falló a favor de Covisur S.A., posteriormente el Fisco Nacional ordenó practicar la liquidación de Intereses. Luego de varias prórrogas el Fisco presentó la liquidación que se notificó a Covisur el 17 de septiembre de 2014, pero dado que la misma no calculaba ningún tipo de interés, se presentó la impugnación respectiva. Con fecha 03 de noviembre de 2017 el Tribunal Fiscal de la Nación emite resolución mediante la cual resolvió determinar el monto de capital e intereses a restituir a La Sociedad, resolución que fue apelada por el fisco. La apelación fue concedida por el Tribunal con fecha 15 de diciembre de 2017. Con fecha 10 de Julio de 2019 el tribunal notifica a La Sociedad de una nueva liquidación efectuada por el fisco, liquidación que es aceptada. A la fecha de la emisión de los presentes estados contables especiales, la Sociedad está analizando forma de pago y cálculo de actualización por intereses.

Véase nuestro informe de fecha

29 de Abril de 2021

MENCARINI & TARSITANO S.R.L.

Socio

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°67

Carlos F. Tarsitano

Contador Público (U.B.A.) T°50 F°209

C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Ing. Luis Alberto Gustavo Magaldi

Presidente

Cdor. Jorge Mencarini

Comisión Fiscalizadora

Concesionaria Vial del Sur Sociedad Anónima - Covisur S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 1.526.352

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES ESPECIALES al 31 de marzo de 2021 (Cont.)**NOTA 9 - CONTINGENCIAS (Cont.)****c) Impuesto a las ganancias**

Mediante Resolución N° 438/02 de fecha 27 de diciembre de 2002 la AFIP-DGI notificó el cierre del procedimiento de determinación de oficio e intimó a la Sociedad a ingresar la suma de \$ 3.585.754 en concepto de Impuesto a las Ganancias e intereses sobre las indemnizaciones cobradas según el Convenio de Readecuación del 15 de diciembre de 1992 correspondientes a los períodos 1997, 1998 y 1999, dado que la AFIP - DGI consideró que la suma total de dichas indemnizaciones representaba el importe neto gravado.

Por el contrario, la Sociedad considera improcedente la gravabilidad de las indemnizaciones cobradas al opinar que se trata de "Precio Bruto" del que se debe desglosar el IVA y no adicionárselo como sostiene el Fisco. Adicionalmente, la Sociedad argumenta que dichas sumas tienen un costo presunto del 100%, tal como se consignó en una consulta efectuada y contestada por la DGI oportunamente.

Al respecto, Covisur presentó el 20 de febrero de 2003 un Recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal de la Nación para que consideren el presente reclamo que fue objeto de un fallo que parece favorable a Covisur S.A., el que fue motivo de un Recurso de Aclaratoria que se resolvió elípticamente, resultando que sigue pareciendo que el resultado es favorable. Por lo demás, también se apeló y tramita con los expedientes sobre I.V.A. a los que se acumuló al presente estando comprendida en el último párrafo del apartado 2) del capítulo "Impuesto al valor agregado".

d) Esso Petrolera Argentina SA c/Covisur SA y Otro s/ordinario.

En abril de 2001 Esso Petrolera Argentina SA (ESSO) demandó a Covisur por incumpliendo en la oferta que Covisur le efectuara a la petrolera con fecha 04/09/97 para la explotación comercial de un área de Servicios sobre la traza de la Ruta Provincial Nro. 2.

En ese marco, ESSO reclamó la suma de U\$S 1.800.000 más iva abonada por dicha empresa a Covisur y un lucro cesante más pérdida de chance derivado de una inversión inicial de U\$S 5.637.591 más U\$S 2.000.000 en concepto de publicidad institucional. Covisur señaló que el contrato se frustró por la oposición de un tercero (OPESSA) y finalmente por la propia decisión de ESSO.

Con fecha 14/05/2012 la sentencia de primera instancia condenó a Covisur a la restitución del precio abonado por ESSO. Recurrida esa sentencia por parte de Covisur, la Sala F de la Cámara de Apelaciones en lo Comercial hizo lugar parcialmente al recurso presentado, reduciendo la condena al 50% del precio pagado por ESSO y condenando por el otro 50% a OPESSA. Entre abril/15 y junio/15 esta sentencia es abonada por Covisur y OPESSA.

Véase nuestro informe de fecha
29 de Abril de 2021
MENCARINI & TARSITANO S.R.L.

Socio
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°67
Carlos F. Tarsitano
Contador Público (U.B.A.) T°50 F°209
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Ing. Luis Alberto Gustavo Magaldi
Presidente

Cdor. Jorge Mencarini
Comisión Fiscalizadora

Concesionaria Vial del Sur Sociedad Anónima - Covisur S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 1.526.352

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES ESPECIALES al 31 de marzo de 2021 (Cont.)**NOTA 9 - CONTINGENCIAS (Cont.)****d) Esso Petrolera Argentina SA c/Covisur SA y Otro s/ordinario (Cont.)**

Con fecha 04/09/18 la Corte Suprema de la Nación revocó parcialmente la resolución de la Sala F y ordenó revisar la sentencia en cuanto denegó el lucro cesante, pérdida de chance y gastos de publicidad por parte de ESSO a cargo de Covisur.

Con fecha 09/04/19 la Sala C de la Cámara de Apelaciones en lo Comercial dictó resolución cargando sobre Covisur el 100% de la indemnización. El reclamo de ESSO por sobre lo ya abonado por Covisur asciende a \$ 63.000.0000 aproximadamente en concepto de capital pendiente, Coeficiente de Estabilización de Referencia, intereses, pérdida de chance y eventuales costas por honorarios de letrados.

Con fecha 17/04/19 Covisur interpuso ante la Cámara una revocatoria in extremis solicitando se pondere nuevamente la responsabilidad de Covisur disponiendo la responsabilidad de OPPESSA en la frustración del Proyecto.

Con fecha 30/04/19 Covisur interpuso un Recurso Extraordinario ante la Corte Suprema de Justicia calificando de arbitraria la resolución en tanto se encuentra acreditado que OPPESSA frustró el contrato y que ante la actitud de OPPESSA fue la propia ESSO quien decidió no continuar con el Proyecto.

Con fecha 19/08/19 la Excma. Cámara Comercial ha resuelto conceder el recurso extraordinario presentado por la empresa contra la sentencia apelada y elevado las actuaciones a la Excma. Corte Suprema de Justicia de la Nación, lo que suspende la ejecución de la sentencia apelada. Los asesores legales de Covisur entienden que se han presentado los argumentos suficientes para controvertir el reclamo de ESSO.

NOTA 10 - TARIFAS Y READCUACIÓN DEL CONTRATO

En el ámbito normativo, el 7 de diciembre de 2009, la Honorable Legislatura de la Provincia de Bs. As. aprobó la Ley Nro. 14.105 que autorizó al Poder Ejecutivo a llamar a Licitación Pública Nacional con el objeto de otorgar bajo la modalidad de Concesión de Obra Pública por peaje el corredor vial integrado por las Rutas N° 2, N° 11 y complementarias. En su artículo 6 faculta al Poder Ejecutivo a llegar a acuerdos con las actuales concesionarias para adecuar los respectivos contratos vigentes, a fin de permitir la toma de posesión por quien resulte adjudicatario de la nueva concesión.

Bajo este marco legal, con fecha 19 de julio de 2010 Covisur y el Ministerio de Infraestructura de la Provincia de Buenos Aires firmaron un acta acuerdo donde se aprueba modificar el contrato de concesión de obra pública vigente a dicha fecha, desafectando del mismo el tramo comprendido entre el Km. 40,210 y el Km. 214,000 de la Ruta 2, incluyendo asimismo las áreas de servicio e instalaciones y prorrogando la concesión

Véase nuestro informe de fecha
29 de Abril de 2021
MENCARINI & TARSITANO S.R.L.

Socio
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°67
Carlos F. Tarsitano
Contador Público (U.B.A.) T°50 F°209
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Ing. Luis Alberto Gustavo Magaldi
Presidente

Cdor. Jorge Mencarini
Comisión Fiscalizadora

Concesionaria Vial del Sur Sociedad Anónima - Covisur S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 1.526.352

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES ESPECIALES al 31 de marzo de 2021 (Cont.)**NOTA 10 - TARIFAS Y READECUACIÓN DEL CONTRATO (Cont.)**

para el tramo comprendido entre el Km. 214,000 y el Km 403,700 hasta el 30 de junio de 2016 en las condiciones vigentes.

Como corolario de las negociaciones llevadas a cabo en esos años, el 30 de junio de 2011 se firmó una adenda al acta acuerdo anteriormente mencionado por la cual a partir del 1 de julio de 2011 se desafectó el tramo de la Autovía 2 comprendido entre el Km. 40,210 y el km. 214,000 del contrato de concesión y se modificó el plan económico financiero con extensión del plazo de la concesión hasta el 30 de junio de 2016 e incrementos en el cuadro tarifario. Adicionalmente, se estableció la revisión del contrato de concesión a efectos de mejorar la ecuación económica y financiera a partir del 1 de agosto de 2011.

Las tarifas vigentes en la estación de peaje de Maipú sufrieron las siguientes modificaciones: Resolución N° 518/11 del M.I., incremento tarifario aplicado a partir del día 6 de julio de 2011 (cat. 1: \$11,-). Resolución N° 742/11, del M.I, incremento tarifario aplicado a partir del día 3 de septiembre de 2011 (Cat. 1: \$13,-). Resolución N° 966/11, del M.I. incremento tarifario aplicado a partir del día 1 de diciembre de 2011 (Cat. 1: \$15,-), por el que se establece una escala de porcentualidad entre las tarifas de la estación de peaje de Maipú, respecto de las vigentes en la estación de peaje de Samborombón, ambas sobre la Autovía 2. El 28 de marzo de 2012, el M.I. dictó la Resolución N° 52/12 por la que se dispuso un incremento tarifario en todas las categorías de tránsito y se creó un fideicomiso con fondos provenientes de agregados tarifarios a aplicarse a las tarifas de Autovía del Mar S.A. y de Covisur, adicionalmente a este fideicomiso también aportaba Covisur con un diferencial tarifario destinado a obras contingentes vinculadas al corredor Vial del Atlántico.

Con fecha 21 de diciembre de 2012 el Ministerio de Infraestructura dictó la Resolución N° 522/12 mediante la cual se aprobaron nuevos valores tarifarios de peaje a aplicar en las estaciones de peaje de la concesionaria Autovía del Mar S.A. conforme tabla del Anexo I y para Covisur conforme a la tabla del Anexo II, ambos de la ya citada resolución, llegando la cat. 1 a \$23, el mencionado cuadro tarifario se aplicó desde el 28 de diciembre de 2012.

Con fecha 23 de agosto de 2013, el Ministerio de Infraestructura dictó la Resolución 353/13, la que fue notificada la Sociedad el 23 de setiembre de 2013, por la que se aprobó la revisión ordinaria del Contrato de Concesión, que había comenzado el 1 de agosto de 2011. Por la misma se aprobó el texto del Acuerdo Complementario resultante de la revisión encarada, se actualizó el PEF a valores de octubre de 2011, se reestableció la ecuación económico financiera de la concesión con el reconocimiento de un monto indemnizatorio, el que será cancelado con los recursos provenientes del contrato de fideicomiso implementado a partir del dictado de la Resolución 52/2012 del Ministerio de Infraestructura.

Durante el año 2013, se dictaron dos resoluciones por parte del Ministerio de Infraestructura, las que disponían sendos incrementos tarifarios, la 48/13 del 15 de febrero de 2013 por la que el incremento se produjo a partir del 6 de marzo de 2013 (Cat. 1: \$26,-) y posteriormente el 23 de diciembre de 2013 aplica un incremento de tarifas a partir del 31 de diciembre de 2013 (Cat.: 1; \$35,-).

Véase nuestro informe de fecha

29 de Abril de 2021

MENCARINI & TARSITANO S.R.L.

Socio

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°67

Carlos F. Tarsitano

Contador Público (U.B.A.) T°50 F°209

C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Ing. Luis Alberto Gustavo Magaldi

Presidente

Cdor. Jorge Mencarini

Comisión Fiscalizadora

Concesionaria Vial del Sur Sociedad Anónima - Covisur S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 1.526.352

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES ESPECIALES al 31 de marzo de 2021 (Cont.)**NOTA 10 - TARIFAS Y READECUACIÓN DEL CONTRATO (Cont.)**

En los meses de febrero y abril de 2014, se produjeron variaciones en los Valores de Referencia publicados por la Dirección de Estadísticas de la Provincia de Buenos Aires, que condujeron a sendos pedidos de reajuste tarifario. Por último, con fecha 22 de julio de 2014, la Unidad de Análisis Económico Regulatorio de Concesiones Viales, dependiente del ministerio de Infraestructura, notifica a la Sociedad mediante Nota, el inicio del procedimiento de Revisión Ordinaria del Contrato de Concesión, conforme lo previsto en el Artículo Quinto del Acuerdo Complementario suscripto entre Covisur S.A. y el Ministerio de Infraestructura que fuera aprobado por Resolución 353/13. Covisur presenta durante el mes de septiembre de 2014 nota a la Unidad de Análisis Económico Regulatorio de Concesiones Viales, adjuntando el PEF resultante del proceso de revisión ordinaria al mes de junio de 2014, con su correspondiente reajuste tarifario.

Con fecha 20 de marzo de 2015 el Ministerio de Infraestructura notificó a la sociedad de la Resolución 56/15 que en su artículo 2° dispuso la aprobación de la Revisión Ordinaria de Covisur. Con la citada resolución se definió un cuadro tarifario a aplicar, que estaba limitado por la homogeneidad que deben tener las tarifas de Maipú, respecto de las de Samborombon (correspondiendo estas últimas a Autovía del Mar S.A.). El 8 de abril de 2015, Covisur mediante nota a la Unidad de Análisis Económico Regulatorio de Concesiones Viales, dependiente del Ministerio de Infraestructura objetó parte de la Resolución 56/15. manifestando que, en mérito del cuadro tarifario a aplicar, inferior en sus valores al presentado por Covisur en el proceso de revisión ordinaria a junio de 2014, se producirá un descalce financiero que obligará a que se reduzca el plan de inversiones, o en su defecto, se vea la posibilidad de una culminación anticipada de la concesión.

El 1 de julio de 2015, el Ministerio de Infraestructura, dictó la Resolución 356/15, por la que se dispone escalonar el incremento de tarifas dispuesto en la Resolución 56/15, por razones de oportunidad, mérito y conveniencia, por lo cual este nuevo nivel tarifario fijó la categoría 1 en \$ 44 y se aplicó desde el 4 de julio de 2015.

El 30 de noviembre de 2015, la Provincia de Buenos Aires dictó el Decreto 1799/15 por el que se autoriza al Ministerio de Infraestructura a celebrar el Acuerdo de Rescisión por Mutuo Acuerdo, por el cual se produjo la entrega anticipada de la concesión a Autovía del Mar y el Ministerio de Infraestructura dictó la Resolución N° 679/15 por la que se aprueba la Addenda al Contrato de Fideicomiso creado en el marco de la Resolución N°52/12.

El 4 de diciembre de 2015 se firmó el Acta de Rescisión por Mutuo Acuerdo, entre la Provincia de Buenos Aires y las empresas Covisur S.A. y Autovía del Mar S.A.

Finalmente el día 10 de diciembre de 2015, a las 0 hs, Covisur hizo entrega de la Concesión Modificada y sus instalaciones a la empresa Autovía del Mar S.A.

Véase nuestro informe de fecha

29 de Abril de 2021

MENCARINI & TARSITANO S.R.L.

Socio

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°67

Carlos F. Tarsitano

Contador Público (U.B.A.) T°50 F°209

C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Ing. Luis Alberto Gustavo Magaldi

Presidente

Cdor. Jorge Mencarini

Comisión Fiscalizadora

Concesionaria Vial del Sur Sociedad Anónima - Covisur S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 1.526.352

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES ESPECIALES al 31 de marzo de 2021 (Cont.)**NOTA 10 - TARIFAS Y READECUACIÓN DEL CONTRATO (Cont.)**

Como consecuencia de lo mencionado la Sociedad a readecuado su estructura a la nueva realidad de su negocio y a efectos de afrontar sus obligaciones, realizar sus créditos y completar el adecuado cierre de las distintas cuestiones administrativas y legales que pudieran surgir.

Atento a la Resolución N° 568/16 del Ministerio de Infraestructura de la provincia de Buenos Aires, la cual determinó aprobar las Tablas de Valores y Precios de referencia confeccionadas por la Dirección Provincial de Estadística del Ministerio de Economía de la provincia de Buenos Aires, correspondientes a los meses de noviembre y diciembre de 2015 y enero a mayo de 2016, aplicables a contratos de Obra Pública, se hizo necesario actualizar el saldo del monto indemnizatorio determinado por la Resolución 52/2012, en un 34,47% a partir de septiembre de 2016.

Con fecha 25 de noviembre de 2016, mediante el Decreto N° 1495/16 se aprobó el Acta Acuerdo de Renegociación entre el Ministerio de Infraestructura y Servicios Públicos de la Provincia de Buenos Aires y la empresa concesionaria del Sistema Vial Integrado del Atlántico, Autovía del Mar S.A., mediante la cual las Partes acuerdan que Autovía del Mar S.A. entregará al concedente la posesión del Corredor Vial y este nombra de allí en más como nuevo concesionario a Autopistas de Buenos Aires S.A. – AUBASA.

En función de ello se firmó el 1 de diciembre de 2016 una adenda al Contrato de Fideicomiso Resolución 52/12 celebrado el 27 de diciembre de 2012, entre Autopistas de Buenos Aires S.A. – AUBASA en su carácter de nuevo fiduciante, Concesionaria Vial del Sur S.A. – COVISUR SA en su carácter de beneficiario y BAPRO Mandatos y Negocios S.A. como fiduciario.

NOTA 11 – IMPACTO DEL COVID-19

El 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud ha calificado como una pandemia el virus Coronavirus COVID-19. El 16 de marzo de 2020 el gobierno argentino decreto una cuarentena opcional y el 19 de marzo de 2020 se decretó la cuarentena obligatoria (Aislamiento social, preventivo y obligatorio), la cual ha sido extendida hasta el 26 de abril de 2020 y, posteriormente, hasta el 08 de noviembre de 2020. Con fecha 09 de noviembre comenzó a regir la medida denominada “Distanciamiento social, preventivo y obligatorio”, medida que fue prorrogada en todo el país y vigente a la fecha de emisión de los presentes estados contables especiales.

Las medidas que se están adoptando para combatir el virus están teniendo un efecto significativo, no solo en las personas sino también en la actividad económica en general. La Dirección de la Sociedad entiende que dada su actividad actual y futura, dicha situación no tiene un efecto significativo sobre la valuación de los activos y pasivos al 31.03.21

Véase nuestro informe de fecha
29 de Abril de 2021
MENCARINI & TARSITANO S.R.L.

Socio
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°67
Carlos F. Tarsitano
Contador Público (U.B.A.) T°50 F°209
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Ing. Luis Alberto Gustavo Magaldi
Presidente

Cdor. Jorge Mencarini
Comisión Fiscalizadora

Concesionaria Vial del Sur Sociedad Anónima - Covisur S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 1.526.352

Anexo I - Bienes de Uso

Cuenta principal	VALORES DE ORIGEN			AMORTIZACIONES			Neto	Neto
	Al comienzo	Bajas	Al cierre	Acumuladas	Bajas	Acumuladas	resultante	resultante
	del ejercicio	del período	del período	al comienzo Ejercicio	del período	al cierre del período	al 31/03/2021	al 31/03/2020
En pesos								
Rodados	628.919	0	628.919	(628.919)	0	(628.919)	-	-
Total al 31/03/2021	628.919	0	628.919	(628.919)	0	(628.919)	-	-
Total al 31/03/2020	628.919	0	628.919	(628.919)	0	(628.919)	-	-

Véase nuestro informe de fecha
29 de Abril de 2021
MENCARINI & TARSITANO S.R.L.

Socio
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°67
Carlos F. Tarsitano
Contador Público (U.B.A.) T°50 F°209
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Ing. Luis Alberto Gustavo Magaldi
Presidente

Cdor. Jorge Mencarini
Comisión Fiscalizadora

Concesionaria Vial del Sur Sociedad Anónima - Covisur S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 1.526.352

Anexo II – Previsiones

Concepto	Valor al inicio del ejercicio	Aumentos y recuperos (Anexo IV)	Reclasificaciones/ utilizaciones	R.E.C.P.A.M.	Valor al:		
					31-03-21	30-06-20	31-03-20
ACTIVO CORRIENTE							
Previsión para deudores incobrables	13.537	-	-	(3.537)	10.000	13.537	14.265
Total provisiones de Activo	13.537	-	-	(3.537)	10.000	13.537	14.265
PASIVO CORRIENTE							
Previsión para juicios	14.777.339	1.479.925	-	(4.128.341)	12.128.923	14.777.339	14.345.449
PASIVO NO CORRIENTE							
Previsión para juicios	20.558.171	2.058.865	-	(5.648.797)	16.968.239	20.558.171	19.860.285
Total provisiones de Pasivo	35.335.510	3.538.790	-	(9.777.138)	29.097.162	35.335.510	34.205.734

Véase nuestro informe de fecha
29 de Abril de 2021
MENCARINI & TARSITANO S.R.L.

Socio
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°67
Carlos F. Tarsitano
Contador Público (U.B.A.) T°50 F°209
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Ing. Luis Alberto Gustavo Magaldi
Presidente

Cdor. Jorge Mencarini
Comisión Fiscalizadora

Concesionaria Vial del Sur Sociedad Anónima - Covisur S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 1.526.352

Anexo III – Activos en Moneda Extranjera

Rubros	Clase y monto de la moneda extranjera	Tipo de cambio utilizado	Monto en moneda local e importe contabilizado al		
			31-03-21	30-06-20	31-03-20
	US\$		En pesos		
ACTIVO CORRIENTE					
Caja y bancos					
Banco	0,59	91,50	54	54	51
Caja en moneda extranjera	254.250	91,50	23.263.875	23.576.737	22.033.096
Total activo	254.251		23.263.929	23.576.791	22.033.147

Véase nuestro informe de fecha
29 de Abril de 2021
MENCARINI & TARSITANO S.R.L.

Socio
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°67
Carlos F. Tarsitano
Contador Público (U.B.A.) T°50 F°209
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Ing. Luis Alberto Gustavo Magaldi
Presidente

Cdor. Jorge Mencarini
Comisión Fiscalizadora

Concesionaria Vial del Sur Sociedad Anónima - Covisur S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 1.526.352

Anexo IV - Información Requerida por el Art. 64 Inc. b) de la Ley N° 19550

Rubros	Gastos de administración	Total al 31-03-21	Total al 31-03-20
	En pesos		
Alquileres y leasing	288.294	288.294	335.272
Servicio de Cadeteria y limpieza	19.322	19.322	176.728
Gastos de automotor	44.348	44.348	279.602
Gastos de mantenimiento	-	-	1.513
Gastos de Oficina	71.443	71.443	143.461
Gastos judiciales	190.933	190.933	194.228
Gastos varios	424.329	424.329	643.500
Honorarios	2.870.997	2.870.997	3.014.227
Impuestos varios	874.180	874.180	1.678.371
Mantenimiento bienes de uso	39.759	39.759	10.955
Previsión para juicios	3.538.790	3.538.790	7.269.084
Seguros	201.917	201.917	275.844
Servicios	102.123	102.123	146.505
Total al 31/03/21	8.666.435	8.666.435	-
Total al 31/03/20	14.169.290	-	14.169.290

Véase nuestro informe de fecha
29 de Abril de 2021
MENCARINI & TARSITANO S.R.L.

Socio
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°67
Carlos F. Tarsitano
Contador Público (U.B.A.) T°50 F°209
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Ing. Luis Alberto Gustavo Magaldi
Presidente

Cdor. Jorge Mencarini
Comisión Fiscalizadora

Concesionaria Vial del Sur Sociedad Anónima - Covisur S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 1.526.352

Anexo V - Créditos, deudas y colocaciones de fondos: vencimientos y tasas

Rubros	Plazo a vencer					Total
	0 a 3 meses	3 a 6 meses	6 a 9 meses	9 a 12 meses	Más 1 año	
	En pesos					
Créditos y colocaciones de fondos corrientes	78.081.214	773.204	773.204	123.183.432	-	202.811.054
Inversiones (2)	77.308.010	-	-	-	-	77.308.010
Otros créditos (1)	773.204	773.204	773.204	123.183.432	-	125.503.044
Créditos y colocaciones de fondos no corrientes	-	-	-	-	9.194.741	9.194.741
Otros créditos no corrientes (2)	-	-	-	-	9.194.741	9.194.741
Total créditos y colocaciones de fondos 31/03/21	78.081.214	773.204	773.204	123.183.432	9.194.741	212.005.795
Total créditos y colocaciones de fondos 31/03/20	107.490.691	1.102.967	1.102.967	78.982.219	35.233.063	223.911.907
Deudas corrientes	401.872	5.529.264	5.529.264	5.529.265	-	16.989.665
Cuentas a pagar (2)	297.623	297.623	297.623	297.624	-	1.190.493
Deudas fiscales (2)	104.249	-	-	-	-	104.249
Otros pasivos (2)	-	5.231.641	5.231.641	5.231.641	-	15.694.923
Deudas no corrientes	-	-	-	-	16.968.239	16.968.239
Otros pasivos (2)	-	-	-	-	16.968.239	16.968.239
Total deudas al 31/03/21	401.872	5.529.264	5.529.264	5.529.265	16.968.239	33.957.904
Total deudas al 31/03/20	368.950	6.846.186	18.855.358	6.846.782	19.860.285	52.777.561

(1) Este rubro incluye préstamos a sociedades vinculadas y relacionadas (Art. 33 L.S.C.) que devengan un interés de entre 10 y 12 % anual.

(2) No devengan intereses.

Véase nuestro informe de fecha
29 de Abril de 2021
MENCARINI & TARSITANO S.R.L.

Socio
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°67
Carlos F. Tarsitano
Contador Público (U.B.A.) T°50 F°209
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Ing. Luis Alberto Gustavo Magaldi
Presidente

Cdor. Jorge Mencarini
Comisión Fiscalizadora

INFORME DE REVISION SOBRE ESTADOS CONTABLES ESPECIALES

Señores Presidente y Directores de
Concesionaria Vial del Sur Sociedad Anónima – Covisur S.A.
Domicilio Legal: Av. Roque Sáenz Peña 651 - 3° piso, oficina 58 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Cuit N°: 33-64016829-9

1. Informe sobre los estados contables especiales

Hemos revisado los estados contables especiales adjuntos de “Concesionaria Vial del Sur Sociedad Anónima – Covisur S.A.” (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el estado de situación patrimonial especial al 31 de marzo de 2021, el estado de resultados especial, el estado de evolución del patrimonio neto especial y el estado de flujo de efectivo especial correspondientes al período de nueve meses finalizado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 11 y anexos I a V.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2020 y a sus períodos intermedios, son parte integrante de los estados contables especiales mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados contables especiales.

2. Responsabilidad de la dirección

La Dirección de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables especiales adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

3. Alcance de nuestra revisión

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados contables especiales adjuntos basada en nuestra revisión. Hemos llevado a cabo nuestra revisión de conformidad con las normas de revisión de estados contables de períodos intermedios establecidas en la sección IV de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética.

Una revisión de los estados contables de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los temas financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance significativamente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomemos conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos opinión de auditoría.

4. Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables especiales adjuntos de “Concesionaria Vial del Sur Sociedad Anónima – Covisur S.A.” correspondientes al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2021, no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con normas contables profesionales argentinas.

MENCARINI & TARSITANO S.R.L.
CONTADORES PUBLICOS

INFORME DE REVISION SOBRE ESTADOS CONTABLES ESPECIALES (Continuación)

5. Párrafo de énfasis

5.1. De acuerdo a lo mencionado en Notas 4.3 y 10, la Sociedad ha culminado de forma anticipada su contrato de concesión. De acuerdo a lo mencionado en dichas notas, la Sociedad ha preparado los presentes estados contables especiales utilizando principios contables aplicables a su situación actual.

5.2. Sin modificar nuestra conclusión, queremos enfatizar la información contenida en la Nota 11 a los estados contables adjuntos, en la que se describe los efectos que la pandemia de COVID-19 ha tenido y se espera que siga teniendo en los próximos meses sobre las actividades operativas y financieras de la Sociedad.

6. Otras cuestiones

Tal como se menciona en Nota 3., los estados contables especiales de la Sociedad al 31 de marzo de 2021 han sido confeccionados con el único propósito de que los accionistas los tomen como base para la valuación por el método del valor patrimonial proporcional de la participación que en el capital de la Sociedad poseen los mismos.

7. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

A efectos de dar cumplimiento a disposiciones legales informamos que al 31 de marzo de 2021, no existe deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones al Sistema Integrado Previsional Argentino que surja de los registros contables.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 29 de Abril de 2021.

MENCARINI & TARSITANO S.R.L.

Socio
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°67
Carlos F. Tarsitano
Contador Público (U.B.A.) T°50 F°209
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Informe de la Comisión Fiscalizadora

Señores Accionistas de
Concesionaria Vial del Sur Sociedad Anónima – Covisur S.A.
Av. Roque Saenz Peña 651, 3° piso, oficina 58
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

En nuestro carácter de Comisión Fiscalizadora de Concesionaria Vial del Sur S.A. Sociedad Anónima – Covisur S.A., hemos efectuado una revisión de los documentos detallados en el párrafo siguiente.

DOCUMENTOS EXAMINADOS

- a. Estado de situación patrimonial especial al 31 de marzo de 2021.
- b. Estado de resultados especial por el período de 9 meses finalizado el 31 de marzo de 2021.
- c. Estado de evolución del patrimonio neto especial por el período de 9 meses finalizado el 31 de marzo de 2021.
- d. Estado de flujo de efectivo especial por el período de 9 meses finalizado el 31 de marzo de 2021.
- e. Notas 1 a 11 y anexos I a V.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico terminado el 30 de junio de 2020 y al período de 9 meses terminado el 31 de marzo de 2020 son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del período intermedio actual.

RESPONSABILIDAD DE LA DIRECCIÓN EN RELACIÓN CON LOS ESTADOS CONTABLES

La dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

RESPONSABILIDAD DEL SÍNDICO

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes establecidas en la Resolución Técnica N° 15 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas requieren que el examen de los estados contables trimestrales se efectúe de acuerdo con las normas aplicables a encargos de revisión de estados contables de períodos intermedios, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados precedentemente, hemos revisado la revisión efectuada por los auditores externos Mencarini & Tarsitano S.R.L. quienes emitieron su informe de revisión de fecha 29 de Abril de 2021 de acuerdo con las normas de auditoría vigentes en lo referido a encargos de revisión de estados contables de períodos intermedios. Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la auditoría efectuada por dicho profesional.

Informe de la Comisión Fiscalizadora (Continuación)

RESPONSABILIDAD DEL SÍNDICO (Continuación)

Los profesionales mencionados han llevado a cabo su examen de conformidad con las normas de revisión de estados contables de períodos intermedios establecidas en la sección IV de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumpla los requerimientos de ética. Una revisión de los estados contables de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los temas financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance significativamente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomemos conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos opinión de auditoría. Dado que no es responsabilidad del síndico efectuar un control de gestión, el examen no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva de la Dirección.

CONCLUSIÓN

Sobre la base de nuestra revisión, con el alcance que expresamos en el párrafo anterior, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables adjuntos de Concesionaria Vial del Sur Sociedad Anónima – Covisur S.A. correspondientes al período de 9 meses terminado el 31 de marzo de 2021 no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas.

PÁRRAFO DE ÉNFASIS

De acuerdo a lo mencionado en Notas 4.3 y 10, la Sociedad ha culminado de forma anticipada su contrato de concesión. De acuerdo a lo mencionado en dichas notas, la Sociedad ha preparado los presentes estados contables especiales utilizando principios contables aplicables a su situación actual.

Sin modificar nuestra conclusión, queremos enfatizar la información contenida en la Nota 11 a los estados contables adjuntos, en la que se describe los efectos que la pandemia de COVID-19 ha tenido y se espera que siga teniendo en los próximos meses sobre las actividades operativas y financieras de la Sociedad.

OTRAS CUESTIONES

Tal como se menciona en Nota 3. a los estados contables especiales adjuntos, los estados contables especiales de la Sociedad al 31 de Marzo de 2021 han sido confeccionados con el único propósito de que los accionistas los tomen como base para la valuación por el método del valor patrimonial proporcional de la participación que en el capital de la Sociedad poseen los mismos.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 29 de Abril de 2021

Jorge Mencarini

Comisión Fiscalizadora

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 30 de abril de 2021

Legalizamos de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2, Inc, D y J) y 20488 (Art. 21, Inc. I) la actuación profesional de fecha 29/04/2021 referida a un Estado Contable Períodos Intermedios de fecha 31/03/2021 perteneciente a Concesionaria Vial del Sur SA - Covisur S.A. CUIT 33-64016829-9 con domicilio en SAENZ PENA ROQUE AVDA. PTE 651 P°/D° 3/58, C.A.B.A., intervenida por el Dr. CARLOS FRANCISCO TARSITANO. Sobre la misma se han efectuado los controles de matrícula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en la Res. C. 236/88, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la actuación profesional.

Datos del matriculado

Dr. CARLOS FRANCISCO TARSITANO

Contador Público (U.B.A.)

CPCECABA T° 50 F° 209

Firma en carácter de socio

MENCARINI & TARSITANO S.R.L.

T° 1 F° 67

SOCIO



Esta actuación profesional ha sido gestionada por el profesional interviniente a través de internet y la misma reúne los controles de matrícula vigente, incumbencias y control formal de informes y certificaciones (Res. C. 236/88). El receptor del presente documento puede constatar su validez ingresando a www.consejo.org.ar/certificaciones/validar.htm declarando el siguiente código: c7z5ong

Legalización N° 901710

