

RESEÑA INFORMATIVA AL 31 de marzo de 2020

En cumplimiento de las Normas de la Comisión Nacional de Valores (“CNV”) (N.T.), Grupo Concesionario del Oeste S.A. (“la Sociedad”) presenta esta Reseña Informativa, la cual sirve como complemento de las informaciones contenidas en nuestros estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020 y que son de interés entre otros, para los actuales accionistas de la Sociedad.

1) Renegociación Contractual – Acuerdo Integral – Vigencia

Tal como se detalla en la Nota 2.1. de los estados financieros intermedios condensados, en el mes de julio del ejercicio 2018 a través del Decreto 608, el Poder Ejecutivo Nacional aprobó el Acuerdo Integral de Renegociación Contractual del Contrato de Concesión del Acceso Oeste, el cual luego de dar cumplimiento a las condiciones establecidas en las cláusulas 15.3 y 15.4, entró en vigencia a partir del 24 de julio de 2018.

En Nota 2.1 de los presentes estados financieros intermedios condensados se exponen los alcances y características contables que dicho acuerdo han tenido sobre los estados financieros.

2) Actividad de la Sociedad

De conformidad a lo requerido por las normas de la CNV, la Sociedad ha confeccionado sus estados financieros intermedios condensados al 31 de marzo de 2020 de acuerdo con las Normas Internacionales de información Financiera (“NIIF”) vigentes a dicha fecha.

La puesta en vigencia del Acuerdo Integral mencionado en Nota 2.1. a los estados financieros intermedios condensados, modificó el modelo de negocio del Contrato de Concesión del cual es parte la Sociedad. La Sociedad gestionó un Activo Intangible (por el derecho a efectuar cargos a los usuarios por el uso del servicio por parte del público) desde el inicio de la Concesión hasta el 24 de julio del ejercicio 2018, fecha de puesta en vigencia del citado Acuerdo Integral. A partir de esta fecha, la Sociedad gestiona un Activo Financiero (en los términos que se mencionan en la Nota 3.8. a los estados financieros intermedios condensados).

Esta circunstancia debe ser considerada a efectos de la comparabilidad de las cifras al 31 de marzo de 2020 con aquellas que se presentan en forma comparativa con períodos anteriores a la puesta en vigencia del Acuerdo Integral.

Ingresos por Peajes

Durante el presente trimestre las operaciones de la Sociedad se han visto afectadas por el impacto del COVID-19 mencionado en el punto 1. b) precedente, en particular antes la suspensión del cobro de las tarifas de peaje a partir del 20 de marzo de 2020.

El tránsito equivalente pagante registrado durante el período de tres meses del presente ejercicio reflejó respecto del mismo período del año anterior, una disminución interanual del 12%.

Con la entrada en vigencia a partir del 24 de julio del 2018, los ingresos totales en concepto de peajes, no son computados en su totalidad como ingresos propios de la Concesionaria (ver Nota

Ver nuestro informe de fecha
4 de junio de 2020

DELOITTE & Co. S.A.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha
4 de junio de 2020

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 3
Gabriel F. Szwarcberg
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°206 F° 194

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

Sr Esteban E. Perez
Presidente

2.1. a los estados financieros al 31 de diciembre de 2018) dado que una parte de ellos se destina a la cancelación del derecho de cobro acordado más sus intereses y a la ejecución de las obras previstas en el Acuerdo Integral (Ver Nota 3.8. a los presentes estados financieros intermedios condensados).

Resultado del período antes de resultados financieros e impuesto a las ganancias

El resultado del período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020 antes de resultados financieros e impuesto a las ganancias arroja una pérdida de \$3.129 millones. Cabe resaltar que a partir de la entrada en vigencia del acuerdo integral (en julio de 2018), se consideran como operativos los resultados devengados atribuibles al Activo Financiero por el Derecho de cobro, entre ellos diferencias de cambio, intereses y el cargo por la pérdida esperada sobre dicho activo por aplicación de la NIIF 9 (que ascendió a \$3.238 millones en dicho período).

3) Estructura Patrimonial comparativa con el mismo período de los ejercicios 2019 y 2018 (en miles de pesos) (1)

	<u>31.03.20</u>	<u>31.03.19</u>	<u>31.03.18</u>
Activo No Corriente	4.129.929	12.600.606	1.229.360
Activo Corriente	<u>3.611.581</u>	<u>4.923.959</u>	<u>2.660.064</u>
Total Activo	<u><u>7.741.510</u></u>	<u><u>17.524.565</u></u>	<u><u>3.889.424</u></u>
Patrimonio	3.319.934	10.197.553	2.114.938
Total Patrimonio	<u><u>3.319.934</u></u>	<u><u>10.197.553</u></u>	<u><u>2.114.938</u></u>
Pasivo No Corriente	1.721.155	4.300.664	526.886
Pasivo Corriente	<u>2.700.421</u>	<u>3.026.348</u>	<u>1.247.600</u>
Total Pasivo	<u><u>4.421.576</u></u>	<u><u>7.327.012</u></u>	<u><u>1.774.486</u></u>
Total Patrimonio y Pasivo	<u><u>7.741.510</u></u>	<u><u>17.524.565</u></u>	<u><u>3.889.424</u></u>

(1) De acuerdo con la Resolución N° 777/18 de la CNV se presentan los saldos comparativos con el mismo período con el mismo período de los ejercicios 2019 y 2018, todos ellos en moneda homogénea. En ejercicios futuros se irá incorporando información comparativa en moneda de poder adquisitivo de cierre hasta alcanzar cinco ejercicios comparativos requeridos por la norma.

4) Estructura de Resultados comparativa con el mismo período con el mismo período de los ejercicios 2019 y 2018 (en miles de pesos) (1)

	<u>31.03.20</u>	<u>31.03.19</u>	<u>31.03.18</u>
Operaciones que continúan:			
Resultado antes de resultados financieros e impuesto a las ganancias	(3.128.788)	762.757	329.564
Ingresos y gastos financieros	<u>(270.084)</u>	<u>72.471</u>	<u>31.645</u>
Resultado del período antes del impuesto a las ganancias	<u>(3.398.872)</u>	<u>835.228</u>	<u>361.209</u>
Beneficio (Cargo) por Impuesto a las ganancias	<u>789.041</u>	<u>(220.625)</u>	<u>(122.992)</u>
(Pérdida) Ganancia neta del período	<u><u>(2.609.831)</u></u>	<u><u>614.603</u></u>	<u><u>238.217</u></u>
EBITDA (2)	<u><u>370.203.557</u></u>	<u><u>974.753.972</u></u>	<u><u>659.139.164</u></u>

(1) De acuerdo con la Resolución N° 777/18 de la CNV se presentan los saldos comparativos con el mismo período con el mismo período de los ejercicios 2019 y 2018, todos ellos en moneda homogénea. En ejercicios futuros se irá incorporando información comparativa en moneda de poder adquisitivo de cierre hasta alcanzar cinco ejercicios comparativos requeridos por la norma.

Ver nuestro informe de fecha
4 de junio de 2020

DELOITTE & Co. S.A.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha
4 de junio de 2020

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 3
Gabriel F. Szwarberg
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°206 F° 194

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

Sr Esteban E. Perez
Presidente

- (2) Ganancia antes de impuestos, depreciaciones, amortizaciones y cargos financieros, sin considerar los alquileres de áreas de servicios percibidos en ejercicios anteriores y devengados en el presente período, el valor residual de las bajas de propiedades, planta y equipo, otros ingresos que no generaron flujo de fondos y los resultados generados por el activo financiero derecho de cobro, excepto los cobros imputables a dicho activo (Ver Nota 7 a los estados financieros intermedios condensados).

5) Estructura del flujo de efectivo comparativa con el mismo período con el mismo período de los ejercicios 2019 y 2018 (en miles de pesos) (1)

	31.03.20	31.03.19	31.03.18
Fondos (Utilizados en) Generados por actividades de operación	(79.220)	724.339	405.089
Fondos aplicados en actividades de inversión	(1.537)	(14.179)	(32.781)
Fondos aplicados en las actividades de financiación	(330.718)	(71.579)	(67.009)
Total de fondos (aplicados en) generados por en el período	(411.475)	638.581	305.299

- (1) De acuerdo con la Resolución N° 777/18 de la CNV se presentan los saldos comparativos con el mismo período con el mismo período de los ejercicios 2019 y 2018, todos ellos en moneda homogénea. En ejercicios futuros se irá incorporando información comparativa en moneda de poder adquisitivo de cierre hasta alcanzar cinco ejercicios comparativos requeridos por la norma.

6) Datos estadísticos

a) Recaudación sobre tráfico real

El siguiente cuadro establece el volumen de Vehículos Equivalentes Pagantes de la Autopista comparado con los mismos períodos de ejercicios anteriores:

Período	TEQ 2020			TEQ 2019		TEQ 2018	
	Mensual	Promedio Diario	Mensual	Mensual	Promedio Diario	Mensual	Promedio Diario
Enero	8.956.670	288.925	3,63%	8.642.766	278.799	9.462.866	305.254
Febrero	8.257.916	284.756	2,43%	8.062.098	287.932	8.353.064	298.324
Marzo	5.338.208	172.200	-40,26%	8.936.060	288.260	9.743.478	314.306
Totales	22.552.794	186.387	-12,04%	25.640.924	284.899	27.559.409	306.216

b) Índices: comparativos con el mismo período con el mismo período de los ejercicios 2019 y 2018 (1)

	31.03.20	31.03.19	31.03.18
Liquidez (1)	133,74%	162,70%	213,21%
Solvencia (2)	75,08%	139,18%	119,19%
Inmoviliz. De Capital (3)	53,35%	71,90%	31,61%
Rentabilidad (4)	(78,61%)	6,03%	11,26%

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

- (1) De acuerdo con la Resolución N° 777/18 de la CNV se presentan los saldos comparativos con el mismo período con el mismo período de los ejercicios 2019 y 2018, todos ellos en moneda homogénea. En ejercicios futuros se irá incorporando información comparativa en moneda de poder adquisitivo de cierre hasta alcanzar cinco ejercicios comparativos requeridos por la norma.

Ver nuestro informe de fecha
4 de junio de 2020

DELOITTE & Co. S.A.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha
4 de junio de 2020

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 3
Gabriel F. Szwarberg
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°206 F° 194

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

Sr Esteban E. Perez
Presidente

7) Tenencia Accionaria:

Tenencia Global	CLASE A		CLASE B		TOTAL TENENCIA	
Accionistas principales	81.600.000	51,00%	30.400.000	19,00%	112.000.000	70,00%
Bolsa de Comercio de Buenos Aires	-	-	48.000.000	30,00%	48.000.000	30,00%
Total	81.600.000	51,00%	78.400.000	49,00%	160.000.000	100,00%

Accionistas principales	CLASE A		CLASE B		TOTAL TENENCIA	
Autopistas, Concesionaria Española S.A.	52.176.136	32,61%	16.423.568	10,26%	68.599.704	42,87%
IJM Corporation Berhad	20.263.728	12,66%	11.896.272	7,44%	32.160.000	20,10%
Fideicomiso privado de adm. Supervene	9.160.136	5,73%	-	-	9.160.136	5,73%
Inter. Financial Services Limited	-	-	2.080.160	1,30%	2.080.160	1,30%
Bolsa de Comercio de Buenos Aires	-	-	48.000.000	30,00%	48.000.000	30,00%
Total	81.600.000	51,00%	78.400.000	49,00%	160.000.000	100,00%

8) Perspectivas para los próximos trimestres del ejercicio en curso

Tal como se indicó en los Estados Financieros finalizados el 31 de diciembre de 2019, con la entrada en vigencia del Acuerdo Integral, la Sociedad inició una nueva etapa con importantes desafíos operacionales, de mejoras tecnológicas, de conservación de la infraestructura y de ejecución de un ambicioso plan de obras, continuando con la adecuada prestación de servicios a nuestros usuarios.

En materia tarifaria, el Gobierno ha incluido el congelamiento de las tarifas de peaje dentro de las medidas económicas anunciadas en el ejercicio anterior y ratificadas en el presente año con el objetivo de reducir la inflación y reactivar la economía. Al respecto, la Sociedad ha solicitado al Gobierno que se dé cumplimiento a lo acordado en el Acuerdo Integral en materia tarifaria, incluyendo la aplicación de los remedios contractuales destinados a la obtención de los reequilibrios económicos que le corresponderían a la Sociedad durante la vigencia de estas medidas económicas. De conformidad a la información pública comunicada por el Gobierno Nacional, estas medidas económicas se mantendrían vigentes durante el próximo trimestre del ejercicio en curso.

Asimismo, como es de público conocimiento al momento de emitir la presente Reseña nos encontramos afectados por la situación generada por el coronavirus COVID-19. Este fenómeno de escala global ha afectado el desenvolvimiento de las áreas productivas y ralentizado en forma significativa la actividad económica en general. La Sociedad ha puesto en vigor todas las medidas sanitarias para la protección de su personal como de los usuarios y proveedores.

Considerando que la información disponible a la fecha no permite vislumbrar un horizonte cierto ante los impactos de esta Pandemia, sumado a ello el congelamiento tarifario en un contexto económico inflacionario, la Sociedad monitorea la evolución de los eventos mencionados a los efectos de tomar las medidas mitigantes disponibles para preservar el valor de los activos y la operación en general.

Ver nuestro informe de fecha
4 de junio de 2020

DELOITTE & Co. S.A.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha
4 de junio de 2020

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 3
Gabriel F. Szwarcberg
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°206 F° 194

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

Sr Esteban E. Perez
Presidente