

**2021/2022
ESTADOS
FINANCIEROS
INTERMEDIOS
CONDENSADOS**

**Correspondientes al período
de tres meses finalizado
el 30 de septiembre de 2021**

**San Carlos de Bariloche
Río Negro / Argentina
www.invap.com.ar**





Tecnología argentina para el mundo

Domicilio Legal: Comandante Luis Piedrabuena 4950 - San Carlos de Bariloche – Provincia de Río Negro

Actividad Principal: Investigación y desarrollo de todo tipo de propiedades de la materia, procesos, productos y servicios de alto nivel tecnológico

Fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio:
Del estatuto: 1º de octubre de 1976 – Nº Uno, Folio 1, Libro XI, Tomo I

De las modificaciones:

Diciembre 16, 1977 – Nº Dos, Folio 2/4, Libro XI, Tomo I / Mayo 17, 1978 – Nº Tres, Folio 6/7, Libro XI, Tomo I
Julio 31, 1980 – Nº Siete, Folio 11, Libro XI, Tomo I / Julio 31, 1981 – Nº Nueve, Folio 13, Libro XI, Tomo I
Agosto 3, 1983 – Nº Diez, Folio 14/15, Libro XI, Tomo I / Mayo 7, 1984 – Nº Once, Folio 16/17, Libro XI, Tomo I
Agosto 14, 1985 – Nº Quince, Folio 21, Libro XI, Tomo I / Julio 5, 1988 – Nº Dieciséis, Folio 23, Libro XI, Tomo I
Octubre 17, 2002 – Nº Veinticinco, Folio 31, Libro XI, Tomo I / Octubre 20, 2009 – Nº Veintiocho, Folio 240/252, Libro XI, Tomo I
Marzo 27, 2012 – Nº Treinta y seis, Folio 303/316, Libro XI, Tomo I / Junio 03, 2016 – Nº Cincuenta y cuatro, Folio 178/183, Libro XI, Tomo II
Agosto 31, 2020 – Nº Sesenta y cuatro, Folio 293/305, Libro XI, Tomo II

Fecha en la que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: 1º de octubre de 2075

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Correspondiente al ejercicio económico Nº 47 iniciado el 1º de julio de 2021 Comparativo con el ejercicio anterior – Cifras en pesos argentinos - sin centavos.

COMPOSICION DEL CAPITAL

Acciones Nominativas de 1 voto c/u		Suscripto	Integrado
Cantidad	V/N	\$	\$
169.000	\$ 10.000	1.690.000.000	1.690.000.000

Información de los entes controlados con participación en el capital

INVAP INGENIERIA S.A. – 80.00%

Acciones Nominativas de 1 voto c/u		Suscripto	Integrado
Cantidad	V/N	\$	\$
15.146.098	\$ 1,00	15.146.098	15.146.098

BLACK RIVER TECHNOLOGY INC. - 100.00%

Acciones Nominativas de 1 voto c/u		Suscripto	Integrado
Cantidad	V/N	\$	\$
5.000	\$ 4,07	20.350	20.350
20.000	\$ 43,15	863.000	863.000

INVAP DO BRASIL LTDA – 99.99%

Acciones Nominativas de 1 voto c/u		Suscripto	Integrado
Cantidad	V/N	\$	\$
899.900	\$ 4,20	2.864.582	2.864.582

EÓLICA RIONEGRINA S.A. - 60.00%

Acciones Nominativas de 5 votos c/u		Suscripto	Integrado
Cantidad	V/N	\$	\$
10.799.987	\$ 1,00	10.799.987	10.799.987

INVAP NEDERLAND B.V. - 100.00%

Acciones Nominativas de 1 voto c/u		Suscripto	Integrado
Cantidad	V/N	\$	\$
1.000	\$ 22,4265	22.427	22.427

ICHOS B.V. - 100.00%

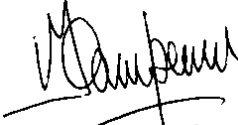
Acciones Nominativas de 1 voto c/u		Suscripto	Integrado
Cantidad	V/N	\$	\$
1.000	\$ 23,0859	23.086	23.086

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP Tº I Fº 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN Tº VIII – Fº 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
Presidente


CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. Tº VI Fº 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021

DIRECTORIO

Presidente	<i>Hugo Albani</i>	<i>Vto. Mandato: 30/06/2024</i>
Vicepresidente	<i>Soledad D. Gonnet</i>	<i>Vto. Mandato: 30/06/2024</i>
Directores Titulares	<i>Adriana C. Serquis</i>	<i>Vto. Mandato: 30/06/2024</i>
	<i>Verónica B. Garea</i>	<i>Vto. Mandato: 30/06/2024</i>
	<i>Hugo Brendstrup</i>	<i>Vto. Mandato: 30/06/2024</i>
	<i>Alberto L. Baruj</i>	<i>Vto. Mandato: 30/06/2024</i>
	<i>Luis E. Billinger Manciola</i>	<i>Vto. Mandato: 30/06/2022</i>
Directores Suplentes	<i>Bibiana R. Cruz</i>	<i>Vto. Mandato: 30/06/2024</i>
	<i>Eduardo F. Santos</i>	<i>Vto. Mandato: 30/06/2024</i>
	<i>Alberto Lamagna</i>	<i>Vto. Mandato: 30/06/2024</i>
	<i>Diego F. Hurtado Mendoza</i>	<i>Vto. Mandato: 30/06/2024</i>
	<i>Christian O. Tisot</i>	<i>Vto. Mandato: 30/06/2022</i>

COMISION FISCALIZADORA

Síndicos Titulares	<i>Aurelia P. Schepis</i>	<i>Vto. Mandato: 30/06/2024</i>
	<i>Carlos A. Gardella</i>	<i>Vto. Mandato: 30/06/2024</i>
	<i>Christian Etchevarne</i>	<i>Vto. Mandato: 30/06/2024</i>
Síndicos Suplentes	<i>Yoanna M. García</i>	<i>Vto. Mandato: 30/06/2024</i>
	<i>Sebastián Arrondo</i>	<i>Vto. Mandato: 30/06/2024</i>
	<i>Américo A. Antoniotti</i>	<i>Vto. Mandato: 30/06/2024</i>

GERENCIAS

Gerencia General
Sub-Gerencia General Administrativa
Sub-Gerencia General Operativa
Gerencia de Negocios Servicios Integración Tecnológica
Gerencia de Negocios Espaciales
Gerencia de Negocios de Gobierno
Gerencia de Negocios Nucleares
Gerencia de Administración y Finanzas
Gerencia de Abastecimiento y Comercio Internacional
Gerencia de Ingeniería y Producción
Gerencia de Personas y Organización
Gerencia de Sistemas
Gerencia de Integración de Gestión

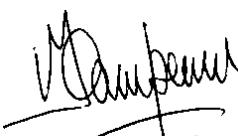
Vicente Domingo Campenni
Carlos Enrique Montenegro
Marcelo Roberto Basigalup
Juan Carlos Rodríguez
Gabriel Cristian Absi
Darío Sergio Giussi
Tulio Enrique Calderón
Ana Estela Cabrera Nicola
Ignacio Grossi
Hugo Jaufmann
Marcelo Roberto Basigalup
Santiago Pérez Ghiglia
Sebastián Clasen

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
Presidente


CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021



Tecnología argentina para el mundo

Domicilio Legal: Comandante Luis Piedrabuena 4950 - San Carlos de Bariloche - Prov. de Río Negro

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

Al 30 de septiembre de 2021, comparativo con el 30 de junio de 2021

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

	Nota	30/9/2021	30/6/2021
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3-4.1.5-12	3.240.032.610	3.303.900.255
Créditos por ventas	3-4.1.5-12	4.867.484.861	5.371.411.031
Activos por contrato de construcción	3-12	1.897.290.461	1.593.018.087
Créditos diversos	3-4.2-12	5.261.730.637	4.655.634.408
Inventarios	3-6	400.279.794	424.023.221
Total Activo Corriente		15.666.818.363	15.347.987.002
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activos por derecho de uso	3	34.305.718	36.592.586
Inversiones en asociadas y otras entidades	3-12	29.643.398	29.644.398
Propiedades de inversión	3-7	77.673.168	82.290.013
Propiedades, planta y equipo	3-8-10	5.389.561.575	5.621.383.157
Activos intangibles	3-9-10	1.523.673.818	1.462.150.781
Total Activo No Corriente		7.054.857.677	7.232.060.935
TOTAL ACTIVO		22.721.676.040	22.580.047.937
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Acreedores comerciales	3-4.1.5-12	2.500.685.237	2.109.565.928
Pasivos por contrato de construcción	3-4.2-12	7.098.033.850	6.585.728.803
Pasivos financieros	3-4.1.5-12	962.047.327	1.352.934.053
Beneficios al personal	3-4.2-12	1.452.714.144	1.495.763.466
Impuestos y otros gravámenes	3-4.2-12	547.204.883	654.777.936
Provisiones	3	767.470.033	1.000.974.041
Total Pasivo Corriente		13.328.155.474	13.199.744.227
PASIVO NO CORRIENTE			
Pasivos financieros	3-4.1.5-12	727.709.481	776.605.030
Beneficios al personal	3-4.2	17.017.254	20.088.375
Pasivos por impuestos diferidos	3-11.1	1.979.536.560	1.944.093.243
Total Pasivo No Corriente		2.724.263.295	2.740.786.648
TOTAL PASIVO		16.052.418.769	15.940.530.875
PATRIMONIO NETO			
Aporte de los propietarios		3.520.392.921	3.520.392.921
Reservas, otros resultados integrales y resultados acumulados		3.116.542.882	3.090.328.348
Atribuible sociedad controladora		6.636.935.803	6.610.721.269
Participaciones no controladas		32.321.468	28.795.793
Total Patrimonio Neto		6.669.257.271	6.639.517.062
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO		22.721.676.040	22.580.047.937

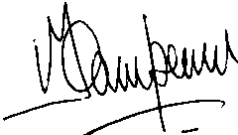
Las notas y anexos forman parte integrante de estos estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
Presidente


CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021



Tecnología argentina para el mundo

Domicilio Legal: Comandante Luis Piedrabuena 4950 - San Carlos de Bariloche - Prov. de Río Negro

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

	Nota	30/9/2021	30/9/2020
Ingresos por contratos de construcción	5.2	3.242.994.404	2.452.639.547
Costo de ejecución de los contratos	13.1	(2.372.411.941)	(1.722.226.110)
Ganancia bruta		870.582.463	730.413.437
Gastos de administración	13.2	(320.405.429)	(245.407.283)
Gastos de comercialización	13.2	(75.274.504)	(53.603.725)
Otros ingresos	5.3	18.966.908	13.633.249
Otros egresos	13.2	(104.477.283)	(225.265.186)
Ganancia operativa		389.392.155	219.770.492
Resultado de inversiones en asociadas		(8.062.566)	2.240.711
Resultados financieros	4.1.3	(75.397.774)	(147.168.256)
Resultados de la posición monetaria neta (RECPAM)		29.342.061	15.913.360
Resultado antes del impuesto a las ganancias		335.273.876	90.756.307
Impuesto a las ganancias	11.1	(125.869.904)	(61.960.416)
Resultado del período		209.403.972	28.795.891
Otro resultado integral del período			
Que se reclasificará en resultados			
Diferencias de conversión		477.064	19.778.899
Que no se reclasificará en resultados			
Déficit / Superávit de revaluación		(180.140.827)	28.717.039
Total otro resultado integral del período		(179.663.763)	48.495.938
Resultado integral total del período		29.740.209	77.291.829
Resultado del período			
Atribuible a la sociedad controladora		206.018.573	30.488.398
Atribuible a las participaciones no controladas		3.385.399	(1.692.507)
Total		209.403.972	28.795.891
Otro resultado integral del período			
Atribuible a la sociedad controladora		(179.804.039)	48.369.457
Atribuible a las participaciones no controladas		140.276	126.481
Total		(179.663.763)	48.495.938
Resultado integral total del período			
Atribuible a la sociedad controladora		26.214.534	78.857.855
Atribuible a las participaciones no controladas		3.525.675	(1.566.026)
Total		29.740.209	77.291.829
Ganancia por acción básica	16	1.219	180
Ganancia por acción diluida	16	1.219	180

Las notas y anexos forman parte integrante de estos estados financieros.

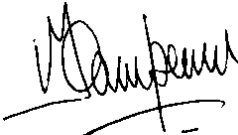
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
 Contador Público (UBA)
 CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
 Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
 Presidente


CARLOS ALFREDO GARDELLA
 Contador Público (U.N.C.)
 C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
 SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
 informe del 10/11/2021



Tecnología argentina para el mundo

Domicilio Legal: Comandante Luis Piedrabuena 4950 - San Carlos de Bariloche - Prov. de Río Negro

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

CONCEPTO	Aporte de los propietarios		Total atribuible a los accionistas de la sociedad						Total de la controladora	Participaciones no controladas	Total
			Resultado integral total acumulado		Ganancias Acumuladas						
	Acciones	Ajuste del Capital	Saldo por diferencias de conversión	Superávit de revaluación	Reserva legal	Otras reservas	Reserva Especial CNV Res.609/12	Resultados no asignados			
Saldos al 30 de junio de 2021	1.690.000.000	1.830.392.921	(148.075.659)	867.380.670	146.442.005	784.625.279	1.018.205.244	421.750.809	6.610.721.269	28.795.793	6.639.517.062
Distribución AGO 27/09/21:											
* Asignación a reserva legal	-	-	-	-	21.087.541	-	-	(21.087.541)	-	-	-
* Asignación a reserva facultativa	-	-	-	-	-	400.663.268	-	(400.663.268)	-	-	-
Ganancia del período	-	-	-	-	-	-	-	206.018.573	206.018.573	3.385.399	209.403.972
Otro resultado integral del período	-	-	336.788	(180.140.827)	-	-	-	-	(179.804.039)	140.276	(179.663.763)
Total al 30 de septiembre de 2021	1.690.000.000	1.830.392.921	(147.738.871)	687.239.843	167.529.546	1.185.288.547	1.018.205.244	206.018.573	6.636.935.803	32.321.468	6.669.257.271

Las notas y anexos forman parte integrante de estos estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021

Por comisión Fiscalizadora



Tecnología argentina para el mundo

Domicilio Legal: Comandante Luis Piedrabuena 4950 - San Carlos de Bariloche - Prov. de Río Negro

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

CONCEPTO	Aporte de los propietarios		Total atribuible a los accionistas de la sociedad						Total de la controladora	Participaciones no controladas	Total
			Resultado integral total acumulado		Ganancias Acumuladas						
	Acciones	Ajuste del Capital	Saldo por diferencias de conversión	Superávit de revaluación	Reserva legal	Otras reservas	Reserva Especial CNV Res.609/12	Resultados no asignados			
Saldos al 30 de junio de 2020	1.690.000.000	1.830.392.921	(159.080.050)	960.581.629	137.120.501	624.259.289	1.018.205.244	186.430.059	6.287.909.593	34.691.169	6.322.600.762
Ganancia del período	-	-	-	-	-	-	-	30.488.398	30.488.398	(1.692.507)	28.795.891
Otro resultado integral del período	-	-	19.652.418	28.717.039	-	-	-	-	48.369.457	126.481	48.495.938
Total al 30 de septiembre de 2020	1.690.000.000	1.830.392.921	(139.427.632)	989.298.668	137.120.501	624.259.289	1.018.205.244	216.918.457	6.366.767.448	33.125.143	6.399.892.591

Las notas y anexos forman parte integrante de estos estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021

Por comisión Fiscalizadora



Tecnología argentina para el mundo

Domicilio Legal: Comandante Luis Piedrabuena 4950 - San Carlos de Bariloche - Prov. De Río Negro

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO
(Método Indirecto)

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020**
 (Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

Flujo de efectivo por las actividades de operación	Nota	30/9/2021	30/9/2020
Ganancia del período		209.403.972	28.795.891
Impuestos a las ganancias	11.1	125.869.904	61.960.416
Ajustes para conciliar el flujo de efectivo operativo			
Amortización de propiedades, planta y equipo		55.491.257	62.802.271
Amortización de activos intangibles		68.238.018	54.252.658
Resultado de inversiones en asociadas		8.062.566	(2.240.711)
Efecto diferencia de conversión		477.064	19.778.899
Resultado por intereses devengados		107.610.486	108.451.164
Valor residual bajas de activos no corrientes		21.510.408	28.039.617
Efecto revalúo de propiedades, planta y equipo		73.364.418	(9.572.347)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Disminución en créditos por ventas		503.926.170	333.175.148
(Aumento) en contratos de construcción		(304.272.374)	(305.116.325)
(Aumento) en créditos diversos		(606.096.229)	(390.525.797)
Disminución / (Aumento) en activo por derecho de uso		2.286.870	(66.114)
Disminución en inventarios		23.743.427	203.303.634
Aumento / (Disminución) en acreedores comerciales		391.119.309	(277.737.675)
Aumento / (Disminución) en pasivos por contratos de construcción		512.305.047	(540.028.996)
(Disminución) / Aumento en beneficios al personal		(46.120.443)	35.843.141
(Disminución) en impuestos y otros gravámenes		(107.573.053)	(39.264.371)
(Disminución) en impuesto a las ganancias		(125.869.904)	(60.626.766)
(Disminución) / Aumento en provisiones		(233.504.008)	37.537.943
Aumento en pasivos por impuestos diferidos		35.443.317	23.899.057
Flujo neto de efectivo generado / (utilizado) por las actividades operativas		715.416.222	(627.339.263)
Flujo de efectivo por las actividades de inversión			
(Aumento) de inversiones en asociadas		(8.061.566)	(126.746)
Cobro por ventas de propiedades, planta y equipo		1.928.014	-
Pago por compras de propiedades, planta y equipo		(78.452.249)	(7.262.825)
Pago por compras de activos intangibles		(147.305.305)	(185.785.561)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión		(231.891.106)	(193.175.132)
Flujo de efectivo por las actividades de financiación			
(Disminución) Préstamos bancarios y otros pasivos		(547.392.761)	(451.181.438)
Flujo de efectivo procedente de las actividades de financiación		(547.392.761)	(451.181.438)
Flujo neto del efectivo del período		(63.867.645)	(1.271.695.833)
Efectivo al inicio del período		3.303.900.255	4.071.565.022
Efectivo al final del período	3	3.240.032.610	2.799.869.189

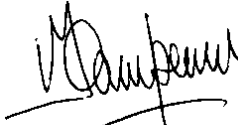
Las notas y anexos forman parte integrante de estos estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
 Contador Público (UBA)
 CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
 Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
 Presidente


CARLOS ALFREDO GARDELLA
 Contador Público (U.N.C.)
 C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
 SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
 con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 1 INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

1.1 Acerca de la Sociedad

INVAP S.E. (en adelante, indistintamente INVAP o La Sociedad) fue creada el 1 de octubre de 1976 a partir de un convenio firmado entre la Comisión Nacional de Energía Atómica de Argentina (CNEA) y el Gobierno de la Provincia de Río Negro.

INVAP es una Sociedad constituida de acuerdo a la Ley General de Sociedades, y con arreglo a las correspondientes normas de la Comisión Nacional de Valores (CNV). El estatuto de la Sociedad fue inscripto en la Inspección General de Personas Jurídicas de la Provincia de Río Negro el 1 de octubre de 1976, siendo su última modificación el 29 de octubre de 2019 e inscripta en el Registro Público de Comercio el 31 de agosto de 2020. En cumplimiento a lo indicado en la Resolución General N° 629/2014 de la Comisión Nacional de Valores se informa que los libros de comercio, libros societarios y los registros contables de INVAP S.E. se encuentran en la sede social de la Sociedad.

1.2 Composición corporativa

Al 30 de septiembre del 2021, las subsidiarias de la compañía son las que a continuación se detallan:

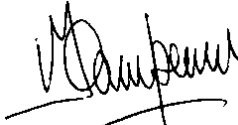
Sociedad	País	Moneda funcional	Participación	Derechos de voto	Acciones
INVAP Ingeniería S.A.	Argentina	AR\$	80%	80%	15.146.098
Eólica Rionegrina S.A.	Argentina	AR\$	60%	76,14%	10.799.987
Fundación INVAP	Argentina	AR\$	Socio Fundador		
Black River Technology Inc.	EE.UU.	USD	100%	100%	25.000
INVAP do Brasil Ltda.	Brasil	REAL	99,99%	99,99%	899.900
INVAP Nederland B.V.	Holanda	EURO	100%	100%	1.000
ICHOS B.V.	Holanda	EURO	100%	100%	1.000

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
Presidente


CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 1 INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA (Cont.)

1.3 Actividades de la Sociedad y principales proyectos en curso

INVAP S.E. es una empresa de tecnología dedicada al diseño y la construcción de sistemas tecnológicos complejos de nivel nacional e internacional y trabaja de forma sinérgica y en fluida interacción con el Sistema Nacional de Ciencia y Tecnología, clave para el desarrollo de la empresa. Desde su creación, ha desarrollado tecnología de avanzada en diferentes campos de la industria, la ciencia y los servicios, creando "paquetes tecnológicos" de alto valor agregado que, sumados al crecimiento de sus habilidades técnicas y programáticas, han resultado fundamentales para satisfacer necesidades nacionales así como para insertarse en mercados externos.

Todos los proyectos cubren total o parcialmente las etapas de: estudios de factibilidad, desarrollo, diseño, ingeniería, abastecimiento, construcción, fabricación, montaje, integración y ensayos, puesta en marcha, operación, mantenimiento y servicio de postventa.

En el área nuclear es reconocida a nivel global como proveedor confiable de tecnología nuclear, formando parte del grupo líder de constructores de centros de investigación nuclear y producción de radioisótopos, con aplicaciones en los campos de la medicina, el ambiente, la industria, la agricultura, la educación, la ciencia y la tecnología. La participación en proyectos nucleares puede comenzar con la tarea de establecer las especificaciones previas para un reactor de investigación, pasando por su planificación y utilización, la consultoría en relación al impacto ambiental, los estudios de caracterización del sitio, hasta el diseño, la fabricación y construcción del reactor y su puesta en marcha. También se proveen servicios de diseño a medida de desarrollos anexos, como ser la gestión de combustible para el núcleo o la renovación y modernización de los sistemas de instrumentación y control, servicios a plantas nucleoelectricas, entre otros.

En el área aeroespacial posee la capacidad de generar proyectos satelitales completos, desde el concepto de la misión hasta la puesta en órbita del satélite y su operación, exceptuando el lanzamiento, incluyendo la entrega llave en mano de instalaciones asociadas del segmento terreno. Se encuentran en ejecución proyectos de satélites de observación de la tierra y telecomunicaciones, entre otros. Como una derivación (spin off) de algunos proyectos satelitales se realiza el diseño, fabricación y mantenimiento de radares para múltiples usos, tales como los radares primarios y secundarios, con tecnología propia, para vigilancia y control del tránsito aéreo, y radares meteorológicos.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 1 INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA (Cont.)

Dentro del marco de las nuevas tecnologías de la información y comunicación (TIC), INVAP desarrolla plataformas integradas del servicio de Televisión Digital Terrestre y sus centros de control y monitoreo. Colabora en la definición de requerimientos, ingeniería conceptual y de detalle, así como la integración y puesta en marcha de los distintos equipos requeridos para el funcionamiento de las repetidoras del sistema de televisión digital terrestre.

El área de proyectos de tecnología industrial y energías alternativas, se encarga de asistir a los proyectos de las otras áreas de la empresa y a empresas de rubros disímiles como petroleras y alimenticias, contemplando la promoción de fuentes renovables de energía, particularmente de energía eólica.

En esta unidad de negocio se diseñan y producen equipos de avanzada, desde aerogeneradores de media potencia, sistemas eólicos llave en mano de baja potencia, palas para aerogeneradores de alta potencia, turbinas hidrocínéticas y herramientas sofisticadas para la industria del petróleo, del agua y del gas, hasta ingeniería y equipamientos para la automatización industrial, plantas químicas, equipos de liofilización de alimentos y prótesis de cadera de titanio. También se ocupan del diseño y fabricación de robots y herramientas semiautomáticas de reparación y mantenimiento, simuladores de procesos con tecnología CFD (Fluido-Dinámica Computacional) de última generación e ingeniería de procesos químicos con la capacidad de construir a una escala acorde con las necesidades específicas de cada cliente.

La división de equipos médicos desarrolla y fabrica equipos para radioterapia y accesorios para distintas áreas médicas, brindando además asesoramiento integral para centros de radioterapia y medicina nuclear. Asimismo, se ofrece el diseño, cálculo y construcción de centros con la modalidad "llave en mano", con áreas de tratamiento oncológico y capacidad de producción y tratamiento de radioisótopos para el desarrollo de fármacos, acorde a la necesidad y demanda de cada cliente. Además, se cuenta con servicio de mantenimiento, suministro y postventa tanto de los desarrollos de INVAP, como de algunas empresas, de las cuales es distribuidor exclusivo en Argentina.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 1 INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA (Cont.)

1.4 Marco normativo

Los estados financieros intermedios consolidados condensados de INVAP S.E. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La adopción de las mismas, tal como fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su sigla en inglés) fue resuelta por la Resolución Técnica N° 26 (texto ordenado) de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("FACPCE") y por las Normas de la Comisión Nacional del Valores ("CNV"). Asimismo, fueron incluidas algunas cuestiones adicionales requeridas por la Ley General de Sociedades y/o regulaciones de la CNV. Dicha información se incluye en las Notas a estos estados financieros consolidados, sólo a efecto de cumplimiento con requerimientos regulatorios.

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados corresponden al período de tres meses iniciado el 1° de julio de 2021 y terminado el 30 de septiembre de 2021. De acuerdo con las NIIF, la Sociedad presenta la información contable financiera en forma comparativa con el último ejercicio económico cerrado al 30 de junio de 2021, y presenta los estados de resultado del período y del otro resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el período terminado el 30 de septiembre de 2021, comparativo con el mismo período financiero precedente.

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de septiembre de 2021, han sido preparados por la Dirección de la Sociedad con el objeto de cumplir con los requerimientos de la CNV y la BCBA en el marco del proceso de autorización de la oferta pública de sus acciones.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 2 BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Declaración de cumplimiento de las NIIF

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados de INVAP S.E. han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), según las emitió el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés).

2.2 Emisión y Aprobación

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados de INVAP S.E. fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad y autorizados para ser emitidos con fecha 10 de noviembre de 2021.

2.3 Negocio en marcha

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados no existía incertidumbre, basada en sucesos o condiciones, que pusieran en dudas el hecho de que la Sociedad y sus subsidiarias seguirán operando normalmente como negocio en marcha.

2.4 Unidad de medida

2.4.1. Moneda funcional y moneda de presentación

Las cifras incluidas en los estados financieros correspondientes a cada una de las entidades subsidiarias se expresan en su moneda funcional. Para cada una de ellas, se ha concluido que la moneda funcional es la moneda local de cada país, dado que es la moneda del ambiente económico primario en que operan dichas entidades. Los estados financieros consolidados se presentan en pesos argentinos (ARS), siendo la moneda funcional de la Sociedad controladora.

2.4.2. Reconocimiento de los efectos del cambio en el poder adquisitivo de la moneda

La Norma Internacional de Contabilidad N° 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias" ("NIC 29") requiere que los estados financieros de una entidad, cuya moneda funcional sea la de una economía de alta inflación, se expresen en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa. Dichos requerimientos también comprenden a la información comparativa de los estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 2 BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

A los efectos de concluir sobre si una economía es categorizada como de alta inflación en los términos de las NIC 29, la norma detalla una serie de factores a considerar entre los que se incluye una tasa acumulada de inflación en los tres años que se aproxime o exceda el 100%. Es por esta razón que, de acuerdo con la NIC 29, la economía argentina debe ser considerada como de alta inflación a partir del 1° de julio de 2018.

A su vez, la Ley N° 27.488 (B.O. 04/12/2018) modificó el artículo 10° de la Ley 23.928 y sus modificatorias, estableciendo que la derogación de todas las normas legales o reglamentarias que establecen o autorizan la indexación por precios, actualización monetaria, variación de costos o cualquier otra forma de repotenciación de las deudas, impuestos, precios o tarifas de los bienes, obra o servicios, no comprende a los estados financieros, respecto de los cuales continuará siendo de aplicación lo dispuesto en el artículo 62 in fine de la Ley General de Sociedades N° 19550 (T.O. 1984) y sus modificatorias. Asimismo, el mencionado cuerpo legal dispuso la derogación del Decreto N° 1269/2002 del 16 de julio de 2002 y sus modificatorios y delegó en el Poder Ejecutivo Nacional (PEN), a través de sus organismos de contralor, establecer la fecha a partir de la cual surtirán efecto las disposiciones citadas en relación con los estados financieros que les sean presentados.

Por lo tanto, mediante su Resolución General 777/2018 (B.O. 28/12/2018), la Comisión Nacional de Valores (CNV) dispuso que las entidades emisoras sujetas a fiscalización deberán aplicar a los estados financieros anuales, por períodos intermedios y especiales, que cierren a partir del 31 de diciembre de 2018 inclusive, el método de reexpresión de estados financieros en moneda homogénea conforme lo establecido por la NIC 29.

Asimismo dicha Resolución establece que en virtud del mecanismo de ajuste por inflación establecido en las normas contables aplicadas, por el saldo de revaluación reclasificado a resultados no asignados a la fecha de transición, se deberá constituir una reserva especial con el monto equivalente al superávit o saldo de revaluación determinado en términos reales.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 2 BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

Los principales procedimientos para el ajuste por inflación mencionado son los siguientes: - Los activos y pasivos monetarios se contabilizan a moneda de cierre del balance, no son reexpresados porque ya están reexpresados en términos de unidad monetaria actual a la fecha de los estados financieros; - Activos y Pasivos no monetarios que se contabilizan a costo a la fecha del balance, y los componentes del patrimonio, se reexpresan aplicando los coeficientes de ajuste correspondientes así como todos los elementos en el estado de resultados; - La pérdida o utilidad por la posición monetaria neta, se incluye en el resultado neto del período que se informa, revelando esta información en una partida separada; - Las cifras comparativas se han ajustado por inflación siguiendo el mismo procedimiento explicado en los puntos precedentes.

Resumidamente, el mecanismo de reexpresión de la NIC 29 establece que los activos y pasivos monetarios no serán reexpresados dado que ya se encuentran expresados en la unidad de medida corriente al cierre del período sobre el que se informa. Los activos y pasivos sujetos a ajustes en función a acuerdos específicos, se ajustarán en función a tales acuerdos. Las partidas no monetarias medida a sus valores corrientes al final del período sobre el que se informa, tales como el valor neto de realización u otros, no es necesario reexpresarlas. Los restantes activos y pasivos no monetarios serán reexpresados por un índice general de precios.

2.5 Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados de INVAP incluyen la información financiera de la Sociedad y la de sus sociedades controladas. Los estados financieros de las sociedades controladas fueron confeccionados de acuerdo a otras normas contables.

Por lo expuesto, y con el objeto de aplicar normas contables uniformes con INVAP, se realizó una conciliación entre las normas utilizadas por las sociedades controladas y las resultantes de aplicar la Resolución Técnica N° 26, para las siguientes partidas: a) total del patrimonio neto y b) resultado neto del ejercicio (según norma aplicada) a resultado neto del ejercicio (según NIIF) y de ese monto al resultado total integral del ejercicio.

Los Directorios que aprobaron los referidos estados financieros de las sociedades controladas estuvieron sujetos a la aplicación de mecanismos de monitoreo y confirmación a nivel gerencial de que contemplan todas las partidas significativas con tratamiento diferente entre las normas utilizadas y las NIIF, de acuerdo a lo establecido por la Resolución General N° 611 de la CNV. Por lo tanto, los montos reportados en los estados financieros individuales de las subsidiarias han sido ajustados donde se necesitaba una medición consistente con las políticas contables adoptadas por INVAP.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)**

NOTA 2 BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

2.6 Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que no han entrado en vigor y no han sido adoptadas anticipadamente

Modificaciones a la NIC 1, "Presentación de estados financieros" sobre la clasificación de pasivos

Aclaran que los pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes, dependiendo de los derechos que existan al final del ejercicio sobre el que se informa. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los acontecimientos posteriores a la fecha de los estados financieros. La enmienda también aclara lo que significa "liquidación" de un pasivo. Esta norma fue publicada en enero de 2020 y entrará en vigencia para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2022.

Modificaciones a la NIC 37, "Provisiones, pasivos y activos contingentes"

Se especifica qué costos incluye una empresa al evaluar si un contrato será deficitario. Esta modificación fue publicada en mayo de 2020 y entrará en vigencia para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2022.

No hay otras NIIF o interpretaciones CINIIF que no sean efectivas, todavía, y que se espere tengan un efecto significativo.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los periodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)**

NOTA 3 COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

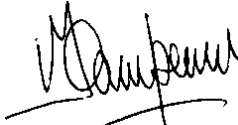
	<u>30/9/2021</u>	<u>30/6/2021</u>
<u>ACTIVO</u>		
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
<u>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO</u>		
Caja moneda nacional	8.722.022	642.010
Caja moneda extranjera	4.456.683	1.501.591
Bancos moneda nacional	89.913.698	130.843.258
Bancos moneda extranjera	2.755.309.338	2.635.222.775
Inversiones en moneda nacional	377.597.220	531.242.345
Inversiones en moneda extranjera	4.033.649	4.448.276
Total	<u>3.240.032.610</u>	<u>3.303.900.255</u>
<u>CREDITOS POR VENTAS</u>		
Deudores por venta en moneda nacional	2.325.290.349	2.710.556.272
Deudores por venta en moneda extranjera	2.432.144.886	2.653.096.908
Deudores por ventas en sucursales	161.555.994	131.078.118
Reembolsos exportación	22.122.020	26.088.835
Previsión para deterioro de activos financieros en moneda nacional	(10.174.532)	(88.558.039)
Previsión para deterioro de activos financieros en moneda extranjera	(63.453.856)	(60.851.063)
Total	<u>4.867.484.861</u>	<u>5.371.411.031</u>
<u>ACTIVOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCION</u>		
En moneda nacional	196.171.478	148.143.019
En moneda extranjera	1.733.026.112	1.471.518.526
Previsión para deterioro en moneda nacional	(4.091.669)	(3.464.831)
Previsión para deterioro en moneda extranjera	(27.815.460)	(23.178.627)
Total	<u>1.897.290.461</u>	<u>1.593.018.087</u>
<u>CREDITOS DIVERSOS</u>		
Impuesto al valor agregado saldo a favor	1.911.759	2.087.366
Seguros a devengar	35.884.680	52.785.509
Depósitos en garantía	513.515	790.021
Anticipo proveedores moneda nacional	892.946.039	798.544.955
Anticipo proveedores moneda extranjera	3.510.058.107	2.933.512.555
Anticipo proveedores sucursales	1.875.539	1.991.467
Retenciones ingresos brutos	10.752.040	9.748.308
Derechos aduaneros	496.242	1.383.229
Otros créditos en moneda nacional	203.750.550	195.549.824
Otros créditos en moneda extranjera	22.523.057	14.806.177
Otras cuentas a cobrar en sucursales	581.019.109	644.434.997
Total	<u>5.261.730.637</u>	<u>4.655.634.408</u>
<u>INVENTARIOS</u>		
Inventarios en tránsito	125.892.364	144.025.964
Inventarios en almacenes locales	32.516.755	32.516.755
Inventarios en almacenes del exterior	53.423.212	58.782.313
Inventarios de la producción en proceso	188.447.463	188.698.189
Total	<u>400.279.794</u>	<u>424.023.221</u>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
Presidente


CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)**

NOTA 3 COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (Cont.)

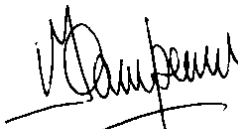
	<u>30/9/2021</u>	<u>30/6/2021</u>
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		
<u>ACTIVO POR DERECHO DE USO</u>		
Activo por derecho de uso	34.305.718	36.592.586
Total	<u>34.305.718</u>	<u>36.592.586</u>
<u>INVERSIONES EN ASOCIADAS Y OTRAS ENTIDADES</u>		
VENG SA	9.643.477	9.643.477
Otras en moneda nacional	10.070.288	10.070.288
Otras en moneda extranjera	9.929.633	9.930.633
Total	<u>29.643.398</u>	<u>29.644.398</u>
<u>PROPIEDADES DE INVERSIÓN</u>		
Terrenos / Mejoras	77.673.168	82.290.013
Total	<u>77.673.168</u>	<u>82.290.013</u>
<u>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</u>		
Inmuebles	4.535.158.381	4.803.287.016
Muebles y útiles	17.258.289	18.550.868
Máquinas y herramientas	142.179.682	135.474.314
Instrumental	18.342.181	11.244.735
Rodados	8.633.376	6.949.278
Equipos de computación	68.896.626	57.890.779
Instalaciones	163.228.174	178.792.812
Mejoras en inmuebles de terceros	225.181.139	228.898.422
Obras en curso	199.820.785	167.752.164
Otros bienes de uso	10.862.942	12.542.769
Total	<u>5.389.561.575</u>	<u>5.621.383.157</u>
<u>ACTIVOS INTANGIBLES</u>		
Marcas y patentes	10.223.936	9.773.385
Desarrollos	684.620.511	656.713.690
Software	232.027.608	222.614.918
Otros activos intangibles	98.013.787	116.657.056
Activos para cumplimiento contratos	498.787.976	456.391.732
Total	<u>1.523.673.818</u>	<u>1.462.150.781</u>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
Presidente


CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los periodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 3 COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (Cont.)

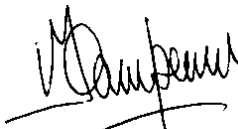
	30/9/2021	30/6/2021
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
ACREEDORES COMERCIALES		
En cuenta corriente moneda nacional	276.733.002	264.633.085
En cuenta corriente moneda extranjera	2.130.423.833	1.816.733.539
En Sucursales	93.528.402	28.199.304
Total	2.500.685.237	2.109.565.928
PASIVOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN		
En moneda nacional	4.587.739.791	3.538.117.997
En moneda extranjera	2.510.294.059	3.047.610.806
Total	7.098.033.850	6.585.728.803
PASIVOS FINANCIEROS		
En moneda nacional	622.844.892	732.751.755
En moneda extranjera	339.202.435	620.182.298
Total	962.047.327	1.352.934.053
BENEFICIOS AL PERSONAL		
Sueldos	226.365.544	219.089.172
Anses aportes y contribuciones	183.779.484	143.843.304
Obras sociales	46.519.772	52.759.734
Plan de facilidades de pago A.F.I.P.	119.034.538	259.469.757
Vacaciones	555.496.988	530.829.076
Otros pasivos sociales en moneda nacional	126.659.876	83.821.211
Otros pasivos sociales en moneda extranjera	37.983.178	29.204.745
Sueldo Anual Complementario (SAC)	80.482.764	118.398.214
Bono de participación del personal	76.392.000	58.348.253
Total	1.452.714.144	1.495.763.466
IMPUESTOS Y OTROS GRAVÁMENES		
Plan de facilidades de pago A.F.I.P.	107.704.387	125.952.747
Otros impuestos y gravámenes A.F.I.P.	85.177.817	88.166.110
Dirección General de Rentas	3.325.689	6.470.631
Deudas Municipales	3.593.841	4.139.909
Pasivo por impuesto en moneda extranjera	256.338.704	357.360.718
Otros pasivos en moneda nacional	111.637	368.433
Impuesto al Valor agregado (IVA)	90.952.808	72.319.388
Total	547.204.883	654.777.936
PROVISIONES		
En moneda nacional	767.470.033	1.000.974.041
Total	767.470.033	1.000.974.041

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
Presidente


CARLOS ALFREDO GARDEÑA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 3 COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (Cont.)

	<u>30/9/2021</u>	<u>30/6/2021</u>
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		
<u>PASIVOS FINANCIEROS</u>		
En moneda nacional	167.633.047	183.200.115
En moneda extranjera	560.076.434	593.404.915
Total	<u>727.709.481</u>	<u>776.605.030</u>
<u>BENEFICIOS AL PERSONAL</u>		
Otros pasivos sociales en moneda nacional	17.017.254	20.088.375
Total	<u>17.017.254</u>	<u>20.088.375</u>
<u>IMPUESTO DIFERIDO</u>		
Pasivo por impuesto diferido	1.979.536.560	1.944.093.243
Total	<u>1.979.536.560</u>	<u>1.944.093.243</u>

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS

4.1 Instrumentos Financieros

4.1.1 Relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y el rendimiento

Los instrumentos financieros del Grupo que conforman la Sociedad y sus subsidiarias consisten principalmente en efectivo, depósitos en bancos, instrumentos de mercado en moneda local, inversiones a corto plazo (plazos fijos en moneda local y extranjera), cuentas por cobrar y por pagar y deudas bancarias y financieras y obligaciones negociables.

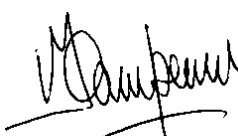
El total de cada categoría de instrumentos financieros, medido de acuerdo con la NIIF 9, tal como se detalla en las políticas contables a los estados financieros, es la que se muestra en la nota 4.1.2.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
Presidente


CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

4.1.2 Partidas presentadas en el estado de situación financiera

El grupo presenta las siguientes categorías de activos financieros y pasivos financieros:

	30/9/2021	30/6/2021
<u>Activos financieros</u>		
A costo amortizado	4.867.484.861	5.371.411.031
A valor razonable con cambios en resultados	3.240.032.610	3.303.900.255
Total	8.107.517.471	8.675.311.286
<u>Pasivos financieros</u>		
A costo amortizado	4.190.442.045	4.239.105.011
Total	4.190.442.045	4.239.105.011

A continuación se indica la apertura de los activos financieros y pasivos financieros:

- *Efectivo y equivalentes*

Comprende el efectivo, los depósitos a corto plazo y las inversiones en plazos fijos y fondos comunes de inversión.

- *Acreeedores comerciales*

Están compuestos, principalmente, por cuentas a pagar con proveedores de bienes y servicios.

- *Obligaciones negociables emitidas en circulación*

Programa Global de emisión de Obligaciones Negociables

La Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, de fecha 19 de agosto de 2009, aprobó el programa global para la emisión de obligaciones negociables simples, no convertibles en acciones, a corto, mediano y/o largo plazo por hasta un monto de USD 30.000.000 o su equivalente en cualquier otra moneda, siendo aprobado por la CNV el 30 de octubre de 2009 bajo la resolución Nro. 16.216. En este marco se emitió la Clase I que ha sido cancelada en su totalidad, no existiendo a la fecha montos en circulación.

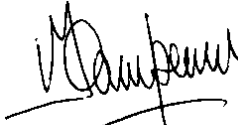
La primera prórroga a la vigencia del Programa y el aumento del monto por U\$S 20.000.000, para elevarlo desde la suma de U\$S 30.000.000 a la suma de U\$S 50.000.000, fueron aprobados en la Asamblea de Accionistas de fecha 22 de septiembre de 2014, autorizados por la Resolución N° 17.546 de fecha 4 de noviembre de 2014 de la CNV. En este marco se emitieron la Clase II y la Clase III que han sido canceladas en su totalidad sin montos en circulación a la fecha.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
Presidente


CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

La última delegación de facultades de la Asamblea de Accionistas en el Directorio de la Sociedad fue resuelta en fecha 26 de septiembre de 2018.

La segunda prórroga de vigencia del Programa y la modificación de ciertos términos y condiciones fueron resueltas en las Asambleas de Accionistas de la Sociedad de fecha 29 de octubre de 2019, autorizadas mediante Disposición de la Gerencia de Emisoras N° DI-2019-87-APN-GE#CNV, de fecha 20 de diciembre de 2019. Los términos y condiciones del Programa fueron aprobados mediante Acta de Directorio de la Sociedad de fecha 7 de noviembre de 2019.

• Obligaciones Negociables - Clase IV

Descripción de las condiciones de emisión

El 16 de abril de 2021 el Directorio resolvió actualizar el Prospecto del Programa vigente y la emisión de la clase IV por hasta USD 15.000.000, cuyas condiciones de emisión fueron establecidas en el prospecto del Programa de fecha 06/05/2021 y el Suplemento de Precio aplicable de fecha 13/05/2021.

Bajo disposición DI-2021-18-APN-GE#CNV del 19/05/2021, CNV aprobó la emisión de Obligaciones Negociables Clase IV, autorizando a Caja de Valores para que lleve el registro escritural de las mismas.

A continuación se describen las principales condiciones de emisión de las Obligaciones Negociables Clase IV:

Serie I

Denominadas en pesos, a ser integradas y pagaderas en pesos

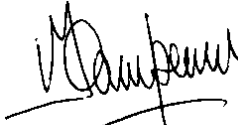
Monto de la emisión	\$ 269.000.000
Fecha de la emisión	26/05/2021
Precio de la emisión	100% valor nominal
Fecha de vencimiento	26/05/2023
Fecha de integración	26/05/2021
Fecha de pago de intereses	Los Intereses serán pagaderos trimestralmente desde el 26/08/2021 hasta el 26/05/2023.
Interés aplicable	Tasa de Referencia (promedio aritmético simple de las Tasas Badlar Privadas) + margen de corte 5%.
Amortización	El capital será amortizado en 4 pagos trimestrales desde el 26/08/2022 hasta el 26/05/2023, cada pago equivalente al 25% del Valor Nominal.
Monto en circulación	Monto en circulación al cierre \$ 269.000.000 con garantía patrimonial del emisor.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
Presidente


CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los periodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

Serie II

Denominadas en dólares estadounidenses, a ser integradas y pagaderas en pesos

Monto de la emisión	U\$S 4.060.560
Fecha de la emisión	26/05/2021
Precio de la emisión	100% valor nominal
Fecha de vencimiento	26/05/2024
Fecha de integración	26/05/2021
Fecha de pago de intereses	Los Intereses serán pagaderos trimestralmente desde el 26/08/2021 hasta el 26/05/2024.
Interés aplicable	Tasa fija 4,25%.
Amortización	El capital será amortizado en 4 pagos trimestrales desde el 26/08/2023 hasta el 26/05/2024, cada pago equivalente al 25% del Valor Nominal.
Monto en circulación	Monto en circulación al cierre U\$S 4.060.560 con garantía patrimonial del emisor.

Serie III

Denominadas en dólares estadounidenses, a ser integradas y pagaderas en pesos

Monto de la emisión	U\$S 3.211.000
Fecha de la emisión	26/05/2021
Precio de la emisión	100% valor nominal
Fecha de vencimiento	26/05/2026
Fecha de integración	26/05/2021
Fecha de pago de intereses	Los Intereses serán pagaderos trimestralmente desde el 26/08/2021 hasta el 26/05/2026.
Interés aplicable	Tasa fija 5%
Amortización	El capital será amortizado en 14 pagos trimestrales desde el 26/02/2023 hasta el 26/05/2026, 13 pagos equivalentes al 7,15% y el último pago equivalente al 7,05% del Valor Nominal.
Rescate Anticipado a Opción del Emisor	El Emisor tendrá la facultad de rescatar anticipadamente en forma total o parcial las Obligaciones Negociables Serie III. El rescate solo procederá una vez transcurridos 36 (treinta y seis meses) meses desde la Fecha de Emisión y Liquidación y deberá ser efectuado al valor residual de las Obligaciones Negociables Serie III rescatadas, más los intereses devengados y no abonados hasta la Fecha de Rescate.
Monto en circulación	Monto en circulación al cierre U\$S 3.211.000 con garantía patrimonial del emisor.

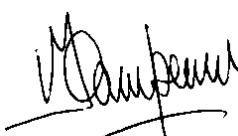
Los fondos netos provenientes de la colocación de las Obligaciones Negociables Clase IV son utilizados mayormente para la inversión en activos físicos en el país y para capital de trabajo, de acuerdo a las condiciones para el uso de los fondos establecidas en el Suplemento de Precios aplicable.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
Presidente


CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los periodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

• Emisión de Obligaciones Negociables sin Oferta Pública

Con fecha 13 de junio de 2019 se concretó exitosamente la emisión de Obligaciones Negociables sin oferta pública, denominadas Obligaciones Negociables Corporativas 2019 Serie 1, que son privadas, simples, escriturales, no convertibles en acciones, y han sido emitidas de conformidad con la Ley N°23.576. Las condiciones de emisión se detallan a continuación:

Monto de la emisión	\$ 500.000.000
Fecha de la emisión	13/06/2019
Precio de la emisión	100,00% valor nominal
Fecha de vencimiento	17/06/2023
Fecha de integración	18/06/2019
Fecha de pago de intereses	Último día hábil de cada mes a partir del 31/07/19 hasta el 31/07/23
Interés aplicable	Tasa Badlar para Bancos Privados
Amortización	42 cuotas mensuales, iguales y consecutivas a partir del 29/02/2020
Observaciones	Monto en circulación al cierre \$ 261.904.762 con garantía patrimonial del emisor.

Los fondos netos provenientes de la colocación de las Obligaciones Negociables Corporativas 2019 son utilizados para: (i) capital de trabajo y (ii) cancelación de deudas para capital de trabajo en el país, de acuerdo a las condiciones establecidas en la Escritura Pública de emisión de Obligaciones Negociables Corporativas 2019.

• Tasas de interés y pautas de actualización para los créditos y obligaciones.

Los créditos y deudas no financieras no poseen cláusulas de actualización, con la excepción de los Planes de Facilidades de AFIP de la Sociedad Controlante que poseen al cierre tasas de interés mensual del 2,00%; 3,02% y tasas variables en función a la Tasa Efectiva Mensual equivalente a la Tasa de referencia TM20 en pesos de bancos privados publicada por el BCRA.

En la Sociedad Controlante las tasas de interés correspondientes a los créditos y obligaciones negociables son las siguientes:

- Obligaciones Negociables Corporativas en pesos: Tasa Badlar Privados.
- Obligaciones Negociables Clase IV Serie I en pesos: Tasa Badlar Privados más 5 puntos.
- Obligaciones Negociables Clase IV Serie II dólar linked: Tasa Fija 4,25%
- Obligaciones Negociables Clase IV Serie III dólar linked: Tasa Fija 5,00%
- Préstamo Prefinanciación Exportaciones en Dólares BICE: Tasa Fija 7,50%
- Préstamo bancario en pesos BANCO DE GALICIA: Tasa Fija 30,00%

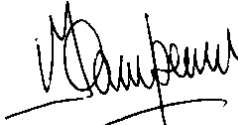
Las sociedades controladas del exterior no poseen créditos y deudas significativas con pautas de actualización.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
Presidente


CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

- *Información sobre garantías colaterales*

La Sociedad retiene a ciertos proveedores importes por pagar en carácter de garantías financieras asociadas al cumplimiento de las obligaciones pendientes de ejecución por parte de estos. Tales importes para los períodos cubiertos por los presentes estados financieros eran los siguientes:

	30/9/2021	30/6/2021
Importe retenido en pesos a proveedores como garantía de las obligaciones pendientes de ejecución por parte de éstos.	4.314.737	4.520.850

Cuenta correctora para pérdidas crediticias

Cuando los activos financieros se hayan deteriorado por pérdidas crediticias, la entidad registra el deterioro en una cuenta separada, en lugar de reducir directamente el importe en libros del activo. A continuación se presenta una conciliación de las variaciones en dicha cuenta durante los períodos indicados:

Evolución	30/9/2021	30/6/2021
Saldo al inicio	(149.409.102)	(322.621.893)
Utilización del período	76.530.803	179.663.435
Diferencia de cambio	(750.089)	(6.450.644)
Variación del período	75.780.714	173.212.791
Saldo al final del período	(73.628.388)	(149.409.102)

- *Incumplimientos y otras infracciones*

La Sociedad no presenta incumplimientos u otro tipo de infracciones de préstamos y otras partidas por pagar en los períodos cubiertos por los presentes estados financieros consolidados.

- *Plazos de vencimientos*

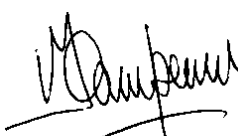
A continuación se presentan los plazos de vencimiento para cada clase de activos financieros y pasivos financieros de la Sociedad:

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
Presidente


CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

PLAZOS FIJOS	30/9/2021	30/6/2021
0 a 3 meses	6.257.932	6.670.081
Total	6.257.932	6.670.081

FONDOS DE INVERSION	30/9/2021	30/6/2021
0 a 3 meses	375.372.937	529.020.540
Total	375.372.937	529.020.540

CREDITOS POR VENTAS	30/9/2021	30/6/2021
Vencido	72.055.841	80.434.215
0 a 3 meses	3.516.546.738	3.984.090.555
3 a 6 meses	662.613.688	156.911.541
6 meses a 1 año	616.268.594	1.149.974.720
Total	4.867.484.861	5.371.411.031

ACREEDORES COMERCIALES	30/9/2021	30/6/2021
Vencido	1.142.242.015	1.298.469.662
0 a 3 meses	1.095.546.856	518.860.142
3 a 6 meses	10.587.166	38.195.144
6 meses a 1 año	39.515.602	21.318.144
1 a 3 años	59.777.598	62.756.720
3 a 5 años	59.232.000	62.756.720
Más de 5 años	93.784.000	107.209.396
Total	2.500.685.237	2.109.565.928

PRESTAMOS BANCARIOS	30/9/2021	30/6/2021
0 a 3 meses	170.959.126	219.170.384
3 a 6 meses	12.500.000	212.154.967
6 meses a 1 año	37.500.000	34.150.864
1 a 3 años	100.000.000	129.773.282
Total	320.959.126	595.249.497

DEUDAS FINANCIERAS	30/9/2021	30/6/2021
Vencido	32.379.645	60.499.428
0 a 3 meses	42.564.144	29.705.701
3 a 6 meses	1.305.931	15.205.348
6 meses a 1 año	2.841.703	2.077.289
1 a 3 años	11.824.467	12.424.581
3 a 5 años	6.831.861	7.342.333
Más de 5 años	1.305.460	2.722.417
Total	99.053.211	129.977.097

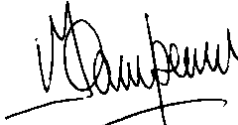
OBLIGACIONES NEGOCIABLES	30/9/2021	30/6/2021
0 a 3 meses	56.705.592	63.559.669
3 a 6 meses	35.714.286	39.029.559
6 meses a 1 año	138.678.571	78.059.116
1 a 3 años	880.309.557	1.031.892.055
3 a 5 años	158.336.465	191.772.090
Total	1.269.744.471	1.404.312.489

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
Presidente


CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

4.1.3 Resultados Financieros incluidos en el resultado integral del ejercicio

A continuación se presenta un detalle de las partidas de ingresos, gastos, ganancias y pérdidas, relacionadas con los activos y pasivos financieros, que afectan al resultado integral total del período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 (comparativo con el mismo ejercicio del 2020):

	30/9/2021	30/9/2020
Ingresos Financieros		
Intereses netos ganados	5.171.194	4.476.006
Ingresos por inversiones	64.947.290	31.106.485
Otros ingresos financieros	56.151.846	57.464.719
Total Ingresos	126.270.330	93.047.210
Costos Financieros		
Intereses por deudas financieras	(68.975.252)	(73.959.149)
Intereses impositivos y previsionales	(33.297.728)	(25.787.519)
Intereses y actualizaciones comerciales	(10.508.700)	(13.180.501)
Otros costos financieros	(88.886.424)	(127.288.297)
Total Costos	(201.668.104)	(240.215.466)
Total	(75.397.774)	(147.168.256)

4.1.4 Administración del Riesgo Financiero

4.1.4.1 Factores de riesgo financiero

Los principales pasivos financieros del Grupo, incluyen préstamos, cuentas por pagar comerciales, anticipos de clientes, planes de pagos previsionales, y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es obtener financiación para las operaciones del Grupo.

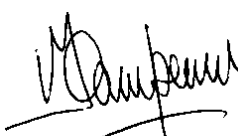
El Grupo cuenta con deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, efectivo y colocaciones a corto plazo que provienen directamente de sus operaciones. El Grupo se encuentra expuesto a los riesgos de mercado, crediticio y de liquidez. La Gerencia Financiera, juntamente con la Gerencia General y el Directorio, supervisan la gestión de estos riesgos, identificándolos y evaluándolos en coordinación estrecha con las necesidades de las unidades operativas.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
Presidente


CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

La Gerencia, en conjunto, brinda razonable seguridad al Directorio de que las actividades de toma de riesgo financiero se encuentran reguladas por procedimientos apropiados y que los riesgos financieros se identifican, miden y gestionan de acuerdo a las políticas corporativas del grupo y sus preferencias por contraer riesgos.

La naturaleza multinacional de las operaciones expone al grupo a una variedad de riesgos, principalmente relacionados con riesgos de mercado (incluyendo los efectos de las variaciones de los tipos de cambio y tasas de interés) y en menor medida al riesgo de capital, teniendo en cuenta que debe cumplir con requerimientos regulatorios de mantenimiento del patrimonio neto en el marco del programa de emisiones de obligaciones negociables.

a. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado al cual se encuentra expuesto consiste en la posibilidad de que la valuación de los activos y pasivos financieros como así también ciertos flujos de fondos esperados podrían verse negativamente afectados ante cambios en las tasas de interés, en los tipos de cambio, en otras variables de precios, o por riesgos de contraparte.

A continuación se expone una descripción de los riesgos mencionados y como el Grupo se encuentra expuesto.

a.1 Riesgo de la tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición del grupo a este riesgo se relaciona principalmente con las obligaciones de deuda por préstamos a corto y largo plazo con diversas tasas de interés en función del tipo de obligación contraída.

Los préstamos financieros incluyen principalmente Obligaciones Negociables y líneas de crédito bancarias locales.

Las Obligaciones Negociables representan el 75,14% de los préstamos y la tasa aplicable es la resultante del promedio aritmético simple de las Tasas BADLAR privadas sin spread, estando sujetas principalmente a las oscilaciones de dichas tasas. El Grupo no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos asociados a las tasas de interés. Las variaciones en las tasas de interés pueden modificar el valor razonable de activos y pasivos financieros.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

a.2 Riesgos asociados con tipos de cambio

El riesgo de la tasa de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio. La exposición al riesgo de los cambios se relaciona en primer lugar con las actividades operativas (cuando los ingresos y gastos se encuentran denominados en una moneda diferente de la moneda funcional del grupo), las inversiones netas en las subsidiarias extranjeras, y los activos y pasivos financieros generados. La moneda que origina principalmente este riesgo es el dólar estadounidense y en segundo lugar el euro.

El Grupo muestra a corto plazo una posición neta activa respecto de su exposición cambiaria lo cual implica una cobertura natural ante posibles devaluaciones. En Nota 12 a los Estados Financieros se detalla la composición de los saldos en moneda extranjera.

La Dirección de la Sociedad tuvo en consideración para la realización del presente análisis las modificaciones introducidas en el mercado cambiario por las nuevas autoridades nacionales a partir de diciembre de 2019. Como conclusión del mismo, la Dirección entiende que el riesgo cambiario inherente no es significativo en relación a la posición neta positiva.

Este riesgo es monitoreado con el fin de mantener la exposición al mismo en niveles aceptables para la Sociedad.

a.3 Riesgo de la contraparte

En algunos contratos del mercado nacional, debido a las características de los clientes (gobierno nacional y empresas del Estado) y a que se ejecutan con fondos presupuestarios, los contratos otorgan derechos al cliente ante la posible cesación en la financiación, a suspender o extinguir el contrato sin indemnización alguna por daños y perjuicios, reconociéndose a la compañía los costos que efectivamente tal actividad haya generado arbitrándose los medios para su pago.

La experiencia indica la baja probabilidad de ocurrencia a pesar de la real existencia del riesgo en el actual contexto.

Considerando la exposición máxima al riesgo en función de la concentración de contrapartes, la mayor parte de los deudores se encuentra diversificada. La porción restante vinculada con los créditos con el Estado Nacional, empresas relacionadas y sus dependencias directas, se ve cubierta parcialmente por anticipos contractuales recibidos, a aplicar con el avance de los proyectos en curso.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

b. Riesgo crediticio

El riesgo crediticio se origina, principalmente, por exposiciones crediticias con clientes. La compañía monitorea activamente la confiabilidad crediticia de sus instrumentos de tesorería. Para la celebración de estos contratos se aceptan únicamente bancos e instituciones financieras calificadas como de primera línea. La concentración de riesgo crediticio en clientes se ve minimizada por el tipo de cliente y las características de los contratos en ejecución. Asimismo, en operaciones internacionales, se toman seguros, cartas de crédito, y otros instrumentos para minimizar estos riesgos cuando fuera necesario. En consecuencia, el riesgo de crédito no se considera relevante para este tipo de instrumentos.

c. Riesgo de liquidez

La gestión de las necesidades de liquidez es realizada en forma centralizada por la Gerencia de Administración y Finanzas, en base a proyecciones de reserva de liquidez de la compañía y su efectivo y equivalente de efectivo sobre la base de un presupuesto financiero que contempla los flujos de efectivo esperados.

El objetivo es asegurar que haya suficiente efectivo para procurar el cumplimiento de las obligaciones y compromisos como también el desembolso necesario para el desarrollo de las operaciones, inversiones en infraestructura y proyectos de inversión. La Gerencia invierte los excedentes de efectivo en fondos comunes de inversión, depósitos a corto plazo, etc., escogiendo instrumentos con vencimientos apropiados o de alta liquidez para dar margen suficiente al presupuesto financiero anteriormente indicado, manteniendo una estrategia conservadora en el manejo de la liquidez.

En el caso de las subsidiarias operativas del exterior, sus excedentes de efectivo, si los hubiere, son administrados por ellas, con la asistencia de la Gerencia de Administración y Finanzas.

El objetivo es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento, a través del uso de cheques de pago diferido, descubiertos en cuentas corrientes bancarias, préstamos bancarios a corto plazo y contratos de alquiler con opción a compra, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la sustentabilidad de la Sociedad.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,

comparativo con los periodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

INVAP gestiona sus activos y pasivos circulantes privilegiando el pago de sus obligaciones, tanto en el sistema financiero como con sus proveedores. Esta gestión implica también el velar por el cumplimiento de las obligaciones de sus clientes en los plazos establecidos.

Las provisiones por créditos de cobro dudoso se determinan en función a la antigüedad de la deuda y el análisis de la capacidad del cliente para hacer frente a la deuda, considerando asimismo situaciones especiales tales como existencia de garantías, derechos y obligaciones contractuales, entre otros.

4.1.4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la compañía al administrar el capital son: (i) garantizar el mantenimiento de una sólida calificación crediticia; (ii) asegurar un nivel de capitalización saludable, con el fin de salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha invirtiendo en desarrollos tecnológicos, infraestructura, capacitación y equipamiento; (iii) mantener una estructura de financiamiento óptima para reducir el costo del capital y (iv) cumplir con los compromisos exigidos en contratos de préstamo y emisión de obligaciones negociables.

Consistente con la industria, la Gerencia monitorea su capital sobre la base del índice de endeudamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda financiera neta sobre el patrimonio neto total. La deuda financiera neta corresponde al total de préstamos (incluyendo préstamos corrientes y no corrientes, como se muestran en el estado de situación financiera consolidada) menos el efectivo y equivalentes de efectivo.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

4.1.5 Valor razonable de activos financieros y pasivos financieros

4.1.5.1 Importe en libro de activos financieros y pasivos financieros y sus valores razonables

A continuación se revela el valor razonable correspondiente a cada clase de activos y de pasivos financieros, los cuales resultan idénticos a los importes en libros.

	30/9/2021	30/6/2021
Activos financieros		
<i>A costo amortizado</i>		
Créditos por ventas	4.867.484.861	5.371.411.031
<i>A valor razonable con cambios en resultados</i>		
Efectivo y depósitos bancarios (1)	2.858.401.741	2.768.209.634
Plazos fijos	6.257.932	6.670.081
Fondos de inversión	375.372.937	529.020.540
Total	8.107.517.471	8.675.311.286
Pasivos financieros		
<i>A costo amortizado</i>		
Acreedores comerciales	2.500.685.237	2.109.565.928
Préstamos bancarios	320.959.126	595.249.497
Deudas financieras	99.053.211	129.977.097
Obligaciones negociables	1.269.744.471	1.404.312.489
Total	4.190.442.045	4.239.105.011

(1) Incluye cuentas con disponibilidad de uso específico/restringido para proyecto en Bolivia por \$845.613.997.

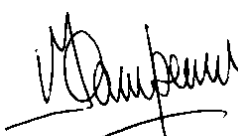
El importe en libros no difiere significativamente de su valor razonable, tales son los casos del efectivo, los depósitos bancarios y las cuentas por pagar o por cobrar a corto plazo.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
Presidente


CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

4.1.5.2 Medición y jerarquía del valor razonable de los activos financieros y de los pasivos financieros

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es establecer cuál habría sido en la fecha de medición, el precio de una transacción realizada en condiciones de independencia mutua y motivada por las consideraciones normales del negocio. La mejor evidencia del valor razonable son los precios cotizados en un mercado activo. Si el mercado para un instrumento financiero no es activo, la entidad establecerá el valor razonable utilizando una técnica de valoración.

Entre las técnicas de valoración se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de flujos de efectivo y los modelos de fijación de precios de opciones. Si existiese una técnica de valoración comúnmente utilizada por los participantes en el mercado para fijar el precio de ese instrumento, y se hubiera demostrado que proporciona estimaciones fiables de los precios observados en transacciones reales de mercado, la Sociedad utiliza esa técnica. La técnica de valoración escogida hace uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando lo menos posible, datos estimados por la entidad. Incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio, y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

La Sociedad utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros:

Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Otras técnicas para las que los datos que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado son observables, directa o indirectamente.

Nivel 3: Técnicas que utilizan datos que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado, que no se basan en información observable de mercado.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los periodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

	Total al 30/9/2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros				
<i>A costo amortizado</i>				
Créditos por ventas	4.867.484.861	-	4.867.484.861	-
<i>A valor razonable con cambios en resultados</i>				
Efectivo y depósitos bancarios	2.858.401.741	2.858.401.741	-	-
Plazos fijos	6.257.932	-	6.257.932	-
Fondos de inversión	375.372.937	375.372.937	-	-
Pasivos financieros				
<i>A costo amortizado</i>				
Acreedores comerciales	2.500.685.237	-	2.500.685.237	-
Préstamos bancarios	320.959.126	-	320.959.126	-
Deudas financieras	99.053.211	-	99.053.211	-
Obligaciones negociables	1.269.744.471	-	1.269.744.471	-

	Total al 30/6/2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros				
<i>A costo amortizado</i>				
Créditos por ventas	5.371.411.031	-	5.371.411.031	-
<i>A valor razonable con cambios en resultados</i>				
Efectivo y depósitos bancarios	2.768.209.634	2.768.209.634	-	-
Plazos fijos	6.670.081	-	6.670.081	-
Fondos de inversión	529.020.540	529.020.540	-	-
Pasivos financieros				
<i>A costo amortizado</i>				
Acreedores comerciales	2.109.565.928	-	2.109.565.928	-
Préstamos bancarios	595.249.497	-	595.249.497	-
Deudas financieras	129.977.097	-	129.977.097	-
Obligaciones negociables	1.404.312.489	-	1.404.312.489	-

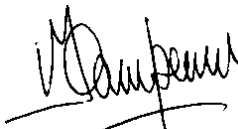
Periódicamente, la Sociedad revisa las técnicas de valoración y comprueba su validez utilizando precios procedentes de cualquier transacción reciente y observable de mercado sobre el mismo instrumento (es decir, sin modificaciones ni cambios de estructura), o que estén basados en cualquier dato de mercado observable y disponible.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
Presidente


CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

4.1.6 Garantías colaterales y otras mejoras crediticias obtenidas

La Sociedad toma seguros de caución y cartas de crédito de importación para minimizar los riesgos.

A continuación se detallan las cartas de crédito vigentes a fin del período:

CDI BANCO GALICIA 30/09/2021					
Nº CDI	Monto total	Moneda	Fecha apertura	Emb. Parciales	Saldo
71001410	986.325	USD	29/11/2019	-	986.325
71001347	198.930	USD	29/11/2019	66.310	132.620
71002057	207.238	USD	7/6/2021	-	207.238
71002095	101.034	USD	29/6/2021	-	101.034
71002070	614.078	USD	23/6/2021	-	614.078
71002140	780.282	USD	25/8/2021	-	780.282
Total	2.887.887			66.310	2.821.577
I000826	132.357	EUR	17/1/2019	128.003	4.355
71001507	132.838	EUR	6/2/2020	119.638	13.200
71001571	199.716	EUR	27/4/2020	189.733	9.983
71001595	162.116	EUR	8/5/2020	161.625	491
71001773	105.534	EUR	17/11/2020	-	105.534
Total	732.561			598.998	133.563

• *Activos financieros transferidos que no se dan de baja en cuentas en su totalidad*

La Sociedad negocia documentos comerciales en instituciones bancarias, que no cumplen las condiciones para su baja en cuentas, dado que no transfiere sustancialmente los riesgos y ventajas asociados a los mismos. Los activos financieros negociados son, principalmente facturas comerciales, y la Sociedad los negocia en garantía de operaciones bancarias con ánimo de obtener liquidez de corto plazo. La Sociedad sigue expuesta al riesgo de crédito asociado a los activos financieros negociados hasta que el obligado original los cancele. Durante los períodos cubiertos por los presentes estados financieros no se han negociado activos financieros.

• *Activos financieros transferidos que se dan de baja en su totalidad*

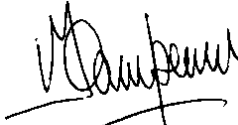
Los activos financieros indicados en el apartado anterior se dan de baja en cuentas una vez que el obligado original los cancela ante la institución bancaria a la cual el instrumento fue cedido. Durante los períodos cubiertos por los presentes estados financieros no se han dado de baja activos financieros.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
Presidente


CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

4.2 Partidas No Financieras presentadas en el estado de situación financiera

- *Plazos de vencimientos*

A continuación se presentan los plazos de vencimiento para cada clase de activos no financieros y pasivos no financieros de la Sociedad:

CREDITOS DIVERSOS	30/9/2021	30/6/2021
Vencido	2.790.496.434	2.620.537.972
0 a 3 meses	1.063.252.431	166.386.129
3 a 6 meses	309.091.424	704.778.714
6 meses a 1 año	371.339.858	205.617.559
1 a 3 años	351.090.430	560.777.763
3 a 5 años	372.697.329	393.470.641
Más de 5 años	3.762.731	4.065.630
Total	5.261.730.637	4.655.634.408

PASIVOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN	30/9/2021	30/6/2021
0 a 3 meses	499.532.910	860.455.343
3 a 6 meses	782.183.629	624.400.304
6 meses a 1 año	1.969.030.747	524.631.967
1 a 3 años	3.677.601.144	4.392.912.243
3 a 5 años	169.685.420	183.328.946
Total	7.098.033.850	6.585.728.803

IMPUESTOS Y OTROS GRAVAMENES	30/9/2021	30/6/2021
Vencido	20.499.043	36.370.778
0 a 3 meses	399.154.367	407.384.394
3 a 6 meses	57.195.939	61.949.172
6 meses a 1 año	464.870	58.304.398
1 a 3 años	66.542.524	87.151.848
Más de 5 años	3.348.140	3.617.346
Total	547.204.883	654.777.936

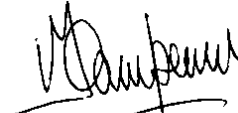
BENEFICIOS AL PERSONAL	30/9/2021	30/6/2021
Vencido	157.594.264	78.784.318
0 a 3 meses	715.270.644	740.229.827
3 a 6 meses	17.948.071	159.382.789
6 meses a 1 año	276.685.423	173.376.073
1 a 3 años	301.473.134	363.293.155
3 a 5 años	759.862	785.679
Total	1.469.731.398	1.515.851.841

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
Presidente


CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

4.3 Combinaciones de Negocios

El Grupo utiliza el método de compra para contabilizar la adquisición de subsidiarias. El costo de una adquisición se determina como el valor razonable de los activos entregados, instrumentos de capital emitidos y los pasivos incurridos o asumidos a la fecha del intercambio. El precio acordado incluye, de corresponder, el valor razonable de los activos y pasivos que surjan de cualquier contraprestación contingente convenida.

Los costos relacionados con la adquisición son considerados gastos cuando se incurren. Los activos netos y los pasivos contingentes identificables adquiridos en una combinación de negocios se valúan inicialmente a sus valores razonables a la fecha de la adquisición.

El valor llave generado en la adquisición de subsidiarias representa el exceso entre:

- (i) el costo de una adquisición, el cual se mide como la suma de la contraprestación transferida, valuada al valor razonable a la fecha de la adquisición más el importe del interés no controlante; y
- (ii) el valor razonable de los activos identificables adquiridos, de los pasivos asumidos y de los pasivos contingentes de la adquirida.

Todos los valores llave, se incluyen en el rubro activos intangibles en el estado de situación financiera consolidado.

Los valores llave no se amortizan. La empresa evalúa al menos anualmente la recuperabilidad de los valores llave sobre la base de flujos futuros de fondos descontados más otra información disponible a la fecha de preparación de los estados financieros consolidados. Las pérdidas por desvalorización una vez contabilizadas no se revierten. Las ganancias y pérdidas por la venta de una entidad incluyen el saldo de valor llave relacionado con la entidad vendida.

El valor llave se asigna a unidades generadoras de efectivo a efectos de realizar las pruebas de recuperabilidad. La asignación se efectúa entre aquellas unidades generadoras de efectivo (o grupos de unidades), identificadas de acuerdo con el criterio de segmento operativo, que se benefician de la combinación de negocios de la que surgió el valor llave.

El Grupo considera que las estimaciones son consistentes con las presunciones que los participantes del mercado usarían en sus estimaciones del valor recuperable.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 5 INGRESOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN Y OTROS INGRESOS ORDINARIOS

5.1 NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15, emitida en mayo de 2014 y modificada en abril de 2016, reemplazó a las NIC 11 y NIC 18, así como las interpretaciones relacionadas con ellas (CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31). El principio básico de la norma es que las entidades reconocerán los ingresos procedentes de las transferencias de bienes o prestación de servicios a clientes por importes que reflejen la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Los nuevos criterios cambian la manera en que los bienes o servicios se agrupan o separan a efectos del reconocimiento de ingresos.

Esta norma incorpora una metodología para reconocer los ingresos provenientes de contratos con clientes basada en cinco pasos:

- 1) Identificar el contrato (o contratos) con el cliente
- 2) Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato
- 3) Determinar el precio de la transacción
- 4) Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato
- 5) Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño

La Sociedad obtiene sus ingresos de contratos de construcción de largo plazo con clientes privados y públicos. La Sociedad considera que dichos contratos responden a una única obligación de desempeño. Mediante la ejecución de los contratos de obra, la Sociedad y sus subsidiarias prestan un servicio de construcción. En consecuencia, dada la prestación del servicio a lo largo del tiempo, los servicios son reconocidos periódicamente hasta el límite del avance de obra.

La selección del método para la medición del grado de avance requiere juicios profesionales y se basa en la naturaleza del servicio prestado. La Sociedad calcula los grados de avance en función del avance físico de obra.

Los ingresos son registrados proporcionalmente al avance de obra, y los costos de operaciones incluyen mano de obra, materiales, costos de subcontratistas, y otros costos directos e indirectos. Dada la naturaleza del trabajo requerido para la realización de las obligaciones de desempeño de la Sociedad, la estimación de ingresos y costos de obra es un proceso complejo, sujeto a un gran número de variables y requiere de juicios profesionales significativos.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 5 INGRESOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN Y OTROS INGRESOS ORDINARIOS (Cont.)

La entidad considera los términos del contrato para determinar el precio de la transacción. La naturaleza, cronogramas e importe de la contraprestación comprometido afecta a la estimación del precio de la transacción. Hay determinados contratos en los cuales el importe de la contraprestación es altamente sensible a factores que están fuera de la influencia de la entidad, entre los cuales podemos incluir la volatilidad del mercado y el contexto inflacionario que afectan las cláusulas relacionadas con los precios contractuales. Esta sensibilidad, para determinados pasivos contractuales, establece limitaciones en las estimaciones de la contraprestación variable.

5.2 Importes reconocidos provenientes de los contratos de construcción

A continuación se describen las principales variables consideradas por la Sociedad para reconocer los ingresos por contratos de construcción durante los períodos cubiertos por los presentes estados financieros:

	30/9/2021	30/9/2020
Importe de los ingresos de actividades ordinarias del contrato reconocidos como tales en el período.	3.242.994.404	2.452.639.547
Métodos utilizados para determinar la porción de ingreso de actividades ordinarias del contrato reconocido como tal.	Método del porcentaje de terminación (grado de avance)	
Métodos usados para determinar el grado de realización de los contratos de construcción en curso.	Inspecciones físicas y certificaciones de avance.	

5.3 Información sobre los otros ingresos

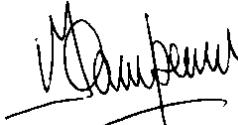
Concepto	Por el período de tres meses finalizado el	
	30/9/2021	30/9/2020
Recupero de gastos devengados	86.683	2.027.904
Revalúo propiedades de inversión	-	420.054
Ingresos Fundación INVAP	3.456.575	9.409.593
Resultado venta de rezagos y activos fijos	15.423.639	1.570.623
Otros ingresos menores	11	205.075
Total	18.966.908	13.633.249

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
Presidente


CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 6 INVENTARIOS

Los inventarios incluyen materias primas, materiales, consumibles y productos terminados. Se valúan por el menor valor entre el costo y el valor neto realizable. El costo incluye los costos de adquisición (neto de descuentos, devoluciones y similares), transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido necesarios para su ubicación y condiciones para ser comercializados y/o utilizados en el ciclo productivo. Asimismo se incluyen todas aquellas compras de materiales que se encuentran en tránsito desde el exterior y aún no han sido ingresados en plaza.

6.1 Importe total en libros de los inventarios, y los importes parciales según la clasificación que resulte apropiada para la entidad

Concepto	30/9/2021	30/6/2021
Inventarios en tránsito	125.892.364	144.025.964
Inventarios en almacenes locales	32.516.755	32.516.755
Inventarios en almacenes del exterior	53.423.212	58.782.313
Inventarios de la producción en proceso	188.447.463	188.698.189
Total	400.279.794	424.023.221

NOTA 7 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

7.1 Modelo de medición aplicado

La Sociedad mide sus propiedades de inversión utilizando el modelo de valor razonable. La Sociedad aplica mecanismos de monitoreo permanente y confirmación a nivel gerencial de los valores razonables de sus propiedades de inversión. Teniendo en cuenta el contexto inflacionario, las fluctuaciones del mercado y la incertidumbre producto de la pandemia y a los efectos de ajustar las variaciones entre el valor contable y el valor de las propiedades de inversión, con fecha 30 de junio de 2021 se decidió realizar un nuevo revalúo. Las condiciones actuales de mercado determinan que dicho revalúo representa el valor razonable actual de las propiedades de inversión generando en el presente trimestre un incremento neto del efecto inflacionario de \$ 2.373.084.

En la Nota 8 se detallan los aspectos más importantes relacionados con el revalúo realizado en el ejercicio anterior, que incluye además la revaluación de los inmuebles incluidos en el rubro Propiedades, planta y equipo.

7.2 Restricciones

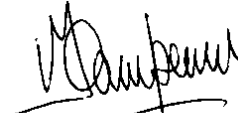
No existen hipotecas y gravámenes, o bienes de utilización restringida referidos a las propiedades de inversión.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
Presidente


CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los periodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 8 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El método de valuación adoptado (modelo de revaluación) sobre los inmuebles a partir del ejercicio finalizado el 30.06.2015 para la utilización de "valor razonable", contempla la aplicación de mecanismos de monitoreo y confirmación a nivel gerencial que están incluidos en la política contable aplicada en la preparación de los estados financieros. Para el resto de las clases que forman parte de propiedades, planta y equipo, se aplica como política contable el modelo del costo. En el ejercicio finalizado el 30.06.2021, siguiendo la metodología de inventario y valuación adoptada así como el enfoque de valuación, y considerando que la situación del mercado con respecto a los bienes inmuebles había sufrido variaciones significativas desde la última actualización realizada, la sociedad autorizó la realización del revalúo, el cual fue realizado por Integra Servicios S.R.L., emitiendo el correspondiente Informe Ejecutivo de evaluación al 30.06.2021, suscripto por la Arq. Laura A. Pestrin (M.P.CPAU N° 26133).

El informe emitido indicó que el valor razonable de los bienes Inmuebles al 30 de junio de 2021, alcanzados por el revalúo, fue de \$ 4.386.210.791 (equivalente a USD 45.924.100), el cual fue incluido como nuevo valor razonable a esa fecha.

Dicho informe incluyó, no sólo el Certificado de Valor del revalúo realizado, sino también los objetivos y alcances del mismo, el enfoque de valuación adoptado, que es uniforme al aplicado en el ejercicio anterior, y la metodología de inventario y valuación utilizada, en un todo de acuerdo con las indicaciones dadas por la dirección de la Sociedad, a los efectos que no originen una limitación en el alcance de las tareas explicitadas por la Comisión Fiscalizadora en sus informes sobre los estados financieros que lo incluyan, o por la auditoría externa en sus informes de auditoría sobre tales estados.

En los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados el valor razonable de los bienes inmuebles por revalúo fue actualizado por la paridad del dólar estadounidense respecto de la moneda local generando un decremento neto del efecto inflacionario de \$ 180.140.827. El nuevo valor razonable de los bienes Inmuebles es de \$ 4.524.442.332.

La depreciación de las partidas de *Propiedades, planta y equipos* se calcula en forma lineal, aplicando tasas anuales a lo largo de las vidas útiles estimadas de los activos. Las tasas de los principales activos son las siguientes:

Edificios	50 años
Equipos de Oficina	10 años
Maquinarias y Herramientas	10-15 años
Instrumental	5-8 años
Rodados	5 años
Equipos de Comp. y Comunic.	3-5 años
Instalaciones	10-15 años

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)**

NOTA 8 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (Cont.)

La composición y evolución del rubro es la siguiente:

RUBROS	Saldos al inicio	Aumentos	Diferencias de cambio por conversión	Bajas	Reclasificaciones	Revaluación reconocido en el Patrimonio Neto	Valor al cierre	Amortizaciones					Neto resultante 30/9/2021	
								Acumuladas al Inicio	Bajas	Reclasificaciones	Del ejercicio	Diferencias de cambio por conversión		Acumuladas al cierre
Edificios	3.525.672.120	861.183	-	-	-	(157.655.477)	3.368.877.826	(433.444.433)	-	-	(15.484.573)	-	(448.929.006)	2.919.948.820
Terrenos	1.711.059.329	-	-	-	-	(95.849.768)	1.615.209.561	-	-	-	-	-	-	1.615.209.561
Equipo de Oficina	85.541.629	493.858	(225.387)	-	-	-	85.810.100	(66.990.761)	-	-	(1.561.050)	-	(68.551.811)	17.258.289
Maquinarias y herramientas	437.120.973	15.310.147	-	(190.842)	-	-	452.240.278	(301.646.659)	190.842	-	(8.604.779)	-	(310.060.596)	142.179.682
Instrumental	297.986.889	8.875.323	-	(264.892)	-	-	306.597.320	(286.742.154)	52.978	-	(1.565.963)	-	(288.255.139)	18.342.181
Rodados	74.205.430	2.428.238	-	(142.294)	-	-	76.491.374	(67.256.152)	142.294	-	(744.140)	-	(67.857.998)	8.633.376
Equipos de Computación y Comunicación	391.818.874	16.973.712	(2.215)	-	-	-	408.790.371	(333.928.095)	-	-	(5.965.650)	-	(339.893.745)	68.896.626
Instalaciones	793.392.832	124.331	-	-	-	-	793.517.163	(614.600.020)	-	-	(15.688.969)	-	(630.288.989)	163.228.174
Laboratorios	16.252.618	-	-	-	-	-	16.252.618	(16.252.618)	-	-	-	-	(16.252.618)	-
Obras en curso	167.752.164	32.068.621	-	-	-	-	199.820.785	-	-	-	-	-	-	199.820.785
Mejoras Inmuebles de Terceros	339.661.036	-	-	-	-	-	339.661.036	(110.762.614)	-	-	(3.717.283)	-	(114.479.897)	225.181.139
Otros Bienes de Uso	56.158.198	8.103	1.536.335	-	(4.770.224)	-	52.932.412	(43.615.429)	-	3.704.809	(1.194.882)	(963.968)	(42.069.470)	10.862.942
TOTAL	7.896.622.092	77.143.516	1.308.733	(598.028)	(4.770.224)	(253.505.245)	7.716.200.844	(2.275.238.935)	386.114	3.704.809	(54.527.289)	(963.968)	(2.326.639.269)	5.389.561.575

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021

Por comisión Fiscalizadora



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 8 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (Cont.)

RUBROS	Saldos al inicio	Aumentos	Diferencias de cambio por conversión	Bajas	Reclasificaciones	Revaluación reconocido en el Patrimonio Neto	Valor al cierre	Amortizaciones					Neto resultante 30/6/2021	
								Acumuladas al Inicio	Bajas	Reclasificaciones	Del ejercicio	Diferencias de cambio por conversión		Acumuladas al cierre
Edificios	3.565.182.806	72.417	-	-	-	(39.583.103)	3.525.672.120	(369.464.484)	-	-	(63.979.949)	-	(433.444.433)	3.092.227.687
Terrenos	1.692.306.430	-	-	-	-	18.752.899	1.711.059.329	-	-	-	-	-	-	1.711.059.329
Equipo de Oficina	84.751.456	1.250.136	(159.316)	(300.647)	-	-	85.541.629	(60.245.759)	86.246	-	(6.831.248)	-	(66.990.761)	18.550.868
Maquinarias y herramientas	406.393.813	30.753.965	-	(26.805)	-	-	437.120.973	(264.493.436)	26.805	-	(37.180.028)	-	(301.646.659)	135.474.314
Instrumental	292.957.898	5.028.991	-	-	-	-	297.986.889	(274.802.220)	-	-	(11.939.934)	-	(286.742.154)	11.244.735
Rodados	71.128.955	3.569.527	-	(493.052)	-	-	74.205.430	(61.888.027)	493.052	-	(5.861.177)	-	(67.256.152)	6.949.278
Equipos de Computación y Comunicación	363.092.395	29.026.434	(21.412)	(278.543)	-	-	391.818.874	(309.781.376)	278.543	-	(24.425.262)	-	(333.928.095)	57.890.779
Instalaciones	795.872.917	631.730	-	(3.111.815)	-	-	793.392.832	(543.034.957)	1.244.724	-	(72.809.787)	-	(614.600.020)	178.792.812
Laboratorios	16.252.618	-	-	-	-	-	16.252.618	(16.252.618)	-	-	-	-	(16.252.618)	-
Obras en curso	116.404.487	51.347.677	-	-	-	-	167.752.164	-	-	-	-	-	-	167.752.164
Mejoras Inmuebles de Terceros	339.661.036	-	-	-	-	-	339.661.036	(95.893.482)	-	-	(14.869.132)	-	(110.762.614)	228.898.422
Otros Bienes de Uso	62.037.494	750.444	14.322.794	(218.277)	(20.734.257)	-	56.158.198	(40.634.964)	218.277	13.581.074	(7.452.839)	(9.326.977)	(43.615.429)	12.542.769
TOTAL	7.806.042.305	122.431.321	14.142.066	(4.429.139)	(20.734.257)	(20.830.204)	7.896.622.092	(2.036.491.323)	2.347.647	13.581.074	(245.349.356)	(9.326.977)	(2.275.238.935)	5.621.383.157

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N. – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 8 PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO (Cont.)

8.1 Restricciones

Existe una hipoteca garantizando saldo de precio a favor de un acreedor privado por la suma total de \$ 184.000 sobre inmueble ubicado en el ejido urbano de San Carlos Bariloche, provincia de Río Negro.

Asimismo existe derecho real de hipoteca en primer grado por la suma de \$18.672.170,50, a favor de la Agencia Nacional de Promoción Científica y Tecnológica, sobre un inmueble ubicado en Villa Llao Llao, San Carlos de Bariloche, provincia de Río Negro, en garantía del Contrato de Crédito ARSET – I 0058.

8.2 Desembolsos en obras en curso para propiedades, planta y equipo

	Saldos al inicio	Altas / Reclasificaciones	Bajas / Reclasificaciones	Saldo al 30/9/2021
Sede INVAP en Bariloche	61.737.847	17.759.776	-	79.497.623
Mejoras Inmuebles de 3ros	14.516.068	441.213	-	14.957.281
Desarrollos en curso	84.816.339	-	-	84.816.339
Complejo Industrial y Tecnológico INVAP	6.681.910	13.867.632	-	20.549.542
	167.752.164	32.068.621	-	199.820.785

	Saldos al inicio	Altas / Reclasificaciones	Bajas / Reclasificaciones	Saldo al 30/6/2021
Sede INVAP en Bariloche	21.282.106	40.455.741	-	61.737.847
Mejoras Inmuebles de 3ros	10.306.042	4.210.026	-	14.516.068
Desarrollos en curso	84.816.339	-	-	84.816.339
Complejo Industrial y Tecnológico INVAP	-	6.681.910	-	6.681.910
	116.404.487	51.347.677	-	167.752.164

8.3 Seguros

Se detallan a continuación los principales seguros patrimoniales contratados:

Conceptos asegurados	Riesgos cubiertos	Suma asegurada (\$)	Valor contable bienes
Edificios y contenidos sobre edificios propios	Incendio	292.541.000	3.754.855.696
	Responsabilidad Civil Comprensiva	10.000.000	
	Integral de comercio	3.285.563.213	
Edificios y contenidos sobre edificios de terceros	Incendio	146.053.919	8.633.376
	Integral de comercio	739.651.239	
Flota automotor	Responsabilidad civil - Robo - Incendio - Terceros	108.115.000	8.633.376
Transporte Nacional	Todo riesgo	326.873.244	
Equipos de carga y descarga	Técnico	8.596.705	
Errores u omisiones	Professional Indemnity	1.040.000.000	
Proyectos	Responsabilidad Civil - Robo - TRCyM - Incendio - Integral Comercio	19.838.360.723	

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEP, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 9 ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente a su costo. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada o la pérdida acumulada por deterioro de valor, en caso de existir.

Los activos intangibles generados en procesos de desarrollo se capitalizan en el período o ejercicio en el que se incurre el desembolso, considerando la capacidad para generar beneficios económicos futuros, la intención y la posibilidad técnica para completar el proceso de producción para que esté en condiciones de ser usado o vendido, y esté garantizada dicha posibilidad.

La amortización se calcula en forma lineal, aplicando tasas anuales a lo largo de las vidas útiles estimadas. Dadas las características de los desarrollos y de la actividad tecnológica de la entidad, las vidas útiles son finitas, y se estiman entre 3 y 10 años, dependiendo de las características del intangible y su capacidad de utilización.

Los activos al cierre están valuados en términos de la unidad de medida corriente al cierre del período sobre el que se informa.

Las inversiones y desarrollos necesarios para las distintas áreas de la Empresa se encuentran consignados en el rubro Activos Intangibles No Corrientes.

Durante el presente período se ha invertido en este rubro \$147.305.305, mientras que en el ejercicio finalizado el 30/06/2021 fue de \$543.667.152. Se mantienen en este rubro aquellos con capacidad demostrable de generar beneficios económicos futuros.

9.1 Información sobre la medición de los activos intangibles

Las amortizaciones de los activos intangibles se presentan en el estado de resultados como gastos de producción, comercialización o como otros egresos según las características y el destino específico del activo depreciado.

9.2 Restricciones

No existen restricciones en la disponibilidad de los activos intangibles.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 9 ACTIVOS INTANGIBLES (Cont.)

RUBROS	Saldos al inicio	Aumentos	Reclasificaciones	Bajas	Valor al cierre	Amortizaciones				Neto resultante 30/9/2021
						Acumuladas al Inicio	Bajas/ Reclasificaciones	Del ejercicio	Acumuladas al cierre	
Otros intangibles	121.053.131	-	-	(17.544.250)	103.508.881	(4.396.075)	-	(1.099.019)	(5.495.094)	98.013.787
Marcas y patentes	9.773.385	450.551	-	-	10.223.936	-	-	-	-	10.223.936
Desarrollos sistemas de información	763.918.005	52.377.525	-	-	816.295.530	(541.303.087)	-	(42.964.835)	(584.267.922)	232.027.608
Desarrollos industriales	185.908.896	-	-	-	185.908.896	(61.969.634)	-	(3.098.480)	(65.068.114)	120.840.782
Desarrollos área espacial y gobierno	760.758.476	52.080.985	-	-	812.839.461	(227.984.048)	-	(21.075.684)	(249.059.732)	563.779.729
Desarrollos área nuclear	217.242.818	-	-	-	217.242.818	(217.242.818)	-	-	(217.242.818)	-
Desarrollos área SIT	77.675.999	-	-	-	77.675.999	(77.675.999)	-	-	(77.675.999)	-
Activos para cumplimiento contratos (*)	456.391.732	42.396.244	-	-	498.787.976	-	-	-	-	498.787.976
TOTAL	2.592.722.442	147.305.305	-	(17.544.250)	2.722.483.497	(1.130.571.661)	-	(68.238.018)	(1.198.809.679)	1.523.673.818

RUBROS	Saldos al inicio	Aumentos	Reclasificaciones	Bajas	Valor al cierre	Amortizaciones				Neto resultante 30/6/2021
						Acumuladas al Inicio	Bajas/ Reclasificaciones	Del ejercicio	Acumuladas al cierre	
Otros intangibles	119.632.855	1.420.276	-	-	121.053.131	-	-	(4.396.075)	(4.396.075)	116.657.056
Marcas y patentes	8.665.557	1.107.828	-	-	9.773.385	-	-	-	-	9.773.385
Desarrollos sistemas de información	530.746.962	233.171.043	-	-	763.918.005	(411.810.259)	-	(129.492.828)	(541.303.087)	222.614.918
Desarrollos industriales	185.908.896	-	-	-	185.908.896	(49.575.707)	-	(12.393.927)	(61.969.634)	123.939.262
Desarrollos área espacial y gobierno	663.798.230	160.288.537	-	(63.328.291)	760.758.476	(166.349.828)	29.101.672	(90.735.892)	(227.984.048)	532.774.428
Desarrollos área nuclear	217.242.818	-	-	-	217.242.818	(217.242.818)	-	-	(217.242.818)	-
Desarrollos área SIT	77.675.999	-	-	-	77.675.999	(77.675.999)	-	-	(77.675.999)	-
Activos para cumplimiento contratos (*)	345.556.979	147.679.468	(19.545.138)	(17.299.577)	456.391.732	-	-	-	-	456.391.732
TOTAL	2.149.228.296	543.667.152	(19.545.138)	(80.627.868)	2.592.722.442	(922.654.611)	29.101.672	(237.018.722)	(1.130.571.661)	1.462.150.781

(*) Costos incurridos para cumplir con contratos específicos o contratos esperados, que generan o mejoran recursos para satisfacer obligaciones de desempeño futuras, los cuales se espera recuperar.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 10 DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS NO FINANCIEROS

La Sociedad no realizó el Test de deterioro de los activos al 30 de septiembre de 2021 ya que no existen indicios internos ni externos que indiquen una pérdida por deterioro en el valor de los mismos. La entidad monitorea sobre una base permanente tales indicios, siguiendo lo descripto por la NIC 36 y garantizando los controles gerenciales adecuados, de conformidad con lo establecido por la RG 576/2010 de la CNV.

NOTA 11 IMPUESTO A LAS GANANCIAS

11.1 Conciliación impositiva

A continuación se presenta la conciliación entre el Impuesto a las Ganancias imputados a resultados y el que resulta de aplicar la tasa del impuesto sobre el resultado contable respectivo, antes de impuesto:

Conciliación resultado contable y resultado impositivo	30/9/2021	30/9/2020
Resultado del período antes de impuestos	335.273.876	90.756.307
Tasa del impuesto vigente	35%	30%
Resultado del período a la tasa del impuesto	(117.345.857)	(27.226.892)
Efecto diferencias por gastos no deducibles	(8.051.504)	(1.078.559)
Efecto diferencias provisiones no amittidas	(2.266.210)	(2.467.341)
Resultado inversiones permanentes en sociedades	15.625.733	3.863.094
Otras diferencias	(728.996)	22.229.636
Efecto diferencias por ajuste por inflación impositivo	43.054.063	(4.979.676)
Efecto por adecuación de alícuota impositiva	37.406.782	21.351.391
Efecto diferencias por ajuste por inflación contable	(93.563.915)	(73.652.069)
Diferencias que disminuyen / (aumentan) la tasa del impuesto	(8.524.047)	(34.733.524)
Total cargo a resultado por impuesto a las ganancias	(125.869.904)	(61.960.416)
Impuesto a las ganancias corriente	(19.568.938)	(26.811.748)
Impuesto a las ganancias diferido	(106.300.966)	(35.148.668)
Total cargo a resultado por impuesto a las ganancias	(125.869.904)	(61.960.416)

Se indica a continuación la composición del Pasivo por Impuesto Diferido al cierre:

Rubros	30/9/2021	30/6/2021
Activos intangibles	(225.704.110)	(221.488.763)
Contrato de construcción	(278.980.555)	(221.467.405)
Créditos diversos	(64.172.946)	4.837.127
Créditos por ventas	26.416.639	42.196.849
Inventarios	(79.688.071)	(77.265.295)
Inversiones en asociadas y otras entidades	(3.289.595)	(2.913.886)
Otros pasivos	31.137.506	(1.200.915)
Propiedades, planta y equipo	(1.362.044.791)	(1.442.268.082)
Propiedades de inversión	(23.210.637)	(24.522.873)
Total	(1.979.536.560)	(1.944.093.243)

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N. – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 11 IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Cont.)

11.2 Cambio de alícuota en el impuesto a las ganancias

La Ley 27.630 promulgada el 16 de Junio de 2021 establece un cambio en la Ley del Impuesto a las Ganancias respecto a las alícuotas aplicables para personas jurídicas. En este sentido, el artículo 3 de la norma citada, estableció las siguientes escalas:

- Ganancia Neta Imponible Acumulada de \$ 0.- a \$ 5.000.000, se aplicará una alícuota del 25%.
- Ganancia Neta Imponible Acumulada de \$ 5.000.000.- a \$ 50.000.000, se pagará \$ 1.250.000 más el 30% sobre el excedente de \$ 5.000.000.-
- Ganancia Neta Imponible Acumulada de \$ 50.000.000.- en adelante, se pagará \$ 14.750.000 más el 35% sobre el excedente de \$ 50.000.000.-

Acorde a la normativa, esta escala es aplicable a partir del presente ejercicio.

11.3 Ajuste por inflación impositivo

Teniendo en cuenta la variación acumulada en el IPC del trimestre y las proyecciones realizadas, se estima superar los parámetros que establece la Ley del Impuesto a las Ganancias para la aplicación del ajuste por inflación impositivo para este ejercicio (inflación acumulada igual o superior al 100% en los últimos tres ejercicios, incluidos el presente), motivo por el cual la Sociedad ha dado efecto al ajuste por inflación fiscal en el cálculo de la provisión del impuesto a las ganancias.

11.4 Ley 27.506 – Régimen de Promoción de la Economía del Conocimiento

Con fecha 08/04/21 se realizó el trámite de inscripción al Registro de Promoción de la Economía del Conocimiento bajo el Expediente EX2021-3043379—APN-SSEC#MDP. Acorde a las gestiones realizadas y documentación adicional presentada a requerimiento de la Subsecretaría de Economía del Conocimiento, con fecha 16.09.2021, mediante DI-2021-454-APN-SSEC#MDP, se dispuso la inscripción de INVAP en el Registro Nacional de Beneficiarios del Régimen de Promoción de la Economía del Conocimiento, creado por el Artículo 3° de la Ley 27.506 y su modificatoria, a partir del 18 de agosto de 2021.

Dentro de los beneficios se encuentra el goce de estabilidad fiscal por el cual no se verá incrementada la carga tributaria total nacional, respecto de sus actividades promovidas, desde su inscripción en el Registro y por el término de la vigencia de éste. Asimismo INVAP S.E. tendrá una reducción del 20% respecto del monto total del impuesto a las ganancias correspondiente a las actividades promovidas determinadas en cada ejercicio, beneficio que será aplicable tanto a las ganancias de fuente argentina como a las de fuente extranjera. Este beneficio será de aplicación para los ejercicios fiscales que se inicien con posterioridad a la fecha de inscripción en el mencionado registro.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N. – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 12 ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

	Moneda	M.E.	T.C.	Saldo al 30/9/2021 en Pesos Arg.
ACTIVO CORRIENTE				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES				
	Dólares EEUU	3.326.525	98,5200	327.729.231
	Euros	12.118.727	114,0862	1.382.579.564
	Reales	17.463	18,0000	314.338
	Dólares Australianos	557.811	70,8513	39.521.647
	Bolivianos	70.699.087	14,2669	1.008.655.817
	Libras Egipcias	209.815	6,2624	1.313.947
	Dinares Argelinos	2.465.139	0,7187	1.771.720
	Rupias	1.062.388	1,3274	1.410.214
	Otras			503.192
TOTAL				2.763.799.670
CREDITOS POR VENTAS				
	Dólares EEUU	22.860.303	98,5200	2.252.197.051
	Euros	1.771.203	114,0862	202.069.855
	Bolivianos	10.661.608	14,2669	152.107.945
	Libras Egipcias	1.488.123	6,2624	9.319.256
	Dinares Argelinos	179.200	0,7187	128.793
SUB-TOTAL				2.615.822.900
Menos: Previsión para deterioro de activos financieros	Dólares EEUU	(644.071)	98,5200	(63.453.856)
TOTAL				2.552.369.044
ACTIVOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCION				
	Dólares EEUU	14.572.131	98,5200	1.435.646.323
	Euros	1.904.060	114,0862	217.226.945
	Dólares Australianos	1.131.282	70,8513	80.152.844
SUB-TOTAL				1.733.026.112
Menos: Previsión para deterioro	Dólares EEUU	(281.522)	98,5200	(27.735.531)
	Euros	(701)	114,0862	(79.929)
TOTAL				1.705.210.652
CREDITOS DIVERSOS				
	Dólares EEUU	17.902.016	98,5200	1.763.706.633
	Euros	15.443.719	114,0862	1.761.915.184
	Reales	47.770	18,0000	859.858
	Dólares Australianos	5.260.928	70,8513	372.743.805
	Bolivianos	13.504.850	14,2669	192.672.151
	Libras Egipcias	1.878.789	6,2624	11.765.767
	Dinares Argelinos	6.431.029	0,7187	4.622.045
	Rupias	5.168.406	1,3274	6.860.542
	Otras			329.827
TOTAL				4.115.475.812
TOTAL ACTIVO CORRIENTE				11.136.855.178
ACTIVO NO CORRIENTE				
INVERSIONES EN ASOCIADAS Y OTRAS ENTIDADES				
	Reales	500	18,0000	9.000
	Otras			9.920.633
TOTAL				9.929.633
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE				9.929.633
TOTAL ACTIVO				11.146.784.811

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 12 ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA (Cont.)

	Moneda	M.E.	T.C.	Saldo al 30/9/2021 en Pesos Arg.
PASIVO CORRIENTE				
ACREEDORES COMERCIALES	Dólares EEUU	17.251.962	98,7200	1.703.113.733
	Euros	2.898.002	114,5646	332.008.464
	Dólares Australianos	4.318	70,8513	305.952
	Bolivianos	4.903.898	14,2669	69.963.359
	Dinares Argelinos	31.318.159	0,7187	22.508.674
	Rupias	3.897.195	1,3274	5.173.137
	Otras			90.878.916
TOTAL				2.223.952.235
PASIVOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCION	Dólares EEUU	18.215.405	98,7200	1.798.224.741
	Bolivianos	31.612.703	14,2669	451.014.826
	Dinares Argelinos	363.226.464	0,7187	261.054.492
TOTAL				2.510.294.059
PASIVOS FINANCIEROS	Dólares EEUU	3.310.671	98,7200	326.829.458
	Euros	108.000	114,5646	12.372.977
TOTAL				339.202.435
BENEFICIOS AL PERSONAL	Dólares EEUU	37.867	98,7200	3.738.247
	Euros	45.773	114,5646	5.243.960
	Dólares Australianos	3.792	70,8513	268.646
	Bolivianos	931.978	14,2669	13.296.431
	Libras Egipcias	2.093.053	6,2624	13.107.583
	Dinares Argelinos	3.239.570	0,7187	2.328.311
TOTAL				37.983.178
IMPUESTOS Y OTROS GRAVAMENES	Euros	1.081.876	114,5646	123.944.720
	Bolivianos	8.566.968	14,2669	122.223.950
	Libras Egipcias	641.795	6,2624	4.019.194
	Dinares Argelinos	8.222.766	0,7187	5.909.784
	Rupias	181.600	1,3274	241.056
TOTAL				256.338.704
TOTAL PASIVO CORRIENTE				5.367.770.611
PASIVO NO CORRIENTE				
PASIVOS FINANCIEROS	Dólares EEUU	5.673.384	98,7200	560.076.434
TOTAL				560.076.434
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE				560.076.434
TOTAL PASIVO				5.927.847.045

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 12 ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA (Cont.)

	Moneda	M.E.	Saldo al 30/6/2021 en Pesos Arg.
ACTIVO CORRIENTE			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES			
	Dólares EEUU	4.880.471	509.403.841
	Euros	8.037.438	997.218.388
	Reales	16.381	327.599
	Dólares Australianos	786.288	61.855.685
	Bolivianos	72.176.709	1.064.721.262
	Libras Egipcias	671.589	4.467.230
	Dinares Argelinos	2.748.335	2.134.076
	Rupias	412.463	580.220
	Otras		464.341
TOTAL			2.641.172.642
CREDITOS POR VENTAS			
	Dólares EEUU	23.002.820	2.400.941.542
	Euros	2.214.369	274.740.457
	Dólares Australianos	44.538	3.503.744
	Bolivianos	8.205.242	121.040.368
	Libras Egipcias	1.488.123	9.898.601
	Dinares Argelinos	179.200	139.149
SUB-TOTAL			2.810.263.861
Menos: Previsión para deterioro de activos financieros	Dólares EEUU	(582.999)	(60.851.063)
TOTAL			2.749.412.798
ACTIVOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCION			
	Dólares EEUU	10.802.107	1.127.480.418
	Euros	2.607.689	323.540.395
	Dólares Australianos	260.560	20.497.714
SUB-TOTAL			1.471.518.527
Menos: Previsión para deterioro	Dólares EEUU	(222.025)	(23.174.089)
	Euros	(37)	(4.539)
TOTAL			1.448.339.899
CREDITOS DIVERSOS			
	Dólares EEUU	13.498.208	1.408.888.505
	Euros	12.320.028	1.528.566.439
	Reales	61.090	1.221.721
	Dólares Australianos	5.003.170	393.589.482
	Bolivianos	16.413.211	242.120.971
	Libras Egipcias	732.818	4.874.513
	Dinares Argelinos	6.035.432	4.686.500
	Rupias	4.942.164	6.952.249
	Otras		3.844.816
TOTAL			3.594.745.196
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			10.433.670.535
ACTIVO NO CORRIENTE			
INVERSIONES EN ASOCIADAS Y OTRAS ENTIDADES			
	Reales	500	10.000
	Otras		9.920.633
TOTAL			9.930.633
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE			9.930.633
TOTAL ACTIVO			10.443.601.168

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDEÑA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 12 ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA (Cont.)

	Moneda	M.E.	Saldo al 30/6/2021 en Pesos Arg.
PASIVO CORRIENTE			
ACREEDORES COMERCIALES			
	Dólares EEUU	11.948.650	1.249.763.501
	Euros	3.813.140	475.090.768
	Reales	43.284	960.221
	Dólares Australianos	10.972	863.120
	Bolivianos	160.882	2.373.272
	Dinares Argelinos	31.314.140	24.315.359
	Rupias	460.328	647.554
	Otras		90.919.048
TOTAL			1.844.932.843
PASIVOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN			
	Dólares EEUU	20.882.822	2.184.229.049
	Bolivianos	39.408.443	581.337.225
	Dinares Argelinos	363.226.464	282.044.532
TOTAL			3.047.610.806
PASIVOS FINANCIEROS			
	Dólares EEUU	5.800.745	606.726.248
	Euros	108.000	13.456.050
TOTAL			620.182.298
BENEFICIOS AL PERSONAL			
	Euros	16.478	2.053.014
	Dólares Australianos	5.628	442.718
	Bolivianos	810.214	11.951.949
	Libras Egipcias	1.850.366	12.308.143
	Dinares Argelinos	3.153.803	2.448.921
TOTAL			29.204.745
IMPUESTOS Y OTROS GRAVAMENES			
	Euros	1.210.842	150.862.490
	Bolivianos	13.254.697	195.527.861
	Libras Egipcias	642.746	4.275.378
	Dinares Argelinos	8.293.043	6.439.529
	Rupias	181.600	255.460
TOTAL			357.360.718
TOTAL PASIVO CORRIENTE			5.899.291.410
PASIVO NO CORRIENTE			
PASIVOS FINANCIEROS			
	Dólares EEUU	5.673.384	593.404.915
TOTAL			593.404.915
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE			593.404.915
TOTAL PASIVO			6.492.696.325

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 13 GASTOS DEL PERÍODO

13.1 Costo de ejecución de los contratos

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 (Comparativo con 30/9/2020)		
	30/9/2021	30/9/2020
Existencias al comienzo del período	340.722.669	293.531.583
Compras e insumos del período	802.718.980	620.032.601
Gastos de producción del período	1.682.731.648	1.302.350.351
SUBTOTAL	2.826.173.297	2.215.914.535
Menos:		
Gastos de producción bienes intangibles	(147.305.305)	(185.785.561)
Gastos de producción propiedades, planta y equipo	(32.068.621)	(1.232.914)
Existencias al cierre del período	(274.387.430)	(306.669.950)
Costo de ejecución de los contratos	2.372.411.941	1.722.226.110

13.2 Composición de gastos por naturaleza

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021					
Rubro	Producción	Administración	Comercialización	Otros egresos	Total
Mano de obra	1.011.019.516	196.813.085	36.027.649	2.560.000	1.246.420.250
Materiales de uso general	27.421	2.268.650	583.641	1.148.704	4.028.416
Servicios de terceros	167.643.579	12.608.980	3.107.352	2.015.147	185.375.058
Servicios financieros y seguros	47.833.362	1.938.488	253.084	1.311	50.026.245
Viajes	49.729.702	3.952.838	1.041.299	115.575	54.839.414
Inmuebles	57.594.884	12.329.790	1.866.177	-	71.790.851
Mantenimiento	8.801.008	3.848.192	398.738	-	13.047.938
Depreciaciones y amortizaciones	81.133.078	37.762.945	4.833.252	-	123.729.275
Capacitación e institucional	6.484.100	13.043.842	3.241.744	14.689	22.784.375
Impuestos y tasas	12.576.496	23.478.737	23.682.793	29.355	59.767.381
Gastos sucursales exterior	239.888.502	955.098	238.775	-	241.082.375
COVID-19	-	-	-	69.219.145	69.219.145
Donaciones	-	-	-	515.131	515.131
Bono participación	-	-	-	23.000.000	23.000.000
Otros gastos	-	11.404.784	-	5.858.226	17.263.010
Totales	1.682.731.648	320.405.429	75.274.504	104.477.283	2.182.888.864

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020					
Rubro	Producción	Administración	Comercialización	Otros egresos	Total
Mano de obra	813.301.234	164.735.901	29.404.138	3.144.226	1.010.585.499
Materiales de uso general	23.790	4.365.039	605.936	81.092	5.075.857
Servicios de terceros	114.542.956	4.486.150	2.755.147	9.039.714	130.823.967
Servicios financieros y seguros	38.282.139	1.743.705	184.512	56.754	40.267.110
Viajes	35.221.165	1.484.021	81.542	133.981	36.920.709
Inmuebles	26.471.758	8.013.001	2.858.616	6.695	37.350.070
Mantenimiento	3.367.960	1.941.579	82.928	-	5.392.467
Depreciaciones y amortizaciones	83.316.483	26.006.223	7.732.223	-	117.054.929
Capacitación e institucional	7.859.881	11.067.338	3.152.780	29.579	22.109.578
Impuestos y tasas	8.339.930	14.508.290	6.532.529	59.343	29.440.092
Gastos sucursales exterior	171.623.055	853.496	213.374	-	172.689.925
COVID-19	-	-	-	203.553.271	203.553.271
Donaciones	-	-	-	36.863	36.863
Bono participación	-	-	-	3.387.910	3.387.910
Otros gastos	-	6.202.540	-	5.735.758	11.938.298
Totales	1.302.350.351	245.407.283	53.603.725	225.265.186	1.826.626.545

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 14 INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS

14.1 Información sobre las transacciones con partes relacionadas

La siguiente tabla muestra las transacciones con compañías relacionadas al 30 de septiembre de 2021 y 30 de junio de 2021:

Transacción	Sociedad	Concepto	Transacciones	
			30/9/2021	30/6/2021
Compras	Invap Ingeniería S.A.	Servicios	3.008.714	9.315.950
Compras	Black River Technology Inc.	Materiales	35.078.892	158.461.794
Ventas	Invap Nederland B.V.	Servicios	426.850.091	1.053.596.877

El detalle de los saldos con las compañías asociadas es el siguiente:

	30/9/2021			30/6/2021		
	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Otros	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Otros
Créditos empresas del Grupo:						
Invap Ingeniería S.A.	834.924	-	23.265.181	878.140	-	23.882.781
Black River Technology Inc.	47.346.085	-	-	50.160.307	-	-
Eólica Rionegrina S.A.	4.562.205	-	-	4.593.421	-	-
Invap Nederland B.V.	1.276.846.225	-	-	863.403.789	-	-
Invap Do Brasil	7.854.964	-	-	8.174.948	-	-
ICHOS B.V.	-	-	52.089.507	-	-	56.648.676
Total de créditos	1.337.444.404	-	75.354.688	927.210.605	-	80.531.457
Deudas empresas del Grupo:						
Invap Ingeniería S.A.	-	3.640.544	10.347	-	326.743	11.307
Black River Technology Inc.	-	21.787.919	-	-	19.806.939	-
Eólica Rionegrina S.A.	-	-	-	-	-	-
Invap Nederland B.V.	-	-	-	-	-	-
Invap Do Brasil	-	8.157.387	-	-	8.412.677	-
ICHOS B.V.	-	-	-	-	-	-
Total de pasivos	-	33.585.849	10.347	-	28.546.359	11.307

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 15 SEGMENTOS DE OPERACIÓN

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO (por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021)							
	Segmentos de Negocio					Resto Entidad	Total
	Nuclear	Espacial	Gobierno	SIT	Otros		
Ingresos por contratos de construcción	1.171.058.163	544.827.372	176.418.905	1.305.462.109	45.227.855	-	3.242.994.404
Costos de ejecución de los contratos	(811.100.062)	(401.142.440)	(233.643.261)	(903.145.206)	(18.741.282)	(4.639.690)	(2.372.411.941)
Resultado Bruto	359.958.101	143.684.932	(57.224.356)	402.316.903	26.486.573	(4.639.690)	870.582.463
Gastos de administración	(26.065.162)	-	-	(9.234)	(6.166.014)	(288.165.019)	(320.405.429)
Gastos de comercialización	(3.289.856)	(3.967.270)	(9.287.143)	(5.742.451)	(2.152.272)	(50.835.512)	(75.274.504)
Otros ingresos	-	-	-	-	13.495.625	5.471.283	18.966.908
Otros egresos	(6.245.333)	(3.969.594)	(3.239.718)	(1.809.220)	(2.560.000)	(86.653.418)	(104.477.283)
Resultados financieros	235.294	-	-	-	923.963	(76.557.031)	(75.397.774)
Resultados de la posición monetaria neta (RECPAM)	14.533.630	-	-	-	(3.010.895)	17.819.326	29.342.061
Resultado inversiones en asociadas	842.685	(8.905.251)	-	-	(14.700.645)	14.700.645	(8.062.566)
Impuesto a las ganancias	(123.235.867)	(44.671.083)	24.564.753	(139.023.861)	(8.928.691)	165.424.845	(125.869.904)
Resultado del período	216.733.492	82.171.734	(45.186.464)	255.732.137	3.387.644	(303.434.571)	209.403.972
Otros resultados integrales (revalúo)	(48.914.761)	(31.090.696)	(25.374.152)	(14.170.188)	-	(60.591.030)	(180.140.827)
Otros resultados integrales	20.713.840	7.019.651	-	(27.815.864)	-	559.437	477.064
Ganancia / (Pérdida) del período	188.532.571	58.100.689	(70.560.616)	213.746.085	3.387.644	(363.466.164)	29.740.209

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO (por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020)							
	Segmentos de Negocio					Resto Entidad	Total
	Nuclear	Espacial	Gobierno	SIT	Otros		
Ingresos por contratos de construcción	1.005.934.622	518.962.403	211.225.340	705.633.268	10.883.914	-	2.452.639.547
Costos de ejecución de los contratos	(537.038.928)	(373.286.441)	(167.909.779)	(617.545.059)	(7.085.838)	(19.360.065)	(1.722.226.110)
Resultado Bruto	468.895.694	145.675.962	43.315.561	88.088.209	3.798.076	(19.360.065)	730.413.437
Gastos de administración	(20.131.697)	-	(16.275)	-	(5.359.685)	(219.899.626)	(245.407.283)
Gastos de comercialización	(978.432)	(2.076.772)	(994.224)	(2.049.773)	(1.406.625)	(46.097.899)	(53.603.725)
Otros ingresos	1.775.643	-	-	-	-	11.857.606	13.633.249
Otros egresos	(854.926)	(550.523)	(329.449)	(233.905)	(5.532.825)	(217.763.558)	(225.265.186)
Resultados financieros	(417.065)	-	-	-	104.688	(146.855.877)	(147.168.254)
Resultados de la posición monetaria neta (RECPAM)	7.187.650	-	-	-	-	8.725.708	15.913.358
Resultado inversiones en asociadas	6.502.471	(4.261.760)	-	-	-	-	2.240.711
Impuesto a las ganancias	(315.398.817)	(94.751.481)	(28.657.254)	(58.579.780)	5.732.301	429.694.615	(61.960.416)
Resultado del período	146.580.521	44.035.426	13.318.359	27.224.751	(2.664.070)	(199.699.096)	28.795.891
Otros resultados integrales (revalúo)	7.246.629	4.666.423	2.792.521	1.982.658	-	12.028.808	28.717.039
Otros resultados integrales	19.034.228	409.312	-	78.809	-	256.550	19.778.899
Ganancia / (Pérdida) del período	172.861.378	49.111.161	16.110.880	29.286.218	(2.664.070)	(187.413.738)	77.291.829

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 16 GANANCIA POR ACCIÓN

La Sociedad calcula la utilidad neta por acción ordinaria en base a la cantidad de acciones ordinarias en circulación durante cada período. Dado que la Sociedad no posee acciones preferidas ni deuda convertible en acciones, el resultado básico es igual al resultado diluido por acción.

	30/9/2021	30/9/2020
Resultado neto del período	206.018.573	30.488.398
Acciones en circulación	169.000	169.000
Utilidad neta por acción	1.219	180

NOTA 17 COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

17.1 Compromisos futuros

No existen compromisos futuros de significación asumidos por la Sociedad ni sus controladas que al cierre del período no sean pasivos.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 18 AVALES RECIBIDOS DE TERCEROS Y OTORGADOS

18.1 Aavales y garantías recibidas

	30/9/2021	30/6/2021
PROVINCIA DE RIO NEGRO	U\$S	U\$S
- Aval B.P.B.A. Contrato ATS Egipto	2.000.000	2.000.000
- Aval al Banco Galicia - Línea CDI	10.000.000	10.000.000
- Aval al Banco Galicia - Línea Financiera	10.000.000	10.000.000
HSBC BANK ARGENTINA SA	U\$S	U\$S
- Gtías. Holanda - Buena Ejecución - PT 995	17.850.000	17.850.000
BANCO PROVINCIA DE BUENOS AIRES	U\$S	U\$S
- Gtías. Argelia - Anticipo y Buena Ejecución - PT 890	8.885.688	8.903.904
- Gtías. Argelia - Anticipo y Buena Ejecución - PT 890 Fase II y D11-04	5.045.747	5.097.169
SECRETARÍA DE HACIENDA DE LA NACIÓN	U\$S	U\$S
- Aval al B.P.B.A. - Proyecto Argelia - PT 890	11.000.000	11.000.000
- Aval al B.P.B.A. - Proyecto Argelia - PT 890	5.000.000	8.500.000
- Aval al HSBC BANK - Proyecto Holanda	17.850.000	17.850.000
NACIONAL SEG / AMSTRUST	U\$S	U\$S
- Gtías. Bolivia - Anticipo y Buena Ejecución - PT 998	26.846.333	27.857.388

18.2 Aavales y garantías otorgadas

	30/9/2021	30/6/2021
SECRETARÍA DE HACIENDA DE LA NACIÓN	U\$S	U\$S
Cesión Contrato CNEA RA-10	17.850.000	17.850.000
Cesión Contrato SINARAME	2.348.313	2.682.983
Cesión Contrato ARSAT SG1 (En gestión Oficina Créd. Público MECON)	16.000.000	16.817.017
NACIONAL SEG / AMSTRUST	U\$S	U\$S
Emisión Pagaré a favor AMSTRUST	41.198.703	41.198.703

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 19 INFORMACIÓN ADICIONAL – Artículo 12° del Título IV. Capítulo III de la Normativa de la C.N.V.

De acuerdo a lo estipulado en el artículo 12° del Título IV, Capítulo III de las Normas de la Comisión Nacional de Valores (N.T. 2013), a continuación se detallan las Notas a los estados financieros consolidados que exponen la información solicitada por la Resolución.

Norma	Nota Relacionada
I. Cuestiones generales sobre la actividad de la sociedad:	
1. Régímenes jurídicos específicos y significativos que impliquen decaimientos o renacimientos contingentes de beneficios previstos por dichas disposiciones.	n/a
2. Modificaciones significativas en las actividades de la sociedad u otras circunstancias similares ocurridas durante los períodos comprendidos por los estados contables que afecten su comparabilidad con los presentados en períodos anteriores, o que podrían afectarla con los que habrán de presentarse en períodos futuros.	n/a
3. Clasificación de los saldos de créditos y deudas en las siguientes categorías:	Nota 4
a) De plazo vencido, con subtotales para cada uno de los cuatro (4) últimos trimestres y para cada año previo;	
b) Sin plazo establecido a la vista;	
c) A vencer, con subtotales para cada uno de los primeros cuatro (4) trimestres y para cada año siguiente.	Nota 4
4. Clasificación de los créditos y deudas, de manera que permita conocer los efectos financieros que produce su mantenimiento. La misma debe posibilitar la identificación de:	
a) Las cuentas en moneda nacional, en moneda extranjera y en especie;	
b) Los saldos sujetos a cláusulas de ajuste y los que no lo están;	Nota 1.2 / Nota 14.1
c) Los saldos que devengan intereses y los que no lo hacen.	
5. Detalle del porcentaje de participación en sociedades del artículo 33 de la Ley Nº 19.550 en el capital y en el total de votos. Además, saldos deudores y/o acreedores por sociedad y segregados del modo previsto en los puntos 3 y 4 anteriores.	
6. Créditos por ventas o préstamos contra directores, síndicos, miembros del consejo de vigilancia y sus parientes hasta el segundo grado inclusive. Para cada persona se indicará el saldo máximo habido durante el período (expresado en moneda de cierre), el saldo a la fecha del estado contable, el motivo del crédito, la moneda en que fue concedido y las cláusulas de actualización monetaria y tasas de interés aplicadas.	n/a
II. Inventario físico de los bienes de cambio:	
7. Periodicidad y alcance de los inventarios físicos de los bienes de cambio. Si existen bienes de inmovilización significativa en el tiempo, por ejemplo más de un año, indicar su monto y si se han efectuado las provisiones que correspondan.	Periodicidad: Trimestral. Alcance: Bienes no incluidos bajo contratos de Construcción. Bienes de inmovilización significativa en el tiempo: n/a

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 19 INFORMACIÓN ADICIONAL – Artículo 12° del Título IV. Capítulo III de la Normativa de la C.N.V. (Cont.)

Norma	Nota Relacionada
III. Valores corrientes:	
8. Fuentes de los datos empleados para calcular los valores corrientes utilizados para valorar bienes de cambio, bienes de uso y otros activos significativos. Como excepción, es admisible para los bienes de cambio el costo de última compra reexpresado al cierre del período.	Nota 6 / Nota 7 / Nota 8 / Nota 9
Bienes de Uso:	
9. En el caso de existir bienes de uso revaluados técnicamente, indicar el método seguido para calcular la desafectación del ejercicio de la "reserva por revalúo técnico" cuando parte de ella hubiera sido reducida previamente para absorber pérdidas.	Nota 8
10. Deberá informarse el valor total consignado en el balance de los bienes de uso sin usar por obsoletos.	n/a
IV. Participaciones en otras sociedades:	
11. Participaciones en otras sociedades en exceso de lo admitido por el artículo 31 de la Ley Nº 19.550 y planes para regularizar la situación.	n/a
V. Valores recuperables:	
12. Criterios seguidos para determinar los "valores recuperables" significativos de bienes de cambio, bienes de uso y otros activos, empleados como límites para sus respectivas valuaciones contables.	Nota 6 / Nota 7 / Nota 8 / Nota 9
VI. Seguros:	
13. Seguros que cubren los bienes tangibles. Para cada grupo homogéneo de los bienes se consignarán los riesgos cubiertos, las sumas aseguradas y los correspondientes valores contables.	Nota 8.3 Seguros
VII. Contingencias positivas y negativas:	
14. Elementos considerados para calcular las provisiones cuyos saldos, considerados individualmente o en conjunto, superen el dos por ciento (2%) del patrimonio.	Nota 4
15. Situaciones contingentes a la fecha de los estados contables cuya probabilidad de ocurrencia no sea remota y cuyos efectos patrimoniales no hayan sido contabilizados, indicándose si la falta de contabilización se basa en su probabilidad de concreción o en dificultades para la cuantificación de sus efectos.	n/a
VIII. Adelantos irrevocables a cuenta de futuras suscripciones:	
16. Estado de la tramitación dirigida a su capitalización.	n/a
17. Dividendos acumulativos impagos de acciones preferidas.	n/a
18. Condiciones, circunstancias o plazos para la cesación de las restricciones a la distribución de los resultados no asignados, incluyendo las que se originan por la afectación de la reserva legal para absorber pérdidas finales y aún están pendientes de reintegro.	n/a

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 20 IMPACTO COVID-19

Al momento de emitir el presente informe, se sigue retomando progresivamente las actividades operativas en sus instalaciones acorde a los protocolos de seguridad establecidos y continuando con las adaptaciones necesarias en las modalidades de trabajo habituales. La presencialidad fuera de las instalaciones propias está supeditada a la situación sanitaria de algunos países donde INVAP opera, con mejoras paulatinas en los niveles de actividad.

NOTA 21 HECHOS POSTERIORES

No existen otros hechos posteriores que hayan ocurrido entre el 30 de septiembre de 2021 y la fecha de preparación de los presentes Estados Financieros que no estén reflejados en los mismos y en la presente Nota, y que puedan afectarlos significativamente.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



Tecnología argentina para el mundo

Domicilio Legal: Comandante Luis Piedrabuena 4950 - San Carlos de Bariloche - Prov. de Río Negro

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO

Al 30 de septiembre de 2021, comparativo con el 30 de junio de 2021

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

	<u>Nota</u>	<u>30/9/2021</u>	<u>30/6/2021</u>
<u>ACTIVO</u>			
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3-4.1.5-12	1.816.827.269	2.276.593.705
Créditos por ventas	3-4.1.5-12	5.838.313.486	5.958.290.144
Activos por contrato de construcción	3-12	1.789.644.042	1.483.105.751
Créditos diversos	3-4.2-12	5.375.677.372	4.780.019.766
Inventarios	3-6	346.856.582	365.240.908
Total Activo Corriente		15.167.318.751	14.863.250.274
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			
Activos por derecho de uso	3	31.955.081	33.138.204
Inversiones en asociadas y otras entidades	3-12	343.656.593	320.906.603
Propiedades de inversión	3-7	77.673.168	82.290.013
Propiedades, planta y equipo	3-8-10	5.371.984.647	5.603.722.564
Activos intangibles	3-9-10	1.425.660.031	1.345.493.725
Total Activo No Corriente		7.250.929.520	7.385.551.109
TOTAL ACTIVO		22.418.248.271	22.248.801.383
<u>PASIVO</u>			
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
Acreedores comerciales	3-4.1.5-12	2.446.460.688	2.022.317.745
Pasivos por contrato de construcción	3-4.2-12	7.097.956.655	6.585.626.727
Pasivos financieros	3-4.1.5-12	937.716.393	1.331.832.533
Beneficios al personal	3-4.2-12	1.407.600.972	1.456.306.008
Impuestos y otros gravámenes	3-4.2-12	407.519.130	497.389.802
Provisiones	3	767.470.033	1.000.974.041
Total Pasivo Corriente		13.064.723.871	12.894.446.856
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>			
Pasivos financieros	3-4.1.5-12	727.709.481	776.605.030
Beneficios al personal	3-4.2	17.017.254	20.088.375
Pasivos por impuesto diferido	3-11.1	1.971.861.862	1.946.939.853
Total Pasivo No Corriente		2.716.588.597	2.743.633.258
TOTAL PASIVO		15.781.312.468	15.638.080.114
<u>PATRIMONIO NETO</u>			
Aporte de los propietarios		3.520.392.921	3.520.392.921
Reservas, otros resultados integrales y resultados acumulados		3.116.542.882	3.090.328.348
Total Patrimonio Neto		6.636.935.803	6.610.721.269
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO		22.418.248.271	22.248.801.383

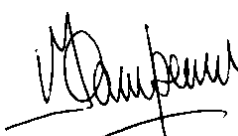
Las notas y anexos forman parte integrante de estos estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
Presidente


CARLOS ALFREDO GARDEÑA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



Tecnología argentina para el mundo

Domicilio Legal: Comandante Luis Piedrabuena 4950 - San Carlos de Bariloche - Prov. de Río Negro

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

	Nota	30/9/2021	30/9/2020
Ingresos por contratos de construcción	5.2	3.062.463.265	2.404.043.737
Costo de ejecución de los contratos	13.1	(2.266.023.970)	(1.718.386.028)
Ganancia bruta		796.439.295	685.657.709
Gastos de administración	13.2	(285.553.461)	(217.720.866)
Gastos de comercialización	13.2	(67.574.616)	(45.807.050)
Otros ingresos	5.3	2.014.708	4.223.656
Otros egresos	13.2	(98.592.502)	(210.325.201)
Ganancia Operativa		346.733.424	216.028.248
Resultado de inversiones en asociadas		31.140.124	12.086.302
Resultados financieros	4.1.3	(77.432.325)	(148.099.349)
Resultados de la posición monetaria neta (RECPAM)		17.575.387	11.473.714
Resultado antes del impuesto a las ganancias		318.016.610	91.488.915
Impuesto a las ganancias	11.1	(111.998.037)	(61.000.517)
Resultado del período		206.018.573	30.488.398
Otro resultado integral del período			
Que se reclasificará en resultados			
Diferencias de conversión		336.788	19.652.418
Que no se reclasificará en resultados			
Déficit / Superávit de revaluación		(180.140.827)	28.717.039
Total otro resultado integral del período		(179.804.039)	48.369.457
Resultado integral total del período		26.214.534	78.857.855
Ganancia por acción básica	15	1.219	180
Ganancia por acción diluida	15	1.219	180

Las notas y anexos forman parte integrante de estos estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
 Contador Público (UBA)
 CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
 Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
 Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
 Contador Público (U.N.C.)
 C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
 SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
 con informe del 10/11/2021



Tecnología argentina para el mundo

Domicilio Legal: Comandante Luis Piedrabuena 4950 - San Carlos de Bariloche - Prov. de Río Negro

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

CONCEPTO	Aporte de los propietarios		Total atribuible a los accionistas de la sociedad						Total
			Resultado integral total acumulado		Ganancias Acumuladas				
	Acciones	Ajuste del Capital	Saldo por diferencias de conversión	Superávit de Revaluación	Reserva legal	Otras reservas	Reserva Especial CNV Res 609/12	Resultados no asignados	
Saldos al 30 de junio de 2021	1.690.000.000	1.830.392.921	(148.075.659)	867.380.670	146.442.005	784.625.279	1.018.205.244	421.750.809	6.610.721.269
Distribución AGO 27/09/21:									
* Asignación a reserva legal	-	-	-	-	21.087.541	-	-	(21.087.541)	-
* Asignación a reserva facultativa	-	-	-	-	-	400.663.268	-	(400.663.268)	-
Ganancia del período	-	-	-	-	-	-	-	206.018.573	206.018.573
Otro resultado integral del período	-	-	336.788	(180.140.827)	-	-	-	-	(179.804.039)
Total al 30 de septiembre de 2021	1.690.000.000	1.830.392.921	(147.738.871)	687.239.843	167.529.546	1.185.288.547	1.018.205.244	206.018.573	6.636.935.803

Las notas y anexos forman parte integrante de estos estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N. – RAP T° I F° 6

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

Por comisión Fiscalizadora

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



Tecnología argentina para el mundo

Domicilio Legal: Comandante Luis Piedrabuena 4950 - San Carlos de Bariloche - Prov. de Río Negro

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

CONCEPTO	Aporte de los propietarios		Total atribuible a los accionistas de la sociedad						Total
			Resultado integral total acumulado		Ganancias Acumuladas				
	Acciones	Ajuste del Capital	Saldo por diferencias de conversión	Superávit de Revaluación	Reserva legal	Otras reservas	Reserva Especial CNV Res 609/12	Resultados no asignados	
Saldos al 30 de junio de 2020	1.690.000.000	1.830.392.921	(159.080.050)	960.581.629	137.120.501	624.259.289	1.018.205.244	186.430.059	6.287.909.593
Ganancia del período	-	-	-	-	-	-	-	30.488.398	30.488.398
Otro resultado integral del período	-	-	19.652.418	28.717.039	-	-	-	-	48.369.457
Total al 30 de septiembre de 2020	1.690.000.000	1.830.392.921	(139.427.632)	989.298.668	137.120.501	624.259.289	1.018.205.244	216.918.457	6.366.767.448

Las notas y anexos forman parte integrante de estos estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

Por comisión Fiscalizadora

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación
con informe del 10/11/2021



Tecnología para el mundo

Domicilio Legal: Comandante Luis Piedrabuena 4950 - San Carlos de Bariloche - Prov. De Río Negro

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO
(Método Indirecto)

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

<u>Flujo de efectivo por las actividades de operación</u>	<u>Nota</u>	<u>30/9/2021</u>	<u>30/9/2020</u>
Ganancia del período		206.018.573	30.488.398
Impuesto a las ganancias	11.1	111.998.037	61.000.517
Ajustes para conciliar el flujo de efectivo operativo			
Amortización de propiedades, planta y equipo		54.662.872	61.926.566
Amortización de activos intangibles		67.138.999	54.252.658
Resultado de inversiones en asociadas		(31.140.124)	(12.086.302)
Efecto diferencia de conversión		336.788	19.652.418
Resultado por intereses devengados		108.177.040	108.605.920
Valor residual bajas de activos no corrientes		3.966.159	28.039.617
Efecto revalúo de propiedades, planta y equipo		73.364.418	(9.572.347)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Disminución / (Aumento) en créditos por ventas		119.976.658	(127.226.032)
(Aumento) en contratos de construcción		(306.538.291)	(308.380.581)
(Aumento) en créditos diversos		(595.657.606)	(376.431.730)
Disminución / (Aumento) en activo por derecho de uso		1.183.124	(5.498.385)
Disminución en inventarios		18.384.326	215.472.835
Aumento en acreedores comerciales		424.142.943	170.886.249
Aumento / (Disminución) en pasivos por contratos de construcción		512.329.928	(539.967.669)
(Disminución) / Aumento en beneficios al personal		(51.776.157)	30.200.096
(Disminución) en impuestos y otros gravámenes		(89.870.672)	(45.085.493)
(Disminución) en impuesto a las ganancias		(111.998.037)	(59.666.866)
(Disminución) / Aumento en provisiones		(233.504.008)	37.537.943
Aumento en pasivos por impuestos diferidos		24.922.009	25.441.137
Flujo neto de efectivo generado / (utilizado) por las actividades operativas		306.116.979	(640.411.051)
<u>Flujo de efectivo por las actividades de inversión</u>			
Disminución / (Aumento) de inversiones en asociadas		8.390.134	(5.859.172)
Cobro por ventas de propiedades, planta y equipo		1.928.014	-
Pago por compras de propiedades, planta y equipo		(77.707.529)	(6.868.748)
Pago por compras de activos intangibles		(147.305.305)	(185.095.958)
Flujo de efectivo utilizado en las actividades de inversión		(214.694.686)	(197.823.878)
<u>Flujo de efectivo por las actividades de financiación</u>			
(Disminución) Préstamos bancarios y otros pasivos		(551.188.729)	(456.887.526)
Flujo de efectivo procedente de las actividades de financiación		(551.188.729)	(456.887.526)
Flujo neto del efectivo del período		(459.766.436)	(1.295.122.455)
Efectivo al inicio del período		2.276.593.705	3.061.868.370
Efectivo al final del período	3	1.816.827.269	1.766.745.915

Las notas y anexos forman parte integrante de estos estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 1 INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

1.1 Acerca de la Sociedad

INVAP S.E. (en adelante, indistintamente INVAP o La Sociedad) fue creada el 1 de octubre de 1976 a partir de un convenio firmado entre la Comisión Nacional de Energía Atómica de Argentina (CNEA) y el Gobierno de la Provincia de Río Negro.

INVAP es una Sociedad constituida de acuerdo a la Ley General de Sociedades, y con arreglo a las correspondientes normas de la Comisión Nacional de Valores (CNV). El estatuto de la Sociedad fue inscripto en la Inspección General de Personas Jurídicas de la Provincia de Río Negro el 1 de octubre de 1976, siendo su última modificación el 29 de octubre de 2019 e inscripta en el Registro Público de Comercio el 31 de agosto de 2020. En cumplimiento a lo indicado en la Resolución General N° 629/2014 de la Comisión Nacional de Valores se informa que los libros de comercio, libros societarios y los registros contables de INVAP S.E. se encuentran en la sede social de la Sociedad.

1.2 Composición corporativa

Al 30 de septiembre del 2021, las subsidiarias de la compañía son las que a continuación se detallan:

Sociedad	País	Moneda funcional	Participación	Derechos de voto	Acciones
INVAP Ingeniería S.A.	Argentina	AR\$	80%	80%	15.146.098
Eólica Rionegrina S.A.	Argentina	AR\$	60%	76,14%	10.799.987
Fundación INVAP	Argentina	AR\$	Socio Fundador		
Black River Technology Inc.	EE.UU.	USD	100%	100%	25.000
INVAP do Brasil Ltda	Brasil	REAL	99,99%	99,99%	899.900
INVAP Nederland B.V.	Holanda	EURO	100%	100%	1.000
ICHOS B.V.	Holanda	EURO	100%	100%	1.000

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 1 INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA (Cont.)

1.3 Actividades de la Sociedad y principales proyectos en curso

INVAP S.E es una empresa de tecnología dedicada al diseño y la construcción de sistemas tecnológicos complejos de nivel nacional e internacional y trabaja de forma sinérgica y en fluida interacción con el Sistema Nacional de Ciencia y Tecnología, clave para el desarrollo de la empresa. Desde su creación, ha desarrollado tecnología de avanzada en diferentes campos de la industria, la ciencia y los servicios, creando "paquetes tecnológicos" de alto valor agregado que, sumados al crecimiento de sus habilidades técnicas y programáticas, han resultado fundamentales para satisfacer necesidades nacionales así como para insertarse en mercados externos.

Todos los proyectos cubren total o parcialmente las etapas de: estudios de factibilidad, desarrollo, diseño, ingeniería, abastecimiento, construcción, fabricación, montaje, integración y ensayos, puesta en marcha, operación, mantenimiento y servicio de postventa.

En el área nuclear es reconocida a nivel global como proveedor confiable de tecnología nuclear, formando parte del grupo líder de constructores de centros de investigación nuclear y producción de radioisótopos, con aplicaciones en los campos de la medicina, el ambiente, la industria, la agricultura, la educación, la ciencia y la tecnología. La participación en proyectos nucleares puede comenzar con la tarea de establecer las especificaciones previas para un reactor de investigación, pasando por su planificación y utilización, la consultoría en relación al impacto ambiental, los estudios de caracterización del sitio, hasta el diseño, la fabricación y construcción del reactor y su puesta en marcha. También se proveen servicios de diseño a medida de desarrollos anexos, como ser la gestión de combustible para el núcleo o la renovación y modernización de los sistemas de instrumentación y control, servicios a plantas nucleoelectricas, entre otros.

En el área aeroespacial posee la capacidad de generar proyectos satelitales completos, desde el concepto de la misión hasta la puesta en órbita del satélite y su operación, exceptuando el lanzamiento, incluyendo la entrega llave en mano de instalaciones asociadas del segmento terreno. Se encuentran en ejecución proyectos de satélites de observación de la tierra y telecomunicaciones, entre otros. Como una derivación (spin off) de algunos proyectos satelitales se realiza el diseño, fabricación y mantenimiento de radares para múltiples usos, tales como los radares primarios y secundarios, con tecnología propia, para vigilancia y control del tránsito aéreo, y radares meteorológicos.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 1 INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA (Cont.)

Dentro del marco de las nuevas tecnologías de la información y comunicación (TIC), INVAP desarrolla plataformas integradas del servicio de Televisión Digital Terrestre y sus centros de control y monitoreo. Colabora en la definición de requerimientos, ingeniería conceptual y de detalle, así como la integración y puesta en marcha de los distintos equipos requeridos para el funcionamiento de las repetidoras del sistema de televisión digital terrestre.

El área de proyectos de tecnología industrial y energías alternativas, se encarga de asistir a los proyectos de las otras áreas de la empresa y a empresas de rubros disímiles como petroleras y alimenticias, contemplando la promoción de fuentes renovables de energía, particularmente de energía eólica.

En esta unidad de negocio se diseñan y producen equipos de avanzada, desde aerogeneradores de media potencia, sistemas eólicos llave en mano de baja potencia, palas para aerogeneradores de alta potencia, turbinas hidrocínicas y herramientas sofisticadas para la industria del petróleo, del agua y del gas, hasta ingeniería y equipamientos para la automatización industrial, plantas químicas, equipos de liofilización de alimentos y prótesis de cadera de titanio. También se ocupan del diseño y fabricación de robots y herramientas semiautomáticas de reparación y mantenimiento, simuladores de procesos con tecnología CFD (Fluido-Dinámica Computacional) de última generación e ingeniería de procesos químicos con la capacidad de construir a una escala acorde con las necesidades específicas de cada cliente.

La división de equipos médicos desarrolla y fabrica equipos para radioterapia y accesorios para distintas áreas médicas, brindando además asesoramiento integral para centros de radioterapia y medicina nuclear. Asimismo, se ofrece el diseño, cálculo y construcción de centros con la modalidad "llave en mano", con áreas de tratamiento oncológico y capacidad de producción y tratamiento de radioisótopos para el desarrollo de fármacos, acorde a la necesidad y demanda de cada cliente. Además, se cuenta con servicio de mantenimiento, suministro y postventa tanto de los desarrollos de INVAP, como de algunas empresas, de las cuales es distribuidor exclusivo en Argentina.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 1 INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA (Cont.)

1.4 Marco normativo

Los estados financieros separados han sido confeccionados conteniendo la información requerida por las normas contables legales y profesionales vigentes (RT 26). Sin embargo, para una adecuada interpretación de la situación patrimonial, financiera y de la evolución de los resultados de la Sociedad y sus sociedades controladas, la Dirección de la Sociedad recomienda la lectura de los estados financieros separados conjuntamente con los estados financieros consolidados precedentes.

Para la confección de los estados financieros intermedios separados condensados al 30 de septiembre de 2021 se han seguido las mismas políticas contables que las mencionadas en los estados financieros consolidados.

La Comisión Nacional de Valores ("CNV"), según lo establecido en el Título IV, Capítulo I, Sección I, artículo b.1) de las Normas de la CNV ("N.T. 2013") aprobadas por Resolución General N° 622/13 estableció la aplicación de las Resoluciones Técnicas N° 26 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("FACPCE") y sus modificatorias, que adoptan las NIIF, para las entidades incluidas en el régimen de oferta pública. Los mismos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros separados de la Sociedad al 30 de junio de 2021, preparados sobre la base de la RT 26 y emitidos el 6 de septiembre de 2021. Los presentes estados financieros intermedios separados condensados corresponden al período iniciado el 1° de julio de 2021 y terminado el 30 de septiembre de 2021. De acuerdo con las NIIF, la Sociedad presenta la información contable financiera en forma comparativa con el último ejercicio económico cerrado al 30 de junio de 2021, y presenta los estados de resultado del período y del otro resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el período terminado el 30 de septiembre de 2021, comparativo con el mismo período financiero precedente.

Los presentes estados financieros intermedios separados condensados al 30 de septiembre de 2021, han sido preparados por la Dirección de la Sociedad con el objeto de cumplir con los requerimientos de la CNV y la BCBA en el marco del proceso de autorización de la oferta pública de sus acciones.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 2 BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Normas contables aplicadas

Los presentes estados financieros intermedios separados condensados de INVAP S.E. por el período finalizado el 30 de septiembre de 2021 han sido preparados de conformidad con las disposiciones de la RT 26 de la F.A.C.P.C.E., incorporada por la C.N.V. Dichas normas requieren el uso de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), según las emitió el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés).

Los presentes estados financieros intermedios separados condensados de INVAP S.E. por el período finalizado el 30 de septiembre de 2021 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, salvo por lo indicado en el párrafo anterior. Los mismos deben ser leídos conjuntamente con los últimos estados financieros separados anuales y completos de la Sociedad que son los correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021.

La Norma Internacional de Contabilidad N° 29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias” (NIC 29) requiere que los estados financieros de una entidad, cuya moneda funcional sea la de una economía de alta inflación, se expresen en términos de la unidad de medida a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa. Dichos requerimientos también comprenden a la información comparativa de los estados financieros.

A los efectos de concluir sobre si una economía es categorizada como de alta inflación en los términos de las NIC 29, la norma detalla una serie de factores a considerar entre los que se incluye una tasa acumulada de inflación en los tres años que se aproxime o exceda el 100%. Es por esta razón que, de acuerdo con la NIC 29, la economía argentina debe ser considerada como de alta inflación a partir del 1° de julio de 2018.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 2 BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

A su vez, la Ley N° 27.488 (B.O. 04/12/2018) modificó el artículo 10° de la Ley 23.928 y sus modificatorias, estableciendo que la derogación de todas las normas legales o reglamentarias que establecen o autorizan la indexación por precios, actualización monetaria, variación de costos o cualquier otra forma de repotenciación de las deudas, impuestos, precios o tarifas de los bienes, obra o servicios, no comprende a los estados financieros, respecto de los cuales continuará siendo de aplicación lo dispuesto en el artículo 62 in fine de la Ley General de Sociedades N° 19550 (T.O. 1984) y sus modificatorias. Asimismo, el mencionado cuerpo legal dispuso la derogación del Decreto N° 1269/2002 del 16 de julio de 2002 y sus modificatorios y delegó en el Poder Ejecutivo Nacional (PEN), a través de sus organismos de contralor, establecer la fecha a partir de la cual surtirán efecto las disposiciones citadas en relación con los estados financieros que les sean presentados.

Por lo tanto, mediante su Resolución General 777/2018 (B.O. 28/12/2018), la Comisión Nacional de Valores (CNV) dispuso que las entidades emisoras sujetas a fiscalización deberán aplicar a los estados financieros anuales, por períodos intermedios y especiales, que cierran a partir del 31 de diciembre de 2018 inclusive, el método de reexpresión de estados financieros en moneda homogénea conforme lo establecido por la NIC 29.

Asimismo dicha Resolución establece que en virtud del mecanismo de ajuste por inflación establecido en las normas contables aplicadas, por el saldo de revaluación reclasificado a resultados no asignados a la fecha de transición, se deberá constituir una reserva especial con el monto equivalente al superávit o saldo de revaluación determinado en términos reales.

De acuerdo con la NIC 29, los estados financieros de una entidad que informa en la moneda de una economía de alta inflación deben reportarse en términos de la unidad de medida vigente a la fecha de los estados financieros. Todos los montos del estado de situación financiera que no se indican en términos de la unidad de medida actual a la fecha de los estados financieros deben actualizarse aplicando un índice de precios general. Todos los componentes del estado de resultados deben indicarse en términos de la unidad de medida actualizada a la fecha de los estados financieros, aplicando el cambio en el índice general de precios que se haya producido desde la fecha en que los ingresos y gastos fueron reconocidos originalmente en los estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 2 BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

Resumidamente, el mecanismo de reexpresión de la NIC 29 establece que los activos y pasivos monetarios no serán reexpresados dado que ya se encuentran expresados en la unidad de medida corriente al cierre del ejercicio sobre el que se informa. Los activos y pasivos sujetos a ajustes en función a acuerdos específicos, se ajustarán en función a tales acuerdos. Las partidas no monetarias medida a sus valores corrientes al final del ejercicio sobre el que se informa, tales como el valor neto de realización u otros, no es necesario reexpresarlas. Los restantes activos y pasivos no monetarios serán reexpresados por un índice general de precios.

2.2 Emisión y Aprobación

Los presentes estados financieros intermedios separados condensados de INVAP S.E. fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad y autorizados para ser emitidos con fecha 10 de noviembre de 2021.

2.3 Negocio en marcha

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros separados no existía incertidumbre, basada en sucesos o condiciones, que pusieran en dudas el hecho de que la Sociedad y sus subsidiarias seguirán operando normalmente como negocio en marcha.

2.4 Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que no han entrado en vigor y no han sido adoptadas anticipadamente

Modificaciones a la NIC 1, "Presentación de estados financieros" sobre la clasificación de pasivos

Aclaran que los pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes, dependiendo de los derechos que existan al final del ejercicio sobre el que se informa. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los acontecimientos posteriores a la fecha de los estados financieros. La enmienda también aclara lo que significa "liquidación" de un pasivo. Esta norma fue publicada en enero de 2020 y entrará en vigencia para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2022.

Modificaciones a la NIC 37, "Provisiones, pasivos y activos contingentes"

Se especifica qué costos incluye una empresa al evaluar si un contrato será deficitario. Esta modificación fue publicada en mayo de 2020 y entrará en vigencia para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2022.

No hay otras NIIF o interpretaciones CINIIF que no sean efectivas, todavía, y que se espere tengan un efecto significativo.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N. – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 3 COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

	30/9/2021	30/6/2021
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO		
Caja moneda nacional	8.718.613	637.038
Caja moneda extranjera	4.430.119	1.473.296
Bancos moneda nacional	81.670.300	127.625.477
Bancos moneda extranjera	1.361.786.742	1.626.706.676
Inversiones en moneda nacional	356.187.846	515.702.942
Inversiones en moneda extranjera	4.033.649	4.448.276
Total	1.816.827.269	2.276.593.705
CREDITOS POR VENTAS		
Deudores por venta en moneda nacional	2.278.325.391	2.697.250.668
Deudores por venta en moneda extranjera	3.449.433.394	3.252.729.665
Deudores por ventas en sucursales	161.555.994	131.078.118
Reembolsos exportación	22.122.020	26.088.835
Previsión para deterioro de activos financieros en moneda nacional	(9.669.457)	(88.006.079)
Previsión para deterioro de activos financieros en moneda extranjera	(63.453.856)	(60.851.063)
Total	5.838.313.486	5.958.290.144
ACTIVOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCION		
En moneda nacional	168.320.995	129.312.975
En moneda extranjera	1.653.230.176	1.380.436.234
Previsión para deterioro en moneda nacional	(4.091.669)	(3.464.831)
Previsión para deterioro en moneda extranjera	(27.815.460)	(23.178.627)
Total	1.789.644.042	1.483.105.751
CREDITOS DIVERSOS		
Seguros a devengar	35.779.846	52.743.896
Depósitos en garantía	513.515	790.021
Anticipo proveedores moneda nacional	893.047.304	798.655.621
Anticipo proveedores moneda extranjera	3.557.404.192	2.983.672.863
Anticipo proveedores sucursales	1.875.539	1.991.467
Retenciones ingresos brutos	10.375.389	9.052.439
Derechos aduaneros	496.242	1.383.229
Otros créditos en moneda nacional	225.549.360	218.356.616
Otros créditos en moneda extranjera	69.616.876	68.938.617
Otras cuentas a cobrar en sucursales	581.019.109	644.434.997
Total	5.375.677.372	4.780.019.766
INVENTARIOS		
Inventarios en tránsito	125.892.364	144.025.964
Inventarios en almacenes locales	32.516.755	32.516.755
Inventarios de la producción en proceso	188.447.463	188.698.189
Total	346.856.582	365.240.908

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 3 COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (Cont.)

	30/9/2021	30/6/2021
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		
<u>ACTIVO POR DERECHO DE USO</u>		
Activo por derecho de uso	31.955.081	33.138.204
Total	31.955.081	33.138.204
<u>INVERSIONES EN ASOCIADAS Y OTRAS ENTIDADES</u>		
Black River Technology Inc.	3.729.087	7.490.443
INVAP NEDERLAND BV	195.649.888	184.769.519
ICHOS BV	22.920.667	21.786.335
Invap Ingeniería SA	31.537.437	16.289.605
Eólica Rionegrina SA	36.656.920	37.086.394
VENG SA	9.643.477	9.643.477
Otras en moneda nacional	33.598.484	33.920.197
Otras en moneda extranjera	9.920.633	9.920.633
Total	343.656.593	320.906.603
<u>PROPIEDADES DE INVERSIÓN</u>		
Terrenos / Mejoras	77.673.168	82.290.013
Total	77.673.168	82.290.013
<u>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</u>		
Inmuebles	4.524.442.332	4.793.372.373
Muebles y útiles	14.735.176	15.599.058
Máquinas y herramientas	141.436.774	134.489.016
Instrumental	17.401.636	10.261.201
Rodados	6.680.298	4.890.374
Equipos de computación	68.733.811	57.703.941
Instalaciones	162.689.754	178.213.246
Mejoras en inmuebles de terceros	225.181.139	228.898.422
Obras en curso	199.820.785	167.752.164
Otros bienes de uso	10.862.942	12.542.769
Total	5.371.984.647	5.603.722.564
<u>ACTIVOS INTANGIBLES</u>		
Marcas y patentes	10.223.936	9.773.385
Desarrollos	684.620.511	656.713.690
Software	232.027.608	222.614.918
Activos para cumplimiento contratos	498.787.976	456.391.732
Total	1.425.660.031	1.345.493.725

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021

Por comisión Fiscalizadora



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 3 COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (Cont.)

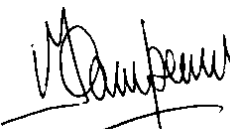
	30/9/2021	30/6/2021
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
ACREEDORES COMERCIALES		
En cuenta corriente moneda nacional	275.741.087	259.475.965
En cuenta corriente moneda extranjera	2.077.191.199	1.734.642.476
En Sucursales	93.528.402	28.199.304
Total	2.446.460.688	2.022.317.745
PASIVOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN		
En moneda nacional	4.587.662.596	3.538.015.921
En moneda extranjera	2.510.294.059	3.047.610.806
Total	7.097.956.655	6.585.626.727
PASIVOS FINANCIEROS		
En moneda nacional	598.513.958	711.650.235
En moneda extranjera	339.202.435	620.182.298
Total	937.716.393	1.331.832.533
BENEFICIOS AL PERSONAL		
Sueldos	223.083.815	212.800.983
Anses aportes y contribuciones	168.458.167	128.353.910
Obras sociales	46.519.772	52.759.734
Plan de facilidades de pago A.F.I.P.	115.886.050	255.096.979
Vacaciones	555.496.988	530.829.076
Otros pasivos sociales en moneda nacional	112.280.445	72.567.128
Otros pasivos sociales en moneda extranjera	29.000.971	27.151.731
Sueldo Anual Complementario (SAC)	80.482.764	118.398.214
Bono de participación del personal	76.392.000	58.348.253
Total	1.407.600.972	1.456.306.008
IMPUESTOS Y OTROS GRAVÁMENES		
Plan de facilidades de pago A.F.I.P.	107.075.079	125.127.477
Otros impuestos y gravámenes A.F.I.P.	85.175.442	88.163.514
Dirección General de Rentas	3.193.846	6.453.470
Deudas Municipales	3.231.403	3.977.094
Pasivo por impuesto en moneda extranjera	132.393.984	206.498.228
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	76.449.376	67.170.019
Total	407.519.130	497.389.802
PROVISIONES		
En moneda nacional	767.470.033	1.000.974.041
Total	767.470.033	1.000.974.041

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
Presidente


CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)**

NOTA 3 COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (Cont.)

	<u>30/9/2021</u>	<u>30/6/2021</u>
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		
<u>PASIVOS FINANCIEROS</u>		
En moneda nacional	167.633.047	183.200.115
En moneda extranjera	560.076.434	593.404.915
Total	<u>727.709.481</u>	<u>776.605.030</u>
<u>BENEFICIOS AL PERSONAL</u>		
Otros pasivos sociales en moneda nacional	17.017.254	20.088.375
Total	<u>17.017.254</u>	<u>20.088.375</u>
<u>IMPUESTO DIFERIDO</u>		
Pasivo por impuesto diferido	1.971.861.862	1.946.939.853
Total	<u>1.971.861.862</u>	<u>1.946.939.853</u>

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS

4.1 Instrumentos Financieros

4.1.1 Relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y el rendimiento

Los instrumentos financieros la Sociedad consisten principalmente en efectivo, depósitos en bancos, instrumentos de mercado en moneda local, inversiones a corto plazo (plazos fijos en moneda local y extranjera), cuentas por cobrar y por pagar, deudas bancarias y financieras y obligaciones negociables. El total de cada categoría de instrumentos financieros, medido de acuerdo con la NIIF 9, tal como se detalla en las políticas contables a los estados financieros, es la que se muestra en la nota 4.1.2.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N. – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

4.1.2 Partidas presentadas en el estado de situación financiera

El grupo presenta las siguientes categorías de activos financieros y pasivos financieros:

	30/9/2021	30/6/2021
Activos financieros		
A costo amortizado	5.838.313.486	5.958.290.144
A valor razonable con cambios en resultados	1.816.827.269	2.276.593.705
Total	7.655.140.755	8.234.883.849
Pasivos financieros		
A costo amortizado	4.111.886.562	4.130.755.308
Total	4.111.886.562	4.130.755.308

A continuación se indica la apertura de los activos financieros y pasivos financieros:

- *Efectivo y equivalentes*

Comprende el efectivo, los depósitos a corto plazo y las inversiones en plazos fijos y fondos comunes de inversión.

- *Acreeedores comerciales*

Están compuestos, principalmente, por cuentas a pagar con proveedores de bienes y servicios.

- *Obligaciones negociables emitidas en circulación*

Programa Global de emisión de Obligaciones Negociables

La Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, de fecha 19 de agosto de 2009, aprobó el programa global para la emisión de obligaciones negociables simples, no convertibles en acciones, a corto, mediano y/o largo plazo por hasta un monto de USD 30.000.000 o su equivalente en cualquier otra moneda, siendo aprobado por la CNV el 30 de octubre de 2009 bajo la resolución Nro. 16.216. En este marco se emitió la Clase I que ha sido cancelada en su totalidad, no existiendo a la fecha montos en circulación.

La primera prórroga a la vigencia del Programa y el aumento del monto por U\$S 20.000.000, para elevarlo desde la suma de U\$S 30.000.000 a la suma de U\$S 50.000.000, fueron aprobados en la Asamblea de Accionistas de fecha 22 de septiembre de 2014, autorizados por la Resolución N° 17.546 de fecha 4 de noviembre de 2014 de la CNV. En este marco se emitieron la Clase II y la Clase III que han sido canceladas en su totalidad sin montos en circulación a la fecha.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

La última delegación de facultades de la Asamblea de Accionistas en el Directorio de la Sociedad fue resuelta en fecha 26 de septiembre de 2018.

La segunda prórroga de vigencia del Programa y la modificación de ciertos términos y condiciones fueron resueltas en las Asambleas de Accionistas de la Sociedad de fecha 29 de octubre de 2019, autorizadas mediante Disposición de la Gerencia de Emisoras N° DI-2019-87-APN-GE#CNV, de fecha 20 de diciembre de 2019. Los términos y condiciones del Programa fueron aprobados mediante Acta de Directorio de la Sociedad de fecha 7 de noviembre de 2019.

• Obligaciones Negociables - Clase IV

Descripción de las condiciones de emisión

El 16 de abril de 2021 el Directorio resolvió actualizar el Prospecto del Programa vigente y la emisión de la clase IV por hasta USD 15.000.000, cuyas condiciones de emisión fueron establecidas en el prospecto del Programa de fecha 06/05/2021 y el Suplemento de Precio aplicable de fecha 13/05/2021.

Bajo disposición DI-2021-18-APN-GE#CNV del 19/05/2021, CNV aprobó la emisión de Obligaciones Negociables Clase IV, autorizando a Caja de Valores para que lleve el registro escritural de las mismas.

A continuación se describen las principales condiciones de emisión de las Obligaciones Negociables Clase IV:

Serie I

Denominadas en pesos, a ser integradas y pagaderas en pesos

Monto de la emisión	\$ 269.000.000
Fecha de la emisión	26/05/2021
Precio de la emisión	100% valor nominal
Fecha de vencimiento	26/05/2023
Fecha de integración	26/05/2021
Fecha de pago de intereses	Los Intereses serán pagaderos trimestralmente desde el 26/08/2021 hasta el 26/05/2023.
Interés aplicable	Tasa de Referencia (promedio aritmético simple de las Tasas Badlar Privadas) + margen de corte 5%.
Amortización	El capital será amortizado en 4 pagos trimestrales desde el 26/08/2022 hasta el 26/05/2023, cada pago equivalente al 25% del Valor Nominal.
Monto en circulación	Monto en circulación al cierre \$ 269.000.000 con garantía patrimonial del emisor.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

Serie II

Denominadas en dólares estadounidenses, a ser integradas y pagaderas en pesos

Monto de la emisión	U\$S 4.060.560
Fecha de la emisión	26/05/2021
Precio de la emisión	100% valor nominal
Fecha de vencimiento	26/05/2024
Fecha de integración	26/05/2021
Fecha de pago de intereses	Los Intereses serán pagaderos trimestralmente desde el 26/08/2021 hasta el 26/05/2024.
Interés aplicable	Tasa fija 4,25%.
Amortización	El capital será amortizado en 4 pagos trimestrales desde el 26/08/2023 hasta el 26/05/2024, cada pago equivalente al 25% del Valor Nominal.
Monto en circulación	Monto en circulación al cierre U\$S 4.060.560 con garantía patrimonial del emisor.

Serie III

Denominadas en dólares estadounidenses, a ser integradas y pagaderas en pesos

Monto de la emisión	U\$S 3.211.000
Fecha de la emisión	26/05/2021
Precio de la emisión	100% valor nominal
Fecha de vencimiento	26/05/2026
Fecha de integración	26/05/2021
Fecha de pago de intereses	Los Intereses serán pagaderos trimestralmente desde el 26/08/2021 hasta el 26/05/2026.
Interés aplicable	Tasa fija 5%
Amortización	El capital será amortizado en 14 pagos trimestrales desde el 26/02/2023 hasta el 26/05/2026, 13 pagos equivalentes al 7,15% y el último pago equivalente al 7,05% del Valor Nominal.
Rescate Anticipado a Opción del Emisor	El Emisor tendrá la facultad de rescatar anticipadamente en forma total o parcial las Obligaciones Negociables Serie III. El rescate solo procederá una vez transcurridos 36 (treinta y seis meses) meses desde la Fecha de Emisión y Liquidación y deberá ser efectuado al valor residual de las Obligaciones Negociables Serie III rescatadas, más los intereses devengados y no abonados hasta la Fecha de Rescate.
Monto en circulación	Monto en circulación al cierre U\$S 3.211.000 con garantía patrimonial del emisor.

Los fondos netos provenientes de la colocación de las Obligaciones Negociables Clase IV son utilizados mayormente para la inversión en activos físicos en el país y para capital de trabajo, de acuerdo a las condiciones para el uso de los fondos establecidas en el Suplemento de Precios aplicable.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

• Emisión de Obligaciones Negociables sin Oferta Pública

Con fecha 13 de junio de 2019 se concretó exitosamente la emisión de Obligaciones Negociables sin oferta pública, denominadas Obligaciones Negociables Corporativas 2019 Serie 1, que son privadas, simples, escriturales, no convertibles en acciones, y han sido emitidas de conformidad con la Ley N°23.576. Las condiciones de emisión se detallan a continuación:

Monto de la emisión	\$ 500.000.000
Fecha de la emisión	13/06/2019
Precio de la emisión	100,00% valor nominal
Fecha de vencimiento	17/06/2023
Fecha de integración	18/06/2019
Fecha de pago de intereses	Último día hábil de cada mes a partir del 31/07/19 hasta el 31/07/23
Interés aplicable	Tasa Badlar para Bancos Privados
Amortización	42 cuotas mensuales, iguales y consecutivas a partir del 29/02/2020
Observaciones	Monto en circulación al cierre \$ 261.904.762 con garantía patrimonial del emisor.

Los fondos netos provenientes de la colocación de las Obligaciones Negociables Corporativas 2019 son utilizados para: (i) capital de trabajo y (ii) cancelación de deudas para capital de trabajo en el país, de acuerdo a las condiciones establecidas en la Escritura Pública de emisión de Obligaciones Negociables Corporativas 2019.

• Tasas de interés y pautas de actualización para los créditos y obligaciones.

Los créditos y deudas no financieras no poseen cláusulas de actualización, con la excepción de los Planes de Facilidades de AFIP de la Sociedad Controlante que poseen al cierre tasas de interés mensual del 2,00%; 3,02% y tasas variables en función a la Tasa Efectiva Mensual equivalente a la Tasa de referencia TM20 en pesos de bancos privados publicada por el BCRA.

En la Sociedad Controlante las tasas de interés correspondientes a los créditos y obligaciones negociables son las siguientes:

- Obligaciones Negociables Corporativas en pesos: Tasa Badlar Privados.
- Obligaciones Negociables Clase IV Serie I en pesos: Tasa Badlar Privados más 5 puntos.
- Obligaciones Negociables Clase IV Serie II dólar linked: Tasa Fija 4,25%
- Obligaciones Negociables Clase IV Serie III dólar linked: Tasa Fija 5,00%
- Préstamo Prefinanciación Exportaciones en Dólares BICE: Tasa Fija 7,50%
- Préstamo bancario en pesos BANCO DE GALICIA: Tasa Fija 30,00%

Las sociedades controladas del exterior no poseen créditos y deudas significativas con pautas de actualización.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

• *Información sobre garantías colaterales*

La Sociedad retiene a ciertos proveedores importes por pagar en carácter de garantías financieras asociadas al cumplimiento de las obligaciones pendientes de ejecución por parte de estos. Tales importes para los períodos cubiertos por los presentes estados financieros eran los siguientes:

	30/9/2021	30/6/2021
Importe retenido en pesos a proveedores como garantía de las obligaciones pendientes de ejecución por parte de éstos.	4.314.737	4.520.850

Cuenta correctora para pérdidas crediticias

Cuando los activos financieros se hayan deteriorado por pérdidas crediticias, la entidad registra el deterioro en una cuenta separada, en lugar de reducir directamente el importe en libros del activo. A continuación se presenta una conciliación de las variaciones en dicha cuenta durante los períodos indicados:

Evolución	30/9/2021	30/6/2021
Saldo al inicio	(148.857.142)	(322.069.933)
Utilización del período	76.483.918	179.663.435
Diferencia de cambio	(750.089)	(6.450.644)
Variación del período	75.733.829	173.212.791
Saldo al final del período	(73.123.313)	(148.857.142)

• *Incumplimientos y otras infracciones*

La Sociedad no presenta incumplimientos u otro tipo de infracciones de préstamos y otras partidas por pagar en los períodos cubiertos por los presentes estados financieros separados.

• *Plazos de vencimientos*

A continuación se presentan los plazos de vencimiento para cada clase de activos financieros y pasivos financieros de la Sociedad:

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

PLAZOS FIJOS	30/9/2021	30/6/2021
0 a 3 meses	4.033.649	4.448.276
Total	4.033.649	4.448.276

FONDOS DE INVERSION	30/9/2021	30/6/2021
0 a 3 meses	356.187.846	515.702.942
Total	356.187.846	515.702.942

CREDITOS POR VENTAS	30/9/2021	30/6/2021
Vencido	720.838.307	509.115.688
0 a 3 meses	3.853.678.417	4.146.658.694
3 a 6 meses	647.482.188	152.608.374
6 meses a 1 año	616.314.574	1.149.907.388
Total	5.838.313.486	5.958.290.144

ACREEDORES COMERCIALES	30/9/2021	30/6/2021
Vencido	1.150.594.820	1.309.673.409
0 a 3 meses	1.032.396.583	421.078.032
3 a 6 meses	10.311.526	37.677.697
6 meses a 1 año	37.680.478	20.283.249
1 a 3 años	62.461.281	63.639.242
3 a 5 años	59.232.000	62.756.720
Más de 5 años	93.784.000	107.209.396
Total	2.446.460.688	2.022.317.745

PRESTAMOS BANCARIOS	30/9/2021	30/6/2021
0 a 3 meses	166.523.156	219.170.384
3 a 6 meses	12.500.000	212.154.967
6 meses a 1 año	37.500.000	34.150.864
1 a 3 años	100.000.000	129.773.282
Total	316.523.156	595.249.497

DEUDAS FINANCIERAS	30/9/2021	30/6/2021
Vencido	32.379.645	60.499.428
0 a 3 meses	29.556.411	29.586.406
3 a 6 meses	968.833	-
6 meses a 1 año	1.930.511	2.077.289
1 a 3 años	6.185.526	6.647.704
3 a 5 años	6.831.861	7.342.333
Más de 5 años	1.305.460	2.722.417
Total	79.158.247	108.875.577

OBLIGACIONES NEGOCIABLES	30/9/2021	30/6/2021
0 a 3 meses	56.705.592	63.559.669
3 a 6 meses	35.714.286	39.029.559
6 meses a 1 año	138.678.571	78.059.116
1 a 3 años	880.309.557	1.031.892.055
3 a 5 años	158.336.465	191.772.090
Total	1.269.744.471	1.404.312.489

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

4.1.3 Resultados Financieros incluidos en el resultado integral del ejercicio

A continuación se presenta un detalle de las partidas de ingresos, gastos, ganancias y pérdidas, relacionadas con los activos y pasivos financieros, que afectan al resultado integral total del período finalizado el 30 de septiembre de 2021 (comparativo con el mismo período del 2020):

	30/9/2021	30/9/2020
<u>Ingresos Financieros</u>		
Intereses netos ganados	4.336.920	4.197.857
Ingresos por inversiones	65.238.532	31.458.599
Otros ingresos financieros	56.151.846	56.336.270
Total Ingresos	125.727.298	91.992.726
<u>Costos Financieros</u>		
Intereses por deudas financieras	(68.463.541)	(73.835.758)
Intereses impositivos y previsionales	(33.541.719)	(25.787.519)
Intereses y actualizaciones comerciales	(10.508.700)	(13.180.501)
Otros costos financieros	(90.645.663)	(127.288.297)
Total Costos	(203.159.623)	(240.092.075)
Total	(77.432.325)	(148.099.349)

4.1.4 Administración del Riesgo Financiero

4.1.4.1 Factores de riesgo financiero

Los principales pasivos financieros de la Sociedad incluyen préstamos, cuentas por pagar comerciales, anticipos de clientes, planes de pagos previsionales, y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es obtener financiación para las operaciones de la Sociedad.

La Sociedad cuenta con deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, efectivo y colocaciones a corto plazo que provienen directamente de sus operaciones. INVAP se encuentra expuesto a los riesgos de mercado, crediticio y de liquidez. La Gerencia Financiera, juntamente con la Gerencia General y el Directorio, supervisan la gestión de estos riesgos, identificándolos y evaluándolos en coordinación estrecha con las necesidades de las unidades operativas.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N. – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

La Gerencia, en conjunto, brinda razonable seguridad al Directorio de que las actividades de toma de riesgo financiero se encuentran reguladas por procedimientos apropiados y que los riesgos financieros se identifican, miden y gestionan de acuerdo a las políticas corporativas de la Sociedad y sus preferencias por contraer riesgos.

La naturaleza multinacional de las operaciones expone a la Sociedad a una variedad de riesgos, principalmente relacionados con riesgos de mercado (incluyendo los efectos de las variaciones de los tipos de cambio y tasas de interés) y en menor medida al riesgo de capital, teniendo en cuenta que debe cumplir con requerimientos regulatorios de mantenimiento del patrimonio neto en el marco del programa de emisiones de obligaciones negociables.

a. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado al cual se encuentra expuesta consiste en la posibilidad de que la valuación de los activos y pasivos financieros como así también ciertos flujos de fondos esperados podrían verse negativamente afectados ante cambios en las tasas de interés, en los tipos de cambio, en otras variables de precios, o por riesgos de contraparte.

A continuación se expone una descripción de los riesgos mencionados de cómo la Sociedad se encuentra expuesta.

a.1 Riesgo de la tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Sociedad a este riesgo se relaciona principalmente con las obligaciones de deuda por préstamos a corto y largo plazo con diversas tasas de interés en función del tipo de obligación contraída.

Los préstamos financieros incluyen principalmente Obligaciones Negociables y líneas de crédito bancarias locales.

Las Obligaciones Negociables representan el 76,24% de los préstamos y la tasa aplicable es la resultante del promedio aritmético simple de las Tasas BADLAR privadas sin spread, estando sujetas principalmente a las oscilaciones de dichas tasas.

La Sociedad no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos asociados a las tasas de interés. Las variaciones en las tasas de interés pueden modificar el valor razonable de activos y pasivos financieros.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

a.2 Riesgos asociados con tipos de cambio

El riesgo de la tasa de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio. La exposición al riesgo de los cambios se relaciona en primer lugar con las actividades operativas (cuando los ingresos y gastos se encuentran denominados en una moneda diferente de la moneda funcional de la Sociedad), las inversiones netas en las subsidiarias extranjeras, y los activos y pasivos financieros generados. La moneda que origina principalmente este riesgo es el dólar estadounidense y en segundo lugar el euro.

La Sociedad muestra a corto plazo una posición neta activa respecto de su exposición cambiaria lo cual implica una cobertura natural ante posibles devaluaciones. En Nota 12 a los Estados Financieros se detalla la composición de los saldos en moneda extranjera.

La Dirección de la Sociedad tuvo en consideración para la realización del presente análisis las modificaciones introducidas en el mercado cambiario por las nuevas autoridades nacionales a partir de diciembre de 2019. Como conclusión del mismo, la Dirección entiende que el riesgo cambiario inherente no es significativo en relación a la posición neta positiva.

Este riesgo es monitoreado con el fin de mantener la exposición al mismo en niveles aceptables para la Sociedad.

a.3 Riesgo de la contraparte

En algunos contratos del mercado nacional, debido a las características de los clientes (gobierno nacional y empresas del Estado) y a que se ejecutan con fondos presupuestarios, los contratos otorgan derechos al cliente ante la posible cesación en la financiación, a suspender o extinguir el contrato sin indemnización alguna por daños y perjuicios, reconociéndose a la compañía los costos que efectivamente tal actividad haya generado arbitrándose los medios para su pago. La experiencia indica la baja probabilidad de ocurrencia a pesar de la real existencia del riesgo en el actual contexto.

Considerando la exposición máxima al riesgo en función de la concentración de contrapartes, la mayor parte de los deudores se encuentra diversificada. La porción restante vinculada con créditos con el Estado Nacional, empresas relacionadas y sus dependencias directas, se ve cubierta parcialmente por anticipos contractuales recibidos, a aplicar con el avance de los proyectos en curso.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N. – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

b. Riesgo crediticio

El riesgo crediticio se origina, principalmente, por exposiciones crediticias con clientes. La compañía monitorea activamente la confiabilidad crediticia de sus instrumentos de tesorería. Para la celebración de estos contratos se aceptan únicamente bancos e instituciones financieras calificadas como de primera línea. La concentración de riesgo crediticio en clientes se ve minimizada por el tipo de cliente y las características de los contratos en ejecución. Asimismo, en operaciones internacionales, se toman seguros, cartas de crédito, y otros instrumentos para minimizar estos riesgos cuando fuera necesario. En consecuencia, el riesgo de crédito no se considera relevante para este tipo de instrumentos.

c. Riesgo de liquidez

La gestión de las necesidades de liquidez es realizada en forma centralizada por la Gerencia de Administración y Finanzas, en base a proyecciones de reserva de liquidez de la compañía y su efectivo y equivalente de efectivo sobre la base de un presupuesto financiero que contempla los flujos de efectivo esperados.

El objetivo es asegurar que haya suficiente efectivo para procurar el cumplimiento de las obligaciones y compromisos como también el desembolso necesario para el desarrollo de las operaciones, inversiones en infraestructura y proyectos de inversión. La Gerencia invierte los excedentes de efectivo en fondos comunes de inversión, depósitos a corto plazo, etc., escogiendo instrumentos con vencimientos apropiados o de alta liquidez para dar margen suficiente al presupuesto financiero anteriormente indicado, manteniendo una estrategia conservadora en el manejo de la liquidez.

En el caso de las subsidiarias operativas del exterior, sus excedentes de efectivo, si los hubiere, son administrados por ellas, con la asistencia de la Gerencia de Administración y Finanzas.

El objetivo es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento, a través del uso de cheques de pago diferido, descubiertos en cuentas corrientes bancarias, préstamos bancarios a corto plazo y contratos de alquiler con opción a compra, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la seguridad de la Sociedad.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

INVAP gestiona sus activos y pasivos circulantes privilegiando siempre el oportuno y puntual pago de sus obligaciones, tanto con el sistema financiero como con sus proveedores. Esta gestión implica también el velar por el cumplimiento de las obligaciones de sus clientes en los plazos establecidos.

Las provisiones por créditos de cobro dudoso se determinan en función a la antigüedad de la deuda y el análisis de la capacidad del cliente para hacer frente a la deuda, considerando asimismo situaciones especiales tales como existencia de garantías, derechos y obligaciones contractuales, entre otros.

4.1.4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Sociedad al administrar el capital son: (i) garantizar el mantenimiento de una sólida calificación crediticia; (ii) asegurar un nivel de capitalización saludable, con el fin de salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha invirtiendo en desarrollos tecnológicos, infraestructura, capacitación y equipamiento; (iii) mantener una estructura de financiamiento óptima para reducir el costo del capital y (iv) cumplir con los compromisos exigidos en contratos de préstamo y emisión de obligaciones negociables.

Consistente con la industria, la Gerencia monitorea su capital sobre la base del índice de endeudamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda financiera neta sobre el patrimonio neto total. La deuda financiera neta corresponde al total de préstamos (incluyendo préstamos corrientes y no corrientes, como se muestran en el estado de situación financiera consolidada) menos el efectivo y equivalentes de efectivo.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

4.1.5 Valor razonable de activos financieros y pasivos financieros

4.1.5.1 Importe en libro de activos financieros y pasivos financieros y sus valores razonables

A continuación se revela el valor razonable correspondiente a cada clase de activos y de pasivos financieros, los cuales resultan idénticos a los importes en libros.

	30/9/2021	30/6/2021
Activos financieros		
<i>A costo amortizado</i>		
Créditos por ventas	5.838.313.486	5.958.290.144
<i>A valor razonable con cambios en resultados</i>		
Efectivo y depósitos bancarios (1)	1.456.605.774	1.756.442.487
Plazos fijos	4.033.649	4.448.276
Fondos de inversión	356.187.846	515.702.942
Total	7.655.140.755	8.234.883.849
Pasivos financieros		
<i>A costo amortizado</i>		
Acreedores comerciales	2.446.460.688	2.022.317.745
Préstamos bancarios	316.523.156	595.249.497
Deudas financieras	79.158.247	108.875.577
Obligaciones negociables	1.269.744.471	1.404.312.489
Total	4.111.886.562	4.130.755.308

(1) Incluye cuentas con disponibilidad de uso específico/restringido para proyecto en Bolivia por \$845.613.997.

El importe en libros no difiere significativamente de su valor razonable, tales son los casos del efectivo, los depósitos bancarios y las cuentas por pagar o por cobrar a corto plazo.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N. – RAP T° I F° 6

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021

Por comisión Fiscalizadora



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

4.1.5.2 Medición y jerarquía del valor razonable de los activos financieros y de los pasivos financieros

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es establecer cuál habría sido en la fecha de medición, el precio de una transacción realizada en condiciones de independencia mutua y motivada por las consideraciones normales del negocio. La mejor evidencia del valor razonable son los precios cotizados en un mercado activo. Si el mercado para un instrumento financiero no es activo, la entidad establecerá el valor razonable utilizando una técnica de valoración.

Entre las técnicas de valoración se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de flujos de efectivo y los modelos de fijación de precios de opciones. Si existiese una técnica de valoración comúnmente utilizada por los participantes en el mercado para fijar el precio de ese instrumento, y se hubiera demostrado que proporciona estimaciones fiables de los precios observados en transacciones reales de mercado, la Sociedad utiliza esa técnica. La técnica de valoración escogida hace uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando lo menos posible, datos estimados por la entidad. Incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio, y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

La Sociedad utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros:

Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Otras técnicas para las que los datos que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado son observables, directa o indirectamente.

Nivel 3: Técnicas que utilizan datos que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado, que no se basan en información observable de mercado.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021


NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

	Total al 30/9/2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros				
<i>A costo amortizado</i>				
Créditos por ventas	5.838.313.486	-	5.838.313.486	-
<i>A valor razonable con cambios en resultados</i>				
Efectivo y depósitos bancarios	1.456.605.774	1.456.605.774	-	-
Plazos fijos	4.033.649	-	4.033.649	-
Fondos de inversión	356.187.846	356.187.846	-	-
Pasivos financieros				
<i>A costo amortizado</i>				
Acreedores comerciales	2.446.460.688	-	2.446.460.688	-
Préstamos bancarios	316.523.156	-	316.523.156	-
Deudas financieras	79.158.247	-	79.158.247	-
Obligaciones negociables	1.269.744.471	-	1.269.744.471	-

	Total al 30/6/2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros				
<i>A costo amortizado</i>				
Créditos por ventas	5.958.290.144	-	5.958.290.144	-
<i>A valor razonable con cambios en resultados</i>				
Efectivo y depósitos bancarios	1.756.442.487	1.756.442.487	-	-
Plazos fijos	4.448.276	-	4.448.276	-
Fondos de inversión	515.702.942	515.702.942	-	-
Pasivos financieros				
<i>A costo amortizado</i>				
Acreedores comerciales	2.022.317.745	-	2.022.317.745	-
Préstamos bancarios	595.249.497	-	595.249.497	-
Deudas financieras	108.875.577	-	108.875.577	-
Obligaciones negociables	1.404.312.489	-	1.404.312.489	-

Periódicamente, la Sociedad revisa las técnicas de valoración y comprueba su validez utilizando precios procedentes de cualquier transacción reciente y observable de mercado sobre el mismo instrumento (es decir, sin modificaciones ni cambios de estructura), o que estén basados en cualquier dato de mercado observable y disponible.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

4.1.6 Garantías colaterales y otras mejoras crediticias obtenidas

La Sociedad toma seguros de caución y cartas de crédito de importación para minimizar los riesgos.

A continuación se detallan las cartas de crédito vigentes a fin del período:

CDI BANCO GALICIA 30/09/2021					
Nº CDI	Monto total	Moneda	Fecha apertura	Emb. Parciales	Saldo
71001410	986.325	USD	29/11/2019	-	986.325
71001347	198.930	USD	29/11/2019	66.310	132.620
71002057	207.238	USD	7/6/2021	-	207.238
71002095	101.034	USD	29/6/2021	-	101.034
71002070	614.078	USD	23/6/2021	-	614.078
71002140	780.282	USD	25/8/2021	-	780.282
Total	2.887.887			66.310	2.821.577
I000826	132.357	EUR	17/1/2019	128.003	4.355
71001507	132.838	EUR	6/2/2020	119.638	13.200
71001571	199.716	EUR	27/4/2020	189.733	9.983
71001595	162.116	EUR	8/5/2020	161.625	491
71001773	105.534	EUR	17/11/2020	-	105.534
Total	732.561			598.998	133.563

• Activos financieros transferidos que no se dan de baja en cuentas en su totalidad

La Sociedad negocia documentos comerciales en instituciones bancarias, que no cumplen las condiciones para su baja en cuentas, dado que no transfiere sustancialmente los riesgos y ventajas asociados a los mismos. Los activos financieros negociados son, principalmente facturas comerciales, y la Sociedad los negocia en garantía de operaciones bancarias con ánimo de obtener liquidez de corto plazo.

La Sociedad sigue expuesta al riesgo de crédito asociado a los activos financieros negociados hasta que el obligado original los cancele. Durante los períodos cubiertos por los presentes estados financieros no se han negociado activos financieros.

• Activos financieros transferidos que se dan de baja en su totalidad

Los activos financieros indicados en el apartado anterior se dan de baja en cuentas una vez que el obligado original los cancela ante la institución bancaria a la cual el instrumento fue cedido. Durante los períodos cubiertos por los presentes estados financieros no se han dado de baja activos financieros.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N. – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

4.2 Partidas No Financieras presentadas en el estado de situación financiera

• Plazos de vencimientos

A continuación se presentan los plazos de vencimiento para cada clase de activos no financieros y pasivos no financieros de la Sociedad:

CREDITOS DIVERSOS	30/9/2021	30/6/2021
Vencido	2.849.012.210	2.680.931.009
0 a 3 meses	1.101.856.588	212.417.323
3 a 6 meses	316.893.971	711.973.176
6 meses a 1 año	367.281.371	201.931.027
1 a 3 años	364.173.172	575.230.960
3 a 5 años	372.697.329	393.470.641
Más de 5 años	3.762.731	4.065.630
Total	5.375.677.372	4.780.019.766

PASIVOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN	30/9/2021	30/6/2021
0 a 3 meses	499.455.715	860.353.267
3 a 6 meses	782.183.629	624.400.304
6 meses a 1 año	1.969.030.747	524.631.967
1 a 3 años	3.677.601.144	4.392.912.243
3 a 5 años	169.685.420	183.328.946
Total	7.097.956.655	6.585.626.727

IMPUESTOS Y OTROS GRAVAMENES	30/9/2021	30/6/2021
Vencido	20.499.043	36.370.778
0 a 3 meses	260.193.087	251.156.382
3 a 6 meses	56.937.938	61.458.774
6 meses a 1 año	165.925	57.980.530
1 a 3 años	66.374.997	86.805.992
Más de 5 años	3.348.140	3.617.346
Total	407.519.130	497.389.802

BENEFICIOS AL PERSONAL	30/9/2021	30/6/2021
Vencido	157.594.264	78.784.318
0 a 3 meses	676.898.426	708.085.273
3 a 6 meses	16.927.190	158.468.547
6 meses a 1 año	274.643.661	172.112.817
1 a 3 años	297.794.823	358.157.749
3 a 5 años	759.862	785.679
Total	1.424.618.226	1.476.394.383

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

4.3 Combinaciones de Negocios

Las Subsidiarias son todas las entidades sobre las cuales INVAP tiene el control. INVAP S.E. controla una entidad cuando está expuesta a, o tiene derecho a, rendimientos variables procedentes de su relación con la entidad y tiene la capacidad de afectar dichos rendimientos a través de su poder sobre la entidad.

Las Subsidiarias se consolidan totalmente desde la fecha en la que el control es ejercido por la Compañía y se dejan de consolidar desde la fecha que el control cesa.

El costo de una adquisición se determina como el valor razonable de los activos entregados, instrumentos de capital emitidos y los pasivos incurridos o asumidos a la fecha del intercambio. El precio acordado incluye, de corresponder, el valor razonable de los activos y pasivos que surjan de cualquier contraprestación contingente convenida. Los costos relacionados con la adquisición son considerados gastos cuando se incurren. Los activos netos y los pasivos contingentes identificables adquiridos en una combinación de negocios se valúan inicialmente a sus valores razonables a la fecha de la adquisición.

El valor llave generado en la adquisición de subsidiarias representa el exceso entre:

(i) el costo de una adquisición, el cual se mide como la suma de la contraprestación transferida, valuada al valor razonable a la fecha de la adquisición más el importe del interés no controlante; y

(ii) el valor razonable de los activos identificables adquiridos, de los pasivos asumidos y de los pasivos contingentes de la adquirida.

Todos los valores llave, se incluyen en el rubro activos financieros en el estado de situación financiera separado.

Los valores llave no se amortizan. La empresa evalúa al menos anualmente la recuperabilidad de los valores llave sobre la base de flujos futuros de fondos descontados más otra información disponible a la fecha de preparación de los estados financieros individuales. Las pérdidas por desvalorización una vez contabilizadas no se revierten. Las ganancias y pérdidas por la venta de una entidad incluyen el saldo de valor llave relacionado con la entidad vendida.

El valor llave se asigna a unidades generadoras de efectivo a efectos de realizar las pruebas de recuperabilidad. La asignación se efectúa entre aquellas unidades generadoras de efectivo (o grupos de unidades), identificadas de acuerdo con el criterio de segmento operativo, que se benefician de la combinación de negocios de la que surgió el valor llave.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N. – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 4 INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS (Cont.)

La empresa considera que las estimaciones son consistentes con las presunciones que los participantes del mercado usarían en sus estimaciones del valor recuperable.

Las compañías no consolidadas son todas las compañías en las que INVAP S.E. ejerce influencia significativa, pero no el control, generalmente acompañando una tenencia entre el 20% y el 50% de los votos. Las inversiones en compañías no consolidadas (asociadas y negocios conjuntos) se contabilizan conforme al método del valor patrimonial proporcional e inicialmente son reconocidas al costo. La inversión en compañías no consolidadas incluye el valor llave identificado en la adquisición, neto de cualquier pérdida por desvalorización acumulada. Bajo el método de valor patrimonial proporcional, las inversiones se reconocen inicialmente al costo y se ajustan posteriormente para reconocer la participación de INVAP S.E. en los resultados posteriores a la adquisición en resultado, y la participación de INVAP S.E. en otras ganancias integrales de la participada en otras ganancias integrales. Los dividendos recibidos o por recibir de asociadas y negocios conjuntos se reconocen como una reducción en el valor de los libros de la inversión. Si resultaran materiales, los resultados no trascendidos de operaciones entre INVAP S.E. y sus compañías no consolidadas se eliminan por el porcentaje de participación de INVAP S.E. en dichas compañías no consolidadas. Las pérdidas no realizadas también se eliminan a menos que la transacción provea evidencia de indicadores de desvalorización de los activos transferidos. Los Estados Contables de las compañías no consolidadas han sido ajustados, de ser necesario, para asegurar su consistencia con las Normas Internacionales de Información Financiera. La participación en los resultados de las compañías no consolidadas es reconocida en el Estado de Resultado Integral como Resultado de inversiones en asociadas.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N. – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 5 INGRESOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN Y OTROS INGRESOS ORDINARIOS

5.1 NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15, emitida en mayo de 2014 y modificada en abril de 2016, reemplazó a las NIC 11 y NIC 18, así como las interpretaciones relacionadas con ellas (CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31). El principio básico de la norma es que las entidades reconocerán los ingresos procedentes de las transferencias de bienes o prestación de servicios a clientes por importes que reflejen la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Los nuevos criterios cambian la manera en que los bienes o servicios se agrupan o separan a efectos del reconocimiento de ingresos.

Esta norma incorpora una metodología para reconocer los ingresos provenientes de contratos con clientes basada en cinco pasos:

- 1) Identificar el contrato (o contratos) con el cliente
- 2) Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato
- 3) Determinar el precio de la transacción
- 4) Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato
- 5) Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño

La Sociedad obtiene sus ingresos de contratos de construcción de largo plazo con clientes privados y públicos. La Sociedad considera que dichos contratos responden a una única obligación de desempeño. Mediante la ejecución de los contratos de obra, la Sociedad y sus subsidiarias prestan un servicio de construcción. En consecuencia, dada la prestación del servicio a lo largo del tiempo, los servicios son reconocidos periódicamente hasta el límite del avance de obra.

La selección del método para la medición del grado de avance requiere juicios profesionales y se basa en la naturaleza del servicio prestado. La Sociedad calcula los grados de avance en función del avance físico de obra.

Los ingresos son registrados proporcionalmente al avance de obra, y los costos de operaciones incluyen mano de obra, materiales, costos de subcontratistas, y otros costos directos e indirectos. Dada la naturaleza del trabajo requerido para la realización de las obligaciones de desempeño de la Sociedad, la estimación de ingresos y costos de obra es un proceso complejo, sujeto a un gran número de variables y requiere de juicios profesionales significativos.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 5 INGRESOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN Y OTROS INGRESOS ORDINARIOS (Cont.)

La entidad considera los términos del contrato para determinar el precio de la transacción. La naturaleza, cronogramas e importe de la contraprestación comprometido afecta a la estimación del precio de la transacción. Hay determinados contratos en los cuales el importe de la contraprestación es altamente sensible a factores que están fuera de la influencia de la entidad, entre los cuales podemos incluir la volatilidad del mercado y el contexto inflacionario que afectan las cláusulas relacionadas con los precios contractuales. Esta sensibilidad, para determinados pasivos contractuales, establece limitaciones en las estimaciones de la contraprestación variable.

5.2 Importes reconocidos provenientes de los contratos de construcción

A continuación se describen las principales variables consideradas por la Sociedad para reconocer los ingresos por contratos de construcción durante los períodos cubiertos por los presentes estados financieros:

	30/9/2021	30/9/2020
Importe de los ingresos de actividades ordinarias del contrato reconocidos como tales en el período.	3.062.463.265	2.404.043.737
Métodos utilizados para determinar la porción de ingreso de actividades ordinarias del contrato reconocido como tal.	Método del porcentaje de terminación (grado de avance)	
Métodos usados para determinar el grado de realización de los contratos de construcción en curso.	Inspecciones físicas y certificaciones de avance.	

5.3 Información sobre los otros ingresos

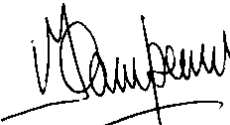
Concepto	Por el período de tres meses finalizado el	
	30/9/2021	30/9/2020
Recupero de gastos devengados	86.683	2.027.904
Revalúo propiedades de inversión	-	420.054
Resultado venta de rezagos y activos fijos	1.928.014	1.570.623
Otros ingresos menores	11	205.075
Total	2.014.708	4.223.656

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora


ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38


Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General


Lic. HUGO ALBANI
Presidente


CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 6 INVENTARIOS

Los inventarios incluyen materias primas, materiales, consumibles y productos terminados. Se valúan por el menor valor entre el costo y el valor neto realizable.

El costo incluye los costos de adquisición (neto de descuentos, devoluciones y similares), transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido necesarios para su ubicación y condiciones para ser comercializados y/o utilizados en el ciclo productivo.

Asimismo se incluyen todas aquellas compras de materiales que se encuentran en tránsito desde el exterior y aún no han sido ingresados en plaza.

6.1 Importe total en libros de los inventarios, y los importes parciales según la clasificación que resulte apropiada para la entidad

Concepto	30/9/2021	30/6/2021
Inventarios en tránsito	125.892.364	144.025.964
Inventarios en almacenes locales	32.516.755	32.516.755
Inventarios de la producción en proceso	188.447.463	188.698.189
Total	346.856.582	365.240.908

NOTA 7 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

7.1 Modelo de medición aplicado

La Sociedad mide sus propiedades de inversión utilizando el modelo de valor razonable. La Sociedad aplica mecanismos de monitoreo permanente y confirmación a nivel gerencial de los valores razonables de sus propiedades de inversión. Teniendo en cuenta el contexto inflacionario, las fluctuaciones del mercado y la incertidumbre producto de la pandemia y a los efectos de ajustar las variaciones entre el valor contable y el valor de las propiedades de inversión, con fecha 30 de junio de 2021 se decidió realizar un nuevo revalúo. Las condiciones actuales de mercado determinan que dicho revalúo representa el valor razonable actual de las propiedades de inversión generando en el presente trimestre un incremento neto del efecto inflacionario de \$ 2.373.084.

En la Nota 8 se detallan los aspectos más importantes relacionados con el revalúo realizado, que incluye además la revaluación de los inmuebles incluidos en el rubro Propiedades, planta y equipo.

7.2 Restricciones

No existen hipotecas y gravámenes, o bienes de utilización restringida referidos a las propiedades de inversión.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 8 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El método de valuación adoptado (modelo de revaluación) sobre los inmuebles para la utilización de "valor razonable", contempla la aplicación de mecanismos de monitoreo y confirmación a nivel gerencial que están incluidos en la política contable aplicada en la preparación de los estados financieros. Para el resto de las clases que forman parte de propiedades, planta y equipo, se aplica como política contable el modelo del costo. En el ejercicio finalizado el 30.06.2021, siguiendo la metodología de inventario y valuación adoptada así como el enfoque de valuación, y considerando que la situación del mercado con respecto a los bienes inmuebles había sufrido variaciones significativas desde la última actualización realizada, la sociedad autorizó la realización del revalúo realizado por Integra Servicios S.R.L., emitiendo el correspondiente Informe Ejecutivo de evaluación al 30.06.2021, suscripto por la Arq. Laura A. Pestrin (M.P. CPAU N° 26133). El informe emitido indicó que el valor razonable de los bienes Inmuebles al 30 de junio de 2021, alcanzados por el revalúo, fue de \$ 4.386.210.791 (equivalente a USD 45.924.100), el cual fue incluido como nuevo valor razonable a esa fecha.

Dicho informe incluyó, no sólo el Certificado de Valor del revalúo realizado, sino también los objetivos y alcances del mismo, el enfoque de valuación adoptado, que es uniforme al aplicado en el ejercicio anterior, y la metodología de inventario y valuación utilizada, en un todo de acuerdo con las indicaciones dadas por la dirección de la Sociedad, a los efectos que no originen una limitación en el alcance de las tareas explicitadas por la Comisión Fiscalizadora en sus informes sobre los estados financieros que lo incluyan, o por la auditoría externa en sus informes de auditoría sobre tales estados.

En los presentes estados financieros intermedios separados condensados el valor razonable de los bienes inmuebles por revalúo fue actualizado por la paridad del dólar estadounidense respecto de la moneda local generando un decremento neto del efecto inflacionario de \$ 180.140.827. El nuevo valor razonable de los bienes Inmuebles es de \$ 4.524.442.332.

La depreciación de las partidas de *Propiedades, planta y equipos* se calcula en forma lineal, aplicando tasas anuales a lo largo de las vidas útiles estimadas de los activos.

Las tasas de los principales activos son las siguientes:

Edificios	50 años
Equipos de Oficina	10 años
Maquinarias y Herramientas	10-15 años
Instrumental	5-8 años
Rodados	5 años
Equipos de Comp. y Comunic.	3-5 años
Instalaciones	10-15 años

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 8 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (Cont.)

La composición y evolución del rubro es la siguiente:

RUBROS	Saldos al inicio	Aumentos	Diferencias de cambio por conversión	Bajas	Reclasificaciones	Revaluación reconocido en el Patrimonio Neto	Valor al cierre	Amortizaciones						Neto resultante 30/9/2021
								Acumuladas al Inicio	Bajas	Reclasificaciones	Del ejercicio	Diferencias de cambio por conversión	Acumuladas al cierre	
Edificios	3.541.494.457	-	-	-	-	(157.655.477)	3.383.838.980	(456.535.275)	-	-	(15.424.796)	-	(471.960.071)	2.911.878.909
Terrenos	1.708.413.191	-	-	-	-	(95.849.768)	1.612.563.423	-	-	-	-	-	-	1.612.563.423
Equipo de Oficina	68.006.447	479.287	-	-	-	-	68.485.734	(52.407.389)	-	-	(1.343.169)	-	(53.750.558)	14.735.176
Maquinarias y herramientas	388.235.243	15.310.147	-	-	-	-	403.545.390	(253.746.227)	-	-	(8.362.389)	-	(262.108.616)	141.436.774
Instrumental	165.475.285	8.875.323	-	(264.892)	-	-	174.085.716	(155.214.084)	52.978	-	(1.522.974)	-	(156.684.080)	17.401.636
Rodados	41.172.580	2.362.999	-	(142.294)	-	-	43.393.285	(36.282.206)	142.294	-	(573.075)	-	(36.712.987)	6.680.298
Equipos de Computación y Comunicación	241.750.845	16.942.383	-	-	-	-	258.693.228	(184.046.904)	-	-	(5.912.513)	-	(189.959.417)	68.733.811
Instalaciones	748.291.776	124.331	-	-	-	-	748.416.107	(570.078.530)	-	-	(15.647.823)	-	(585.726.353)	162.689.754
Laboratorios	16.252.618	-	-	-	-	-	16.252.618	(16.252.618)	-	-	-	-	(16.252.618)	-
Obras en curso	167.752.164	32.068.621	-	-	-	-	199.820.785	-	-	-	-	-	-	199.820.785
Mejoras Inmuebles de Terceros	339.661.036	-	-	-	-	-	339.661.036	(110.762.614)	-	-	(3.717.283)	-	(114.479.897)	225.181.139
Otros Bienes de Uso	56.158.198	8.103	1.536.335	-	(4.770.224)	-	52.932.412	(43.615.429)	-	3.704.809	(1.194.882)	(963.968)	(42.069.470)	10.862.942
TOTAL	7.482.663.840	76.171.194	1.536.335	(407.186)	(4.770.224)	(253.505.245)	7.301.688.714	(1.878.941.276)	195.272	3.704.809	(53.698.904)	(963.968)	(1.929.704.067)	5.371.984.647

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021

Por comisión Fiscalizadora



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 8 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (Cont.)

RUBROS	Saldos al inicio	Aumentos	Diferencias de cambio por conversión	Bajas	Reclasificaciones	Revaluación reconocido en el Patrimonio Neto	Valor al cierre	Amortizaciones						Neto resultante 30/6/2021
								Acumuladas al Inicio	Bajas	Reclasificaciones	Del ejercicio	Diferencias de cambio por conversión	Acumuladas al cierre	
Edificios	3.581.077.560	-	-	-	-	(39.583.103)	3.541.494.457	(392.769.106)	-	-	(63.766.169)	-	(456.535.275)	3.084.959.182
Terrenos	1.689.660.292	-	-	-	-	18.752.899	1.708.413.191	-	-	-	-	-	-	1.708.413.191
Equipo de Oficina	66.887.229	1.127.800	-	(8.582)	-	-	68.006.447	(46.568.392)	8.578	-	(5.847.575)	-	(52.407.389)	15.599.058
Maquinarias y herramientas	357.529.823	30.732.225	-	(26.805)	-	-	388.235.243	(217.607.930)	26.805	-	(36.165.102)	-	(253.746.227)	134.489.016
Instrumental	160.446.420	5.028.865	-	-	-	-	165.475.285	(143.446.107)	-	-	(11.767.977)	-	(155.214.084)	10.261.201
Rodados	38.322.437	3.343.195	-	(493.052)	-	-	41.172.580	(31.585.294)	493.052	-	(5.189.964)	-	(36.282.206)	4.890.374
Equipos de Computación y Comunicación	212.870.825	28.911.022	-	(31.002)	-	-	241.750.845	(159.894.836)	31.002	-	(24.183.070)	-	(184.046.904)	57.703.941
Instalaciones	750.897.811	505.780	-	(3.111.815)	-	-	748.291.776	(498.678.050)	1.244.724	-	(72.645.204)	-	(570.078.530)	178.213.246
Laboratorios	16.252.618	-	-	-	-	-	16.252.618	(16.252.618)	-	-	-	-	(16.252.618)	-
Obras en curso	116.404.487	51.347.677	-	-	-	-	167.752.164	-	-	-	-	-	-	167.752.164
Mejoras Inmuebles de Terceros	339.661.036	-	-	-	-	-	339.661.036	(95.893.482)	-	-	(14.869.132)	-	(110.762.614)	228.898.422
Otros Bienes de Uso	62.037.494	750.444	14.322.794	(218.277)	(20.734.257)	-	56.158.198	(40.634.964)	218.277	13.581.074	(7.452.839)	(9.326.977)	(43.615.429)	12.542.769
TOTAL	7.392.048.032	121.747.008	14.322.794	(3.889.533)	(20.734.257)	(20.830.204)	7.482.663.840	(1.643.330.779)	2.022.438	13.581.074	(241.887.032)	(9.326.977)	(1.878.941.276)	5.603.722.564

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 8 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (Cont.)

8.1 Restricciones

Existe una hipoteca garantizando saldo de precio a favor de un acreedor privado por la suma total de \$ 184.000 sobre inmueble ubicado en el ejido urbano de San Carlos de Bariloche, provincia de Río Negro.

Asimismo existe derecho real de hipoteca en primer grado por la suma de \$18.672.170,50, a favor de la Agencia Nacional de Promoción Científica y Tecnológica, sobre un inmueble ubicado en Villa Llao Llao, San Carlos de Bariloche, provincia de Río Negro, en garantía del Contrato de Crédito ARSET – I 0058.

8.2 Desembolsos en obras en cursos para propiedades, planta y equipo

	Saldos al inicio	Altas / Reclasificaciones	Bajas / Reclasificaciones	Saldo al 30/9/2021
Sede INVAP en Bariloche	61.737.847	17.759.776	-	79.497.623
Mejoras Inmuebles de 3ros	14.516.068	441.213	-	14.957.281
Desarrollos en curso	84.816.339	-	-	84.816.339
Complejo Industrial y Tecnológico INVAP	6.681.910	13.867.632	-	20.549.542
	167.752.164	32.068.621	-	199.820.785

	Saldos al inicio	Altas / Reclasificaciones	Bajas / Reclasificaciones	Saldo al 30/6/2021
Sede INVAP en Bariloche	21.282.106	40.455.741	-	61.737.847
Mejoras Inmuebles de 3ros	10.306.042	4.210.026	-	14.516.068
Desarrollos en curso	84.816.339	-	-	84.816.339
Complejo Industrial y Tecnológico INVAP	-	6.681.910	-	6.681.910
	116.404.487	51.347.677	-	167.752.164

8.3 Seguros

Se detallan a continuación los principales seguros patrimoniales contratados:

Conceptos asegurados	Riesgos cubiertos	Suma asegurada (\$)	Valor contable bienes
Edificios y contenidos sobre edificios propios	Incendio	292.541.000	3.741.877.984
	Responsabilidad Civil Comprensiva	10.000.000	
	Integral de comercio	3.249.194.713	
Edificios y contenidos sobre edificios de terceros	Incendio	146.053.919	6.680.298
	Integral de comercio	531.773.050	
Flota automotor	Responsabilidad civil - Robo - Incendio - Terceros	97.515.000	19.265.709.437
Transporte Nacional	Todo riesgo	326.873.244	
Equipos de carga y descarga	Técnico	8.596.705	
Errores u omisiones	Professional Indemnity	1.040.000.000	
Proyectos	Responsabilidad Civil - Robo - TRCyM - Incendio - Integral Comercio	19.265.709.437	

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N. – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 9 ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente a su costo. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada o la pérdida acumulada por deterioro de valor, en caso de existir.

Los activos intangibles generados internamente originados en procesos de desarrollo se capitalizan en el ejercicio en el que se incurre en el desembolso, considerando la capacidad para generar beneficios económicos futuros, la intención y la posibilidad técnica para completar el proceso de producción para que esté en condiciones de ser usado o vendido, y esté garantizada dicha posibilidad.

La amortización se calcula en forma lineal, aplicando tasas anuales a lo largo de las vidas útiles estimadas. Dadas las características de los desarrollos y de la actividad tecnológica de la entidad, las vidas útiles son finitas, y se estiman entre 3 y 10 años, dependiendo de las características del intangible y su capacidad de utilización.

Los activos al cierre están valuados en términos de la unidad de medida corriente al cierre del período sobre el que se informa.

Las inversiones y desarrollos necesarios para las distintas áreas de la Empresa se encuentran consignados en el rubro Activos Intangibles No Corrientes.

Durante el presente período se ha invertido en este rubro \$147.305.305, mientras que en el ejercicio finalizado el 30/06/2021 fue de \$542.246.876. Se mantienen en este rubro aquellos con capacidad demostrable de generar beneficios económicos futuros.

9.1 Información sobre la medición de los activos intangibles

Las amortizaciones de los activos intangibles se presentan en el estado de resultados como gastos de producción, comercialización o como otros egresos según las características y el destino específico del activo depreciado.

9.2 Restricciones

No existen restricciones en la disponibilidad de los activos intangibles.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.R.N. – RAP T° I F° 6

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021

Por comisión Fiscalizadora



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 9 ACTIVOS INTANGIBLES (Cont.)

RUBROS	Saldos al inicio	Aumentos	Reclasificaciones	Bajas	Valor al cierre	Amortizaciones				Neto resultante 30/9/2021
						Acumuladas al Inicio	Bajas/Reclasificaciones del ejercicio	Del ejercicio	Acumuladas al cierre	
Marcas y patentes	9.773.385	450.551	-	-	10.223.936	-	-	-	-	10.223.936
Desarrollos sistemas de información	763.918.005	52.377.525	-	-	816.295.530	(541.303.087)	-	(42.964.835)	(584.267.922)	232.027.608
Desarrollos industriales	185.908.896	-	-	-	185.908.896	(61.969.634)	-	(3.098.480)	(65.068.114)	120.840.782
Desarrollos área espacial y gobierno	760.758.476	52.080.985	-	-	812.839.461	(227.984.048)	-	(21.075.684)	(249.059.732)	563.779.729
Desarrollos área nuclear	217.242.818	-	-	-	217.242.818	(217.242.818)	-	-	(217.242.818)	-
Desarrollo área SIT	77.675.999	-	-	-	77.675.999	(77.675.999)	-	-	(77.675.999)	-
Activos para cumplimiento contratos (*)	456.391.732	42.396.244	-	-	498.787.976	-	-	-	-	498.787.976
TOTAL	2.471.669.311	147.305.305	-	-	2.618.974.616	(1.126.175.586)	-	(67.138.999)	(1.193.314.585)	1.425.660.031

RUBROS	Saldos al inicio	Aumentos	Reclasificaciones	Bajas	Valor al cierre	Amortizaciones				Neto resultante 30/6/2021
						Acumuladas al Inicio	Bajas/Reclasificaciones del ejercicio	Del ejercicio	Acumuladas al cierre	
Marcas y patentes	8.665.557	1.107.828	-	-	9.773.385	-	-	-	-	9.773.385
Desarrollo sistemas de información	530.746.962	233.171.043	-	-	763.918.005	(411.810.259)	-	(129.492.828)	(541.303.087)	222.614.918
Desarrollos industriales	185.908.896	-	-	-	185.908.896	(49.575.707)	-	(12.393.927)	(61.969.634)	123.939.262
Desarrollos área espacial y gobierno	663.798.230	160.288.537	-	(63.328.291)	760.758.476	(166.349.828)	29.101.672	(90.735.892)	(227.984.048)	532.774.428
Desarrollos área nuclear	217.242.818	-	-	-	217.242.818	(217.242.818)	-	-	(217.242.818)	-
Desarrollos área SIT	77.675.999	-	-	-	77.675.999	(77.675.999)	-	-	(77.675.999)	-
Activos para cumplimiento contratos (*)	345.556.979	147.679.468	(19.545.138)	(17.299.577)	456.391.732	-	-	-	-	456.391.732
TOTAL	2.029.595.441	542.246.876	(19.545.138)	(80.627.868)	2.471.669.311	(922.654.611)	29.101.672	(232.622.647)	(1.126.175.586)	1.345.493.725

(*) Costos incurridos para cumplir con contratos específicos o contratos esperados, que generan o mejoran recursos para satisfacer obligaciones de desempeño futuras, los cuales se espera recuperar.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes**
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 10 DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS NO FINANCIEROS

La Sociedad no realizó el Test de deterioro de los activos al 30 de septiembre de 2021 ya que no existen indicios internos ni externos que indiquen una pérdida por deterioro en el valor de los mismos. La entidad monitorea sobre una base permanente tales indicios, siguiendo lo descripto por la NIC 36 y garantizando los controles gerenciales adecuados, de conformidad con lo establecido por la RG 576/2010 de la CNV.

NOTA 11 IMPUESTO A LAS GANANCIAS

11.1 Conciliación impositiva

A continuación se presenta la conciliación entre el Impuesto a las Ganancias imputados a resultados y el que resulta de aplicar la tasa del impuesto sobre el resultado contable respectivo, antes de impuestos:

Conciliación resultado contable y resultado impositivo	30/9/2021	30/9/2020
Resultado del período antes de impuestos	318.016.610	91.488.915
Tasa del impuesto vigente	35%	30%
Resultado del período a la tasa del impuesto	(111.305.813)	(27.446.675)
Efecto diferencias por gastos no deducibles	(8.051.504)	(1.078.559)
Efecto diferencias provisiones no amittidas	(2.266.210)	(2.467.341)
Resultado inversiones permanentes en sociedades	15.625.733	3.863.094
Otras diferencias	7.102.827	23.409.318
Efecto diferencias por ajuste por inflación impositivo	43.054.063	(4.979.676)
Efecto por adecuación de alícuota impositiva	37.406.782	21.351.391
Efecto diferencias por ajuste por inflación contable	(93.563.915)	(73.652.069)
Diferencias que disminuyen / (aumentan) la tasa del impuesto	(692.224)	(33.553.842)
Total cargo a resultado por impuesto a las ganancias	(111.998.037)	(61.000.517)
Impuesto a las ganancias corriente	(14.156.068)	(25.851.849)
Impuesto a las ganancias diferido	(97.841.969)	(35.148.668)
Total cargo a resultado por impuesto a las ganancias	(111.998.037)	(61.000.517)

Se indica a continuación la composición del Pasivo por Impuesto Diferido al cierre:

Rubros	30/9/2021	30/6/2021
Activos intangibles	(211.847.635)	(203.917.889)
Contrato de construcción	(278.980.555)	(221.467.405)
Créditos diversos	(74.255.762)	(19.523.607)
Créditos por ventas	26.416.639	42.196.849
Inventarios	(79.688.071)	(77.265.295)
Inversiones en asociadas y otras entidades	(3.289.595)	(2.913.886)
Otros pasivos	31.137.506	(1.200.915)
Propiedades, planta y equipo	(1.359.093.109)	(1.439.270.485)
Propiedades de inversión	(22.261.280)	(23.577.220)
Total	(1.971.861.862)	(1.946.939.853)

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N. – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,

comparativo con los períodos correspondientes

(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 11 IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Cont.)

11.2 Cambio de alícuota en el impuesto a las ganancias

La Ley 27.630 promulgada el 16 de Junio de 2021 establece un cambio en la Ley del Impuesto a las Ganancias respecto a las alícuotas aplicables para personas jurídicas. En este sentido, el artículo 3 de la norma citada, estableció las siguientes escalas:

- Ganancia Neta Imponible Acumulada de \$ 0.- a \$ 5.000.000, se aplicará una alícuota del 25%.
- Ganancia Neta Imponible Acumulada de \$ 5.000.000.- a \$ 50.000.000, se pagará \$ 1.250.000 más el 30% sobre el excedente de \$ 5.000.000.-
- Ganancia Neta Imponible Acumulada de \$ 50.000.000.- en adelante, se pagará \$ 14.750.000 más el 35% sobre el excedente de \$ 50.000.000.-

Acorde a la normativa, esta escala es aplicable a partir del presente ejercicio.

11.3 Ajuste por inflación impositivo

Teniendo en cuenta la variación acumulada en el IPC del trimestre y las proyecciones realizadas, se estima superar los parámetros que establece la Ley del Impuesto a las Ganancias para la aplicación del ajuste por inflación impositivo para este ejercicio (inflación acumulada igual o superior al 100% en los últimos tres ejercicios, incluidos el presente), motivo por el cual la Sociedad ha dado efecto al ajuste por inflación fiscal en el cálculo de la provisión del impuesto a las ganancias.

11.4 Ley 27.506 – Régimen de Promoción de la Economía del Conocimiento

Con fecha 08/04/21 se realizó el trámite de inscripción al Registro de Promoción de la Economía del Conocimiento bajo el Expediente EX2021-3043379—APN-SSEC#MDP. Acorde a las gestiones realizadas y documentación adicional presentada a requerimiento de la Subsecretaría de Economía del Conocimiento, con fecha 16.09.2021, mediante DI-2021-454-APN-SSEC#MDP, se dispuso la inscripción de INVAP en el Registro Nacional de Beneficiarios del Régimen de Promoción de la Economía del Conocimiento, creado por el Artículo 3° de la Ley 27.506 y su modificatoria, a partir del 18 de agosto de 2021.

Dentro de los beneficios se encuentra el goce de estabilidad fiscal por el cual no se verá incrementada la carga tributaria total nacional, respecto de sus actividades promovidas, desde su inscripción en el Registro y por el término de la vigencia de éste. Asimismo INVAP S.E. tendrá una reducción del 20% respecto del monto total del impuesto a las ganancias correspondiente a las actividades promovidas determinadas en cada ejercicio, beneficio que será aplicable tanto a las ganancias de fuente argentina como a las de fuente extranjera. Este beneficio será de aplicación para los ejercicios fiscales que se inicien con posterioridad a la fecha de inscripción en el mencionado registro.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 12 ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

	Moneda	M.E.	T.C.	Saldo al 30/9/2021 en Pesos Arq.
ACTIVO CORRIENTE				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES				
	Dólares EEUU	3.203.153	98,5200	315.574.622
	Euros	13.142	114,0862	1.499.351
	Dólares Australianos	557.811	70,8513	39.521.647
	Bolivianos	70.699.087	14,2669	1.008.655.817
	Libras Egipcias	209.815	6,2624	1.313.947
	Dinares Argelinos	2.465.139	0,7187	1.771.720
	Rupias	1.062.388	1,3274	1.410.214
	Otras			503.192
TOTAL				1.370.250.510
CREDITOS POR VENTAS				
	Dólares EEUU	22.860.303	98,5200	2.252.197.051
	Euros	10.688.044	114,0862	1.219.358.363
	Bolivianos	10.661.608	14,2669	152.107.945
	Libras Egipcias	1.488.123	6,2624	9.319.256
	Dinares Argelinos	179.200	0,7187	128.793
SUB-TOTAL				3.633.111.408
Menos: Previsión para deterioro de activos financieros	Dólares EEUU	(644.071)	98,5200	(63.453.856)
TOTAL				3.569.657.552
ACTIVOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCION				
	Dólares EEUU	14.572.131	98,5200	1.435.646.323
	Euros	1.204.624	114,0862	137.431.009
	Dólares Australianos	1.131.282	70,8513	80.152.844
SUB-TOTAL				1.653.230.176
Menos: Previsión para deterioro	Dólares EEUU	(281.522)	98,5200	(27.735.531)
	Euros	(701)	114,0862	(79.929)
TOTAL				1.625.414.716
CREDITOS DIVERSOS				
	Dólares EEUU	18.347.782	98,5200	1.807.623.500
	Euros	15.817.717	114,0862	1.804.583.256
	Reales	484.157	18,0000	8.714.823
	Dólares Australianos	5.260.928	70,8513	372.743.805
	Bolivianos	13.504.850	14,2669	192.672.151
	Libras Egipcias	1.878.789	6,2624	11.765.767
	Dinares Argelinos	6.431.029	0,7187	4.622.045
	Rupias	5.168.406	1,3274	6.860.542
	Otras			329.827
TOTAL				4.209.915.716
TOTAL ACTIVO CORRIENTE				10.775.238.494
ACTIVO NO CORRIENTE				
INVERSIONES EN ASOCIADAS Y OTRAS ENTIDADES				
	Dólares EEUU	37.851	98,5200	3.729.087
	Euros	1.915.837	114,0862	218.570.555
	Otras			9.920.633
TOTAL				232.220.275
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE				232.220.275
TOTAL ACTIVO				11.007.458.769

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N. – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 12 ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA (Cont.)

	Moneda	M.E.	T.C.	Saldo al 30/9/2021 en Pesos Arg.
PASIVO CORRIENTE				
ACREEDORES COMERCIALES	Dólares EEUU	17.218.367	98,7200	1.699.797.141
	Euros	2.396.566	114,5646	274.561.633
	Reales	376.539	20,0000	7.530.789
	Dólares Australianos	4.318	70,8513	305.952
	Bolivianos	4.903.898	14,2669	69.963.359
	Dinares Argelinos	31.318.159	0,7187	22.508.674
	Rupias	3.897.195	1,3274	5.173.137
	Otras			90.878.916
TOTAL				2.170.719.601
PASIVOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN	Dólares EEUU	18.215.405	98,7200	1.798.224.741
	Bolivianos	31.612.703	14,2669	451.014.826
	Dinares Argelinos	363.226.464	0,7187	261.054.492
TOTAL				2.510.294.059
PASIVOS FINANCIEROS	Dólares EEUU	3.310.671	98,7200	326.829.458
	Euros	108.000	114,5646	12.372.977
TOTAL				339.202.435
BENEFICIOS AL PERSONAL	Dólares Australianos	3.792	70,8513	268.646
	Bolivianos	931.978	14,2669	13.296.431
	Libras Egipcias	2.093.053	6,2624	13.107.583
	Dinares Argelinos	3.239.570	0,7187	2.328.311
TOTAL				29.000.971
IMPUESTOS Y OTROS GRAVAMENES	Bolivianos	8.566.968	14,2669	122.223.950
	Libras Egipcias	641.795	6,2624	4.019.194
	Dinares Argelinos	8.222.766	0,7187	5.909.784
	Rupias	181.600	1,3274	241.056
TOTAL				132.393.984
TOTAL PASIVO CORRIENTE				5.181.611.050
PASIVO NO CORRIENTE				
PASIVOS FINANCIEROS	Dólares EEUU	5.673.384	98,7200	560.076.434
TOTAL				560.076.434
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE				560.076.434
TOTAL PASIVO				5.741.687.484

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N. – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 12 ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA (Cont.)

	Moneda	M.E.	Saldo al 30/6/2021 en Pesos Arg.
ACTIVO CORRIENTE			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES			
	Dólares EEUU	4.759.657	496.793.797
	Euros	12.990	1.611.637
	Dólares Australianos	786.288	61.855.685
	Bolivianos	72.176.709	1.064.721.262
	Libras Egipcias	671.589	4.467.230
	Dinares Argelinos	2.748.335	2.134.076
	Rupias	412.463	580.220
	Otras		464.341
TOTAL			1.632.628.248
CREDITOS POR VENTAS			
	Dólares EEUU	23.002.820	2.400.941.542
	Euros	7.047.324	874.373.214
	Dólares Australianos	44.538	3.503.744
	Bolivianos	8.205.242	121.040.368
	Libras Egipcias	1.488.123	9.898.601
	Dinares Argelinos	179.200	139.149
SUB-TOTAL			3.409.896.618
Menos: Previsión para deterioro de activos financieros	Dólares EEUU	(582.999)	(60.851.063)
TOTAL			3.349.045.555
ACTIVOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCION			
	Dólares EEUU	10.802.107	1.127.480.418
	Euros	1.873.579	232.458.103
	Dólares Australianos	260.560	20.497.714
SUB-TOTAL			1.380.436.235
Menos: Previsión para deterioro	Dólares EEUU	(222.025)	(23.174.089)
	Euros	(37)	(4.539)
TOTAL			1.357.257.607
CREDITOS DIVERSOS			
	Dólares EEUU	13.952.457	1.456.301.243
	Euros	12.720.298	1.578.228.701
	Reales	422.000	8.439.469
	Dólares Australianos	5.003.170	393.589.482
	Bolivianos	16.413.211	242.120.971
	Libras Egipcias	732.818	4.874.513
	Dinares Argelinos	6.035.432	4.686.500
	Rupias	4.942.164	6.952.249
	Otras		3.844.816
TOTAL			3.699.037.944
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			10.037.969.354
ACTIVO NO CORRIENTE			
INVERSIONES EN ASOCIADAS Y OTRAS ENTIDADES			
	Dólares EEUU	71.764	7.490.443
	Euros	1.664.811	206.555.854
	Otras		9.920.633
TOTAL			223.966.930
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE			223.966.930
TOTAL ACTIVO			10.261.936.284

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N. – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 12 ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA (Cont.)

	Moneda	M.E.	Saldo al 30/6/2021 en Pesos Arg.
PASIVO CORRIENTE			
ACREEDORES COMERCIALES	Dólares EEUU	11.896.291	1.244.287.001
	Euros	3.143.008	391.596.928
	Reales	353.379	7.839.498
	Dólares Australianos	10.972	863.120
	Bolivianos	160.882	2.373.272
	Dinares Argelinos	31.314.140	24.315.359
	Rupias	460.328	647.554
	Otras		90.919.048
TOTAL			1.762.841.780
PASIVOS POR CONTRATO DE CONSTRUCCIÓN	Dólares EEUU	20.882.822	2.184.229.049
	Bolivianos	39.408.443	581.337.225
	Dinares Argelinos	363.226.464	282.044.532
TOTAL			3.047.610.806
PASIVOS FINANCIEROS	Dólares EEUU	5.800.745	606.726.248
	Euros	108.000	13.456.050
TOTAL			620.182.298
BENEFICIOS AL PERSONAL	Dólares Australianos	5.628	442.718
	Bolivianos	810.214	11.951.949
	Libras Egipcias	1.850.366	12.308.143
	Dinares Argelinos	3.153.803	2.448.921
TOTAL			27.151.731
IMPUESTOS Y OTROS GRAVAMENES	Bolivianos	13.254.697	195.527.861
	Libras Egipcias	642.746	4.275.378
	Dinares Argelinos	8.293.043	6.439.529
	Rupias	181.600	255.460
TOTAL			206.498.228
TOTAL PASIVO CORRIENTE			5.664.284.843
PASIVO NO CORRIENTE			
PASIVOS FINANCIEROS	Dólares EEUU	5.673.384	593.404.915
TOTAL			593.404.915
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE			593.404.915
TOTAL PASIVO			6.257.689.758

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N. – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 13 GASTOS DEL PERÍODO

13.1 Costo de ejecución de los contratos

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 (Comparativo con 30/9/2020)		
	30/9/2021	30/9/2020
Existencias al comienzo del período	206.894.086	128.743.695
Compras e insumos del período	796.991.435	610.924.852
Gastos de producción del período	1.662.476.593	1.294.439.213
SUBTOTAL	2.666.362.114	2.034.107.760
Menos:		
Gastos de producción bienes intangibles	(147.305.305)	(185.095.958)
Gastos de producción propiedades, planta y equipo	(32.068.621)	(1.232.914)
Existencias al cierre del período	(220.964.218)	(129.392.860)
Costo de ejecución de los contratos	2.266.023.970	1.718.386.028

13.2 Composición de gastos por naturaleza

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021					
Rubro	Producción	Administración	Comercialización	Otros egresos	Total
Mano de obra	996.811.271	174.343.857	31.401.951	-	1.202.557.079
Materiales de uso general	-	2.215.998	435.836	-	2.651.834
Servicios de terceros	162.470.716	8.992.017	2.443.579	-	173.906.312
Servicios financieros y seguros	47.751.139	403.146	90.597	-	48.244.882
Viajes	49.512.762	2.287.440	1.041.300	-	52.841.502
Inmuebles	57.520.645	11.252.890	1.844.376	-	70.617.911
Mantenimiento	8.544.701	3.840.924	154.818	-	12.540.443
Depreciaciones y amortizaciones	80.916.261	36.587.748	4.297.862	-	121.801.871
Capacitación e institucional	6.484.100	12.753.064	3.160.885	-	22.398.049
Impuestos y tasas	12.576.496	23.457.899	22.464.637	-	58.499.032
Gastos sucursales exterior	239.888.502	955.098	238.775	-	241.082.375
COVID-19	-	-	-	69.219.145	69.219.145
Donaciones	-	-	-	515.131	515.131
Bono participación	-	-	-	23.000.000	23.000.000
Otros gastos	-	8.463.380	-	5.858.226	14.321.606
Totales	1.662.476.593	285.553.461	67.574.616	98.592.502	2.114.197.172

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020					
Rubro	Producción	Administración	Comercialización	Otros egresos	Total
Mano de obra	806.755.657	144.497.834	24.439.881	-	975.693.372
Materiales de uso general	-	4.295.523	471.905	-	4.767.428
Servicios de terceros	113.849.628	2.413.006	1.679.707	-	117.942.341
Servicios financieros y seguros	38.228.235	395.274	113.608	-	38.737.117
Viajes	35.166.393	235.608	81.542	-	35.483.543
Inmuebles	25.587.979	7.053.913	2.695.299	-	35.337.191
Mantenimiento	3.239.474	1.460.165	82.928	-	4.782.567
Depreciaciones y amortizaciones	83.788.981	25.593.355	6.796.888	-	116.179.224
Capacitación e institucional	7.859.881	10.987.382	3.047.990	-	21.895.253
Impuestos y tasas	8.339.930	14.504.887	6.183.928	-	29.028.745
Gastos sucursales exterior	171.623.055	853.496	213.374	-	172.689.925
COVID-19	-	-	-	203.553.271	203.553.271
Donaciones	-	-	-	36.863	36.863
Bono participación	-	-	-	3.387.910	3.387.910
Otros gastos	-	5.430.423	-	3.347.157	8.777.580
Totales	1.294.439.213	217.720.866	45.807.050	210.325.201	1.768.292.330

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 14 SEGMENTOS DE OPERACIÓN

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO (por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021)							
	Segmentos de Negocio					Resto Entidad	Total
	Nuclear	Espacial	Gobierno	SIT	Otros		
Ingresos por contratos de construcción	1.033.870.299	544.827.372	176.418.905	1.305.462.109	1.884.580	-	3.062.463.265
Costos de ejecución de los contratos	(719.354.788)	(401.142.440)	(233.643.261)	(903.145.206)	(116.329)	(8.621.946)	(2.266.023.970)
Resultado Bruto	314.515.511	143.684.932	(57.224.356)	402.316.903	1.768.251	(8.621.946)	796.439.295
Gastos de administración	-	-	-	(9.234)	-	(285.544.227)	(285.553.461)
Gastos de comercialización	(3.289.856)	(3.967.270)	(9.287.143)	(5.742.451)	-	(45.287.896)	(67.574.616)
Otros ingresos	-	-	-	-	-	2.014.708	2.014.708
Otros egresos	(6.245.333)	(3.969.594)	(3.239.718)	(1.809.220)	-	(83.328.637)	(98.592.502)
Resultados financieros	-	-	-	-	-	(77.432.325)	(77.432.325)
Resultados de la posición monetaria neta (RECPAM)	-	-	-	-	-	17.575.387	17.575.387
Resultado inversiones en asociadas	29.576.167	(8.905.251)	-	-	(434.563)	10.903.771	31.140.124
Impuesto a las ganancias	(117.822.997)	(44.671.083)	24.564.753	(139.023.861)	(469.694)	165.424.845	(111.998.037)
Resultado del período	216.733.492	82.171.734	(45.186.464)	255.732.137	863.994	(304.296.320)	206.018.573
Otros resultados integrales (revalúo)	(48.914.761)	(31.090.696)	(25.374.152)	(14.170.188)	-	(60.591.030)	(180.140.827)
Otros resultados integrales	20.713.840	7.019.651	-	(27.815.864)	-	419.161	336.788
Ganancia / (Pérdida) del período	188.532.571	58.100.689	(70.560.616)	213.746.085	863.994	(364.468.189)	26.214.534

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO (por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020)							
	Segmentos de Negocio					Resto Entidad	Total
	Nuclear	Espacial	Gobierno	SIT	Otros		
Ingresos por contratos de construcción	968.222.726	518.962.403	211.225.340	705.633.268	-	-	2.404.043.737
Costos de ejecución de los contratos	(537.038.928)	(373.286.441)	(167.909.779)	(617.545.059)	(37.589)	(22.568.232)	(1.718.386.028)
Resultado Bruto	431.183.798	145.675.962	43.315.561	88.088.209	(37.589)	(22.568.232)	685.657.709
Gastos de administración	(1.084)	-	(16.275)	-	-	(217.703.507)	(217.720.866)
Gastos de comercialización	(978.432)	(2.076.772)	(994.224)	(2.049.773)	-	(39.707.849)	(45.807.050)
Otros ingresos	1.775.643	-	-	-	-	2.448.013	4.223.656
Otros egresos	(854.926)	(550.523)	(329.449)	(233.905)	-	(208.356.398)	(210.325.201)
Resultados financieros	-	-	-	-	-	(148.099.347)	(148.099.347)
Resultados de la posición monetaria neta (RECPAM)	-	-	-	-	-	11.473.712	11.473.712
Resultado inversiones en asociadas	26.840.698	(4.261.760)	-	-	(5.919.744)	(4.572.892)	12.086.302
Impuesto a las ganancias	(305.350.045)	(92.536.600)	(27.987.371)	(57.210.437)	3.972.071	418.111.865	(61.000.517)
Resultado del período	152.615.652	46.250.307	13.988.242	28.594.094	(1.985.262)	(208.974.635)	30.488.398
Otros resultados integrales (revalúo)	7.246.629	4.666.423	2.792.521	1.982.658	-	12.028.808	28.717.039
Otros resultados integrales	19.034.228	409.312	-	78.809	-	130.069	19.652.418
Ganancia / (Pérdida) del período	178.896.509	51.326.042	16.780.763	30.655.561	(1.985.262)	(196.815.758)	78.857.855

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 15 GANANCIA POR ACCIÓN

La Sociedad calcula la utilidad neta por acción ordinaria en base a la cantidad de acciones ordinarias en circulación durante cada período. Dado que la Sociedad no posee acciones preferidas ni deuda convertible en acciones, el resultado básico es igual al resultado diluido por acción.

	30/9/2021	30/9/2020
Resultado neto del período	206.018.573	30.488.398
Acciones en circulación	169.000	169.000
Utilidad neta por acción	1.219	180

NOTA 16 COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

16.1 Compromisos futuros

No existen compromisos futuros de significación asumidos por la Sociedad ni sus controladas que al cierre del ejercicio no sean pasivos.

NOTA 17 AVALES RECIBIDOS DE TERCEROS Y OTORGADOS

17.1 Aavales y garantías recibidas

	30/9/2021	30/6/2021
PROVINCIA DE RIO NEGRO	U\$S	U\$S
- Aval B.P.B.A. Contrato ATS Egipto	2.000.000	2.000.000
- Aval al Banco Galicia - Línea CDI	10.000.000	10.000.000
- Aval al Banco Galicia - Línea Financiera	10.000.000	10.000.000
HSBC BANK ARGENTINA SA	U\$S	U\$S
- Gtías. Holanda - Buena Ejecución - PT 995	17.850.000	17.850.000
BANCO PROVINCIA DE BUENOS AIRES	U\$S	U\$S
- Gtías. Argelia - Anticipo y Buena Ejecución - PT 890	8.885.688	8.903.904
- Gtías. Argelia - Anticipo y Buena Ejecución - PT 890 Fase II y D11-04	5.045.747	5.097.169
SECRETARÍA DE HACIENDA DE LA NACIÓN	U\$S	U\$S
- Aval al B.P.B.A. - Proyecto Argelia - PT 890	11.000.000	11.000.000
- Aval al B.P.B.A. - Proyecto Argelia - PT 890	5.000.000	8.500.000
- Aval al HSBC BANK - Proyecto Holanda	17.850.000	17.850.000
NACIONAL SEG / AMSTRUST	U\$S	U\$S
- Gtías. Bolivia - Anticipo y Buena Ejecución - PT 998	26.846.333	27.857.388

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021


NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021,
comparativo con los períodos correspondientes
(Expresado en pesos argentinos – sin centavos)

NOTA 17 AVALES RECIBIDOS DE TERCEROS Y OTORGADOS (Cont.)
17.2 Avales y garantías otorgadas

	30/9/2021	30/6/2021
SECRETARIA DE HACIENDA DE LA NACIÓN	U\$S	U\$S
Cesión Contrato CNEA RA-10	17.850.000	17.850.000
Cesión Contrato SINARAME	2.348.313	2.682.983
Cesión Contrato ARSAT SG1 (En gestión Oficina Créd. Público MECON)	16.000.000	16.817.017
NACIONAL SEG / AMSTRUST	U\$S	U\$S
Emisión Pagarés a favor AMSTRUST	41.198.703	41.198.703

NOTA 18 IMPACTO COVID-19

Al momento de emitir el presente informe, se sigue retomando progresivamente las actividades operativas en sus instalaciones acorde a los protocolos de seguridad establecidos y continuando con las adaptaciones necesarias en las modalidades de trabajo habituales. La presencialidad fuera de las instalaciones propias está supeditada a la situación sanitaria de algunos países donde INVAP opera, con mejoras paulatinas en los niveles de actividad.

NOTA 19 HECHOS POSTERIORES

No existen otros hechos posteriores que hayan ocurrido entre el 30 de septiembre de 2021 y la fecha de preparación de los presentes Estados Financieros que no estén reflejados en los mismos y en la presente Nota, y que puedan afectarlos significativamente.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2021.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N – RAP T° I F° 6

Por comisión Fiscalizadora

ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCERN T° VIII – F° 38

Dr. VICENTE D. CAMPENNI
Gerente General

Lic. HUGO ALBANI
Presidente

CARLOS ALFREDO GARDELLA
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
SINDICO

Firmado a efectos de su identificación con
informe del 10/11/2021



Tecnología Argentina para el mundo
Domicilio Legal: Comandante Luis Piedrabuena 4950
San Carlos de Bariloche – Provincia de Río Negro
Nro. de Registro en la Inspección General de Personas Jurídicas: 382

RESEÑA INFORMATIVA

SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021

1. Actividades de la Sociedad

A continuación, se hace una breve descripción de los hechos más relevantes y de las actividades desarrolladas por la empresa durante el período finalizado el 30 de SEPTIEMBRE de 2021.

1.1 Del período

Durante el período, las ventas estuvieron concentradas en las áreas Nuclear y SIT, seguidas por las áreas Espacial y de Gobierno. En cuanto a la distribución del volumen total de ventas, un 35% tuvo como destino al mercado local y un 65% al mercado de exportación.

1.2 Áreas Productivas

1.2.1 Área Nuclear

Proyectos Nacionales

a) Comisión Nacional de Energía Atómica (CNEA) – REACTOR RA-10

Se ejecuta el Convenio 2020 de acuerdo al avance previsto y conforme al presupuesto establecido por el comitente.

b) CNEA – REACTOR CAREM

Se encuentran en proceso de evaluación por parte del cliente los adicionales presentados. Se prevé la firma de una nueva Orden de Compra en el cuarto trimestre del 2021, estimando el inicio de ejecución de los trabajos de ingeniería de procesos a partir de marzo 2022.

c) CNEA – PROYECTO ALFA

Se ejecutan las actividades de obra civil en el Centro Atómico Ezeiza de acuerdo al avance previsto y conforme al presupuesto establecido por el comitente.

d) Nucleoeléctrica Argentina SA – Plan de Extensión de Vida (PEV)- Central Nuclear Embalse (CNE)

Se continúan las negociaciones por el reconocimiento de mayores costos por parte del cliente.

e) CNEA – Laboratorio LASIE – Etapa 2

Se ejecutan las tareas sobre el láser criogénico de diseño propio de acuerdo al avance previsto y conforme al presupuesto establecido por el comitente.

Proyectos Internacionales

a) King Abdulaziz City for Science and Technology (Arabia Saudita) - Reactor de Investigación LPRR

Se estima concretar la Puesta en Marcha en marzo 2023, conforme a los avances de la obra civil a cargo del cliente, la cual viene presentando algunas demoras. Se continúa con la gestión de adicionales ante el cliente.

b) Centre de Recherche Nuclearire de Draria (Argelia) - Modernización reactor NUR y Planta de Radioisótopos

Como consecuencia de la actual situación sanitaria en Argelia, se extendieron las negociaciones para confeccionar una adenda contractual con el cliente, a fin de consolidar el alcance y el precio final de la provisión de acuerdo a requerimientos regulatorios. Se prevé realizar reuniones presenciales en Argel en diciembre 2021

c) República de la India - Planta de Radioisótopos

Luego de que se retomaran los trabajos en obra, los cuales se habían suspendido a raíz de la Pandemia, ha regresado personal de INVAP a Mumbai. Se prevé la finalización de las tareas de montaje en diciembre 2021



Tecnología Argentina para el mundo
Domicilio Legal: Comandante Luis Piedrabuena 4950
San Carlos de Bariloche – Provincia de Río Negro
Nro. de Registro en la Inspección General de Personas Jurídicas: 382

RESEÑA INFORMATIVA

SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021

1.2.1 Área Nuclear (cont.)

d) PALLAS Foundation (Países Bajos) - Reactor Pallas

El proyecto se desarrolla conforme a las actividades previstas para el período de transición entre la ingeniería básica y la ingeniería de detalle. Las prioridades establecidas por el cliente se encuentran en proceso de ejecución, dando respuesta a las consultas de la Autoridad Regulatoria Nuclear de Países Bajos.

Se mantienen reuniones programáticas con buenos resultados para continuar con la ejecución de la ingeniería de detalle, condicionado a la evolución de la situación sanitaria. Comenzó la movilización de personal comisionado desde Argentina a principios de septiembre 2021.

e) Pacific Northwest National Laboratory (Estados Unidos) - STAX

El proyecto, que consiste en la provisión de un equipo de monitoreo de efluentes radioactivos, ha finalizado la ejecución de los trabajos en la sede de Bariloche, habiéndose realizado con éxito el Test de Aceptación en Fábrica (FAT por sus siglas en inglés).

f) Australian Nuclear Science and Technology Organisation (Australia) - SPARE

Continúan las tareas de fabricación de los componentes (sistema de caja guía, barras de control y dispositivos accesorios) a buen ritmo en el taller del Centro Atómico Bariloche, siguiendo los protocolos sanitarios dispuestos.

1.2.2 Área Espacial

Proyectos Nacionales

a) Comisión Nacional de Actividades Espaciales (CONAE) - SABIA MAR

Durante este período continúan las tareas de integración y test funcionales del modelo de ingeniería del satélite SABIA-Mar, así como también la fabricación de los componentes que integrarán el modelo del satélite que se pondrá en órbita.

b) ARSAT - Soporte a operaciones de ARSAT 1 y 2

El soporte a las operaciones de los satélites ARSAT-1 y ARSAT-2 se desarrolla con normalidad

c) ARSAT - Satélite de comunicaciones SG1

En este período avanzaron las tareas correspondientes a la etapa de ingeniería básica. Paralelamente, se ejecutaron los hitos de revisión del estado de calificación de los componentes que integrarán la plataforma.

Proyectos Internacionales

a) GSATCOM (Turquía) – Satélites SmallGEO

Continúa la ejecución de la etapa de ingeniería de detalle de la familia de satélites Small-Geo. Concluyó exitosamente la Revisión Preliminar de Diseño (PDR, por sus siglas en inglés). El próximo hito relevante es la Revisión Crítica de Diseño (CDR, por sus siglas en inglés).

1.2.3 Área de Gobierno

Proyectos Nacionales

a) Empresa Argentina de Navegación Aérea (EANA) - Radar Secundario RSMA.

Se está ejecutando el contrato para la provisión e instalación de un nuevo radar en la provincia de Entre Ríos, con tecnología Modo S y ADS-B. Se cumplió con la primera parte de la provisión habiendo instalado un radar con un sistema de comunicación estándar A/C, el cual se encuentra operativo. Actualmente se ejecuta la etapa final del desarrollo del Modo S para incorporar nuevas funcionalidades en el mencionado radar, como así también la



Tecnología Argentina para el mundo
Domicilio Legal: Comandante Luis Piedrabuena 4950
San Carlos de Bariloche – Provincia de Río Negro
Nro. de Registro en la Inspección General de Personas Jurídicas: 382

RESEÑA INFORMATIVA **SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021**

1.2.3 Área de Gobierno (cont.)

provisión del ADS-B, con la mayor celeridad posible, considerando el impacto de las restricciones sanitarias por la Pandemia.

Cabe destacar que, con la incorporación del mencionado radar, ya son 23 los radares RSMA de la red, los cuales presentan alta disponibilidad operativa.

b) EANA - Mantenimiento

En junio de 2021 se firmó un nuevo contrato de mantenimiento por los 22 radares RSMA con un plazo de ejecución de 12 meses.

c) EANA PSR-MSSR

Se está ejecutando el proyecto por la provisión e instalación de tres Radares Primarios (PSR) asociados con Radares Secundarios Monopulso (MSSR), para sitios claves de nuestro País.

d) Fuerza Aérea Argentina - Radar Primario Argentino Serie 1 (6 radares) y Serie 2 (6 radares)

Operan con normalidad los radares RPA240 entregados oportunamente a la Fuerza Aérea Argentina. El último radar de Serie 1 se encuentra a la espera de la infraestructura, la cual forma parte del alcance de un nuevo contrato firmado con el cliente en 2021.

Respecto de la Serie 2, se reformuló el contrato: por un lado se acordó la provisión de un radar RPA240, y como complemento, se firmó otro contrato que incluye la provisión de 5 radares RPA200 fijos de nueva generación, más la construcción de la infraestructura correspondiente. Adicionalmente, dicho contrato incluye la construcción de las infraestructuras para instalar 3 radares de la Serie 1 y el último RPA240, que han sido mencionados en el párrafo precedente. A partir de la firma del Acta de Inicio, del pasado mes de julio, comenzaron a ejecutarse normalmente las tareas según cronograma.

Recientemente el cliente encomendó a INVAP la realización de la infraestructura básica de los sitios donde se emplazarán los radares. Esta ampliación del alcance y precio originales fueron acordados con el cliente y permitirá avanzar con la ejecución de la provisión principal.

Se ha incorporado a este nuevo contrato la provisión de un simulador de datos radar, centro de comando y control y centro de mantenimiento de radar y radomos.

e) Fuerza Aérea Argentina - Mantenimiento

Se está gestionando la renovación de los contratos de mantenimiento de radares RAM, RPA y MTPS1.

f) Fuerza Aérea Argentina - RAXA-POD

Se ejecutó el convenio firmado con Fuerza Aérea Argentina para el desarrollo y provisión de un demostrador SAR, radar de ISR para el Sistema Pucará Fénix. El comitente es la DGID (Dirección General de Investigación y Desarrollo) de Fuerza Aérea Argentina. Se han completado exitosamente los ensayos y objetivos del proyecto.

Esta es la primera etapa de un plan de un prototipo del radar AESA aerotransportado, multiplataforma para aeronaves de ala fija y rotativa, tripuladas y no tripuladas, en conjunto entre la Fuerza Aérea Argentina y la Armada Argentina. El producto es una evolución del desarrollo tecnológico propio "RAXA".

g) Secretaría de Infraestructura y Política Hídrica – Fabricación y mantenimiento de radares meteorológicos

Dentro del Sistema SINARAME se encuentran operativos los 11 radares fabricados en el marco del primer y segundo contrato, instalados en las provincias de Córdoba, Buenos Aires, Chaco, Misiones, Formosa, Neuquén, San Luis, Santiago del Estero y Tierra del Fuego. Asimismo, se han entregado exitosamente 53 Estaciones Meteorológicas, incluidas también en el segundo contrato.

El contrato de Operación y Mantenimiento viene ejecutándose en tiempo y forma desde diciembre 2019 a la fecha.



Tecnología Argentina para el mundo
Domicilio Legal: Comandante Luis Piedrabuena 4950
San Carlos de Bariloche – Provincia de Río Negro
Nro. de Registro en la Inspección General de Personas Jurídicas: 382

RESEÑA INFORMATIVA

SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021

1.2.3 Área de Gobierno (cont.)

h) Administración Nacional de Aviación Civil - Sistema GBAS

La primera etapa se encuentra finalizada. Se sigue trabajando con el cliente, para dar continuidad a la segunda etapa por la provisión de un sistema de ayuda a aproximación de aviones a pista a través de señales de GPS.

i) Sistema RUAS 160: se continúa el desarrollo del sistema aéreo no tripulado de alas rotativas RUAS 160, realizado en cooperación con Cicaré SA y Marinelli SA, destinado a usos duales, esto es tanto de Defensa y Seguridad como para actividades civiles, en este caso con foco primario en el agro para la aplicación hiperselectiva de fitosanitarios.

Proyectos Internacionales

a) Jampur International - Radares RPA 200MC (Nigeria)

El contrato de exportación por la provisión de dos radares RPA-200MC móviles de uso civil a ser instalados en Nigeria, actualmente se ejecuta normalmente la etapa de ingeniería del proyecto.

1.2.4 Área SIT

Proyectos Nacionales

a) CNEA-Centros Médicos en Argentina

El Centro de Medicina Nuclear y Radioterapia ("CMNyR") de *Río Gallegos* se encuentra realizando tratamiento a pacientes y servicio de diagnóstico a partir de la recepción provisoria, por parte de CNEA.

La instalación del ciclotrón se postergó por unos meses a pedido del cliente.

Se acordó una adenda ampliatoria para la puesta en marcha del área de Radiofarmacia, la cual está en el circuito de firmas del cliente.

El CMNyR de *Pergamino* fue recepcionado por CNEA y la Fundación Específica (FCDN), quien está realizando la operación del centro a partir de junio de 2020, efectuando tratamientos y prácticas médicas. INVAP se encuentra ejecutando trabajos adicionales derivados de la provisión principal.

Respecto del *CEARP* (Centro Argentino de Protonterapia), situado en *Ciudad Autónoma de Buenos Aires*, se reiniciaron las actividades suspendidas a causa de la Pandemia. Se estima contar con las facilidades edilicias completas del área convencional a inicios de 2022 y comenzar la instalación de los distintos equipamientos de dicha área a mediados del 2022, y en Protonterapia en 2023. Cabe destacar que en marzo 2021 se ha recepcionado un importante equipamiento de Protonterapia para este contrato. Actualmente se está realizando la compra de equipos y sistemas auxiliares. Asimismo, avanza la ejecución del nuevo contrato firmado en el segundo trimestre de 2021.

El CMNyR CABIN de *Comodoro Rivadavia* se está ejecutando luego de la suspensión de actividades que impuso la Pandemia. Tanto los equipos de medicina nuclear, como el primer acelerador, fueron instalados. Se continúa con el resto de la obra acompañando el plan establecido con el comitente, referido a la secuencia de puesta en marcha en el área de Radioterapia. En este último trimestre se ha realizado una recepción parcial de la obra por parte del cliente.

En cuanto al Centro de Radioterapia de *Santa Rosa*, nos encontramos a la espera de las directivas del cliente respecto a cuáles áreas serán puestas en operación. Por otro lado, el cliente comunicó la decisión de instalar el equipamiento de Radiofarmacia en la Provincia de Mendoza.

El Centro de Radioterapia y Medicina Nuclear de *Bariloche* se encuentra operativo en sus áreas de Medicina Nuclear y Radioterapia. En el Área de Radiofarmacia se siguen haciendo trabajos en el edificio, a modo de cumplimentar las exigencias de las autoridades regulatorias (ARN y ANMAT), previo al inicio de la puesta en marcha.



Tecnología Argentina para el mundo

Domicilio Legal: Comandante Luis Piedrabuena 4950

San Carlos de Bariloche – Provincia de Río Negro

Nro. de Registro en la Inspección General de Personas Jurídicas: 382

RESEÑA INFORMATIVA

SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021

1.2.4 Área SIT (cont.)

Por último, sigue en ejecución el contrato con el Ministerio de Salud de la Provincia de Neuquén para la provisión de equipamiento médico, cuya instalación se encuentra pendiente al día de la fecha.

b) Otros Proyectos:

IPROSS Provincia de Río Negro:

Se está finalizando la primera etapa de la provisión de mejoras en el sistema informático de gestión, de la obra social de la Provincia de Río Negro, para optimizar la accesibilidad a los servicios de la misma.

Secretaría de Pesca de la Provincia de Río Negro:

Se dio inicio a la ejecución de las actividades para la evaluación de un sistema que permita mejorar los controles en la actividad pesquera en las costas marítimas de la Provincia.

MinCyT Proyecto Llama

Se firmó un contrato por la primera fase de la instalación de un radiotelescopio en la Provincia de Salta.

Proyectos Internacionales

Sistemas Médicos

a) Centros de Medicina Nuclear para Diagnóstico y Tratamiento Oncológico para Bolivia

En el centro de medicina El Alto, se ha logrado un avance del 100% en la obra. El cliente realizó las inspecciones de la obra civil y equipamiento. Una vez cumplidos los puntos relevados en las mismas, se podrá avanzar con la obtención de la Recepción Provisoria de ambos ítems.

Se completaron las estructuras de la obra civil de Santa Cruz de la Sierra. Asimismo, los trabajos de arquitectura avanzan en coordinación con las gestiones necesarias por parte del cliente. Luego de las restricciones sanitarias derivadas de la pandemia, en mayo 2021 se firmaron adendas para asegurar el avance de los trabajos.

Respecto de la obra de La Paz, se concretó la firma de la adenda por cambio en las condiciones del terreno, por lo cual se dio inicio a diversos trabajos de estructura. Se terminaron los bunkers de radioterapia y estructura convencional.

En los tres centros se están negociando diversas adendas presentadas al cliente.

1.3 Hechos posteriores

No existen hechos posteriores significativos para mencionar.



Tecnología Argentina para el mundo
Domicilio Legal: Comandante Luis Piedrabuena 4950
San Carlos de Bariloche – Provincia de Río Negro
Nro. de Registro en la Inspección General de Personas Jurídicas: 382

RESEÑA INFORMATIVA
SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021

2. Estructura Patrimonial y de Resultados comparativa

La CNV ha emitido la Resolución General 777/2018 mediante la cual establece que las sociedades emisoras deberán aplicar el método de reexpresión de estados financieros en moneda homogénea, conforme lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 (NIC 29), siendo su aplicación obligatoria para aquellos estados financieros anuales, por períodos intermedios o especiales, que cierren a partir del 31 de diciembre de 2018.

En razón de lo mencionado, expondremos los períodos 2021, 2020 y 2019 y no haremos la apertura de períodos anteriores no reexpresados, ya que perderían comparabilidad.

2.1 Estructura Patrimonial*

ESTRUCTURA PATRIMONIAL	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
Activo corriente	15.666.818.363	13.367.549.127	16.596.183.945
Activo no corriente	7.054.857.677	7.368.874.658	7.516.604.961
Total del Activo	22.721.676.040	20.736.423.786	24.112.788.906
Pasivo corriente	13.328.155.474	12.929.344.582	15.550.034.003
Pasivo no corriente	2.724.263.295	1.407.186.614	1.876.331.556
Total del Pasivo	16.052.418.769	14.336.531.196	17.426.365.559
Patrimonio Neto Controlante	6.636.935.803	6.366.767.446	6.651.755.221
Patrimonio Neto no Controlante	32.321.468	33.125.143	34.668.125
Patrimonio Neto Total	6.669.257.271	6.399.892.589	6.686.423.346
Total Pasivo más Patrimonio Neto Total	22.721.676.040	20.736.423.786	24.112.788.906

(*) Información elaborada de acuerdo a lo previsto por la RG 777/2018 de CNV, expresada en moneda de cierre.

2.2 Estructura de Resultados*

ESTRUCTURA DE RESULTADOS	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
Resultado operativo o de explotación (de operaciones que continúan)	474.902.530	431.402.429	1.320.412.960
Resultados financieros	-83.460.340	-144.927.545	189.964.583
Otros resultados del periodo	-85.510.375	-211.631.937	-17.057.549
RECPAM	29.342.061	15.913.360	-686.894.865
Resultado neto del periodo de operaciones que continúan, antes de impuestos a las ganancias Ganancia/(Pérdida)	335.273.876	90.756.307	806.425.128
Impuesto a las ganancias	-125.869.904	-61.960.416	-645.196.880
Resultado neto del periodo de operaciones que continúan, luego de impuestos a las ganancias Ganancia/(Pérdida) A)	209.403.972	28.795.891	161.228.249
Resultado neto del periodo de operaciones discontinuadas, luego de impuestos a las ganancias Ganancia/(Pérdida) B)	0	0	0
Resultado neto del periodo Ganancia/(Pérdida) C) C)=A)+B)	209.403.972	28.795.891	161.228.249
Otro resultado integral luego de impuesto a las ganancias Ganancia/(Pérdida) D)	-179.663.763	48.495.938	632.063.121
Resultado integral total del periodo C)+D)	29.740.209	77.291.829	793.291.369

(*) Información elaborada de acuerdo a lo previsto por la RG 777/2018 de CNV, expresada en moneda de cierre.



Tecnología Argentina para el mundo

Domicilio Legal: Comandante Luis Piedrabuena 4950

San Carlos de Bariloche – Provincia de Río Negro

Nro. de Registro en la Inspección General de Personas Jurídicas: 382

RESEÑA INFORMATIVA
SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021

2.3 Estructura de Flujo de Efectivo comparativa*

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
Fondos generados por (aplicados a) las actividades operativas	715.416.222	-627.339.263	744.415.909
Fondos generados por (aplicados a) las actividades de inversión	-231.891.106	-193.175.132	-41.100.750
Fondos generados por (aplicados a) las actividades de financiación	-547.392.761	-451.181.438	-709.969.043
Total de fondos generados (o aplicados) durante el periodo	-63.867.645	-1.271.695.833	-6.653.884

(*) Información elaborada de acuerdo a lo previsto por la RG 777/2018 de CNV, expresada en moneda de cierre.

3. Información Estadística*

	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
Ventas del área SIT	1.305.462.109	705.633.266	2.084.035.439
Ventas del área Nuclear	1.171.058.163	1.005.934.623	2.321.740.791
Ventas del área Espacial	544.827.372	518.962.403	960.766.124
Ventas del área Gobierno	176.418.905	211.225.340	807.641.861
Ventas Resto	45.227.855	10.883.917	96.713.334
Total Ventas del Periodo	3.242.994.404	2.452.639.549	6.270.897.549
Mercado local	35%	42%	32%
Exportación	65%	58%	68%

(*) Información elaborada de acuerdo a lo previsto por la RG 777/2018 de CNV, expresada en moneda de cierre.

4. Índices comparativos*

	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
Liquidez (Activo Corriente/Pasivo Corriente)	118%	103%	107%
Solvencia (Patrimonio Neto Total/Pasivo Total)	42%	45%	38%
Inmovilización del Capital (Activo no Corriente / Total del Activo)	31%	36%	31%

(*) Información elaborada de acuerdo a lo previsto por la RG 777/2018 de CNV, expresada en moneda de cierre.

Se evidencia una mejora en el índice de liquidez producto de la emisión de Obligaciones Negociables en mayo 2021, la cual se encuentra estructurada con vencimientos de largo plazo. Por su parte, la continuidad de la política de seguimiento de créditos permitió mantener un buen desempeño en el volumen de las cobranzas. Dentro de los activos y pasivos por Contratos en Construcción están neteados los anticipos de clientes, los cuales se devuelven de acuerdo al avance de los contratos en cartera, que pueden tener varios años de ejecución por la naturaleza de las actividades de INVAP.

5. Perspectivas y oportunidades

Se transcriben a continuación las perspectivas más relevantes en las distintas áreas de negocios de INVAP.



Tecnología Argentina para el mundo

Domicilio Legal: Comandante Luis Piedrabuena 4950

San Carlos de Bariloche – Provincia de Río Negro

Nro. de Registro en la Inspección General de Personas Jurídicas: 382

RESEÑA INFORMATIVA

SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021

5.1. Área Nuclear

La Gerencia de Proyectos Nucleares continúa activamente con las iniciativas de negociaciones de nuevos proyectos en la Argentina y en otros países. Asimismo, dedica tiempo y esfuerzo al desarrollo de nuevas tecnologías que marcan tendencia en el mercado nuclear. Se destacan las siguientes:

a) Argentina

Continúan las negociaciones con CNEA por diferentes contratos. Se está trabajando en una propuesta comercial para la revisión independiente de la ingeniería de detalle de diversos sistemas del Reactor CAREM y en la extensión de la misma.

b) Bangladesh

Continúa abierta la oportunidad de que el gobierno licite la ingeniería y construcción de un centro nuclear en 2022.

c) Estados Unidos de América:

Continúa el seguimiento e interés de INVAP en los temas de fabricación Moly y SMR en Estados Unidos.

d) Egipto:

La propuesta presentada para la construcción de la Fuel Storage Facility (FSF), se encuentra en evaluación de AEA luego de demoras ocasionadas por la pandemia. A partir de ésta negociación podría concretar un eventual contrato en el 2022

5.2. Área Espacial

Se sigue trabajando para mejorar la cartera de contratos vigentes. Uno de los desafíos actuales es ampliar el mercado de exportación. Se destacan los siguientes hechos:

a) Mercado Internacional:

Representantes del Área de Negocios Espaciales participaron de la feria internacional "Satellite Show", realizada en Washington, Estados Unidos, con el objetivo de mostrar las capacidades de la empresa y sus productos en el área espacial. Esta feria comercial nos permite tener contacto con los operadores y proveedores de satélites a nivel internacional.

b) Mercado Nacional

Se continúan conversaciones con la CONAE en el marco de los satélites SARE y SAOCOM como así también en el desarrollo del Segmento Terreno para el avance del acceso al espacio, a fin de evaluar la posibilidad de futuras provisiones.

5.3. Área Gobierno

La Gerencia de Gobierno continúa trabajando en mejorar la cartera de contratos vigentes, incrementando el esfuerzo orientado a la ampliación de la participación local y también en la exportación. Se destacan los siguientes hechos:

a) Radares Meteorológicos – SINARAME (Argentina)

Se sigue negociando la continuidad de una nueva etapa de los radares meteorológicos, que consiste en la provisión de una segunda serie de 10 radares, comenzando en el último trimestre de 2021.



Tecnología Argentina para el mundo

Domicilio Legal: Comandante Luis Piedrabuena 4950

San Carlos de Bariloche – Provincia de Río Negro

Nro. de Registro en la Inspección General de Personas Jurídicas: 382

RESEÑA INFORMATIVA

SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021

5.3. Área Gobierno (cont.)

b) Programa RSMA.

Se encuentra en avanzada negociación con EANA un proyecto relacionado con la actualización de radares secundarios y provisión de nuevos radares y radomos.

c) Sistema de helicópteros no tripulados.

Culminó satisfactoriamente la negociación con el Ministerio de Seguridad de la Provincia de Santa Fe y se espera la firma del contrato para la provisión de tres sistemas RUAS-160 para uso en seguridad.

Paralelamente avanzan las negociaciones para firmar contrato con la Armada Argentina por la provisión de sistemas RUAS 160 para uso en seguridad. Asimismo continúan las acciones de desarrollo de negocio con potenciales clientes del sector agrícola.

d) Perspectiva en Defensa

Se han realizado una serie de reuniones recientes con las distintas fuerzas y con autoridades del Ministerio de Defensa de Argentina, con avances concretos para reactivar la inversión en radares del SINVICA (Sistema Nacional de Vigilancia y Control), en nuevos sistemas, en sistemas no tripulados y otras iniciativas de tecnologías estratégicas.

e) Prospección de demandas de radares, soluciones de sensado remoto y desarrollo de ofertas (Internacional)

Continúan desarrollándose las relaciones comerciales con distintos países, mayormente en Sudamérica, Asia y Norte de África, para detectar oportunidades en el área. Se reafirma el crecimiento de la demanda, por la necesidad de incrementar capacidades para protección de recursos naturales, fronteras, marítima, aeronavegación, meteorología, entre otros.

Se han incrementado las acciones comerciales directas y a través de la Cancillería, confirmándose el interés en nuevos productos radar, cámaras electroópticas, RUAS-160 y otros. Se ven con buenas perspectivas los radares meteorológicos RMA-C320 y el radar de vigilancia aérea RPA-200. Se están siguiendo en forma selectiva procesos competitivos para provisión del sistema RMA-C320 y de los RPA en países de Latinoamérica, África y Asia.

5.4. Área SIT

a) Centros de Medicina Nuclear para Diagnóstico y Tratamiento Oncológico (Argentina)

Se espera seguir expandiendo la provisión de centros de Medicina Nuclear y Radioterapia en las distintas localizaciones dentro de Argentina. Entre las iniciativas, se retomaron las negociaciones con el Gobierno de Salta para concretar el proyecto de ingeniería de los dos centros, el asistencial y el de producción de radiofármacos. Asimismo, se continúa con la promoción y comercialización de los equipos y sistemas de las firmas nacionales e internacionales representadas.

Se espera retomar los proyectos de radiofarmacia en Río Gallegos, con la cotización de un nuevo contrato y la finalización parcial del Centro de MNYR de La Pampa.

b) Telemedicina y Sistemas Inteligentes:

Se comenzaron a gestionar potenciales proyectos con el gobierno de la Provincia de Río Negro y con el Gobierno Nacional para el desarrollo de sistemas aplicables a mejorar la asistencia de pacientes, que podría tener una optimización de los recursos presupuestarios. Estamos a la espera de avances en temas puntuales, que se requieren en lo inmediato, para luego establecer un plan de largo plazo.



Tecnología Argentina para el mundo

Domicilio Legal: Comandante Luis Piedrabuena 4950

San Carlos de Bariloche – Provincia de Río Negro

Nro. de Registro en la Inspección General de Personas Jurídicas: 382

RESEÑA INFORMATIVA

SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021

5.4. Área SIT (cont.)

c) Modernización de sistemas de control del Servicio Penitenciario de la Provincia de Santa Fe:

Se firmó un acuerdo marco de colaboración con la Provincia de Santa Fe y se está revisando conjuntamente un acuerdo específico para implementar un sistema de vigilancia, de comunicaciones y de control de accesos en el Servicio Penitenciario de la provincia.

EL DIRECTORIO

*Lic. Hugo Albani
Presidente*

**INFORME DE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS**

A los señores
Accionistas, Presidente y Directores de
INVAP S.E.
C.U.I.T 30-58558124-7
Comandante Luis Piedrabuena 4950
San Carlos de Bariloche – Provincia de Río Negro

Introducción

Hemos revisado los estados financieros intermedios consolidados condensados de INVAP S.E. y sus sociedades controladas, que comprenden el estado de situación financiera intermedio consolidado condensado al 30 de septiembre de 2021, el estado de resultados integrales intermedio consolidado condensado, el estado de cambios en el patrimonio neto intermedio consolidado condensado, el estado de flujos de efectivo intermedio consolidado condensado, y las notas 1 a 21 por el período de tres meses finalizado en esa fecha. Los saldos y otra información correspondiente al ejercicio finalizado al 30 de junio de 2021 y al período de tres meses finalizado al 30 de septiembre de 2020, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

Responsabilidad del directorio

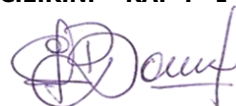
El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con el marco contable establecido por la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.). Tal como se indica en la nota 2 a los estados financieros consolidados condensados adjuntos, dicho marco contable se basa en la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y, en particular, de la Norma Internacional de Contabilidad 34 "Información Financiera Intermedia" (NIC 34). Tales normas se encuentran adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.).

Asimismo, el Directorio es responsable de la existencia del control interno que considere necesario para posibilitar la preparación de estados financieros individuales libres de distorsiones significativas originadas en errores o en irregularidades.

Alcance de nuestra revisión

Hemos efectuado nuestra revisión de los estados financieros mencionados en el párrafo 1 de acuerdo con la aplicación de los procedimientos establecidos en la Norma Internacional de Encargos de Revisión NIER 2410 "Revisión de información financiera intermedia desarrollada por auditor independiente de la entidad", la cual fue adoptada como norma de revisión en Argentina mediante la Resolución Técnica N° 33 de F.A.C.P.C.E. aprobado por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N. – RAP Tº I – Fº 6



ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.R.N. Tº VIII – Fº 38

INFORME DE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS
(continuación)

Alcance de nuestra revisión (cont.)

de Río Negro mediante la Res. 322 tal y como fue aprobada por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB por sus siglas en inglés). Una revisión de información financiera intermedia consiste en realizar indagaciones al personal de la sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados financieros intermedios consolidados condensados y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente inferior que el de una auditoría, en consecuencia, una revisión no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento sobre todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre la situación financiera intermedia consolidada condensada, el resultado integral intermedio consolidado condensado y el flujo de efectivo intermedio consolidado condensado de la Sociedad.

Conclusión

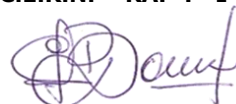
Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar, que los estados financieros consolidados condensados intermedios mencionados en el primer párrafo del presente informe, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco contable establecido por la C.N.V.

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

- a. Los estados financieros referidos en el párrafo 1. se ajustan a las disposiciones de la Ley General de Sociedades y las normas sobre documentación contable de la Comisión Nacional de Valores. Los mismos se encuentran asentados en el libro Inventario y Balances, y surgen de los registros contables de la Sociedad llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- b. Hemos leído la reseña informativa, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos ninguna observación que formular;
- c. Al 30 de septiembre de 2021 según surge de los registros contables de INVAP S.E, la deuda devengada con el Sistema Integrado Previsional Argentino ascendía a \$281.894.075,74 (pesos doscientos ochenta y un millones ochocientos noventa y cuatro mil setenta y cinco con (74/100), de los cuales 73.746.271,31 (setenta y tres millones setecientos cuarenta y seis mil doscientos setenta y uno con (31/100) eran exigibles a esa fecha.

San Carlos de Bariloche, 10 de noviembre de 2021

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N. – RAP Tº I – Fº 6



ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.R.N. Tº VIII – Fº 38

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

A los señores
Accionistas, Presidente y Directores de
INVAP S.E.
C.U.I.T 30-58558124-7
Comandante Luis Piedrabuena 4950
San Carlos de Bariloche – Provincia de Río Negro

Informe sobre los estados financieros

Introducción

Hemos revisado los estados financieros intermedios separados condensados de INVAP S.E. y sus sociedades controladas, que comprenden el estado de situación financiera intermedio separado condensado al 30 de septiembre de 2021, el estado de resultados integral intermedio separado condensado, el estado de cambios en el patrimonio neto intermedio separado condensado, el estado de flujos de efectivo intermedio separado condensado, y las notas 1 a 19 por el período de tres meses finalizado en esa fecha. Los saldos y otra información correspondiente al ejercicio finalizado al 30 de junio de 2021 y al período de tres meses finalizado al 30 de septiembre de 2020, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

Responsabilidad del directorio

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con el marco contable establecido por la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.). Tal como se indica en la nota 2 a los estados financieros separados condensados adjuntos, dicho marco contable se basa en la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y, en particular, de la Norma Internacional de Contabilidad 34 "Información Financiera Intermedia" (NIC 34). Tales normas se encuentran adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.).

Asimismo, el Directorio es responsable de la existencia del control interno que considere necesario para posibilitar la preparación de estados financieros individuales libres de incorrecciones significativas originadas en errores o en irregularidades.

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N. – RAP Tº I – Fº 6



ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.R.N. Tº VIII – Fº 38

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

(continuación)

Alcance de nuestra revisión

Hemos efectuado nuestra revisión de los estados financieros mencionados en el párrafo 1 de acuerdo con la aplicación de los procedimientos establecidos en la Norma Internacional de Encargos de Revisión NIER 2410 "Revisión de información financiera intermedia desarrollada por auditor independiente de la entidad", la cual fue adoptada como norma de revisión en Argentina mediante la Resolución Técnica N° 33 de F.A.C.P.C.E. aprobado por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Río Negro mediante la Res. 322 tal y como fue aprobada por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB por sus siglas en inglés). Una revisión de información financiera intermedia consiste en realizar indagaciones al personal de la sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados financieros intermedios separados condensados y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente inferior que el de una auditoría, en consecuencia, una revisión no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento sobre todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre la situación financiera intermedia separada condensada, el resultado integral intermedio separado condensado y el flujo de efectivo intermedio separado condensado de la Sociedad.

Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar, que los estados financieros separados condensados intermedios mencionados en el primer párrafo del presente informe, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco contable establecido por la C.N.V.

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

- a. Los estados financieros referidos en el párrafo 1. se ajustan a las disposiciones de la Ley General de Sociedades y las normas sobre documentación contable de la Comisión Nacional de Valores, se encuentran asentados en el libro Inventario y Balances, y surgen de los registros contables de la Sociedad llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes;
- b. Los estados financieros separados de INVAP S.E. al 30 de septiembre de 2021 surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes, que mantienen las condiciones de seguridad e integridad en base a las cuales fueron autorizados por la Comisión Nacional de Valores;

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N. – RAP Tº I – Fº 6



ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.R.N. Tº VIII – Fº 38

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

(continuación)

- c. Hemos leído la reseña informativa y la información adicional a las notas a los estados financieros requerida por el artículo 68 del Reglamento de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires correspondientes a los estados financieros al 30 de septiembre de 2021, sobre las cuales, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular.
- d. Al 30 de septiembre de 2021 según surge de los registros contables de INVAP S.E, la deuda devengada con el Sistema Integrado Previsional Argentino ascendía a \$281.894.075,74 (pesos doscientos ochenta y un millones ochocientos noventa y cuatro mil setenta y cinco con (74/100), de los cuales 73.746.271,31 (setenta y tres millones setecientos cuarenta y seis mil doscientos setenta y uno con (31/100) eran exigibles a esa fecha.

San Carlos de Bariloche, 10 de noviembre de 2021

CANEPA, KOPEC Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.R.N. – RAP Tº I – Fº 6



ESTEBAN R. BASILE (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.R.N. Tº VIII – Fº 38

INFORME DE COMISION FISCALIZADORA

Señores Accionistas

de INVAP S.E.

CUIT: 30-58558124-7

Domicilio Legal: Comandante Luis Piedrabuena 4950 - Bariloche - Río Negro

Presente

En nuestro carácter de integrantes de la Comisión Fiscalizadora de INVAP S.E., informamos que hemos efectuado una revisión limitada de los documentos detallados en el párrafo I siguiente correspondientes al período intermedio iniciado el 1° de julio de 2021 y finalizado el 30 de septiembre de 2021.

I. DOCUMENTOS EXAMINADOS

- Estados Financieros intermedios separados condensados al 30 de septiembre de 2021:
 - a) Estado de Situación Financiera intermedio separado condensado.
 - b) Estado del Resultado Integral intermedio separado condensado.
 - c) Estado de cambios en el Patrimonio intermedio separado condensado.
 - d) Estado de Flujos de Efectivo intermedio separado condensado.
 - e) Notas a los Estados Financieros intermedios separados condensados.
- Estados Financieros intermedios consolidados condensados al 30 de septiembre de 2021:
 - a) Estado de Situación Financiera intermedio consolidado condensado.
 - b) Estado de Resultado Integral intermedio consolidado condensado.
 - c) Estado de cambios en el Patrimonio intermedio consolidado condensado.
 - d) Estado de Flujos de Efectivo intermedio consolidado condensado.
 - e) Notas a los Estados Financieros intermedios consolidados condensados.
- Reseña informativa al 30 de septiembre de 2021.

II. RESPONSABILIDAD DE LA DIRECCION EN RELACION CON LOS ESTADOS CONTABLES

La Dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, y de control interno que la Dirección considere necesario



Aurelia P. Schepis
Abogada
Síndico



Carlos A. Gardella
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T°. VI F°. 80
Síndico

POR COMISION FISCALIZADORA

para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones significativas.

Asimismo, el Directorio de la Sociedad, en ejercicio de sus funciones exclusivas, es responsable de la preparación y emisión de los mencionados Estados Financieros de acuerdo con las normas profesionales indicadas en la Resolución Técnica N° 26 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), incorporadas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) a su normativa.

III. RESPONSABILIDAD DE LA COMISION FISCALIZADORA

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes que regulan el ejercicio profesional de la función de sindicatura societaria, entre las que se incluyen la Ley General de Sociedades N° 19.550 con sus modificaciones, el Reglamento de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, las normas de la Comisión Nacional de Valores y la Resolución Técnica N° 15 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas.

Dichas normas requieren que la revisión de los documentos mencionados en I, se efectúe de acuerdo a disposiciones profesionales de auditoría vigentes para la revisión limitada de estados financieros correspondientes a períodos intermedios cuyos procedimientos detalla la Resolución Técnica N° 37 de la Federación de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, 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.

Además, hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros consolidados de INVAP SE con sus sociedades controladas por el período intermedio de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021, los que forman parte de los documentos examinados.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en I, nos hemos basado en la revisión del auditor externo Cr. Esteban R. Basile, quien emitió su informe de revisión limitada sin observaciones con fecha 10 de noviembre de 2021. 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 revisión limitada efectuada por dicho profesional. El profesional mencionado ha llevado a cabo su examen sobre los estados financieros adjuntos de acuerdo con la aplicación de los procedimientos establecidos en la Norma Internacional de Encargos de Revisión NIER 2410 "Revisión de información financiera intermedia desarrollada por auditor independiente de la entidad", la cual fue adoptada como norma de revisión en Argentina mediante la Resolución Técnica N° 33 de FACPCE, aprobada por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Río Negro mediante Res. 322 tal y como fue aprobada por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB por sus siglas en inglés).



Aurelia P. Schepis
Abogada
Síndico



Carlos A. Gardella
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T°. VI F°. 80
Síndico

POR COMISION FISCALIZADORA

Una revisión limitada consiste, principalmente, en aplicar procedimientos analíticos a la información contable y en efectuar indagaciones a los responsables en las cuestiones contables y financieras, así como su posterior análisis. El alcance de dicha revisión es sustancialmente menor al de una auditoría de estados financieros, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados financieros tomados en conjunto. Por lo expuesto, no expresamos opinión sobre los mismos.

Dado que no es responsabilidad de esta Comisión efectuar un control de gestión, el examen no se extendió a criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la sociedad, cuestiones que son responsabilidad exclusiva del Directorio.

Adicionalmente informamos que de acuerdo a lo requerido por el Art. 21 Sección VI Capítulo III del Título II de las Normas de la Comisión Nacional de Valores sobre la independencia del auditor externo, sobre la calidad de las políticas de auditoría aplicadas por el mismo y de las políticas contables de la Sociedad, los informes del auditor externo mencionado anteriormente incluyen la manifestación de haber aplicado las normas de auditoría vigentes para revisiones limitadas de estados financieros intermedios, que comprenden los requisitos de independencia y no contienen salvedades en relación con la aplicación de dichas normas contables profesionales.

IV. ACLARACIONES PREVIAS AL DICTAMEN

1. Los Estados Financieros consolidados intermedios han sido preparados conforme a la Norma Internacional de Contabilidad 34.
2. La CNV ha emitido la Resolución General 777/2019 mediante la cual establece que las sociedades emisoras deberán aplicar el método de reexpresión de estados financieros en moneda homogénea, conforme lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 (NIC 29), siendo su aplicación obligatoria para aquellos estados financieros anuales, por períodos intermedios o especiales, que cierran a partir del 31 de diciembre de 2018.
3. La Sociedad ha preparado los presentes estados financieros de acuerdo con el marco contable establecido por la CNV, el cual se basa en la aplicación de las NIIF, en particular de la NIC 29 y la NIC 34, presentando de esta manera los estados financieros en moneda homogénea del cierre del período. A efectos de obtener información comparativa, se ha aplicado la NIC 29 a los saldos al 30 de junio de 2021 y al 30 de septiembre de 2020.
4. Los estados financieros separados intermedios han sido preparados conforme a las normas de la Resolución Técnica N° 26 de la FACPCE para la preparación de Estados Financieros separados de una entidad controladora.
5. Los saldos al 30 de junio de 2021 que sirvieron como base para la presentación de los presentes Estados Financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que se presentan a efectos comparativos, fueron examinados oportunamente por la anterior Comisión Fiscalizadora, habiendo emitido una opinión sin salvedades sobre los mismos en el informe de fecha 6 de septiembre de 2021. Las cifras al 30 de



Aurelia P. Schepis
Abogada
Síndico



Carlos A. Gardella
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T° VI F° 80
Síndico

septiembre de 2020 expuestas en los estados financieros a efectos comparativos, han sido revisadas oportunamente por dicha Comisión Fiscalizadora, habiendo emitido informe de revisión limitada con fecha 27 de noviembre de 2020.

V. CONCLUSIÓN

En base a nuestra revisión, con el alcance descripto en II y III, informamos que:

- a. Las cifras de los estados financieros consolidados mencionados en este informe surgen de aplicar los procedimientos de consolidación establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera a partir de los estados financieros intermedios separados de las sociedades que integran el grupo económico.
- b. No hemos tomado conocimiento de modificación significativa alguna que deba hacerse a los estados financieros intermedios consolidados de INVAP SE mencionados en I para que estén presentados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34.
- c. No hemos tomado conocimiento de modificación significativa alguna que deba hacerse a los estados financieros intermedios consolidados de INVAP SE mencionados en I para que estén presentados de acuerdo con la Resolución Técnica 26 de la FACPCE para la presentación de estados financieros de una entidad controladora.
- d. Los Estados Financieros adjuntos surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes, y en las condiciones de seguridad e integridad requeridas para obtener la autorización por la Comisión Nacional de Valores.
- e. En función a lo requerido por el artículo 68 del Reglamento de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, no tenemos observaciones que formular sobre la reseña informativa y la información adicional incluida en las notas y anexos complementarios a los Estados Financieros. Las afirmaciones sobre hechos futuros expuestas son responsabilidad exclusiva del Directorio.

San Carlos de Bariloche, Provincia de Río Negro, 10 de noviembre de 2021.



Aurelia P. Schepis
Abogada
Síndico



Carlos A. Gardella
Contador Público (U.N.C.)
C.P.C.E.R.N. T°. VI F°. 80
Síndico

POR COMISION FISCALIZADORA