



una empresa  InterCement

***Loma Negra Compañía Industrial Argentina
Sociedad Anónima***

***Estados financieros intermedios condensados al 30 de
septiembre de 2022***



una empresa  InterCement

***Loma Negra Compañía Industrial Argentina
Sociedad Anónima***

***Estados financieros intermedios condensados
consolidados al 30 de septiembre de 2022***

LOMA NEGRA COMPAÑÍA INDUSTRIAL ARGENTINA SOCIEDAD ANÓNIMA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE
2022 (NO AUDITADOS)

CONTENIDO

Estado del resultado integral intermedio condensado consolidado (no auditado)
Estado de situación financiera intermedio condensado consolidado (no auditado)
Estado de cambios en el patrimonio intermedio condensado consolidado (no auditado)
Estado de flujo de efectivo intermedio condensado consolidado (no auditado)
Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados (no auditado)
1 Información legal
2 Bases de preparación
3 Juicios contables críticos y fuentes clave para la estimación de la incertidumbre
4 Ingresos por ventas
5 Costo de ventas
6 Gastos de comercialización y administración
7 Otros ingresos y egresos, netos
8 Impuesto a los débitos y créditos bancarios
9 Resultados financieros, netos
10 Impuesto a las ganancias
11 Resultado por acción
12 Propiedades, planta y equipo
13 Inventarios
14 Saldos y transacciones con partes relacionadas
15 Otros créditos
16 Derecho de uso de activos y deudas por arrendamientos
17 Cuentas comerciales por cobrar
18 Inversiones
19 Capital social y otras cuentas relacionadas
20 Préstamos
21 Cuentas por pagar
22 Provisiones
23 Impuestos por pagar
24 Efectivo y equivalentes de efectivo
25 Instrumentos financieros
26 Transacciones no monetarias
27 Información por segmentos
28 Compromisos
29 Concesión de Ferrosur Roca S.A. y los servicios ferroviarios relacionados
30 Contexto económico argentino
31 Libros rubricados
32 Hechos posteriores
Reseña informativa

LOMA NEGRA COMPAÑÍA INDUSTRIAL ARGENTINA SOCIEDAD ANÓNIMA
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL INTERMEDIO CONDENSADO CONSOLIDADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022
(NO AUDITADO)

(cifras expresadas en miles de pesos - \$ - excepto cuando sea expresado en otra forma)

	Notas	Nueve meses		Tres meses	
		30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Ingresos por ventas	4	92.391.911	90.361.970	33.941.875	32.580.211
Costo de ventas	5	(67.293.574)	(62.768.787)	(26.714.365)	(24.184.212)
Ganancia bruta		25.098.337	27.593.183	7.227.510	8.395.999
Gastos de comercialización y administración	6	(7.938.001)	(7.347.216)	(2.631.484)	(2.490.855)
Deterioro de propiedades, planta y equipo		-	(258.767)	-	(258.767)
Otros ingresos y egresos, netos	7	(108.743)	327.253	(123.582)	63.433
Impuesto a los débitos y créditos bancarios	8	(915.712)	(912.113)	(330.472)	(317.701)
Resultados financieros, netos					
Diferencias de cambio	9	(3.762.873)	(2.159.347)	(885.489)	(275.952)
Resultado por posición monetaria		6.503.561	2.725.800	3.686.699	37.529
Ingresos financieros	9	1.226.386	1.390.338	94.651	90.417
Egresos financieros	9	(19.304.473)	(1.648.631)	(18.171.715)	(441.340)
Resultado antes de impuesto a las ganancias		798.482	19.710.500	(11.133.882)	4.802.763
Impuesto a las ganancias					
Corriente	10	(3.011.388)	(8.441.156)	(267.371)	(1.916.956)
Diferido	10	(2.600.124)	(5.375.895)	(839.865)	(159.503)
(Pérdida) Ganancia neta del período		(4.813.030)	5.893.449	(12.241.118)	2.726.304
Ganancia (Pérdida) neta atribuible a:					
Propietarios de la controladora		(4.574.370)	6.080.749	(12.143.697)	2.778.734
Participaciones no controladoras		(238.660)	(187.300)	(97.421)	(52.430)
(Pérdida) Ganancia neta del período		(4.813.030)	5.893.449	(12.241.118)	2.726.304
(Pérdida) Ganancia por acción (básica y diluida) en pesos	11	(7,8113)	10,2497	(20,7442)	4,7026

Las notas forman parte de los presentes estados financieros intermedios condensados consolidados.

El informe de la Comisión Fiscalizadora de fecha 8 de noviembre de 2022 se extiende en documento aparte

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión de fecha 8 de noviembre de 2022, que se extiende en documento aparte
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Dr. Omar Rolotti
Por Comisión Fiscalizadora

José A. Coya Testón (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 61

Sergio D. Faifman
Vicepresidente

LOMA NEGRA COMPAÑÍA INDUSTRIAL ARGENTINA SOCIEDAD ANÓNIMA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO CONSOLIDADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022
(NO AUDITADO)

(cifras expresadas en miles de pesos - \$ - excepto cuando sea expresado en otra forma)

	Notas	<u>30.09.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Activos			
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	12	130.529.834	135.009.776
Derecho de uso de activos	16	421.276	514.630
Activos intangibles		381.385	480.091
Inversiones	18	8.725	8.725
Plusvalía		87.028	87.028
Inventarios	13	5.172.868	5.121.673
Otros créditos	15	824.016	1.154.452
Activos no corrientes totales		<u>137.425.132</u>	<u>142.376.375</u>
Activos corrientes			
Inventarios	13	15.840.146	14.443.947
Otros créditos	15	4.062.507	1.977.686
Cuentas comerciales por cobrar	17	7.607.624	6.577.881
Inversiones	18	2.405.651	8.204.557
Caja y bancos		1.059.424	549.258
Activos corrientes totales		<u>30.975.352</u>	<u>31.753.329</u>
Activos totales		<u><u>168.400.484</u></u>	<u><u>174.129.704</u></u>

Las notas forman parte de los presentes estados financieros intermedios condensados consolidados.

El informe de la Comisión Fiscalizadora de fecha 8 de noviembre de 2022 se extiende en documento aparte

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión de fecha 8 de noviembre de 2022, que se extiende en documento aparte
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Dr. Omar Rolotti
Por Comisión Fiscalizadora

José A. Coya Testón (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 61

Sergio D. Faifman
Vicepresidente

LOMA NEGRA COMPAÑÍA INDUSTRIAL ARGENTINA SOCIEDAD ANÓNIMA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO CONSOLIDADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022
(NO AUDITADO)

(cifras expresadas en miles de pesos - \$ - excepto cuando sea expresado en otra forma)

	Notas	30.09.2022	31.12.2021
Patrimonio y pasivos			
Capital y otras cuentas de capital	19	33.002.808	33.825.434
Reservas		67.670.422	75.378.840
Ganancias acumuladas		(4.574.370)	10.937.308
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		96.098.860	120.141.582
Participaciones no controladoras		39.805	278.465
Patrimonio total		96.138.665	120.420.047
Pasivos			
Pasivos no corrientes			
Préstamos	20	8.369.391	662.159
Provisiones	22	961.020	942.188
Remuneraciones y cargas sociales		78.483	83.937
Deudas por arrendamientos	16	292.387	390.575
Otras deudas		113.712	236.875
Pasivo por impuesto diferido	10	26.368.498	23.768.374
Pasivos no corrientes totales		36.183.491	26.084.108
Pasivos corrientes			
Préstamos	20	14.794.895	3.508.189
Cuentas por pagar	21	13.543.890	13.080.406
Anticipos de clientes		1.593.588	1.704.701
Remuneraciones y cargas sociales		3.078.532	3.378.708
Impuestos por pagar	23	2.750.107	5.555.843
Deudas por arrendamientos	16	94.632	132.098
Otras deudas		222.684	265.604
Pasivos corrientes totales		36.078.328	27.625.549
Pasivos totales		72.261.819	53.709.657
Patrimonio y pasivos totales		168.400.484	174.129.704

Las notas forman parte de los presentes estados financieros intermedios condensados consolidados.

El informe de la Comisión Fiscalizadora de fecha 8 de noviembre de 2022 se extiende en documento aparte

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión de fecha 8 de noviembre de 2022, que se extiende en documento aparte
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Dr. Omar Rolotti
Por Comisión Fiscalizadora

José A. Coya Testón (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 61

Sergio D. Faifman
Vicepresidente

LOMA NEGRA COMPAÑÍA INDUSTRIAL ARGENTINA SOCIEDAD ANÓNIMA
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONDENSADO CONSOLIDADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (NO AUDITADO)
 (cifras expresadas en miles de pesos - \$ - excepto cuando sea expresado en otra forma)

Aporte de los propietarios																	
Capital	Capital correspondiente a acciones propias en cartera	Ajustes de capital	Ajustes de capital de las acciones propias	Prima de emisión	Prima de emisión de las acciones propias	Prima de negociación de acciones propias	Primas de fusión	Costo de las acciones propias en cartera	Planes de pagos basados en acciones	Reserva legal	Reserva medioambiente	Reserva facultativa para futura distribución de dividendos	Resultados acumulados	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total	
Saldos al 1° de enero de 2022	58.743	860	11.812.802	172.863	18.819.529	2.930.131	-	3.928.882	(3.964.591)	66.215	2.409.054	18.805	72.950.981	10.937.308	120.141.582	278.465	120.420.047
Compra de acciones propias (Nota 19)	(208)	208	(41.821)	41.821	(708.885)	708.885			(871.469)						(871.469)		(871.469)
Planes de pagos basados en acciones (Nota 14)									48.843						48.843		48.843
Otorgamiento de los planes basados en acciones	5	(5)	1.012	(1.012)	17.161	(17.161)	11.795	10.908	(22.703)						-		-
Destinado por resolución del Directorio del 14 de abril de 2022: - Pago de dividendos													(6.948.468)		(6.948.468)		(6.948.468)
Destinado por resolución de Asamblea General Ordinaria del 27 de abril de 2022: - Reserva facultativa													10.937.308	(10.937.308)	-		-
Destinado por resolución del Directorio del 1 de julio de 2022: - Pago de dividendos													(11.697.258)		(11.697.258)		(11.697.258)
Resultado del periodo													(4.574.370)	(4.574.370)	(238.660)		(4.813.030)
Saldos al 30 de septiembre de 2022	58.540	1.063	11.771.993	213.672	18.127.805	3.621.855	11.795	3.928.882	(4.825.152)	92.355	2.409.054	18.805	65.242.563	(4.574.370)	96.098.860	39.805	96.138.665

Las notas forman parte de los presentes estados financieros intermedios condensados consolidados.

El informe de la Comisión Fiscalizadora de fecha 8 de noviembre de 2022 se extiende en documento aparte

Dr. Omar Rolotti
 Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión de fecha 8 de noviembre de 2022, que se extiende en documento aparte

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

José A. Coya Testón (Socio)
 Contador Público (U.B.A)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 61

Sergio D. Faifman
 Vicepresidente

LOMA NEGRA COMPAÑÍA INDUSTRIAL ARGENTINA SOCIEDAD ANÓNIMA
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONDENSADO CONSOLIDADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 (NO AUDITADO)
 (cifras expresadas en miles de pesos - \$ - excepto cuando sea expresado en otra forma)

	Aporte de los propietarios							Reserva legal	Reserva medioambiente	Reserva facultativa	Resultados acumulados	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total	
	Capital	Capital correspondiente a acciones propias en cartera	Ajustes de capital	Ajustes de capital de las acciones propias	Prima de emisión	Prima de emisión de las acciones propias	Primas de fusión								Costo de las acciones propias en cartera
Saldos al 1° de enero de 2021	59.603	-	11.985.665	-	21.749.660	-	3.928.882	-	2.409.054	18.805	44.496.906	28.454.076	113.102.651	679.864	113.782.515
Destinado por resolución de Asamblea General Ordinaria del 20 de abril de 2021: - Reserva facultativa											28.454.076	(28.454.076)			
Compra de acciones propias	(610)	610	(122.646)	122.646	(2.078.926)	2.078.926	(2.740.883)						(2.740.883)		(2.740.883)
Resultado del periodo											6.080.749	6.080.749		(187.300)	5.893.449
Saldos al 30 de septiembre de 2021	58.993	610	11.863.019	122.646	19.670.734	2.078.926	3.928.882	(2.740.883)	2.409.054	18.805	72.950.982	6.080.749	116.442.517	492.564	116.935.081

Las notas forman parte de los presentes estados financieros intermedios condensados consolidados.

El informe de la Comisión Fiscalizadora de fecha 8 de noviembre de 2022 se extiende en documento aparte

Dr. Omar Rolotti
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión de fecha 8 de noviembre de 2022, que se extiende en documento aparte

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

José A. Coya Testón (Socio)
Contador Público (U.B.A)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 61

Sergio D. Faifman
Vicepresidente

LOMA NEGRA COMPAÑÍA INDUSTRIAL ARGENTINA SOCIEDAD ANÓNIMA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INTERMEDIO CONDENSADO CONSOLIDADO AL 30 DE SEPTIEMBRE
DE 2022 (NO AUDITADO)

(cifras expresadas en miles de pesos - \$ - excepto cuando sea expresado en otra forma)

	30.09.2022	30.09.2021
Flujo de efectivo por actividades de operación		
Resultado neto del período	(4.813.030)	5.893.449
Ajustes para arribar al flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación		
Impuesto a las ganancias reconocido en resultados	5.611.512	13.817.051
Depreciaciones y amortizaciones	8.672.433	7.175.201
Provisiones	824.582	304.311
Diferencias de cambio	2.466.757	2.163.286
Pérdida por operaciones con títulos valores	15.035.686	-
Intereses perdidos	2.473.982	372.150
Pagos basados en acciones	48.843	-
Resultado por desafectación de bienes de uso	5.161	-
Resultado de la venta de propiedades, planta y equipo	(6.956)	(186.551)
Deterioro de propiedades, planta y equipo	-	258.767
Desvalorización del fondo fiduciario	119.013	105.249
Cambios en activos y pasivos operacionales		
Inventarios	(1.400.483)	585.349
Otros créditos	(1.686.416)	(2.722.676)
Cuentas comerciales por cobrar	(4.593.236)	(2.418.398)
Anticipos de clientes	174.609	(103.847)
Cuentas por pagar	3.596.122	1.714.092
Remuneraciones y cargas sociales	1.171.627	918.927
Provisiones	(231.232)	(133.716)
Impuestos por pagar	3.548.747	493.450
Otras deudas	(18.914)	(68.576)
Resultado por posición monetaria	(6.503.561)	(2.725.800)
Impuesto a las ganancias pagado	(7.348.786)	(8.682.696)
Flujo neto de efectivo generado por las operaciones	17.146.460	16.759.022
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Ingresos por venta de participación en Yguazú Cementos S.A.	79.313	682.101
Ingresos por venta de propiedades, planta y equipo	23.950	209.562
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(3.801.130)	(7.949.095)
Adquisición de intangibles	(29.286)	(36.728)
Adquisición de inversiones	-	(3.713.154)
Rescate de inversiones	2.395.145	-
Aportes al FFFSFI	(145.563)	(120.677)
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	(1.477.571)	(10.927.991)
Flujo de efectivo por actividades de financiación		
Nuevos préstamos	43.529.070	1.848.586
Intereses pagados	(2.340.744)	(817.256)
Pago de dividendos	(18.590.722)	-
Deudas por arrendamientos	(124.064)	(229.481)
Pagos de préstamos	(21.391.009)	(8.473.749)
Pérdida por operaciones con títulos valores generadas por cancelación de préstamos	(15.035.686)	-
Compra de acciones propias en cartera	(871.469)	(2.740.883)
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de financiación	(14.824.624)	(10.412.783)
Variación neta del efectivo y equivalentes	844.265	(4.581.752)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	5.489.889	10.968.364
Efecto de reexpresión en moneda homogénea de la caja y equivalentes	(2.973.063)	(3.084.455)
Efectos de la variación del tipo de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en moneda extranjera	103.984	2.890
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	3.465.075	3.305.047

Las notas forman parte de los presentes estados financieros intermedios condensados consolidados.

El informe de la Comisión Fiscalizadora de fecha 8 de noviembre de 2022 se extiende en documento aparte

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión de fecha 8 de noviembre de 2022, que se extiende en documento aparte
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Dr. Omar Rolotti
Por Comisión Fiscalizadora

José A. Coya Testón (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 61

Sergio D. Faifman
Vicepresidente

1. INFORMACIÓN LEGAL

Domicilio legal:

Boulevard Cecilia Grierson 355, piso 4, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina.

Ejercicio económico:

Ejercicio N° 98 iniciado el 1° de enero de 2022.

Actividades de la Sociedad:

La Sociedad y sus sociedades controladas, mencionadas a continuación, se identifican en los presentes estados financieros intermedios condensados consolidados como “el Grupo”.

La principal actividad del Grupo es la fabricación y comercialización de cemento y sus derivados, así como también la exploración de recursos minerales que son utilizados en el proceso productivo. Actualmente, el Grupo posee 8 fábricas de cemento en Argentina, en las provincias de Buenos Aires, Neuquén, San Juan y Catamarca. También posee 11 plantas hormigoneras.

El Grupo, por medio de su subsidiaria Cofesur S.A.U., controla a Ferrosur Roca S.A., una sociedad conformada por el Estado Nacional con una participación del 16%, Cofesur S.A.U. 80% y un 4% que ésta última cedió a los trabajadores en fideicomiso. La misma opera la red de cargas ferroviaria del Ferrocarril Roca en virtud de una concesión otorgada por el gobierno argentino en 1993 por un plazo de 30 años, permitiendo el acceso de varias de las plantas cementeras de Loma Negra a la red ferroviaria. Debido a la decisión del Estado Nacional de finalizar el esquema de concesiones de ferrocarriles existentes en el país y reemplazarlos por un esquema de acceso abierto con participación de operadores ferroviarios privados, la mencionada concesión finalizará en marzo de 2023, motivo por el cual el Grupo ha evaluado los escenarios de negocio posibles, considerando su intención de continuar prestando servicios como operador de la red ferroviaria, los cuales se describen en la Nota 29.

El Grupo también controla a Recycomb S.A.U., sociedad dedicada al tratamiento y reciclado de residuos industriales para su utilización como combustible o materia prima.

Fecha de inscripción en la Inspección General de Justicia:

- Del estatuto: 5 de agosto de 1926, bajo el número 38, folio 46.
- Última modificación inscripta: 13 de julio de 2021, bajo el número 10.675 del libro 103, tomo de sociedades por acciones.
- Número de registro en la Inspección General de Justicia: 1.914.357.
- CUIT: 30-50053085-1.
- Fecha de cumplimiento del plazo social: 3 de julio de 2116.

Sociedad controlante:

InterCement Trading e Inversiones Argentina S.L. con el 51,0437% del capital social inscripto y votos de la Sociedad.

El informe de la Comisión Fiscalizadora de fecha 8 de noviembre de 2022 se extiende en documento aparte

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión de fecha 8 de noviembre de 2022, que se extiende en documento aparte
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Dr. Omar Rolotti
Por Comisión Fiscalizadora

José A. Coya Testón (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 61

Sergio D. Faifman
Vicepresidente

Composición del capital:

El capital suscrito e integrado asciende a 59.602.649 pesos, representado por 596.026.490 acciones ordinarias escriturales de \$ 0,10 de valor nominal cada una y un voto por acción. Parte de dichas acciones se encuentran en cartera tal lo descripto en la Nota 19.

2. BASES DE PREPARACIÓN

2.1. Bases de preparación

El estado de situación financiera intermedio condensado consolidado al 30 de septiembre de 2022, los estados de resultados integrales intermedios condensados consolidados, de cambios en el patrimonio intermedio condensado consolidado y de flujos de efectivo intermedio condensado consolidados correspondientes a los nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022 y las notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados (en adelante “estados financieros intermedios”) no son auditados y han sido preparados como información financiera intermedia. Estos estados financieros intermedios se preparan de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad (“NIC”) 34, Información Financiera Intermedia, conforme a lo previsto en la Resolución Técnica N° 26 (texto ordenado con su modificatoria) de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas y de las Normas de la Comisión Nacional de Valores (“CNV”).

En consecuencia, no se incluyen todas las revelaciones requeridas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) para estados financieros anuales, por lo tanto, estos estados financieros intermedios deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de la Sociedad correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 emitidos con fecha 7 de marzo de 2022. En opinión de la Dirección de la Sociedad, estos estados financieros intermedios condensados consolidados no auditados incluyen todos los ajustes recurrentes normales, que son necesarios para una representación justa de los resultados financieros de los períodos intermedios presentados.

La información financiera al 31 de diciembre de 2021 presentada en estos estados financieros intermedios condensados consolidados no auditados se deriva de nuestros estados financieros consolidados auditados para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, reexpresada en moneda de cierre del período sobre el que se informa, siguiendo los lineamientos establecidos por la NIC 29. Dichos lineamientos han sido descriptos en la Nota 2.2 de nuestros estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021.

Los resultados de las operaciones correspondientes a los nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022 no son necesariamente indicativos de los resultados para los años completos. La Sociedad considera que las revelaciones son adecuadas y suficientes para que la información presentada no sea engañosa.

Estos estados financieros intermedios condensados consolidados fueron aprobados para su emisión por el Directorio el 8 de noviembre de 2022, fecha en que los estados financieros intermedios estaban disponibles para su emisión.

2.2. Bases de consolidación

Estos estados financieros intermedios incluyen la situación financiera consolidada intermedia condensada no auditada, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la Sociedad y sus subsidiarias consolidadas. La base de consolidación y las subsidiarias son las mismas que para los estados financieros consolidados auditados de la Sociedad correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, emitidos con fecha 7 de marzo de 2022.

El informe de la Comisión Fiscalizadora de fecha 8 de noviembre de 2022 se extiende en documento aparte

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión de fecha 8 de noviembre de 2022, que se extiende en documento aparte
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Dr. Omar Rolotti
Por Comisión Fiscalizadora

José A. Coya Testón (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 61

Sergio D. Faifman
Vicepresidente

LOMA NEGRA COMPAÑÍA INDUSTRIAL ARGENTINA SOCIEDAD ANÓNIMA
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS AL 30
 SEPTIEMBRE DE 2022 (NO AUDITADO)
 (cifras expresadas en miles de pesos - \$ - excepto cuando sea expresado en otra forma)

Las informaciones consolidadas reveladas en los presentes estados financieros intermedios condensados, incluyen las siguientes sociedades subsidiarias:

Controlada	Actividad principal	País	% de participación directa e indirecta al		
			30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
Cofesur S.A.U.	Inversora	Argentina	100,00	100,00	100,00
Ferrosur Roca S.A. (1)	Transporte de carga ferroviaria	Argentina	80,00	80,00	80,00
Recycomb S.A.U.	Reciclado de residuos	Argentina	100,00	100,00	100,00

(1) Controlada en forma directa por Cofesur S.A.U.

A continuación, se presenta información financiera resumida de Ferrosur Roca S.A., la cual es una subsidiaria sobre la que accionistas ajenos al Grupo poseen una participación no controladora significativa.

	<u>30.09.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Activos corrientes	1.726.416	1.778.667
Activos no corrientes	1.599.380	3.050.694
Pasivos corrientes	2.568.634	2.551.247
Pasivos no corrientes	558.140	885.789
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	159.219	1.113.860
Participaciones no controladoras	39.805	278.465
	<u>30.09.2022</u>	<u>30.09.2021</u>
<u>Período de nueve meses</u>		
Ingresos por ventas	7.514.124	7.340.627
Resultados financieros, netos	194.434	(45.703)
Depreciaciones	(1.767.596)	(1.309.784)
Impuesto a las ganancias	219.702	119.215
Pérdida neta del período	(1.193.302)	(936.492)
	<u>30.09.2022</u>	<u>30.09.2021</u>
<u>Período de nueve meses</u>		
Flujo neto de efectivo (aplicado a) / generado por las operaciones	(163.471)	274.938
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	(514.731)	(667.405)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	736.437	451.943
Resultado financiero y por tenencia generados por efectivo	(32.779)	(23.469)

2.3. Políticas contables

Los estados financieros intermedios condensados consolidados han sido preparados aplicando los mismos criterios y políticas contables utilizados para la preparación de los estados financieros consolidados auditados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, salvo por la adopción de las nuevas normas e interpretaciones de aplicación obligatoria a partir del 1° de enero de 2022, en caso de existir.

Asimismo, durante el presente período, el Grupo modificó el criterio de exposición de los resultados financieros que son presentados en términos nominales, reexpresados a moneda de cierre del período, siendo el criterio anterior el de su

El informe de la Comisión Fiscalizadora de fecha 8 de noviembre de 2022 se extiende en documento aparte

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión de fecha 8 de noviembre de 2022, que se extiende en documento aparte
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Dr. Omar Rolotti
 Por Comisión Fiscalizadora

José A. Coya Testón (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 61

Sergio D. Faifman
 Vicepresidente

presentación en términos reales, esto era, netos del efecto de la inflación sobre los activos y pasivos que generaron esos resultados. Las cifras correspondientes al período finalizado el 30 de septiembre de 2021 que se presentan en estos estados contables han sido modificadas a efectos de su comparabilidad.

2.3.1. Aplicación de nuevas NIIF y sus actualizaciones

- Adopción de nuevas NIIF y sus actualizaciones

La Sociedad ha adoptado todas las nuevas normas y las actualizaciones e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”) que son relevantes para sus operaciones y son obligatorias al 30 de septiembre de 2022, tal como se describe en la Nota 2.2 a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021.

El Grupo no ha adoptado anticipadamente ninguna otra norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida y no sea obligatoria a la fecha.

- Nuevas normas

Las nuevas normas e interpretaciones son las emitidas durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 y las normas e interpretaciones emitidas al 31 de diciembre de 2021 pero que no resultan obligatorias a la fecha de los presentes estados financieros intermedios condensados consolidados, las cuales se describen en la Nota 2.2 a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021.

3. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA LA ESTIMACIÓN DE LA INCERTIDUMBRE

En la aplicación de las políticas contables del Grupo, la Dirección del Grupo ha debido emitir juicios y elaborar las estimaciones relativas a los valores de los activos y pasivos cuyas mediciones no son factibles de obtener de otras fuentes. Las estimaciones y suposiciones asociadas se basan en la experiencia histórica y otros factores considerados pertinentes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

En el curso habitual de sus negocios, el Grupo selecciona criterios impositivos y posiciones contables sobre la base de una razonable interpretación de las normas vigentes, tomando asimismo en consideración la opinión de sus asesores impositivos y legales junto con la evidencia disponible hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios condensados consolidados. Sin embargo, pueden existir situaciones en las que resulta incierta la evaluación que un tercero pudiera hacer de las mismas y la eventual concreción de un perjuicio para el Grupo. Para dichos casos, el Grupo ha evaluado las cuestiones considerando su significatividad en relación a los estados financieros y no ha constituido una provisión por cuanto no es requerido por las normas contables vigentes.

Las estimaciones y suposiciones subyacentes se revisan continuamente. Los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en el cual las estimaciones son revisadas.

Los estados financieros intermedios condensados consolidados no auditados reflejan todos los ajustes que, a juicio de la Dirección, son necesarios para una declaración razonable de los resultados de los períodos intermedios presentados.

No hay cambios significativos en los juicios críticos utilizados por la Dirección al aplicar las políticas contables a los juicios críticos revelados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, incluyendo aquellos derivados de la definición del plazo de finalización de la actual concesión de red ferroviaria de transporte de carga que se menciona en las Notas 1 y 29.

El informe de la Comisión Fiscalizadora
de fecha 8 de noviembre de 2022
se extiende en documento aparte

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe
de revisión de fecha 8 de noviembre de 2022, que se extiende
en documento aparte
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Dr. Omar Rolotti
Por Comisión Fiscalizadora

José A. Coya Testón (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 61

Sergio D. Faifman
Vicepresidente

LOMA NEGRA COMPAÑÍA INDUSTRIAL ARGENTINA SOCIEDAD ANÓNIMA
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS AL 30
 SEPTIEMBRE DE 2022 (NO AUDITADO)
 (cifras expresadas en miles de pesos - \$ - excepto cuando sea expresado en otra forma)

Como consecuencia de las actividades a las que se dedica el Grupo, sus operaciones no tienen carácter cíclico o estacional significativo. Sin embargo, en la segunda mitad del año, históricamente el volumen de ventas en Argentina ha mostrado un leve incremento.

4. INGRESOS POR VENTAS

	<u>30.09.2022</u>	<u>30.09.2021</u>
<u>Período de nueve meses</u>		
Ventas de productos	127.966.410	123.883.578
Mercado interno	127.935.291	123.797.894
Mercado externo	31.119	85.684
Servicios prestados	3.946.649	4.382.172
(-) Bonificaciones / Descuentos	(39.521.148)	(37.903.780)
Total	<u>92.391.911</u>	<u>90.361.970</u>

5. COSTO DE VENTAS

	<u>30.09.2022</u>	<u>30.09.2021</u>
<u>Período de nueve meses</u>		
Existencias al inicio del ejercicio	19.565.620	19.171.393
Productos terminados	988.404	1.180.787
Productos en proceso	3.330.514	2.255.971
Materias primas, materiales, combustibles y repuestos	<u>15.246.702</u>	<u>15.734.635</u>
Compras y gastos de producción del período	68.740.968	62.671.456
Existencias al final del período	(21.013.014)	(19.074.062)
Productos terminados	(958.435)	(1.071.859)
Productos en proceso	(3.151.431)	(3.243.512)
Materias primas, materiales, combustibles y repuestos	<u>(16.903.148)</u>	<u>(14.758.691)</u>
Costo de ventas	<u>67.293.574</u>	<u>62.768.787</u>

El informe de la Comisión Fiscalizadora de fecha 8 de noviembre de 2022 se extiende en documento aparte

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión de fecha 8 de noviembre de 2022, que se extiende en documento aparte
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Dr. Omar Rolotti
 Por Comisión Fiscalizadora

José A. Coya Testón (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 61

Sergio D. Faifman
 Vicepresidente

LOMA NEGRA COMPAÑÍA INDUSTRIAL ARGENTINA SOCIEDAD ANÓNIMA
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS AL 30
 SEPTIEMBRE DE 2022 (NO AUDITADO)
 (cifras expresadas en miles de pesos - \$ - excepto cuando sea expresado en otra forma)

El detalle de los gastos de producción es el siguiente:

	<u>30.09.2022</u>	<u>30.09.2021</u>
<u>Período de nueve meses</u>		
Honorarios y retribuciones por servicios	1.276.813	1.225.941
Sueldos, jornales y contribuciones sociales	9.858.110	9.825.127
Movilidad y transporte del personal	466.334	430.176
Procesamiento de datos	38.251	27.199
Impuestos, tasas, contribuciones y comisiones	1.233.808	1.255.921
Depreciaciones y amortizaciones	8.141.016	7.009.679
Conservación y mantenimiento	5.768.814	6.185.858
Comunicaciones	63.435	59.151
Alquileres	108.420	63.449
Beneficios al personal	261.434	263.296
Servicio de luz, gas y agua	15.688	10.480
Fletes	7.341.788	6.561.714
Combustibles	10.570.019	8.520.573
Seguros	231.207	202.347
Envases	2.349.958	2.605.517
Energía eléctrica	6.203.830	6.286.761
Contratistas	4.567.065	4.625.173
Peajes	-	22.935
Canon	51.359	51.532
Vigilancia	314.546	300.180
Otros	914.141	816.599
Total	<u>59.776.036</u>	<u>56.349.608</u>

El informe de la Comisión Fiscalizadora
de fecha 8 de noviembre de 2022
se extiende en documento aparte

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe
de revisión de fecha 8 de noviembre de 2022, que se extiende
en documento aparte
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Dr. Omar Rolotti
Por Comisión Fiscalizadora

José A. Coya Testón (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 61

Sergio D. Faifman
Vicepresidente

LOMA NEGRA COMPAÑÍA INDUSTRIAL ARGENTINA SOCIEDAD ANÓNIMA
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS AL 30
 SEPTIEMBRE DE 2022 (NO AUDITADO)
 (cifras expresadas en miles de pesos - \$ - excepto cuando sea expresado en otra forma)

6. GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN Y ADMINISTRACIÓN

	<u>30.09.2022</u>	<u>30.09.2021</u>
<u>Período de nueve meses</u>		
Retribuciones de administradores, directores y síndicos	624.892	597.524
Honorarios y retribuciones por servicios	550.627	477.199
Sueldos, jornales y contribuciones sociales	1.938.357	1.752.560
Movilidad y transporte del personal	96.899	34.146
Procesamiento de datos	213.665	188.655
Gastos de publicidad y propaganda	309.162	280.166
Impuestos, tasas, contribuciones y comisiones	1.956.417	1.952.673
Depreciaciones y amortizaciones	498.598	497.507
Conservación y mantenimiento	12.531	15.772
Comunicaciones	62.854	52.916
Alquileres	34.159	32.615
Beneficios al personal	51.050	50.154
Servicio de luz, gas y agua	3.443	4.767
Fletes	1.167.275	1.106.551
Seguros	239.929	152.205
Previsiones para deudores incobrables	19.134	11.567
Vigilancia	18.213	16.490
Otros	140.796	123.749
Total	<u>7.938.001</u>	<u>7.347.216</u>

7. OTROS INGRESOS Y EGRESOS, NETOS

	<u>30.09.2022</u>	<u>30.09.2021</u>
<u>Período de nueve meses</u>		
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	6.956	186.551
Donaciones	(52.140)	(48.945)
Servicios asistencia técnica	4.093	9.538
Ganancia sobre cesión de crédito fiscal	76.508	113.622
Contingencias	(273.930)	(99.790)
Alquileres	87.646	176.271
Diversos	42.124	(9.994)
Total	<u>(108.743)</u>	<u>327.253</u>

8. IMPUESTO A LOS DÉBITOS Y CRÉDITOS BANCARIOS

La tasa general del impuesto sobre los débitos y créditos bancarios es del 0,6% para los importes debitados y acreditados en las cuentas bancarias de la Sociedad. Para los importes debitados y acreditados, el 33% de ambos conceptos puede ser tomado a cuenta del pago de otros impuestos. El 67% sobre los débitos y créditos se incluye en esta línea en el estado de resultados integral.

El informe de la Comisión Fiscalizadora
de fecha 8 de noviembre de 2022
se extiende en documento aparte

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe
de revisión de fecha 8 de noviembre de 2022, que se extiende
en documento aparte
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Dr. Omar Rolotti
Por Comisión Fiscalizadora

José A. Coya Testón (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 61

Sergio D. Faifman
Vicepresidente

LOMA NEGRA COMPAÑÍA INDUSTRIAL ARGENTINA SOCIEDAD ANÓNIMA
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS AL 30
 SEPTIEMBRE DE 2022 (NO AUDITADO)
 (cifras expresadas en miles de pesos - \$ - excepto cuando sea expresado en otra forma)

9. RESULTADOS FINANCIEROS, NETOS

	<u>30.09.2022</u>	<u>30.09.2021</u>
<u>Período de nueve meses</u>		
<u>Generados por diferencias de cambio</u>		
Ingresos por variación cambiaria	399.966	422.634
Egresos por variación cambiaria	<u>(4.162.839)</u>	<u>(2.581.981)</u>
Total	<u>(3.762.873)</u>	<u>(2.159.347)</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses de inversiones temporarias	1.190.935	1.379.780
Actualizaciones	<u>35.451</u>	<u>10.558</u>
Total	<u>1.226.386</u>	<u>1.390.338</u>
<u>Egresos financieros</u>		
Pérdida por operaciones con títulos valores (Nota 25.5)	(15.035.686)	-
Gastos por intereses	(3.032.228)	(653.552)
Intereses arrendamientos	(29.620)	(72.644)
Intereses impositivos	(110.723)	(91.728)
Actualizaciones	(521.164)	(334.393)
Otros	<u>(575.052)</u>	<u>(496.314)</u>
Total	<u>(19.304.473)</u>	<u>(1.648.631)</u>

10. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El cargo a resultados por el impuesto a las ganancias se reconoce sobre la base de los resultados devengados en el período y la alícuota legal prevista al cierre del ejercicio.

Este criterio no difiere significativamente de lo establecido en la NIC 34 que establece que el cargo por impuesto a las ganancias debe reconocerse en cada período intermedio sobre la base de la mejor estimación de la tasa impositiva efectiva esperada al cierre del ejercicio.

Al respecto, la ley N° 27.260, promulgada el 16 de junio de 2021, incorporó modificaciones sobre la alícuota del impuesto a las ganancias de las empresas, estableciendo una estructura escalonada de las alícuotas aplicables en función del nivel de ganancia neta imponible acumulada para cada empresa, las cuales pueden ser de un 25%, 30% y un 35%; manteniéndose la imposición del 7% sobre la distribución de dividendos.

El principal impacto contable de la mencionada normativa es la medición de activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido, dado que éstos deben reconocerse aplicando la tasa impositiva que le aplicará a la Sociedad en las fechas en que las diferencias entre los valores contables y los fiscales serán revertidas o utilizadas. A tal efecto, el Grupo ha considerado sus proyecciones impositivas para establecer la alícuota que estima le aplicará en cada ejercicio, de modo de determinar el valor de las partidas temporarias y quebrantos impositivos en base al plazo estimado de reversión y consumo.

La conciliación entre el cargo a resultados por el impuesto a las ganancias correspondiente a los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022 y 2021 y el que resultaría de aplicar la tasa impositiva vigente sobre el resultado

El informe de la Comisión Fiscalizadora
de fecha 8 de noviembre de 2022
se extiende en documento aparte

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe
de revisión de fecha 8 de noviembre de 2022, que se extiende
en documento aparte
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Dr. Omar Rolotti
Por Comisión Fiscalizadora

José A. Coya Testón (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 61

Sergio D. Faifman
Vicepresidente

LOMA NEGRA COMPAÑÍA INDUSTRIAL ARGENTINA SOCIEDAD ANÓNIMA
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS AL 30
 SEPTIEMBRE DE 2022 (NO AUDITADO)
 (cifras expresadas en miles de pesos - \$ - excepto cuando sea expresado en otra forma)

neto antes de impuesto a las ganancias que surge de los estados de resultados integrales intermedios condensados de cada período es la siguiente:

	<u>30.09.2022</u>	<u>30.09.2021</u>
Resultado contable antes del impuesto a las ganancias	798.482	19.710.500
Alicuota legal del impuesto	35%	35%
Impuesto a las ganancias con alicuota legal del impuesto	<u>(279.469)</u>	<u>(6.898.675)</u>
Ajustes para el cálculo del impuesto a las ganancias efectivo:		
Provisión de quebrantos impositivos	(4.737.556)	-
Efecto del ajuste por inflación contable e impositivo	(531.654)	(422.861)
Quebrantos no reconocidos	(40.292)	(70.825)
Diferencial de tasa en el impuesto diferido	1.148	(6.407.334)
Otras diferencias permanentes	(23.689)	(17.356)
Total de impuesto a las ganancias	<u>(5.611.512)</u>	<u>(13.817.051)</u>
Impuesto a las ganancias		
Corriente	(3.011.388)	(8.441.156)
Diferido	<u>(2.600.124)</u>	<u>(5.375.895)</u>
Total	<u>(5.611.512)</u>	<u>(13.817.051)</u>

Asimismo, la composición del impuesto diferido al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	<u>30.09.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
<u>Activos</u>		
Quebrantos impositivos	4.978.182	427.143
Arrendamientos	-	4.901
Provisiones	174.670	137.861
Cuentas por pagar	52.826	-
Otros créditos	29.011	110.675
Remuneraciones y cargas sociales	49.650	49.669
Otras deudas	113.599	122.259
Cuentas comerciales por cobrar	2.743	2.898
Otros	133	7.313
Provisión de quebrantos impositivos	<u>(4.737.556)</u>	<u>-</u>
Total activo por impuesto diferido	<u>663.258</u>	<u>862.719</u>
	<u>30.09.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
<u>Pasivos</u>		
Inversiones	(9.038)	(13.870)
Propiedades, planta y equipo	(23.586.667)	(19.949.086)
Inventarios	(2.325.510)	(2.152.930)
Impuestos por pagar (ajuste por inflación impositivo)	(1.083.697)	(2.512.090)
Préstamos	(14.853)	(2.840)
Arrendamientos	(11.991)	-
Otros	-	(277)
Total pasivo por impuesto diferido	<u>(27.031.756)</u>	<u>(24.631.093)</u>
Total pasivo neto por impuesto diferido	<u>(26.368.498)</u>	<u>(23.768.374)</u>

El informe de la Comisión Fiscalizadora de fecha 8 de noviembre de 2022 se extiende en documento aparte

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión de fecha 8 de noviembre de 2022, que se extiende en documento aparte
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Dr. Omar Rolotti
 Por Comisión Fiscalizadora

José A. Coya Testón (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 61

Sergio D. Faifman
 Vicepresidente

11. RESULTADO POR ACCIÓN

Ganancia por acción básica y diluida

Las ganancias y el número promedio ponderado de acciones ordinarias usados en el cálculo de las ganancias por acción básicas y diluidas son los siguientes:

	Nueve meses		Tres meses	
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
(Pérdida) Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora usada en el cálculo de la ganancia por acción básica y diluida	(4.574.370)	6.080.749	(12.143.697)	2.778.734
Número promedio ponderado de acciones ordinarias para propósitos de las ganancias por acción básicas y diluidas (en miles de acciones)	585.607	593.259	585.401	590.895
(Pérdida) Ganancia por acción básica y diluida (en pesos)	(7,8113)	10,2497	(20,7442)	4,7026

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	30.09.2022	31.12.2021
Costo	320.132.208	316.825.128
Depreciación acumulada	(189.602.374)	(181.815.352)
Total	<u>130.529.834</u>	<u>135.009.776</u>
Terrenos	1.702.764	1.702.764
Edificios	21.609.998	22.782.389
Maquinarias, equipos y repuestos	95.603.348	96.227.176
Vehículos de transporte y carga	1.615.804	2.470.402
Muebles y útiles	143.280	157.725
Yacimientos	8.259.461	8.351.116
Herramientas	138.457	171.179
Obras en curso	1.456.722	3.147.025
Total	<u>130.529.834</u>	<u>135.009.776</u>

El informe de la Comisión Fiscalizadora de fecha 8 de noviembre de 2022 se extiende en documento aparte

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión de fecha 8 de noviembre de 2022, que se extiende en documento aparte
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Dr. Omar Rolotti
 Por Comisión Fiscalizadora

José A. Coya Testón (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 61

Sergio D. Faifman
 Vicepresidente

LOMA NEGRA COMPAÑÍA INDUSTRIAL ARGENTINA SOCIEDAD ANÓNIMA
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS AL 30
 SEPTIEMBRE DE 2022 (NO AUDITADO)
 (cifras expresadas en miles de pesos - \$ - excepto cuando sea expresado en otra forma)

13. INVENTARIOS

	<u>30.09.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
No corrientes		
Repuestos	5.424.265	5.412.485
Previsión para obsolescencia de inventario	(251.397)	(290.812)
Total	<u>5.172.868</u>	<u>5.121.673</u>
	<u>30.09.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Corrientes		
Productos terminados	958.435	988.404
Productos en proceso	3.151.431	3.330.514
Materias primas, materiales y repuestos	9.146.095	8.634.026
Combustibles	2.584.185	1.491.003
Total	<u>15.840.146</u>	<u>14.443.947</u>

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Se detallan los saldos entre el Grupo y otras partes relacionadas al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021:

	<u>30.09.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
<u>Otras partes relacionadas:</u>		
InterCement Brasil S.A.		
Cuentas por pagar	(122.590)	(165.105)
InterCement Trading e Inversiones S.A.		
Otros créditos	357.843	438.696
Cuentas por pagar	(26.857)	(36.159)
Intercement Participações S.A.		
Otros créditos	307.391	293.854
Cuentas por pagar	(428.810)	(452.508)
InterCement Trading e Inversiones Argentina S.L.		
Otros créditos	85.182	-

El total de los saldos con otras partes relacionadas por rubro al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	<u>30.09.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Otros créditos	750.416	732.550
Cuentas por pagar	(578.257)	(653.772)

Se detallan las transacciones entre el Grupo y otras partes relacionadas durante los períodos de nueve meses finalizados al 30 de septiembre de 2022 y 2021, respectivamente:

El informe de la Comisión Fiscalizadora de fecha 8 de noviembre de 2022 se extiende en documento aparte

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión de fecha 8 de noviembre de 2022, que se extiende en documento aparte
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Dr. Omar Rolotti
 Por Comisión Fiscalizadora

José A. Coya Testón (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 61

Sergio D. Faifman
 Vicepresidente

LOMA NEGRA COMPAÑÍA INDUSTRIAL ARGENTINA SOCIEDAD ANÓNIMA
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS AL 30
 SEPTIEMBRE DE 2022 (NO AUDITADO)
 (cifras expresadas en miles de pesos - \$ - excepto cuando sea expresado en otra forma)

	<u>30.09.2022</u>	<u>30.09.2021</u>
Intercement Trading e Inversiones S.A. – servicios prestados	-	6.564
Intercement Participações S.A. – servicios prestados	56.457	167.431
Intercement Participações S.A. – servicios recibidos	(879.872)	(875.750)

El importe imputado a resultados en concepto de remuneración fija y variable al personal clave asciende a 481.382 y 463.744 durante los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022 y 2021, respectivamente. Adicionalmente, se ha reconocido una pérdida en concepto del programa de incentivo a largo plazo por un total de 55.976 y 49.927 durante los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022 y 2021, respectivamente. Finalmente, durante el presente período se distribuyeron 10.069 American Depositary Receipts (“ADRs”) en el marco de los mencionados programas de incentivo.

No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en los anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionadas con los importes adeudados por partes relacionadas.

Los importes pendientes al 30 de septiembre de 2022 no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado o recibido garantías sobre los saldos pendientes.

El Directorio de la Sociedad, en sus reuniones del 14 de abril y el 1 de julio de 2022, aprobó la distribución de dividendos por un total de 6.948.468 y 11.697.258 (importes reexpresados a fecha de cierre del periodo), respectivamente y comunicó como principio general que los accionistas recibirían los mismos en Pesos. Sin embargo, se le garantizó a todos los accionistas la opción de recibir el pago de su proporción del dividendo en el equivalente en Dólares Estadounidenses, convirtiendo el dividendo original en pesos al tipo de cambio “Tipo de Cambio de Referencia del Banco Central de la República Argentina – Com. “A” 3500” correspondiente al cierre del día hábil inmediato anterior al día de puesta a disposición; y, en tal caso, otorgar a los accionistas la opción de recibir el pago del dividendo en Dólares Estadounidenses a través de la Caja de Valores S.A., en su cuenta bancaria local o en una cuenta bancaria en el exterior

Los dividendos fueron puestos a disposición los días 26 de abril y 12 de julio de 2022, respectivamente.

15. OTROS CRÉDITOS

	<u>30.09.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
No corrientes		
Anticipos a proveedores	509.930	803.181
Créditos por impuestos	23.152	137.364
Aportes al Fondo Fiduciario para el Fortalecimiento del Sistema Ferroviario Interurbano (FFFSFI)	300.519	301.432
Gastos pagados por adelantado	290.934	213.808
Depósitos en garantía	-	99
Subtotal	<u>1.124.535</u>	<u>1.455.884</u>
Previsión del FFFSFI	<u>(300.519)</u>	<u>(301.432)</u>
Total	<u>824.016</u>	<u>1.154.452</u>

El informe de la Comisión Fiscalizadora de fecha 8 de noviembre de 2022 se extiende en documento aparte

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión de fecha 8 de noviembre de 2022, que se extiende en documento aparte
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Dr. Omar Rolotti
 Por Comisión Fiscalizadora

José A. Coya Testón (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 61

Sergio D. Faifman
 Vicepresidente

LOMA NEGRA COMPAÑÍA INDUSTRIAL ARGENTINA SOCIEDAD ANÓNIMA
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS AL 30
 SEPTIEMBRE DE 2022 (NO AUDITADO)
 (cifras expresadas en miles de pesos - \$ - excepto cuando sea expresado en otra forma)

	<u>30.09.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Corrientes		
Crédito por impuesto a las ganancias	1.518.647	-
Créditos por impuesto a los ingresos brutos	413.539	166.625
Créditos por impuesto al valor agregado	13.504	-
Otros créditos impositivos	6.208	-
Crédito por venta de participación en Yguazú Cementos	368.189	511.520
Créditos con partes relacionadas (Nota 14)	750.416	732.550
Gastos pagados por adelantado	847.839	392.875
Depósitos en garantía	856	1.421
Reintegros a cobrar	139	19.920
Anticipos a proveedores	40.522	30.532
Créditos con el personal	16.379	15.991
Créditos por ventas de propiedades, planta y equipo	47.472	17.336
Diversos	38.797	88.916
Total	<u>4.062.507</u>	<u>1.977.686</u>

16. DERECHO DE USO DE ACTIVOS Y DEUDAS POR ARRENDAMIENTOS

El Grupo ha celebrado contratos de arrendamiento principalmente para oficinas y predios. La evolución de los derecho de uso de activos y deudas por arrendamientos al 30 de septiembre de 2022, y su comparativo al 31 de diciembre de 2021, es la siguiente:

	<u>30.09.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Deudas por arrendamientos:		
Al inicio del período / ejercicio	522.673	1.330.598
Altas	27.816	95.054
Actualizaciones financieras	29.620	86.421
Diferencia de cambio	150.795	156.666
RECPAM	(219.821)	(349.543)
Bajas	-	(503.010)
Pagos	(124.064)	(293.513)
Al cierre del período / ejercicio	<u>387.019</u>	<u>522.673</u>

	<u>30.09.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Derecho de uso de activos:		
Al inicio del período / ejercicio	514.630	1.121.549
Altas	27.816	95.054
Depreciaciones	(121.170)	(235.906)
Bajas	-	(466.067)
Al cierre del período / ejercicio	<u>421.276</u>	<u>514.630</u>

El informe de la Comisión Fiscalizadora de fecha 8 de noviembre de 2022 se extiende en documento aparte

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión de fecha 8 de noviembre de 2022, que se extiende en documento aparte
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Dr. Omar Rolotti
 Por Comisión Fiscalizadora

José A. Coya Testón (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 61

Sergio D. Faifman
 Vicepresidente

LOMA NEGRA COMPAÑÍA INDUSTRIAL ARGENTINA SOCIEDAD ANÓNIMA
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS AL 30
 SEPTIEMBRE DE 2022 (NO AUDITADO)
 (cifras expresadas en miles de pesos - \$ - excepto cuando sea expresado en otra forma)

17. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR

	<u>30.09.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Deudores comunes	7.609.331	6.850.259
Deudores en gestión judicial	353.369	103.174
Documentos a cobrar	7.136	50.986
Clientes del exterior	-	4.924
Subtotal	<u>7.969.836</u>	<u>7.009.343</u>
Previsión para deudores incobrables	<u>(362.212)</u>	<u>(431.462)</u>
Total	<u><u>7.607.624</u></u>	<u><u>6.577.881</u></u>

18. INVERSIONES

	<u>30.09.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
No corrientes		
Inversiones en otras sociedades:		
- Cementos del Plata S.A.	8.725	8.725
Total	<u><u>8.725</u></u>	<u><u>8.725</u></u>
	<u>30.09.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Corrientes		
Inversiones de corto plazo:		
- Fondo común de inversión en pesos	1.397.514	2.017.868
- Plazo fijo en pesos	319.553	2.922.763
- Colocaciones en moneda extranjera	688.584	-
- Títulos públicos en pesos	-	3.263.926
Total	<u><u>2.405.651</u></u>	<u><u>8.204.557</u></u>

19. CAPITAL SOCIAL Y OTRAS CUENTAS RELACIONADAS

	<u>30.09.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Capital	59.603	59.603
Ajuste de capital	11.985.665	11.985.665
Costo de las acciones propias en cartera	(4.825.152)	(3.964.591)
Planes de pagos basados en acciones	92.355	66.215
Prima de negociación de acciones propias	11.795	-
Prima de emisión	21.749.660	21.749.660
Prima de fusión	3.928.882	3.928.882
Total	<u><u>33.002.808</u></u>	<u><u>33.825.434</u></u>

El capital emitido, integrado e inscripto está compuesto por:

Acciones ordinarias de \$ 0,10 de valor nominal cada una y de un voto, integradas totalmente (en miles)	<u><u>596.026</u></u>	<u><u>596.026</u></u>
--	-----------------------	-----------------------

El informe de la Comisión Fiscalizadora
de fecha 8 de noviembre de 2022
se extiende en documento aparte

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe
de revisión de fecha 8 de noviembre de 2022, que se extiende
en documento aparte
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Dr. Omar Rolotti
Por Comisión Fiscalizadora

José A. Coya Testón (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 61

Sergio D. Faifman
Vicepresidente

Adquisición de acciones propias

Durante el ejercicio anterior y el presente período, la Sociedad llevó adelante diversos planes para la adquisición de acciones propias, tal como se detalla en Nota 23 a los estados financieros del ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2021.

Las adquisiciones se llevaron a cabo de acuerdo con las oportunidades del mercado, fechas, precios y cantidades, según lo determinado por la Gerencia de la Sociedad.

El objetivo de los mencionados planes de recompra fue disponer eficientemente de una porción de la liquidez de la Sociedad, lo cual podrá redundar en un mayor retorno de valor para los accionistas considerando el atractivo valor actual de la acción.

Con fecha 21 de febrero de 2022, finalizó el cuarto plan de adquisición de acciones propias, habiendo alcanzado un importe de compra de 1.017 millones, correspondientes a la compra de acciones y 10.069 ADRs. Con fecha 5 de enero de 2022, se distribuyeron 10.069 ADRs en el marco del programa de incentivo a largo plazo a su personal clave (Nota 14).

Teniendo en cuenta el actual contexto y la posición financiera de la Sociedad, con fecha 3 de octubre de 2022, el Directorio de la Sociedad resolvió aprobar un nuevo plan de adquisición de acciones propias hasta el 31 de diciembre de 2022, por un importe máximo de 1.000 millones o el importe menor que resulte de la adquisición hasta alcanzar el 10% del capital social. Las acciones propias en cartera no podrán superar, en conjunto, el límite del 10% del capital social de conformidad con lo dispuesto por el artículo 64 de la Ley de Mercado de Capitales. Dicha adquisición se realizará con ganancias realizadas y líquidas, ya que la Sociedad cuenta con la liquidez necesaria para realizar la adquisición de acciones propias aprobada sin que se afecte su solvencia.

A la fecha de los presentes estados financieros intermedios condensados consolidados, el Grupo posee 11.368.163 acciones propias por un valor total de 5.127.012.

20. PRÉSTAMOS

20.1. Detalle de préstamos

Ref.	Sociedad	30.09.2022			31.12.2021	
		Tasa	Último vencimiento	Importe	Importe	
<u>Préstamos en moneda extranjera - USD</u>						
	Industrial and Commercial Bank of China	Loma Negra C.I.A.S.A.	6 Meses Libor + 4,25%	ene-22	-	152.374
	Industrial and Commercial Bank of China	Loma Negra C.I.A.S.A.	6 Meses Libor + 4,25%	feb-22	-	10.619
	Industrial and Commercial Bank of China	Loma Negra C.I.A.S.A.	6 Meses Libor + 4,25%	mar-22	-	69.157
	Industrial and Commercial Bank of China	Loma Negra C.I.A.S.A.	6 Meses Libor + 7,375%	ene-22	-	1.215.336
	Industrial and Commercial Bank of China	Loma Negra C.I.A.S.A.	6 Meses Libor + 7,375%	ene-22	-	1.101.458
	Industrial and Commercial Bank of China (Dubai)	Loma Negra C.I.A.S.A.	3 Meses Libor + 7,50%	nov-23	869.579	1.334.190
(1)	Industrial and Commercial Bank of China (Dubai)	Loma Negra C.I.A.S.A.	3 Meses Libor + 8,00%	jul-24	8.395.864	-
Total de préstamos en moneda extranjera					9.265.443	3.883.134

El informe de la Comisión Fiscalizadora de fecha 8 de noviembre de 2022 se extiende en documento aparte

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión de fecha 8 de noviembre de 2022, que se extiende en documento aparte
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Dr. Omar Rolotti
 Por Comisión Fiscalizadora

José A. Coya Testón (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 61

Sergio D. Faifman
 Vicepresidente

LOMA NEGRA COMPAÑÍA INDUSTRIAL ARGENTINA SOCIEDAD ANÓNIMA
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS AL 30
 SEPTIEMBRE DE 2022 (NO AUDITADO)
 (cifras expresadas en miles de pesos - \$ - excepto cuando sea expresado en otra forma)

	30.09.2022				31.12.2021	
	Sociedad	Tasa	Último vencimiento	Importe	Importe	
<u>Préstamos en moneda local</u>						
Adelantos en cuenta corriente	(4)	Ferrosur Roca S.A.	69,85%	oct-22	907.406	206.119
Adelantos en cuenta corriente	(2)	Loma Negra C.I.A.S.A.	47,26%	dic-22	5.712.962	-
Adelantos en cuenta corriente	(3)	Loma Negra C.I.A.S.A.	52,00%	ene-22	3.144.300	-
Adelantos en cuenta corriente	(4)	Loma Negra C.I.A.S.A.	56,00%	oct-22	2.044.898	81.095
Caución bursátil	(5)	Loma Negra C.I.A.S.A.	62,90%	oct-22	2.089.277	-
Total de préstamos en moneda local					13.898.843	287.214
Total					23.164.286	4.170.348

- (1) En el mes de abril de 2022, Loma Negra C.I.A.S.A. celebró un contrato de préstamo en el exterior con el Industrial and Commercial Bank of China Limited por USD 56 millones, cuyos pagos de capital vencen en tres cuotas iguales en enero, abril y julio de 2024. Dicho préstamo se encuentra garantizado por Intercement Participações S.A. hasta el 51% de su importe. Los intereses se devengan a la tasa Libor más 8%, a pagar en forma trimestral. Debido a que dicho préstamo ha sido destinado a cancelar obligaciones en el exterior de la Sociedad, los fondos provenientes del mismo no han sido ingresados ni liquidados a través del mercado único y libre de cambios ("MULC"). El préstamo ha sido valuado a su costo amortizado en moneda extranjera, convirtiendo los importes resultantes a moneda local al tipo de cambio oficial vendedor vigente al cierre del período sobre el que se informa.
- (2) Con fecha 30 de junio de 2022, Loma Negra C.I.A.S.A. celebró un contrato de adelanto en cuenta corriente con el Citibank N.A. por un importe de 5.500 millones de pesos a cancelarse a 180 días de su celebración, devengando una tasa nominal fija del 47,25% a pagar en forma mensual.
- (3) Adicionalmente, con fecha 7 de julio de 2022, la Sociedad celebró un contrato de préstamo con el HSBC Bank Argentina S.A. por 3.000 millones de pesos con vencimiento en un plazo de 180 días, devengando una tasa fija de interés del 52% anual.
- (4) Al 30 de septiembre el Grupo tiene adelantos en cuenta corriente por 2.952.304.
- (5) Al 30 de septiembre de 2022, Loma Negra celebró acuerdos de toma de fondos a través de caución bursátil con acciones propias por AR\$ 2.089 Millones a una tasa promedio nominal anual del 62,9%.

	<u>30.09.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Total de préstamos por sociedad:		
Loma Negra C.I.A.S.A.	22.256.880	3.964.229
Ferrosur Roca S.A.	907.406	206.119
Total	<u>23.164.286</u>	<u>4.170.348</u>

El informe de la Comisión Fiscalizadora de fecha 8 de noviembre de 2022 se extiende en documento aparte

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión de fecha 8 de noviembre de 2022, que se extiende en documento aparte
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Dr. Omar Rolotti
 Por Comisión Fiscalizadora

José A. Coya Testón (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 61

Sergio D. Faifman
 Vicepresidente

LOMA NEGRA COMPAÑÍA INDUSTRIAL ARGENTINA SOCIEDAD ANÓNIMA
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS AL 30
 SEPTIEMBRE DE 2022 (NO AUDITADO)
 (cifras expresadas en miles de pesos - \$ - excepto cuando sea expresado en otra forma)

20.2. Movimientos de préstamos

El movimiento de los préstamos por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 se expone a continuación:

Saldos al 1° de enero de 2022	4.170.348
Nuevos préstamos	43.529.070
Intereses devengados	3.032.228
RECPAM	(6.255.553)
Efectos de la variación del tipo de cambio	2.419.946
Pagos de intereses	(2.340.744)
Pagos de capital	(21.391.009)
Saldos al 30 de septiembre de 2022	<u>23.164.286</u>

Al 30 de septiembre de 2022, las partidas de largo plazo poseen el siguiente cronograma de vencimiento:

<u>Ejercicio</u>	
2023	136.272
2024	8.233.119
Total	<u>8.369.391</u>

21. CUENTAS POR PAGAR

	<u>30.09.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Proveedores	8.386.524	6.848.920
Partes relacionadas (Nota 14)	578.257	653.772
Cuentas a pagar por inversiones en propiedades, planta y equipo	1.098.605	2.766.801
Provisiones para gastos	3.480.504	2.810.913
Total	<u>13.543.890</u>	<u>13.080.406</u>

22. PROVISIONES

	<u>30.09.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Trabajo y seguridad social	354.821	176.648
Medioambiente	470.583	557.208
Civiles y otros	135.616	208.332
Total	<u>961.020</u>	<u>942.188</u>

El informe de la Comisión Fiscalizadora de fecha 8 de noviembre de 2022 se extiende en documento aparte

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión de fecha 8 de noviembre de 2022, que se extiende en documento aparte
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Dr. Omar Rolotti
 Por Comisión Fiscalizadora

José A. Coya Testón (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 61

Sergio D. Faifman
 Vicepresidente

LOMA NEGRA COMPAÑÍA INDUSTRIAL ARGENTINA SOCIEDAD ANÓNIMA
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS AL 30
 SEPTIEMBRE DE 2022 (NO AUDITADO)
 (cifras expresadas en miles de pesos - \$ - excepto cuando sea expresado en otra forma)

Los movimientos de las provisiones son los siguientes:

	Trabajo y seguridad social	Medio- ambiente	Civiles y otros	Total
Saldos al 1° de enero de 2022	176.648	557.208	208.332	942.188
Aumentos	365.336	233.325	110.514	709.175
RECPAM	(109.120)	(260.948)	(89.043)	(459.111)
Utilizaciones (*)	(78.043)	(59.002)	(94.187)	(231.232)
Saldos al 30 de septiembre de 2022	<u>354.821</u>	<u>470.583</u>	<u>135.616</u>	<u>961.020</u>

(*) Incluye la afectación de las provisiones para sus fines específicos.

23. IMPUESTOS POR PAGAR

	<u>30.09.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Impuesto a las ganancias	131.763	4.192.022
Impuesto al valor agregado	1.994.286	834.064
Impuesto sobre los ingresos brutos	338.323	259.093
Otros impuestos	285.735	270.664
Total	<u>2.750.107</u>	<u>5.555.843</u>

24. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Para propósitos del estado de flujos de efectivo intermedio condensado consolidado, el efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen caja y bancos e inversiones de corto plazo con alta liquidez (con vencimientos menores a 90 días desde la fecha de adquisición). El efectivo y los equivalentes de efectivo al final de cada período / ejercicio sobre el que se informa tal como se muestran en el estado de flujo de efectivo intermedio condensado consolidado pueden ser conciliados con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera intermedio condensado consolidado de la siguiente manera:

	<u>30.09.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Caja y bancos	1.059.424	549.258
Inversiones de corto plazo (Nota 18)	2.405.651	4.940.631
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>3.465.075</u>	<u>5.489.889</u>

El informe de la Comisión Fiscalizadora de fecha 8 de noviembre de 2022 se extiende en documento aparte

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión de fecha 8 de noviembre de 2022, que se extiende en documento aparte
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Dr. Omar Rolotti
 Por Comisión Fiscalizadora

José A. Coya Testón (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 61

Sergio D. Faifman
 Vicepresidente

25. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

25.1. Índice de endeudamiento

El índice de endeudamiento del período / ejercicio sobre los que se informa es el siguiente:

	<u>30.09.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Deuda (i)	23.164.286	4.170.348
Efectivo e inversiones corrientes	<u>3.465.075</u>	<u>5.489.889</u>
Deuda neta	19.699.211	(1.319.541)
Patrimonio (ii)	<u>96.138.665</u>	<u>120.420.047</u>
Índice de deuda neta y patrimonio	<u>0,20</u>	<u>(0,01)</u>

(i) La deuda se define como préstamos a largo y corto plazo.

(ii) El patrimonio incluye a las participaciones no controladoras, que son gestionados como capital.

25.2. Categorías de instrumentos financieros

	<u>30.09.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
<u>Activos financieros</u>		
Al costo amortizado:		
Caja y bancos	1.059.424	549.258
Inversiones	1.008.137	6.186.689
Cuentas por cobrar	8.813.614	7.949.644
Al valor razonable con cambios en los resultados:		
Inversiones	1.397.514	2.017.868
<u>Pasivos financieros</u>		
Costo amortizado	43.338.713	27.294.395

25.3. Riesgos financieros

El Grupo se encuentra expuesto a una serie de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo el riesgo cambiario, riesgo en las tasas de interés a valor razonable y riesgo en los precios considerando las tasas de inflación actuales), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El Grupo mantiene una estructura y sistemas que permiten identificar, medir y controlar la exposición a estos riesgos.

Los presentes estados financieros intermedios condensados consolidados no presentan toda la información y revelaciones sobre los riesgos financieros, por lo tanto, deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de la Sociedad correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 emitidos con fecha 7 de marzo de 2022.

25.4. Determinación del valor razonable

La determinación del valor razonable se encuentra expuesta en la Nota 33.8 a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021.

El informe de la Comisión Fiscalizadora de fecha 8 de noviembre de 2022 se extiende en documento aparte

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión de fecha 8 de noviembre de 2022, que se extiende en documento aparte
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Dr. Omar Rolotti
 Por Comisión Fiscalizadora

José A. Coya Testón (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 61

Sergio D. Faifman
 Vicepresidente

Desde el 31 de diciembre de 2021 y hasta el 30 de septiembre de 2022, no ha habido cambios significativos en la actividad económica del negocio que afectaran el valor razonable de los activos y pasivos financieros del Grupo medidos al valor razonable o al costo amortizado. Asimismo, no se han producido transferencias entre las diferentes jerarquías utilizadas para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022.

El importe en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2022, se aproxima a su valor razonable. Los préstamos se encuentran valuados al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva de interés, y se aproximan a su valor razonable dado su plazo de cancelación.

La Dirección de la Sociedad considera que la exposición al riesgo de liquidez es baja ya que la Sociedad ha generado flujo de efectivo de sus actividades operativas, producto de sus resultados y tiene acceso a préstamos y recursos financieros, según se explica en la Nota 20.

25.5. Gestión de riesgo cambiario

El Grupo realiza transacciones denominadas en moneda extranjera; en consecuencia, se generan exposiciones a fluctuaciones en la tasa de cambio, considerando asimismo las actuales regulaciones cambiarias en vigencia. Las exposiciones en la tasa de cambio son manejadas dentro de los parámetros de las políticas aprobadas utilizando contratos sobre moneda extranjera.

Los importes en libros de los activos y pasivos monetarios denominados en monedas diferentes a la moneda funcional de cada sociedad consolidada al final del período / ejercicio sobre los que se informa son los siguientes:

	<u>30.09.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
<u>Pasivos</u>		
Dólares estadounidenses	11.177.708	7.632.810
Euros	413.467	240.579
Reales	69	78
<u>Activos</u>		
Dólares estadounidenses	2.084.597	1.530.949
Euros	17.081	31.867

Análisis de sensibilidad de la moneda extranjera

El Grupo se encuentra principalmente expuesto al dólar estadounidense y al euro.

La siguiente tabla detalla la sensibilidad del Grupo a un incremento del tipo de cambio del dólar estadounidense y del euro al 30 de septiembre de 2022. La tasa de sensibilidad corresponde a la utilizada cuando se reporta el riesgo cambiario internamente al personal clave de la Dirección y representa la evaluación de la misma sobre el posible cambio razonable en los tipos de cambio. El análisis de sensibilidad incluye únicamente las partidas monetarias pendientes denominadas en moneda extranjera y ajusta su conversión al final del período para un cambio del 25% en el tipo de cambio oficial vigente, considerando para su cálculo la totalidad de las partidas de las sociedades controladas.

El informe de la Comisión Fiscalizadora de fecha 8 de noviembre de 2022 se extiende en documento aparte

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión de fecha 8 de noviembre de 2022, que se extiende en documento aparte
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Dr. Omar Rolotti
 Por Comisión Fiscalizadora

José A. Coya Testón (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 61

Sergio D. Faifman
 Vicepresidente

LOMA NEGRA COMPAÑÍA INDUSTRIAL ARGENTINA SOCIEDAD ANÓNIMA
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS AL 30
 SEPTIEMBRE DE 2022 (NO AUDITADO)
 (cifras expresadas en miles de pesos - \$ - excepto cuando sea expresado en otra forma)

	Efecto del	
	Dólar estadounidense	Euro
Resultados	2.273.278	99.096
Patrimonio	2.273.278	99.096

Adicionalmente, considerando las actuales regulaciones cambiarias existentes en Argentina, el Grupo monitorea constantemente las alternativas de cobro de activos y cancelación de pasivos en moneda extranjera y sus correspondientes impactos. El resultado derivado de la utilización de instrumentos financieros para la cancelación de operaciones en moneda extranjera es reconocido en el momento en que el Grupo se compromete de manera incondicional o ejecuta de manera irreversible tal cancelación en especie. Al 30 de septiembre de 2022, en el caso de la utilización de instrumentos financieros para la cancelación de las mencionadas operaciones, resultaría en un impacto de aproximadamente el 93%.

Asimismo, al 30 de septiembre de 2022, el resultado por la utilización de tales instrumentos para la cancelación de ciertos préstamos financieros fue de 15.035.686 y se encuentra registrado en el Estado de resultado integral dentro de los resultados financieros como “Pérdida por operaciones con títulos valores”. (Nota 9).

26. TRANSACCIONES NO MONETARIAS

A continuación, se detallan las transacciones que no implicaron flujos de fondos en los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022 y 2021, respectivamente:

	<u>30.09.2022</u>	<u>30.09.2021</u>
- Derecho de uso de activos y deudas por arrendamientos	27.816	81.650
- Adquisiciones financiadas de propiedades, planta y equipo	194.726	203.253
- Entrega de acciones – plan de beneficios	48.843	-

27. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La Sociedad ha adoptado la NIIF 8 “Información por Segmentos”, que establece que son segmentos de explotación aquellos identificados sobre la base de informes internos con respecto a los componentes de la empresa revisados regularmente por el Comité Ejecutivo, máxima autoridad en la toma de decisiones operacionales, para asignar recursos y evaluar su desempeño.

Dicho análisis se basa en información mensual sobre cifras históricas de los segmentos identificados. La información revisada por el principal tomador de decisiones se compone básicamente de la información histórica de cada mes, acumulada hasta el cierre del período analizado, razón por la cual difiere de las cifras ajustadas por inflación según lo indicado en la Nota 2.2.

Como una manera de gestionar su negocio, tanto financieramente como en el marco operativo, la Sociedad ha clasificado las actividades de sus negocios entre:

- i) Cemento, cemento de albañilería y cal: este segmento incluye los resultados del negocio de cemento, cemento de albañilería y cal en Argentina, desde la obtención de las materias primas en las canteras, pasando por el proceso de

El informe de la Comisión Fiscalizadora de fecha 8 de noviembre de 2022 se extiende en documento aparte

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión de fecha 8 de noviembre de 2022, que se extiende en documento aparte
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Dr. Omar Rolotti
 Por Comisión Fiscalizadora

José A. Coya Testón (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 61

Sergio D. Faifman
 Vicepresidente

LOMA NEGRA COMPAÑÍA INDUSTRIAL ARGENTINA SOCIEDAD ANÓNIMA
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS AL 30
 SEPTIEMBRE DE 2022 (NO AUDITADO)

(cifras expresadas en miles de pesos - \$ - excepto cuando sea expresado en otra forma)

elaboración del clinker y cal viva y su posterior molienda con determinados agregados para la obtención del cemento, cemento de albañilería y cal.

- ii) Hormigón: este segmento incluye los resultados de los ingresos generados a partir de la producción y venta de hormigón elaborado. Incluye la entrega del producto en obra y, dependiendo de las circunstancias, su bombeo hasta el lugar de destino.
- iii) Agregados: este segmento incluye los resultados del negocio de agregados, desde la obtención de la piedra hasta su trituración.
- iv) Ferroviario: este segmento incluye los resultados de los ingresos generados por la prestación del servicio de transporte ferroviario.
- v) Otros segmentos: este segmento incluye los resultados del negocio de tratamiento y reciclado de residuos industriales para su utilización como combustible.

	<u>30.09.2022</u>	<u>30.09.2021</u>
<u>Ingresos por ventas</u>		
Cemento, cemento de albañilería y cal	65.759.701	39.029.082
Hormigón	6.126.992	3.147.454
Ferroviario	5.993.910	3.572.379
Agregados	1.786.661	603.544
Otros	475.640	245.658
Eliminaciones entre segmentos	<u>(5.832.427)</u>	<u>(2.997.100)</u>
Total	74.310.477	43.601.017
Reconciliación - Efecto reexpresión en moneda homogénea	<u>18.081.434</u>	<u>46.760.953</u>
Total	<u>92.391.911</u>	<u>90.361.970</u>

	<u>30.09.2022</u>	<u>30.09.2021</u>
<u>Costo de ventas</u>		
Cemento, cemento de albañilería y cal	39.746.919	23.081.006
Hormigón	5.859.436	3.322.028
Ferroviario	5.739.003	3.350.397
Agregados	1.548.904	573.662
Otros	286.610	156.782
Eliminaciones entre segmentos	<u>(5.832.427)</u>	<u>(2.997.100)</u>
Total	47.348.445	27.486.775
Reconciliación - Efecto reexpresión en moneda homogénea	<u>19.945.129</u>	<u>35.282.012</u>
Total	<u>67.293.574</u>	<u>62.768.787</u>

El informe de la Comisión Fiscalizadora de fecha 8 de noviembre de 2022 se extiende en documento aparte

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión de fecha 8 de noviembre de 2022, que se extiende en documento aparte
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Dr. Omar Rolotti
 Por Comisión Fiscalizadora

José A. Coya Testón (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 61

Sergio D. Faifman
 Vicepresidente

LOMA NEGRA COMPAÑÍA INDUSTRIAL ARGENTINA SOCIEDAD ANÓNIMA
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS AL 30
 SEPTIEMBRE DE 2022 (NO AUDITADO)

(cifras expresadas en miles de pesos - \$ - excepto cuando sea expresado en otra forma)

	<u>30.09.2022</u>	<u>30.09.2021</u>
<u>Gastos de comercialización, administración y otros</u>		
Cemento, cemento de albañilería y cal	5.350.744	2.841.184
Hormigón	248.539	49.412
Ferrovionario	334.671	228.072
Agregados	24.323	7.247
Otros	140.195	88.374
Total	<u>6.098.472</u>	<u>3.214.289</u>
Reconciliación - Efecto reexpresión en moneda homogénea	<u>1.948.272</u>	<u>3.805.674</u>
Total	<u><u>8.046.744</u></u>	<u><u>7.019.963</u></u>
	<u>30.09.2022</u>	<u>30.09.2021</u>
<u>Depreciaciones y amortizaciones</u>		
Cemento, cemento de albañilería y cal	1.644.575	885.359
Hormigón	45.036	47.098
Ferrovionario	433.620	215.301
Agregados	25.463	21.870
Otros	3.739	3.816
Total	<u>2.152.433</u>	<u>1.173.444</u>
Reconciliación - Efecto reexpresión en moneda homogénea	<u>6.520.000</u>	<u>6.001.757</u>
Total	<u><u>8.672.433</u></u>	<u><u>7.175.201</u></u>
	<u>30.09.2022</u>	<u>30.09.2021</u>
<u>Ingresos por ventas menos costo de venta, gastos de comercialización, administración y otros ingresos y egresos</u>		
Cemento, cemento albañilería y cal	20.662.038	13.106.892
Hormigón	19.017	(223.986)
Ferrovionario	(79.764)	(6.090)
Agregados	213.434	22.635
Otros	48.835	502
Total	<u>20.863.560</u>	<u>12.899.953</u>
Reconciliación - Efecto reexpresión en moneda homogénea	<u>(3.811.967)</u>	<u>7.673.267</u>
Total	<u><u>17.051.593</u></u>	<u><u>20.573.220</u></u>
<u>Partidas reconciliatorias</u>		
Deterioro de activos - Agregados	-	(258.767)
Impuesto a los débitos y créditos bancarios	(915.712)	(912.113)
Resultados financieros, netos	(15.337.399)	308.160
Impuesto a las ganancias	<u>(5.611.512)</u>	<u>(13.817.051)</u>
Ganancia neta	<u><u>(4.813.030)</u></u>	<u><u>5.893.449</u></u>

En relación con la segregación de los resultados por segmento geográfico, el Grupo realiza el 99,95% de sus actividades y operaciones en Argentina.

Ningún cliente ha aportado el 10% o más de los ingresos del Grupo para los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022 y 2021, respectivamente.

El informe de la Comisión Fiscalizadora de fecha 8 de noviembre de 2022 se extiende en documento aparte

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión de fecha 8 de noviembre de 2022, que se extiende en documento aparte
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Dr. Omar Rolotti
 Por Comisión Fiscalizadora

José A. Coya Testón (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 61

Sergio D. Faifman
 Vicepresidente

28. COMPROMISOS

Los compromisos se encuentran descriptos en la Nota 36 a los estados financieros consolidados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

29. CONCESIÓN DE FERROSUR ROCA S.A. Y LOS SERVICIOS FERROVIARIOS RELACIONADOS

El 11 de marzo de 1993, Ferrosur Roca S.A. obtuvo la concesión de la Red Ferroviaria Nacional de Cargas General Roca con excepción del corredor Altamirano-Miramar y los tramos urbanos, a través de la aprobación del contrato de concesión formalizado por el Decreto del Poder Ejecutivo Nacional N° 2681/92, luego de la presentación realizada a través de una licitación nacional e internacional y formalizada a ese efecto. La zona de influencia se concentra en el centro y sur de la provincia de Buenos Aires, norte de la provincia de Río Negro y Neuquén. Cuenta con acceso a los puertos de Buenos Aires, Dock Sud, La Plata, Quequén y Bahía Blanca.

Ferrosur Roca S.A. es controlada indirectamente por la Sociedad, a través de Cofesur S.A.U. que posee el 80% de participación, siendo un 16% perteneciente al Estado Nacional y la participación restante del 4% perteneciente a los trabajadores de Ferrosur Roca S.A. a través de un fideicomiso creado a tal fin.

El plazo de duración de la concesión es de 30 años, venciendo en marzo de 2023, y previendo originalmente la posibilidad de una prórroga de 10 años adicionales.

Ferrosur Roca S.A. ha solicitado la mencionada prórroga de forma oportuna, con fecha 8 de marzo de 2018, y en conformidad con el pliego de licitaciones y el contrato de concesión.

Con fecha 7 de noviembre de 2018, se publicó en el Boletín Oficial el Decreto N° 1027/2018 correspondiente a la Reglamentación de la Ley N° 27.136. Los puntos relevantes fueron: readecuación de los contratos de concesión vigentes con la posibilidad de extensión por un plazo no mayor a 10 años, plena implementación del acceso abierto al día siguiente al vencimiento del plazo del último contrato de concesión (de las tres concesiones privadas que existen hoy día), incluyendo extensiones, con posibilidad de iniciar esta modalidad en los sistemas que se encuentren en condiciones cuando se realicen las inversiones previstas; revisión de normas técnicas; revisión de régimen sancionatorio y creación del registro de operadores.

Con fecha 29 de marzo de 2021, mediante Resolución N° 219/2021, la Comisión Nacional de Regulación del Transporte ("CNRT") aprobó el Reglamento del Registro Nacional de Operadores Ferroviarios y otorgó dicha capacidad a Ferrosur Roca S.A. y a las demás concesionarias ferroviarias y, mediante la Resolución N° 211 del Ministerio de Transporte, publicada en el Boletín Oficial el 28 de junio de 2021, rechazó el pedido de prórroga de los contratos de concesión oportunamente presentados por todos los concesionarios ferroviarios privados, por lo que la concesión ferroviaria explotada por la Sociedad vencerá en su plazo original, es decir, el 10 de marzo de 2023. Asimismo, la citada resolución también confirmó la finalización de los contratos de concesión del resto de los concesionarios ferroviarios privados de carga. En función de ello, el objetivo del Estado Nacional es que la red ferroviaria nacional se base en una modalidad mixta, que funcione mediante un sistema de operadores públicos y privados de carga, donde el Estado Nacional administrará la infraestructura y controlará la inversión correspondiente, permitiendo de esta manera que cualquier operador ferroviario registrado pueda brindar servicios ferroviarios independientemente de quién tenga la propiedad o posesión de las instalaciones del punto de carga o destino.

Sin embargo, el Grupo entiende que, al término de su concesión, continuará prestando los servicios ferroviarios de transporte de carga que actualmente presta, aunque lo hará en calidad de operador de carga en virtud de los términos establecidos en la Resolución N° 211, la Ley N° 27.132 y del Decreto N° 1027 de fecha 7 de noviembre de 2018, para lo cual deberá readecuar cuestiones operativas diversas, una vez que entregue al Estado Nacional el control de la

El informe de la Comisión Fiscalizadora
de fecha 8 de noviembre de 2022
se extiende en documento aparte

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe
de revisión de fecha 8 de noviembre de 2022, que se extiende
en documento aparte
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Dr. Omar Rolotti
Por Comisión Fiscalizadora

José A. Coya Testón (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 61

Sergio D. Faifman
Vicepresidente

infraestructura ferroviaria vinculada a su actual concesión. Es el entendimiento de la Dirección del Grupo que la intención del Estado Nacional es priorizar la continuidad de los actuales operadores para cada uno de los servicios y negocios existentes, garantizando así el mejor aprovechamiento de la experiencia por ellos adquirida.

Con fecha 9 de junio de 2022, el Ministerio de Transporte publicó en Boletín Oficial la Resolución 353/2022 en la cual otorga una prórroga de 12 meses en la concesión otorgada al concesionario FerroExpreso Pampeano S.A. finalizando la misma el 30 de junio de 2023 y establece el canon o peaje a pagar por los operadores ferroviarios que circulen por el ramal Bahía Blanca – Rosario. Con posterioridad, el día 20 de julio de 2022, se publicó en Boletín Oficial de la Nación el Concurso Nacional e Internacional de Proyectos Integrales N° 1/2022, por parte de Belgrano Cargas y Logística a fin de adjudicar la operación ferroviaria del ramal Bahía Blanca – Rosario que administra la mencionada sociedad. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no tenemos conocimiento sobre la apertura de ofertas.

En el contexto previamente mencionado, el Grupo ha realizado sus evaluaciones de los escenarios de negocio posibles, considerando asimismo que su intención es continuar prestando servicios como operador de la red ferroviaria. En dichos escenarios, el Estado Nacional, responsable de la gestión de los sistemas de control de la circulación de trenes y el mantenimiento de la infraestructura ferroviaria, cobraría a la Sociedad un canon por la utilización de la infraestructura ferroviaria, el cual reemplazaría a los costos directos de mantenimiento que actualmente erogan las concesionarias, más los peajes correspondientes, no estando en conocimiento de cambios significativos en el resto de las cuestiones y actividades en comparación con el actual modelo de negocios de la Sociedad. Asimismo, las evaluaciones del nuevo modelo de negocio realizadas por la Sociedad incluyeron la estimación del plazo de prestación de los servicios ferroviarios, las rutas y negocios que le serían asignadas, la demanda futura de los servicios ferroviarios de carga, y la atribución de costos fijos y variables en la nueva estructura de costos de la Sociedad, entre otras cuestiones. Finalmente, el Grupo ha revaluado todas las estimaciones contables afectadas a la finalización de la actual concesión, no previéndose a la fecha efectos significativos asociados. La Sociedad continuará monitoreando las nuevas regulaciones que sean emitidas, como así también el avance de las negociaciones en curso con el Estado Nacional, y registrará cualquier efecto relacionado tan pronto como sea posible estimarlo.

30. CONTEXTO ECONOMICO ARGENTINO

El 14 de noviembre de 2021 tuvieron lugar las elecciones legislativas generales de medio término cuyo resultado fue contrario al oficialismo con un diferencial a nivel nacional de casi nueve puntos respecto de la principal fuerza opositora, y una pérdida de casi quince puntos en los votos obtenidos respecto de las elecciones presidenciales de 2019. Luego de conocido el resultado electoral, el presidente Alberto Fernandez adelantó el envío y tratamiento en el Congreso Nacional de un proyecto de ley que explicita el programa económico plurianual, incluyendo el acuerdo con el Fondo Monetario Internacional.

Los temas centrales del escenario macroeconómico en Argentina son los siguientes:

- Debido a la crisis desatada por la pandemia del COVID-19, la actividad económica argentina fue más afectada que otras economías de la región por su debilidad macroeconómica previa. La reducción de las restricciones durante el 2021, y lo transcurrido del 2022, por la baja de contagios, y la ampliación del gasto público, enfocado en expandir el consumo, hicieron reaccionar a la economía, cuyo crecimiento alcanzó aproximadamente el 10% en 2021, aunque todavía por debajo de los niveles de actividad promedio de 2019.
- El impacto inicial de la pandemia y las medidas de aislamiento social en la economía y en los ingresos de los hogares afectaron también los niveles de pobreza, llegando el índice de pobreza durante el 2021 al 40,6% y alcanzando a 18,8 millones de personas en todo el país.

El informe de la Comisión Fiscalizadora de fecha 8 de noviembre de 2022 se extiende en documento aparte

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de revisión de fecha 8 de noviembre de 2022, que se extiende en documento aparte
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Dr. Omar Rolotti
Por Comisión Fiscalizadora

José A. Coya Testón (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 61

Sergio D. Faifman
Vicepresidente

- El déficit fiscal primario se aceleró principalmente por las medidas económicas tomadas por el gobierno nacional, las cuales generaron un desequilibrio monetario impulsado por la emisión de circulante con que se financió la expansión del gasto destinado a subsidios para paliar los efectos del COVID-19, planes sociales y el empleo público, entre otras cuestiones.
- El índice de precios al consumidor nivel nacional publicado por el INDEC acumuló en los primeros nueve meses de 2022 un 66,1% siendo dicho indicador para el año 2021 del 50,94%.
- Reducir el déficit fiscal es uno de los temas centrales en el marco de la negociación con el Fondo Monetario Internacional (“FMI”), y una buena parte del déficit se explica por el crecimiento de los subsidios que cubren el retraso con las tarifas. Asimismo, como los subsidios se financian con emisión, esto aumenta las presiones sobre la inflación. En el marco de un acuerdo con el FMI, difícilmente el Gobierno Nacional tenga margen para no reducir los subsidios a la energía.
- El bajo nivel de reservas en el Banco Central de la República Argentina (“BCRA”) ha llevado al gobierno nacional a mantener un control de cambios muy restrictivo para la compra de divisas en el MULC afectando el pago de importaciones de servicios y bienes, endeudamientos financieros y dividendos, entre otros. El desequilibrio por emisión monetaria constituye un factor de inflación y, junto con el restrictivo control de cambios impuesto por el BCRA, favorecen el aumento de la brecha cambiaria.

31. LIBROS RUBRICADOS

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios condensados consolidados, por cuestiones de índole administrativa, se encuentra pendiente la transcripción de los mismos al correspondiente libros rubricado y el copiado de ciertos asientos contables a los medios magnéticos y registros respectivos.

32. HECHOS POSTERIORES

32.1. Adquisición de acciones propias

Con fecha 3 de octubre de 2022, el Directorio de la Sociedad resolvió aprobar un nuevo plan de adquisición de acciones propias hasta el 31 de diciembre de 2022, por un importe máximo de 1.000 millones o el importe menor que resulte de la adquisición hasta alcanzar el 10% del capital social. Las acciones propias en cartera no podrán superar, en conjunto, el límite del 10% del capital social de conformidad con lo dispuesto por el artículo 64 de la Ley de Mercado de Capitales. Dicha adquisición se realizará con ganancias realizadas y líquidas, ya que la Sociedad cuenta con la liquidez necesaria para realizar la adquisición de acciones aprobada sin que se afecte su solvencia.

32.2. Sumario de la Comisión Nacional de Defensa de la Competencia

Con fecha 2 de noviembre de 2022, la Sociedad fue notificada de la apertura de un sumario por parte de la Comisión Nacional de Defensa de la Competencia (“la CNDC”) conforme lo establecido en la Ley N° 27.442, de defensa de la competencia, a fin de investigar supuestas conductas anticompetitivas por parte de la Sociedad. La investigación iniciada no implica una acusación de conducta de la Sociedad.

En el marco de la investigación, la Sociedad aportará las pruebas que la CNDC requiera, y manifiesta que siempre cumplió con la normativa vigente en materia de relacionamiento con la competencia y políticas de ética y compliance.

El informe de la Comisión Fiscalizadora
de fecha 8 de noviembre de 2022
se extiende en documento aparte

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe
de revisión de fecha 8 de noviembre de 2022, que se extiende
en documento aparte
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Dr. Omar Rolotti
Por Comisión Fiscalizadora

José A. Coya Testón (Socio)
Contador Público (U.B.A)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 61

Sergio D. Faifman
Vicepresidente