

0

**ENEL GENERACIÓN COSTANERA S.A.**

**RESEÑA INFORMATIVA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS  
CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2022**

De acuerdo con las disposiciones del artículo 4 del Capítulo III, Título IV, del Nuevo Texto Ordenado de la Comisión Nacional de Valores sobre normas relativas a la forma de presentación de los estados financieros ante ese Organismo, el Directorio informa:

**1. Actividad de la Sociedad (no cubierto por el informe del auditor)**

El patrimonio neto al 30 de junio de 2022 asciende a \$ 26.286.644.030.

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, se han obtenido ingresos de actividades ordinarias por \$ 5.948.275.308.

La ganancia bruta obtenida en el período bajo análisis, que ascendió a \$ 2.120.360.991, resultó ser del 35,6% sobre los ingresos netos de actividades ordinarias. El resultado del período fue una ganancia neta de \$ 3.615.683.134.

Durante el primer semestre de 2022, se generaron 2.782GWh y se vendieron 2.782 GWh de energía.

**2. Estructura patrimonial y de resultados comparativa (expresada en pesos)**

**2.1. Estructura patrimonial**

	<u>30.06.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Activo no corriente	29.583.546.866	29.746.899.246
Activo corriente	9.156.867.925	12.179.733.562
<b>Total</b>	<b><u>38.740.414.791</u></b>	<b><u>41.926.632.808</u></b>
Patrimonio neto	26.286.644.030	22.645.992.360
Pasivo no corriente	4.851.774.584	6.722.879.047
Pasivo corriente	7.601.996.177	12.557.761.401
Subtotal	12.453.770.761	19.280.640.448
<b>Total</b>	<b><u>38.740.414.791</u></b>	<b><u>41.926.632.808</u></b>

**2.2. Estructura de resultados**

	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2021</u>
Resultado operativo	2.014.943.207	783.552.931
Resultados financieros netos	(1.084.186.129)	(941.655.692)
RECPAM	1.450.752.522	1.122.332.314
Impuesto a las ganancias	1.234.173.534	(1.548.355.408)
<b>Resultado neto del período</b>	<b><u>3.615.683.134</u></b>	<b><u>(584.125.855)</u></b>
Otros resultados integrales netos	24.968.536	53.949.033
<b>Resultado integral total neto del período</b>	<b><u>3.640.651.670</u></b>	<b><u>(530.176.822)</u></b>

JUAN CARLOS BLANCO  
Presidente

**ENEL GENERACIÓN COSTANERA S.A.****RESEÑA INFORMATIVA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS  
CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2022 (cont.)****2. Estructura patrimonial y de resultados comparativa (expresada en pesos) (cont.)****2.3. Variaciones significativas de rubros (no cubierto por el informe del auditor)****Otros activos financieros**

La disminución se debe al cobro mensual de los créditos de VOSA que se ajustan al valor de la tasa de cambio, con el fin de que los mismos queden expresados en moneda local al valor de cierre del período, incluyendo los intereses devengados.

**Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

El aumento se debe al incremento de los saldos por cobrar por la operatoria comercial con CAMMESA.

**Deudas y préstamos**

La variación neta corresponde, principalmente, a los pagos de las cuotas correspondientes y el recálculo del valor actual de la deuda con Mitsubishi Corporation, compensado por la diferencia de cambio y al devengamiento de los intereses a tasa efectiva.

**Resultado integral total neto**

La variación del resultado del período refleja, por un lado, un mejor resultado operativo, principalmente, por la actualización de los valores remunerativos de la energía y la potencia, junto con menores gastos operativos y un ingreso por la liquidación de un siniestro. Por otro lado, los resultados financieros netos del primer semestre de 2022 arrojaron una mayor pérdida neta en comparación con la del mismo período del ejercicio anterior, por efecto de los menores intereses sobre las colocaciones financieros y los créditos comerciales, y mayores intereses sobre las deudas y préstamos. Además, durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 se generó una mayor ganancia por la exposición de la posición monetaria pasiva neta a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda (RECPAM). Por último, durante el primer semestre de 2022, se reconoció un mayor cargo por impuesto a las ganancias, por efecto de la aplicación del sistema de alícuotas por escalas introducido por la Ley N° 27.630 promulgada el 16 de junio de 2021, que ubicó la tasa aplicable a la Sociedad en un 35%, en comparación con el 30% y el 25% que se habían aplicado en el mismo período de 2021 para la determinación del cargo corriente y para la reversión de las partidas por impuesto diferido que se esperaba ocurrieran a partir del ejercicio 2022, respectivamente.

JUAN CARLOS BLANCO  
Presidente

**ENEL GENERACIÓN COSTANERA S.A.****RESEÑA INFORMATIVA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS  
CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2022 (cont.)****2. Estructura patrimonial y de resultados comparativa (expresada en pesos) (cont.)****2.4. Estructura de flujos de efectivo**

	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2021</u>
Flujo neto de efectivo procedente de las actividades de operación	6.656.464.314	1.299.841.336
Flujo neto de efectivo (utilizado en) prodecente de las actividades de inversión	(5.519.310.421)	169.595.473
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(660.197.914)	(1.229.622.975)
<b>Total aumento de fondos del período</b>	<b><u>476.955.979</u></b>	<b><u>239.813.834</u></b>

**3. Datos estadísticos (en unidades físicas) (no cubierto por el informe del auditor)**

	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2021</u>
	GWh	GWh
Energía producida	2.782	3.224
Energía comprada	-,-	-,-
Energía vendida en el mercado local	2.782	3.224

**4. Índices financieros**

	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2021</u>
Liquidez (Activo Corriente / Pasivo Corriente) :	1,20	1,10
Solvencia (Patrimonio Neto / Pasivo Total) :	2,11	1,20
Inmovilización del capital (Activo no Corriente / Total del Activo) :	0,76	0,74
Rentabilidad:	0,13	0,06

JUAN CARLOS BLANCO  
Presidente

**ENEL GENERACIÓN COSTANERA S.A.****RESEÑA INFORMATIVA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS  
CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2022 (cont.)****5. Evolución de las cotizaciones de las acciones (no cubierto por el informe del auditor)**

<b>Mes</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Enero	30,4	13,3	11,9	9,0
Febrero	33,7	13,2	9,6	9,5
Marzo	28,5	14,5	8,5	7,7
Abril	30,2	16,8	10,4	9,8
Mayo	34,0	17,7	12,6	8,9
Junio	37,0	21,0	10,9	9,3
Julio		21,0	11,7	10,6
Agosto		25,0	13,0	7,5
Septiembre		25,2	13,9	8,2
Octubre		35,9	15,7	13,3
Noviembre		28	15,8	12,3
Diciembre		29,4	15,2	13,9

**6. Perspectivas futuras (no cubierto por el informe del auditor)**

En el ámbito internacional, si bien se esperaba cierta moderación en el crecimiento global para 2022, con una proyección de 4,5% a principio de año, la rápida escalada del conflicto en Europa del Este, con sus repercusiones económicas directas e indirectas, ha cambiado el escenario para el presente año, para el que se estima no solo una mayor desaceleración en el crecimiento, sino también una mayor inflación ante las subas de los precios de la energía y de los alimentos, y sus impactos directos e indirectos sobre los índices de precios.

En cuanto al ámbito local, finalmente el acuerdo con el FMI fue aprobado, tanto por el Congreso Nacional como por el Directorio del FMI. Más allá de dicho acuerdo, 2022 promete ser un año signado por una suba del dólar oficial a un ritmo mayor que en 2021, pero, probablemente, se siga moviendo por debajo de la inflación –sobre todo en el primer semestre– de modo de no sumar presiones inflacionarias adicionales.

Se estima que la inflación de 2022 continúe en un alto nivel, con un piso cercano al 60%, en un contexto en el que se espera la aceleración del deslizamiento cambiario, el reajuste de precios atrasados, la persistencia de una fuerte inercia y la ausencia de un viraje radical en materia de política económica.

JUAN CARLOS BLANCO  
Presidente

**ENEL GENERACIÓN COSTANERA S.A.****RESEÑA INFORMATIVA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS  
CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2022 (cont.)****6. Perspectivas futuras (no cubierto por el informe del auditor) (cont.)**

La tasa de interés también se estima al alza, alineándose con la inflación y el sendero de devaluación del tipo de cambio para converger a rendimientos reales positivos, lo que implicará un encarecimiento del crédito con posibles repercusiones en el nivel de actividad.

Se espera una actividad económica ralentizada por el fin del proceso de normalización post pandemia, por el escaso margen para crecer dados los bajos niveles actuales de inversión, mano de obra y productividad, y por la efectividad acotada de las medidas de estímulo fiscal y monetario remanentes con niveles de inflación tan altos.

Por lo que, aun con el programa con el FMI actuando como un elemento positivo que evitó un escenario de default y que ayuda a acotar los riesgos de inestabilidad, 2022 resultaría un año incluso más desafiante de lo estimado.

En lo referente al aspecto regulatorio, con fecha 21 de abril de 2022 se publicó en el *Boletín Oficial* la Resolución SE N° 238/2022 que actualiza los valores de la Resolución SE N° 440/2021 que remuneran a los generadores. Dicha resolución instruye a CAMMESA a realizar la reliquidación por la venta de energía que ya hubiera realizado a partir de febrero de 2022 y hasta la fecha con los nuevos valores de la remuneración, y deja sin efecto, a partir de la transacción económica de febrero 2022, la remuneración adicional y transitoria establecida en el Artículo 4° de la Resolución N° 1037 de fecha 31 de octubre de 2021. Adicionalmente, se eliminó el Factor de Uso (FU) que afectaba a la remuneración de potencia. El ajuste lineal de la remuneración es de un 30% retroactivo a febrero de 2022 y de un 10% adicional en junio de 2022.

En el área operacional, seguiremos trabajando intensamente para ejecutar las obras y mejoras necesarias para que la planta pueda seguir operando y abasteciendo la demanda de energía del país, y continuar orientados al mantenimiento de una gestión de negocios asociada a un desarrollo ambiental sustentable.

En el ámbito de las finanzas, atento a los posibles cambios regulatorios que pudieran sancionarse, continuaremos con una estricta administración de la caja para asegurar los recursos financieros necesarios para la adecuada operación de la central.

JUAN CARLOS BLANCO  
Presidente