

Reseña informativa al 30 de septiembre de 2022 y 2021

1. Breve comentario sobre las actividades de la emisora, incluyendo referencias a situaciones relevantes posteriores al cierre del período.

De conformidad con lo dispuesto por la Resolución General N° 368/01 y sus modificaciones de la CNV, se expone a continuación un análisis de los resultados de las operaciones de AESA y de su situación patrimonial y financiera, que debe ser leído junto con los estados financieros que se acompañan.

Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de:				
	2022	2021	Var.	Var. %
	MWh			
Ventas por tipo de mercado				
Venta de Energía Res. 21	688.932	811.015	(122.083)	(15%)
	688.932	811.015	(122.083)	(15%)

A continuación, se incluyen las ventas para cada mercado (en miles de pesos):

Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de:				
	2022	2021	Var.	Var. %
	(en miles de pesos)			
Ventas por tipo de mercado				
Ventas de vapor	2.040.240	1.462.746	577.494	39%
Venta de Energía Res. 21	4.940.236	3.788.847	1.151.389	30%
	6.980.476	5.251.593	1.728.883	33%

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Marcelo C. Barattieri
por Comisión Fiscalizadora

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Reseña informativa al 30 de septiembre de 2022 y 2021

Resultados del período finalizado el 30 de septiembre de 2022 y 2021 (en miles de pesos):

	Período de nueve meses finalizado el			
	30 de septiembre de:			
	2022	2021	Var.	Var. %
Ventas	6.980.476	5.251.593	1.728.883	33%
Ventas netas	6.980.476	5.251.593	1.728.883	33%
Compra de energía eléctrica	(82.246)	(52.459)	(29.787)	57%
Consumo de gas y gasoil de planta	(1.750.904)	(1.275.897)	(475.007)	37%
Sueldos, cargas sociales y beneficios al personal	(204.796)	(107.421)	(97.375)	91%
Planes de beneficios definidos	(2.205)	(1.510)	(695)	46%
Servicios de mantenimiento	(371.140)	(252.677)	(118.463)	47%
Depreciación de propiedades, planta y equipo	(1.085.536)	(827.095)	(258.441)	31%
Vigilancia y portería	(28.762)	(14.069)	(14.693)	104%
Seguros	(54.723)	(38.158)	(16.565)	43%
Impuestos, tasas y contribuciones	(5.831)	(5.500)	(331)	6%
Otros	(25.197)	(13.608)	(11.589)	85%
Costo de ventas	(3.611.340)	(2.588.394)	(1.022.946)	40%
Resultado bruto	3.369.136	2.663.199	705.937	27%
Impuestos, tasas y contribuciones	(88.933)	(65.983)	(22.950)	35%
Gastos de comercialización	(88.933)	(65.983)	(22.950)	35%
Sueldos, cargas sociales y beneficios al personal	(22.824)	(18.069)	(4.755)	26%
Honorarios y retribuciones por servicios	(129.152)	(97.278)	(31.874)	33%
Alquileres	(3.236)	(2.939)	(297)	10%
Viajes y movilidad y gastos de representación	(118)	(86)	(32)	37%
Gastos de oficina	(2.454)	(770)	(1.684)	219%
Diversos	(1.509)	(758)	(751)	99%
Gastos de administración	(159.293)	(119.900)	(39.393)	33%
Otros ingresos/egresos operativos	896	208	688	331%
Resultado operativo	3.121.806	2.477.524	644.282	26%
Intereses comerciales	94.110	71.665	22.445	31%
Intereses por préstamos	(2.709.706)	(2.337.246)	(372.460)	16%
Gastos y comisiones bancarias	(17.951)	(3.621)	(14.330)	396%
Resultado por venta de obligaciones negociables	1.190	-	1.190	100%
Diferencia de cambio neta	827.871	(101.837)	929.708	(913%)
Cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros	432.160	85.947	346.213	403%
Diferencia de cotización UVA	(2.413.574)	(562.874)	(1.850.700)	329%
Otros resultados financieros	(378.222)	(437.840)	59.618	(14%)
Resultados financieros y por tenencia, netos	(4.164.122)	(3.285.806)	(878.316)	27%
Resultado antes de impuestos	(1.042.316)	(808.282)	(234.034)	29%
Impuesto a las ganancias	1.223.582	4.679.381	(3.455.799)	(74%)
Resultado del período	181.266	3.871.099	(3.689.833)	(95%)
Otros Resultado Integral del período				
<i>Conceptos que no serán reclasificados a resultados:</i>				
Cambio de alícuota sobre el impuesto a las ganancias - Revalúo propiedades, planta y equipo	-	(753.366)	753.366	(100%)
Diferencias de conversión	1.372.821	(59.891)	1.432.712	(2392%)
Otros resultados integrales del período	1.372.821	(813.257)	2.186.078	(269%)
Total de resultados integrales del período	1.554.087	3.057.842	(1.503.755)	(49%)

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Marcelo C. Barattieri
por Comisión Fiscalizadora

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Armando Losón (h)
Presidente

Reseña informativa al 30 de septiembre de 2022 y 2021

Ventas:

Las ventas netas ascendieron a \$6.980.476 miles para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, comparado con los \$5.251.593 miles para el mismo período de 2021, lo que equivale a un incremento de \$1.728.883 miles o 33%.

En el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, el despacho de energía fue de 688.932 MWh, lo que representa una disminución del 15% comparado con los 811.015 MWh del mismo período de 2021.

A continuación, se describen los principales ingresos de la Sociedad, así como su comportamiento durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 en comparación con el mismo período de 2021:

- (i) \$4.940.236 miles por ventas de energía y potencia en el mercado a término a CAMMESA en el marco de la Resolución 21, lo que representó un aumento del 33% respecto de los \$5.251.593 miles del mismo período 2021. Dicha variación se explica por la variación en el tipo de cambio.
- (ii) \$2.040.240 miles por ventas de vapor bajo el contrato para el suministro de vapor a Renova SA, lo que representó un aumento del 39% respecto de los \$1.462.746 miles del mismo período de 2021. Esta variación se explica principalmente por la variación en el precio de vapor.

Costos de ventas:

Los costos de venta totales para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 fueron de \$3.611.340 miles comparado con \$2.588.394 miles del mismo período de 2021, lo que equivale a un aumento de \$1.022.946 miles o 40%.

Los principales costos de ventas de la Compañía durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 son la depreciación de propiedades, planta y equipo, consumo de gas y gasoil, servicios de mantenimiento, y sueldos, cargas sociales y beneficios al personal.

Gastos de administración:

Los gastos de administración totales para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 ascendieron a \$149.293 miles lo que representó un aumento de \$39.393 miles, comparado con \$119.900 miles para el mismo período de 2021.

Resultado operativo:

El resultado operativo para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 ascendió a \$3.121.806 miles comparado con \$2.477.524 miles del mismo período de 2021, lo que equivale a un aumento de \$644.282 miles.

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Reseña informativa al 30 de septiembre de 2022 y 2021

Resultados financieros y por tenencia, netos:

Los resultados financieros y por tenencia netos para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 totalizaron una pérdida de \$4.164.122 miles, comparado con una pérdida de \$3.285.806 miles del mismo período de 2021, representando un aumento del 27%. La variación se debe principalmente a la variación de intereses por préstamos, diferencia de cambio y a la diferencia de cotización UVA por la emisión de la ON II.

Los aspectos más salientes de dicha variación son los siguientes:

- (i) \$2.709.706 miles de pérdida por intereses por préstamos, lo que representó un aumento del 16% respecto de los \$2.337.246 miles de pérdida del mismo período de 2021.
- (ii) \$827.871 miles de ganancia por diferencia de cambio neta, lo que representó una variación de \$929.708 miles o del 913% respecto de \$101.837 miles de pérdida del mismo período de 2021. La variación se debe, principalmente, a que la Sociedad ha cambiado su moneda funcional de pesos a dólares en 2021, que produce una posición pasiva en pesos por el período finalizado el 30 de septiembre 2022, junto a que la devaluación fue de 43,42% para los primeros 3 trimestres del 2022 y de 17,33% para los primeros tres trimestres del 2021.

Resultado neto:

Para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, la Sociedad registra una pérdida antes de impuestos de \$1.042.316 miles, comparada con una pérdida de \$808.282 miles para el mismo período de 2021.

El resultado positivo del impuesto a las ganancias fue de \$1.223.582 miles para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 en comparación con los \$4.679.381 miles de pérdida del mismo período de 2021. Dicha variación se explica, principalmente, a que se ha registrado el efecto del ajuste por inflación impositivo sobre los quebrantos acumulados.

El resultado neto correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 fue una ganancia de \$181.266 miles, comparada con la ganancia de \$3.871.099 miles para el mismo período anterior.

Resultados integrales del período:

El resultado integral total del período de nueve meses es una ganancia de \$1.554.087 miles, representando una disminución de 49% respecto de la ganancia integral del período de nueve meses del 2021, de \$3.057.842 miles.

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Armando Losón (h)
Presidente

Reseña informativa al 30 de septiembre de 2022 y 2021

2. Estructura patrimonial comparativa: (en miles de pesos)

	30.09.22	30.09.21
Activo no corriente	36.989.549	24.859.479
Activo corriente	7.264.946	2.612.043
Total activo	44.254.495	27.471.522
Patrimonio	4.884.018	3.183.328
Total patrimonio	4.884.018	3.183.328
Pasivo no corriente	24.908.277	19.169.086
Pasivo corriente	14.462.200	5.119.108
Total pasivo	39.370.477	24.288.194
Total pasivo + patrimonio	44.254.495	27.471.522

3. Estructura de resultados comparativa: (en miles de pesos)

	30.09.22	30.09.21
Resultado operativo ordinario	3.121.806	2.477.524
Resultados financieros y por tenencia	(4.164.122)	(3.285.806)
Resultado neto ordinario	(1.042.316)	(808.282)
Impuesto a las ganancias	1.223.582	4.679.381
Resultado neto	181.266	3.871.099
Otros resultados integrales	1.372.821	(813.257)
Total de resultados integrales	1.554.087	3.057.842

4. Estructura del flujo de efectivo comparativa: (en miles de pesos)

	30.09.22	30.09.21
Fondos generados por las actividades operativas	3.079.331	2.180.718
Fondos (aplicados a) las actividades de inversión	(54.976)	(547.589)
Fondos generados por / (aplicados a) las actividades de financiación	304.828	(1.021.248)
Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	3.329.183	611.881

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Marcelo C. Barattieri
por Comisión Fiscalizadora

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº I Fº 17

Armando Losón (h)
Presidente

Reseña informativa al 30 de septiembre de 2022 y 2021

5. Índices comparativos:

	30.09.22	30.09.21
Liquidez (1)	0,50	0,51
Solvencia (2)	0,12	0,13
Inmovilización del capital (3)	0,84	0,90
Índice de endeudamiento (4)	9,05	7,21
Ratio de cobertura de intereses (5)	1,55	1,41
Rentabilidad (6)	0,04	3,08

(1) Activo corriente / Pasivo corriente

(2) Patrimonio neto / Pasivo total

(3) Activo no corriente / Total del activo

(4) Deuda financiera / EBITDA anualizado (*)

(5) EBITDA anualizado (*) / intereses financieros devengados anualizados (*)

(6) Resultado neto del período (sin ORI) / Patrimonio neto total promedio

(*) Cifra no cubierta por el informe de auditoría.

6. Breve comentario sobre perspectivas para el ejercicio 2022

Energía Eléctrica

Durante el año 2022 la Sociedad tiene como objetivo mantener la disponibilidad de la unidad, la confiabilidad de la operación y el suministro de vapor ya habilitada en los máximos niveles para cumplir con el Contrato de Demanda. Por tal motivo se mantendrán vigentes el Contrato de LTSA con SIEMENS ENERGY.

Situación Financiera

Durante el presente ejercicio la Sociedad mantendrá los altos estándares operativos que viene mostrando la planta que le asegura un flujo de caja estable, y buscará refinanciar la deuda existente con el objetivo de desendeudar la compañía en forma gradual.

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Marcelo C. Barattieri
por Comisión Fiscalizadora

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Raúl Leonardo Viglione
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 169

Armando Losón (h)
Presidente