

GENNEIA S.A.

Domicilio: Nicolás Repetto 3676 - Piso 3° - Olivos, Provincia de Buenos Aires

Ejercicio Económico N° 32 iniciado el 1° de enero de 2022

Reseña Informativa al 31 de diciembre de 2022

Información confeccionada sobre la base de los estados financieros consolidados de GENNEIA S.A. y sus Sociedades Controladas.

Contenido

1. Análisis de los resultados de operaciones consolidado (*)
 - Síntesis
 - Análisis de la contribución marginal por segmento
 - Generación de energía eléctrica de fuentes renovables
 - Generación de energía eléctrica de fuentes convencionales
 - Comercialización y transporte de gas natural
 - Gastos de comercialización
 - Gastos de administración
 - Resultados financieros
 - Impuesto a las ganancias
 - Liquidez
2. Síntesis de la estructura patrimonial consolidada comparativa
3. Síntesis de la estructura de resultados y otros resultados integrales consolidada comparativa
4. Síntesis de la estructura del flujo de efectivo consolidada comparativa
5. Datos Estadísticos (*)
6. Índices
7. Perspectivas (*)

(*) Información no cubierta por el informe de los auditores independientes
Marzo 10, 2023

1. Análisis de los resultados de operaciones consolidado (Información no cubierta por el informe de los auditores independientes)

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	31-Dic-2022	31-Dic-2021	Variación
Ingresos por ventas netas	37.856	26.664	11.192
Generación de energía eléctrica de fuentes renovables	30.300	20.877	9.423
Generación de energía eléctrica de fuentes convencionales	6.306	4.681	1.625
Comercialización y transporte de gas	983	484	499
Otros ingresos diversos	267	622	(355)
Costo de ventas	(14.293)	(9.541)	(4.752)
Gastos operativos	(5.943)	(3.254)	(2.689)
Depreciación y amortización	(8.350)	(6.287)	(2.063)
Utilidad Bruta	23.563	17.123	6.440
Gastos de comercialización	(409)	(269)	(140)
Gastos de administración	(2.662)	(1.266)	(1.396)
Otros egresos, netos	(353)	(943)	590
Resultados por inversiones en negocios conjuntos	909	(52)	961
Resultados financieros, netos	(7.758)	(8.959)	1.201
Utilidad neta antes de impuesto a las ganancias	13.290	5.634	7.656
Impuesto a las ganancias	(549)	(10.317)	9.768
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	12.741	(4.683)	17.424
Otros resultados integrales			
Diferencia de cambio por conversión	19.771	4.996	14.775
Total de otros resultados integrales	19.771	4.996	14.775
Resultado integral total del ejercicio	32.512	313	32.199
Utilidad (pérdida) neta atribuible a:			
Propietarios de la controladora	12.741	(4.683)	17.424
Total utilidad (pérdida) neta del ejercicio	12.741	(4.683)	17.424
Resultado integral total atribuible a:			
Propietarios de la controladora	32.512	313	32.199
Resultado integral total del ejercicio	32.512	313	32.199

Síntesis

El resultado neto antes de impuesto a las ganancias refleja una ganancia de AR\$ 13.290, mostrando una variación interanual positiva de AR\$ 7.656 en comparación con la ganancia del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021 de AR\$ 5.634.

La utilidad bruta del ejercicio de AR\$ 23.563 es 38% superior a la utilidad bruta del ejercicio anterior que ascendía a AR\$ 17.123. Este aumento fue el resultado, según se explica en mayor detalle más adelante en la sección de "Análisis de la contribución marginal por segmento", principalmente por un mayor cargo nominal en pesos de los ingresos por efecto de la devaluación. El margen bruto (utilidad bruta dividida por ventas netas) fue del 62% y 64% en el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente. Con respecto a la devaluación cambiaria, cabe mencionar, que el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2022 concluyó con una devaluación del peso frente al dólar del 72%, en comparación a la devaluación cambiaria del 22% del ejercicio anterior.

Ingresos por Ventas

Concepto	31-Dic-2022	31-Dic-2021	Variación
Ingresos por generación de energía eléctrica de fuentes renovables	30.300	20.877	45%
Ingresos por generación de energía eléctrica de fuentes convencionales	6.306	4.681	35%
Ingresos por comercialización y transporte de gas	983	484	103%
Otros ingresos diversos	267	622	-57%
Total ingresos por ventas	37.856	26.664	42%

Las ventas netas al 31 de diciembre de 2022 ascendieron a AR\$ 37.856, lo que representa un aumento del 42% en comparación con los AR\$ 26.664 al 31 de diciembre de 2021. Como puede observarse, el aumento corresponde al segmento renovable a un mayor cargo nominal en pesos de los ingresos por efecto de la devaluación, y a una mayor generación del ejercicio en comparación con mismo ejercicio del año anterior.

Costo de Ventas

Concepto	31-Dic-2022	31-Dic-2021	Variación
Compras para generación de energía eléctrica de fuentes convencionales	(195)	(137)	42%
Compras para comercialización y transporte de gas	(153)	(76)	101%
Costos operativos generación energía eléctrica de fuentes renovables	(9.820)	(6.104)	61%
Costos operativos generación energía eléctrica de fuentes convencionales	(3.913)	(3.130)	25%
Costos operativos comercialización y transporte de gas	(212)	(94)	126%
Total costo de ventas	(14.293)	(9.541)	50%

El costo de ventas al 31 de diciembre de 2022 fue de AR\$ 14.293, en comparación con los AR\$ 9.541 al 31 de diciembre de 2021, lo cual representa un incremento del 50%. El aumento de costos se debe principalmente al aumento del cargo en pesos de las amortizaciones de bienes de uso por efecto de la variación del tipo de cambio sobre activos dolarizados.

Análisis de la contribución marginal por segmento

- Generación de Energía con Fuentes Renovables**

Descripción del segmento

El segmento de negocios de generación de energía eléctrica de fuentes renovables inició sus operaciones en el ejercicio 2012.

Al 31 de diciembre de 2022 este segmento renovable cuenta con una capacidad instalada de 784 MW de energía eólica, y de 82 MW de energía solar, con la siguiente distribución:

Parque Eólico (Provincia)	Inicio operación comercial	MW potencia instalada	Tipo de contratación
PER I & II (Chubut)	Enero 2012	84	Cammesa
PER III (Chubut)	Diciembre 2017	25	Mater
PET (Chubut)	Agosto 2013 ⁽¹⁾	51	Cammesa
PEM I (Chubut)	Noviembre 2018	71	Cammesa
Villalonga I (Buenos Aires)	Diciembre 2018	52	Cammesa
Chubut Norte I (Chubut)	Diciembre 2018	29	Cammesa
Villalonga II (Buenos Aires)	Febrero 2019	3	Mater
Pomona I (Rio Negro)	Julio 2019	101	Cammesa
Pomona II (Rio Negro)	Agosto 2019	12	Mater
PEM II (Chubut)	Septiembre 2019	151	Cammesa
Necochea (Buenos Aires) ⁽²⁾	Febrero 2020	38	Cammesa
Chubut Norte III (Chubut) ⁽²⁾	Febrero 2021	58	Cammesa
Chubut Norte IV (Chubut) ⁽²⁾	Febrero 2021	83	Cammesa
Chubut Norte II (Chubut)	Marzo 2021	26	Mater
Parque Solar (Provincia)	Inicio operación comercial	MW potencia instalada	Tipo de contratación
Ullum I (San Juan)	Diciembre 2018	25	Cammesa
Ullum II (San Juan)	Diciembre 2018	25	Cammesa
Ullum III (San Juan)	Diciembre 2018	32	Cammesa

(1) El 29 de agosto de 2017, la Compañía, adquirió de SIDELI S.A. el 100% del capital social de Isolux Corsán Energías Renovables S.A. ("ICERSA" actualmente Parque Eólico Loma Blanca IV S.A.U.). La transferencia efectiva de acciones y el pago de la compra se realizaron el 29 de noviembre de 2017.

(2) Corresponde a los parques eólicos de las empresas Vientos Patagónicos Chubut Norte III S.A., Vientos Sudamericanos Chubut Norte IV S.A., en las cuales la sociedad posee una participación conjunta con Pan American Energy SL ("PAE"); y de la empresa Vientos de Necochea S.A., en la cual la sociedad posee una participación conjunta con Centrales de la Costa Atlántica S.A.

A la fecha de los presentes estados financieros, el parque solar Sierras de Ullum entró en operación comercial con una potencia instalada de 68 MW. Por otro lado, posee en construcción 10 MW mas correspondientes a Sierras de Ullum y el parque solar "Tocota III", de una potencia inicial de 60 MW, a ser ubicado en la localidad de Iglesia, en la Provincia de San Juan. Además, la Sociedad cuenta con el proyecto de 162 MW del parque eólico "La Elbita", a ser ubicado en la ciudad de Tandil, Provincia de Buenos Aires.

Análisis de la evolución del ejercicio

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2022, el segmento de generación de energía eléctrica de fuentes renovables reflejó una contribución marginal de AR\$ 20.480, representando el 87% de la utilidad bruta total de la Sociedad.

Concepto	31-Dic-2022	31-Dic-2021	Variación
Ingresos por generación de energía eléctrica de fuentes renovables	30.300	20.877	45%
Costos operativos generación energía eléctrica de fuentes renovables	(9.820)	(6.104)	61%
Contribución Marginal	20.480	14.773	39%

Los ingresos por generación aumentaron un 45%, pasando de AR\$ 20.877 al 31 de diciembre de 2021 a AR\$ 30.300 al 31 de diciembre de 2022, fundamentalmente debido al efecto de la devaluación cambiaria sobre tarifas denominadas en dólares y a una mayor generación del ejercicio en comparación con mismo ejercicio del año anterior. El volumen de energía eólica generada alcanzó los 2.439 GWh en el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2022, en comparación con los 2.314 GWh generados durante el mismo ejercicio del 2021. El volumen de energía solar generada alcanzó los 209 GWh en el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2022, en comparación con los 204 GWh generados durante el mismo ejercicio del 2021.

Los costos operativos aumentaron un 61% respecto del ejercicio anterior, principalmente por el aumento en pesos de las amortizaciones de bienes de uso por efecto de la variación del tipo de cambio sobre activos dolarizados.

Al 31 de diciembre de 2022 los activos operativos relacionados con el segmento de generación de energía eléctrica de fuentes renovables registrados en el rubro bienes de uso ascendían a AR\$ 126.277 en parque eólicos y AR\$ 12.859 en parque solares; y las obras en curso ascendía a AR\$ 13.687 en parques renovables.

- Generación de Energía Eléctrica de Fuentes Convencionales**

Descripción del segmento

El segmento de negocios de generación de energía eléctrica de fuentes convencionales inició sus operaciones en el ejercicio 2008.

Al cierre del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2022 este segmento comprendía la operación de centrales térmicas con una potencia instalada total de 363 MW, con la siguiente distribución:

Central (Provincia)	Inicio operación comercial	MW potencia instalada	Tipo de contratación
Bragado II (Buenos Aires)	Febrero 2017	59	Resolución SEE 21/2016
Bragado III (Buenos Aires)	Mayo 2017	59	Resolución SEE 21/2016
Cruz Alta (Tucumán)	Enero 2002 / Enero 2003	245	Resolución SEE 826/2022

Las centrales térmicas de Bragado II y III brindan energía al SADI a través de la resolución de la SEE N° 21/2016. Por su parte, la central de Cruz Alta, a la fecha de los presentes estados financieros se encuentra operando bajo la resolución de la SEE 826/2022. Dichas centrales se denominan de pico, lo que implica que el principal ingreso consta de la potencia puesta a disposición (PPAD), y de los contratos prevén una remuneración por generación basada en un costo variable de producción más combustible.

Análisis de la evolución del ejercicio

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 el segmento de generación de energía eléctrica de fuentes convencionales reflejó una contribución marginal de AR\$ 2.198, representando el 9% de la utilidad bruta total de la Sociedad. La contribución marginal del segmento fue un 55% superior al 31 de diciembre de 2021. Este aumento se debió principalmente al efecto de la devaluación cambiaria sobre las tarifas dolarizadas.

Concepto	31-Dic-2022	31-Dic-2021	Variación
Ingresos por generación de energía eléctrica de fuentes convencionales	6.306	4.681	35%
Compras para generación de energía eléctrica de fuentes convencionales	(195)	(137)	42%
Costos operativos generación energía eléctrica de fuentes convencionales	(3.913)	(3.130)	25%
Contribución Marginal	2.198	1.414	55%

Las ventas del segmento reflejan un aumento del 35% en 2022 respecto del 2021 y representaron el 17% del total de ventas de la Sociedad. Esta variación se explica por el efecto de la devaluación cambiaria sobre las tarifas dolarizadas lo cual fue compensado parcialmente la culminación del plazo contractual mencionado previamente.

Los costos de compra de combustible y transporte ascendieron a AR\$ 195, representando un aumento del 42% respecto de los AR\$ 137 correspondientes al ejercicio 2021.

Los costos operativos al 31 de diciembre de 2022 fueron de AR\$ 3.913, resultando en un aumento del 25%, debido principalmente al aumento en pesos de las amortizaciones de bienes de uso por efecto de la variación del tipo de cambio sobre activos dolarizados.

Al 31 de diciembre de 2022 los activos operativos relacionados con el segmento de generación de energía eléctrica de fuentes convencionales registrados en el rubro bienes de uso ascendían a AR\$ 18.876; y las obras en curso ascendía a AR\$ 1.087.

- **Comercialización de Gas Natural y Capacidad de Transporte de Gas Natural**

La operación del segmento se conforma por: i) la comercialización, por medio de contratos de largo plazo con clientes industriales de primer nivel, de 165.000 m3 por día de capacidad de transporte en firme de gas natural obtenida en el marco de las obras de ampliación del gasoducto Gral. San Martín de TGS que fueran desarrolladas por la Sociedad en 2008; ii) la gestión de compra de gas natural realizada por cuenta y orden de terceros; y iii) la compra de gas natural y capacidad de transporte de gas natural para su reventa.

La contribución marginal del segmento representó en el ejercicio 2022 un 3% del total de la utilidad bruta consolidada de la Sociedad, ubicándose en AR\$ 618, en comparación con los AR\$ 314 registrados durante el ejercicio 2021, mostrando un aumento del 97%.

Concepto	31-Dic-2022	31-Dic-2021	Variación
Ingresos por comercialización y transporte de gas natural	983	484	103%
Compras para comercialización y transporte de gas	(153)	(76)	101%
Costos operativos de comercialización y transporte de gas	(212)	(94)	126%
Contribución Marginal	618	314	97%

- **Gastos de Comercialización**

Los gastos de comercialización aumentaron un 38%, pasando de AR\$ 269 en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 a AR\$ 409 al 31 de diciembre de 2022. Las causas del mencionado aumento corresponden principalmente al aumento de los costos laborales por los incrementos salariales en consonancia con la inflación del ejercicio.

- **Gastos de Administración**

Los gastos administrativos aumentaron un 52%, pasando de AR\$ 1.266 en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 a AR\$ 2.662 al 31 de diciembre de 2022. Dicha variación corresponde principalmente al aumento de los costos laborales por los incrementos salariales y de los costos de los asesores externos en consonancia con la inflación del ejercicio.

- **Otros Egresos**

Los otros egresos netos ascendieron a AR\$ 353 al 31 de diciembre del 2022 reflejando una disminución de AR\$ 590 o 63% con respecto a los AR\$ 943 del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021. Los otros egresos incluyen principalmente el impuesto a los débitos y créditos bancarios por AR\$ 499 y AR\$ 410 al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

- **Resultados Financieros**

Los resultados financieros netos correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 fueron negativos en AR\$ 6.011, respecto de los AR\$ 8.959 negativos en el ejercicio anterior, lo que representa una baja del 33% según la siguiente apertura:

Concepto	31-Dic-2022	31-Dic-2021	Variación
Ingresos financieros			
Intereses y otros	1.120	474	136%
Intereses comerciales	651	468	39%
Diferencias de cambio, netas	-	-	-
Resultados de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	983	809	22%
	2.754	1.751	57%
Costos financieros			
Resultados de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(310)	(70)	343%
Intereses	(7.550)	(7.195)	5%
Diferencias de cambio, netas	(259)	(1.035)	-75%
Gastos de emisión y retenciones	(1.101)	(1.091)	1%
Canje de obligaciones negociables	-	(872)	-100%
Diversos	(574)	(526)	9%
	(9.794)	(10.789)	-9%
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda	(718)	79	-1009%
Resultados financieros netos	(7.758)	(8.959)	-13%

Esta variación se debe principalmente al mayor devengamiento de intereses del ejercicio, debido al efecto de la devaluación sobre los saldos en dólares. El cargo por diferencia de cambio mostró una variación del 75%, situándose en AR\$ 259 en comparación con los AR\$ 1.035 pérdida del ejercicio anterior. Con respecto a la devaluación cambiaria, cabe mencionar, que el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2022 concluyó con una devaluación del peso frente al dólar del 72%, en comparación a la devaluación cambiaria del 22% del ejercicio anterior. Por otro lado, es pertinente aclarar que los saldos a cobrar por venta de energía a CAMMESA son liquidados en pesos al tipo de cambio vigente al vencimiento teórico de la liquidación de venta a pesar que los contratos de suministro firmados con dichas entidades presentan tarifas dolarizadas y que en los mismos existen mecanismos previstos por los cuales la Sociedad mantiene el derecho de percibir un ajuste por la diferencia de cambio producida por la evolución del tipo de cambio utilizado para la facturación hasta el momento de la efectiva cobranza.

- **Impuesto a las ganancias**

El cargo por impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2022 asciende a una pérdida de AR\$ 549 millones en comparación con la pérdida de AR\$ 10.317 en 2021. La variación corresponde principalmente a: i) al efecto del ajuste por inflación impositivo y, ii) a el efecto en la variación del tipo de cambio sobre el pasivo financiero por bienes de uso.

- **Liquidez**

La variación de fondos netos del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 resultó en una disminución de fondos de AR\$ 2.990 en comparación con los fondos generados por AR\$ 975 de 2021.

Los fondos netos generados por las operaciones al 31 de diciembre de 2022 alcanzaron los AR\$ 28.855, en comparación con los AR\$ 15.609 generados durante el ejercicio 2021.

El efectivo neto aplicado por las actividades de inversión al 31 de diciembre de 2022 alcanzó los AR\$ 18.750, en comparación con los AR\$ 1.493 generados en 2021. El efectivo aplicado en el ejercicio 2022 corresponde principalmente a la adquisición de bienes de uso e inversiones no consideradas efectivo y equivalentes. El efectivo generado en el ejercicio 2021 corresponde principalmente al neto entre la constitución y venta de inversiones no consideradas efectivo y equivalentes.

Los fondos netos aplicados a las actividades de financiación en el ejercicio 2022 totalizan AR\$ 16.653, en comparación con los AR\$ 2.903 aplicados en el ejercicio 2021. Esta variación refleja principalmente la cancelación total de las obligaciones negociables Clase XX y XXVIII, a la cancelación parcial del préstamo corporativo y de los Project Finance. También se canceló anticipadamente la deuda financiera que poseía el Parque Eólico Loma Blanca IV S.A.U. y los tramos en ARS y UVA de la deuda de Genneia Desarrollos S.A.

Los fondos netos aplicados por las actividades de financiación en el ejercicio 2021 totalizan AR\$ 2.903, y se debe principalmente a la cancelación total de las obligaciones negociables Clase ON XXVII, la contraprestación en efectivo por la Opción B del Canje de las Obligaciones Negociables Clase XX, la cancelación del préstamo sindicado, a la cancelación parcial del préstamo corporativo, de los Project Finance y de la deuda financiera que posee Parque Eólico Loma Blanca IV S.A.U. y Genneia Desarrollos S.A. Por otro lado los orígenes de fondos de las actividades de financiación del ejercicio correspondieron a nuevos desembolsos del KfW préstamo corporativo de Genneia S.A., del Project Finance de la empresa Genneia Vientos del Sudoeste S.A. y de la emisión de nuevas obligaciones negociables: la Clase XXXII por US\$ 48.9 millones, la Clase XXXIV por US\$ 15.6 millones, la Clase XXXV por US\$ 17.3 millones (canje Clase XXVIII por US\$ 7.3 millones), y la Clase XXXVI por US\$ 50 millones.

El total de préstamos al 31 de diciembre de 2022 es de AR\$ 132.962 incluyendo las obligaciones negociables públicas, deuda bancaria y operaciones de leasing. Del total de la deuda al 31 de diciembre de 2022, AR\$ 33.231 corresponden al corto plazo y AR\$ 99.731 al largo plazo. Casi el 100% de la deuda financiera al 31 de diciembre de 2022 ha sido emitida en Dólares. Esta composición de deuda en Dólares está en línea con los ingresos de la Sociedad que en su gran mayoría responden a contratos de largo plazo denominados en Dólares.

Al 31 de diciembre de 2022, el patrimonio de la Sociedad ascendía a AR\$ 249.026.

Héctor Osvaldo Baños
Director titular y autorizado

2. Síntesis de la Estructura Patrimonial Consolidada Comparativa

Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2022, 2021, 2020, 2019 y 2018.

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	31-Dic-2022	31-Dic-2021	31-Dic-2020	31-Dic-2019	31-Dic-2018
Activo					
Activo corriente	41.816	31.796	18.504	12.349	9.705
Activo no corriente	207.210	114.935	99.799	75.610	43.820
Total del activo	249.026	146.731	118.303	87.959	53.525
Pasivo					
Pasivo corriente	55.962	30.954	14.456	20.656	8.985
Pasivo no corriente	138.064	93.289	81.672	52.978	34.808
Total del pasivo	194.026	124.243	96.128	73.634	43.793
Atribuible a los propietarios de la controladora	55.000	22.488	22.175	14.325	9.732
Total del patrimonio	55.000	22.488	22.175	14.325	9.732
Total del pasivo y patrimonio	249.026	146.731	118.303	87.959	53.525

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10 - MARZO - 2023
Deloitte & Co. S.A.
C.P.C.E.P.B.A. T° 1 - F° 13 Leg.N°13

Sergio E. Cortina
Socio
Contador Público (U.N.L.PAM.)
C.P.C.E.P.B.A. T° 163 - F° 60
Legajo N° 42325/4

Héctor Osvaldo Baños
Director titular y autorizado

3. Síntesis de la Estructura de Resultados y Otros Resultados Integrales Consolidada Comparativa

Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales Consolidados por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022, 2021, 2020, 2019 y 2018.

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	31-Dic-2022	31-Dic-2021	31-Dic-2020	31-Dic-2019	31-Dic-2018
Ingresos por ventas netas	37.856	26.664	21.635	13.502	5.981
Costo de ventas	(14.293)	(9.541)	(7.419)	(4.864)	(2.522)
Utilidad Bruta	23.563	17.123	14.216	8.638	3.459
Gastos de comercialización	(409)	(269)	(192)	(119)	(49)
Gastos de administración	(2.662)	(1.266)	(1.129)	(823)	(673)
Otros egresos, netos	(353)	(943)	(1.262)	(1.363)	(401)
Resultados por inversiones en negocios conjuntos	909	(52)	(188)	(160)	(50)
Resultados financieros, netos	(7.758)	(8.959)	(7.886)	(5.166)	(2.748)
Utilidad (pérdida) neta antes de impuesto a las ganancias	13.290	5.634	3.559	1.007	(462)
Impuesto a las ganancias	(549)	(10.317)	(1.930)	(1.968)	(507)
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	12.741	(4.683)	1.629	(961)	(969)
Otros resultados integrales					
Diferencia de cambio por conversión	19.771	4.996	6.221	5.554	5.478
Total de otros resultados integrales	19.771	4.996	6.221	5.554	5.478
Resultado integral total del ejercicio	32.512	313	7.850	4.593	4.509
Utilidad (pérdida) neta atribuible a:					
Propietarios de la controladora	12.741	(4.683)	1.629	(961)	(969)
Total utilidad (pérdida) neta del ejercicio	12.741	(4.683)	1.629	(961)	(969)
Resultado integral total atribuible a:					
Propietarios de la controladora	32.512	313	7.850	4.593	4.509
Resultado integral total del ejercicio	32.512	313	7.850	4.593	4.509

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10 - MARZO - 2023

Deloitte & Co. S.A.

C.P.C.E.P.B.A. T° 1 - F° 13 Leg.N°13

Sergio E. Cortina

Socio

Contador Público (U.N.L.PAM.)

C.P.C.E.P.B.A. T° 163 - F° 60

Legajo N° 42325/4

Héctor Osvaldo Baños

Director titular y autorizado

4. Síntesis de la Estructura del Flujo de Efectivo Consolidada Comparativa

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022, 2021, 2020, 2019 y 2018.

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	31-Dic-2022	31-Dic-2021	31-Dic-2020	31-Dic-2019	31-Dic-2018
Fondos generados por las actividades operativas	28.855	15.609	12.857	8.332	2.067
Fondos (aplicados a) generados por las actividades de inversión	(18.750)	1.493	(7.005)	(10.685)	(11.368)
Fondos (aplicados a) generados por las actividades de financiación	(16.653)	(2.903)	(3.918)	432	12.375
Efecto de las variaciones del tipo de cambio sobre el efectivo	3.558	615	1.569	1.575	905
Total de fondos (aplicados) generados durante el ejercicio	(2.990)	14.814	3.503	(346)	3.979

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10 - MARZO - 2023
Deloitte & Co. S.A.
C.P.C.E.P.B.A. T° 1 - F° 13 Leg.N°13

Sergio E. Cortina
Socio
Contador Público (U.N.L.PAM.)
C.P.C.E.P.B.A. T° 163 - F° 60
Legajo N° 42325/4

Héctor Osvaldo Baños
Director titular y autorizado

5. Datos Estadísticos (Información no cubierta por el informe de los auditores independientes)

	Unidad de Medida	31-Dic-2022	31-Dic-2021	31-Dic-2020	31-Dic-2019	31-Dic-2018
CENTRALES TÉRMICAS						
Energía generada	MW/h	276.864	303.612	467.785	655.587	669.154
CT Pinamar	MW/h	-	-	-	11.420	34.117
CT Las Armas	MW/h	-	964	105.171	112.668	80.200
CT Matheu	MW/h	-	-	9.121	22.263	4.855
CT Olavarría	MW/h	-	-	34.584	34.934	7.706
CT Paraná	MW/h	-	-	3.009	12.513	6.318
CT Concepción del Uruguay	MW/h	-	-	1.224	10.796	2.607
CT Bragado	MW/h	256.180	289.266	306.194	419.615	460.338
CT Rio Mayo	MW/h	-	-	-	5.655	11.653
CT Gobernador Costa	MW/h	-	-	-	5.246	9.360
CT Cruz Alta	MW/h	20.684	13.382	8.482	20.477	52.000
Potencia puesta a disposición	MW	363	363	606	616	642
CT Pinamar	MW	-	-	-	-	20
CT Las Armas	MW	-	-	25	35	35
CT Matheu	MW	-	-	42	42	42
CT Olavarría	MW	-	-	42	42	42
CT Paraná	MW	-	-	42	42	42
CT Concepción del Uruguay	MW	-	-	42	42	42
CT Bragado	MW	118	118	168	168	168
CT Rio Mayo	MW	-	-	-	-	3
CT Gobernador Costa	MW	-	-	-	-	3
CT Cruz Alta	MW	245	245	245	245	245
Volumen de Energía Despachada	MW	276.864	303.612	467.785	655.587	669.154
Gas Natural	MW	262.155	261.846	447.967	637.892	637.537
Gas Oil	MW	14.709	41.766	19.818	17.695	31.617
PARQUES EÓLICOS						
Energía generada	MW/h	2.439.319	2.313.715	2.402.221	1.755.220	657.747
PE Rawson	MW/h	377.909	368.509	403.937	410.695	389.589
PE Trelew	MW/h	150.090	143.786	157.873	152.778	159.360
PE Madryn	MW/h	951.575	927.112	1.000.278	567.861	70.350
PE Chubut Norte I	MW/h	128.955	125.794	140.757	139.564	14.751
PE Chubut Norte II	MW/h	98.561	88.491	-	-	-
PE Villalonga I	MW/h	246.607	231.482	252.275	236.467	23.082
PE Villalonga II	MW/h	16.159	15.193	16.598	15.518	615
PE Pomona I	MW/h	416.544	366.704	389.611	211.991	-
PE Pomona II	MW/h	52.919	46.644	40.892	20.346	-
Potencia puesta a disposición	MW	605	605	579	579	312
PE Rawson	MW	109	109	109	109	109
PE Trelew	MW	51	51	51	51	51
PE Madryn	MW	222	222	222	222	71
PE Chubut Norte I	MW	29	29	29	29	29
PE Chubut Norte II	MW	26	26	-	-	-
PE Villalonga I	MW	52	52	52	52	52
PE Villalonga II	MW	3	3	3	3	-
PE Pomona I	MW	101	101	101	101	-
PE Pomona II	MW	12	12	12	12	-

	Unidad de Medida	31-Dic-2022	31-Dic-2021	31-Dic-2020	31-Dic-2019	31-Dic-2018
PARQUES SOLARES						
Energía generada	MW/h	209.434	203.855	209.677	192.784	10.702
Ullum Solar 1	MW/h	62.547	61.439	63.690	58.073	4.090
Ullum Solar 2	MW/h	64.373	62.890	63.211	59.597	4.054
Ullum Solar 3	MW/h	82.514	79.526	82.776	75.114	2.558
Potencia puesta a disposición	MW	82	82	82	82	82
Ullum Solar 1	MW	25	25	25	25	25
Ullum Solar 2	MW	25	25	25	25	25
Ullum Solar 3	MW	32	32	32	32	32
COMERCIALIZACIÓN DE GAS Y TRANSPORTE						
Ventas totales de gas natural	M3	225.438.301	166.253.337	98.949.856	39.087.296	10.864.740
Ventas totales de transporte	M3	187.526.694	182.005.452	150.256.424	96.439.593	83.331.840
PARQUES EÓLICOS						
Sociedades no controlantes						
Energía generada	MW/h	775.842	687.008	164.290	-	-
PE Chubut Norte III ⁽¹⁾	MW/h	151.304	157.897	150.391	-	-
PE Chubut Norte IV ⁽¹⁾	MW/h	246.622	210.527	-	-	-
PE Necochea ⁽¹⁾	MW/h	377.916	318.584	13.899	-	-
Potencia puesta a disposición	MW	179	179	38	-	-
PE Chubut Norte III ⁽¹⁾	MW	38	38	38	-	-
PE Chubut Norte IV ⁽¹⁾	MW	58	58	-	-	-
PE Necochea ⁽¹⁾	MW	83	83	-	-	-

- (1) Corresponde a los parques eólicos de las empresas Vientos Patagónicos Chubut Norte III S.A., Vientos Sudamericanos Chubut Norte IV S.A., en las cuales la sociedad posee una participación conjunta con Pan American Energy SL (“PAE”); y de la empresa Vientos de Necochea S.A., en la cual la sociedad posee una participación conjunta con Centrales de la Costa Atlántica S.A.

Héctor Osvaldo Baños
Director titular y autorizado

6. Índices

	31-Dic-2022	31-Dic-2021	31-Dic-2020	31-Dic-2019	31-Dic-2018
LIQUIDEZ CORRIENTE	0,75	1,03	1,28	0,60	1,08
(activo corriente / pasivo corriente)					
SOLVENCIA	0,29	0,18	0,23	0,19	0,22
(patrimonio neto / pasivo total)					
INMOVILIZADO DEL CAPITAL	0,83	0,78	0,84	0,86	0,82
(activo no corriente / activo total)					
RENTABILIDAD	0,33	(0,21)	0,09	(0,08)	(0,13)
(resultado del ejercicio/patrimonio promedio)					

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10 - MARZO - 2023
Deloitte & Co. S.A.
C.P.C.E.P.B.A. T° 1 - F° 13 Leg.N°13

Sergio E. Cortina
Socio
Contador Público (U.N.L.PAM.)
C.P.C.E.P.B.A. T° 163 - F° 60
Legajo N° 42325/4

Héctor Osvaldo Baños
Director titular y autorizado

7. Perspectivas (Información no cubierta por el informe de revisión limitada de los auditores independientes)

En forma consistente con el plan estratégico planteado por los accionistas, el Directorio y la Gerencia General continúan trabajando con el firme objetivo de seguir consolidando los logros obtenidos en el negocio de generación y desarrollando los proyectos en el segmento de generación de energías renovables, y evaluando alternativas convencionales de acuerdo a las oportunidades de expansión disponibles en los requerimientos de capacidad adicional del sistema.

Por ello, el Directorio ha ratificado el plan estratégico de la Sociedad, y en línea con las necesidades de la matriz energética argentina, continuará desarrollando nuevos proyectos en el segmento de generación de energías renovables y avanzando en la construcción y puesta en operación de los parques eólicos adjudicados en licitaciones públicas (RENOVAR) , como así también el desarrollo de proyectos para grandes usuarios privados dentro del MATER; lo que le permitirá continuar con un crecimiento disciplinado, manteniendo la observancia de la prudencia financiera, buscando la excelencia en los procesos, y profundizando las relaciones con clientes y proveedores en un marco de calidad, profesionalidad y prestigio.

Para ello el Directorio y la Gerencia General ratifican que el principal activo de la Compañía son sus recursos humanos, capital que le permitirá conseguir los objetivos propuestos generando valor para sus accionistas. En tal sentido, continuará la inversión en capacitación al personal y desarrollo profesional.

Héctor Osvaldo Baños
Director titular y autorizado