

Reseña informativa al 31 de marzo de 2023 y 2022

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 tres meses finalizado el 31 de marzo

de:

2023	2022	Var.	Var. %
------	------	------	--------

MWh

Ventas por tipo de mercado

Venta de Energía Res. 21	98.015	204.671	(106.656)	(52%)
	98.015	204.671	(106.656)	(52%)

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

Período de tres meses finalizado el 31 de marzo

de:

2023	2022	Var.	Var. %
------	------	------	--------

(en miles de pesos)

Ventas por tipo de mercado

Ventas de vapor	386.025	325.933	60.092	18%
Venta de Energía Res. 21	2.416.413	1.415.955	1.000.458	71%
	2.802.438	1.741.888	1.060.550	61%

Véase nuestro informe de fecha
11 de mayo de 2023

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 31 de marzo de 2023 y 2022

Resultados del período finalizado el 31 de marzo de 2023 y 2022 (en miles de pesos):

	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de:			
	2023	2022	Var.	Var. %
Ventas	2.802.438	1.741.888	1.060.550	61%
Ventas netas	2.802.438	1.741.888	1.060.550	61%
Compra de energía eléctrica	(31.738)	(19.156)	(12.582)	66%
Consumo de gas y gasoil de planta	(256.638)	(332.435)	75.797	(23%)
Sueldos, cargas sociales y beneficios al personal	(143.474)	(52.888)	(90.586)	171%
Planes de beneficios definidos	(2.385)	(735)	(1.650)	224%
Servicios de mantenimiento	(147.556)	(119.466)	(28.090)	24%
Depreciación de propiedades, planta y equipo	(584.760)	(318.606)	(266.154)	84%
Vigilancia y portería	(18.209)	(6.644)	(11.565)	174%
Seguros	(36.541)	(16.037)	(20.504)	128%
Impuestos, tasas y contribuciones	(284)	(2.199)	1.915	(87%)
Otros	(10.400)	(6.079)	(4.321)	71%
Costo de ventas	(1.231.985)	(874.245)	(357.740)	41%
Resultado bruto	1.570.453	867.643	702.810	81%
Impuestos, tasas y contribuciones	(9.699)	(16.463)	6.764	(41%)
Gastos de comercialización	(9.699)	(16.463)	6.764	(41%)
Sueldos, cargas sociales y beneficios al personal	(12.347)	(8.914)	(3.433)	39%
Honorarios y retribuciones por servicios	(69.956)	(35.934)	(34.022)	95%
Alquileres	(1.692)	(959)	(733)	76%
Viajes y movilidad y gastos de representación	(162)	(11)	(151)	1373%
Gastos de oficina	(846)	(101)	(745)	738%
Diversos	(782)	(494)	(288)	58%
Gastos de administración	(85.785)	(46.413)	(39.372)	85%
Resultado operativo	1.474.969	804.767	670.202	83%
Intereses comerciales	74.091	(5.209)	79.300	(1522%)
Intereses por préstamos	(1.585.612)	(775.968)	(809.644)	104%
Gastos y comisiones bancarias	(16.665)	(3.407)	(13.258)	389%
Resultado por venta de obligaciones negociables	-	1.190	(1.190)	(100%)
Diferencia de cambio neta	621.425	100.674	520.751	517%
Cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros	443.019	75.550	367.469	486%
Diferencia de cotización UVA	(1.177.073)	(474.410)	(702.663)	148%
Otros resultados financieros	(171.495)	(109.508)	(61.987)	57%
Resultados financieros y por tenencia, netos	(1.812.310)	(1.191.088)	(621.222)	52%
Resultado antes de impuestos	(337.341)	(386.321)	48.980	(13%)
Impuesto a las ganancias	102.878	547.385	(444.507)	(81%)
Resultado del ejercicio	(234.463)	161.064	(395.527)	(246%)
Otros Resultado Integral del ejercicio				
<i>Conceptos que no serán reclasificados a resultados:</i>				
Diferencias de conversión	1.001.230	276.333	724.897	262%
Otros resultados integrales del ejercicio	1.001.230	276.333	724.897	262%
Total de resultados integrales del ejercicio	766.767	437.397	329.370	75%

Véase nuestro informe de fecha

11 de mayo de 2023

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 31 de marzo de 2023 y 2022

Ventas:

Las ventas netas ascendieron a \$2.802.438 para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023, comparado con los \$1.741.888 para el mismo período de 2022, lo que equivale a un incremento de \$1.060.550 o 61%.

En el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023, el despacho de energía fue de 98.015 MWh, lo que representa una disminución del 52% comparado con los 204.671 MWh del mismo período de 2022.

A continuación, se describen los principales ingresos de la Sociedad, así como su comportamiento durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 en comparación con el mismo período de 2022:

- (i) \$2.416.413 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 71% respecto de los \$1.415.955 del mismo período 2022. Dicha variación se explica por la variación en el tipo de cambio.
- (ii) \$386.025 por ventas de vapor bajo el contrato para el suministro de vapor a Renova SA, lo que representó un aumento del 18% respecto de los \$325.933 del mismo período de 2022. 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 tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 fueron de \$1.231.985 comparado con \$874.245 del mismo período de 2022, lo que equivale a un aumento de \$357.740 o 41%.

Los principales costos de ventas de la Compañía durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 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 tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 ascendieron a \$85.785 lo que representó un aumento de \$39.372, comparado con \$46.413 para el mismo período de 2022.

Resultado operativo:

El resultado operativo para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 ascendió a \$1.474.969 comparado con \$804.767 del mismo período de 2022, lo que equivale a un aumento de \$670.202.

Véase nuestro informe de fecha
11 de mayo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Marcelo C. Barattieri
por Comisión Fiscalizadora

Armando Losón (h)
Presidente

Reseña informativa al 31 de marzo de 2023 y 2022

Resultados financieros y por tenencia, netos:

Los resultados financieros y por tenencia netos para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 totalizaron una pérdida de \$1.812.310, comparado con una pérdida de \$1.191.088 del mismo período de 2022, representando un aumento del 52%. La variación se debe principalmente a la variación de intereses por préstamos, diferencia de cambio y a la diferencia de cotización UVA.

Los aspectos más salientes de dicha variación son los siguientes:

- (i) \$1.585.612 de pérdida por intereses por préstamos, lo que representó un aumento del 104% respecto de los \$775.968 de pérdida del mismo período de 2022.
- (ii) \$621.425 de ganancia por diferencia de cambio neta, lo que representó una variación de \$520.751 o del 517% respecto de la ganancia de \$100.674 del mismo período de 2022. La variación se debe, principalmente a una posición pasiva en pesos por el período finalizado el 31 de marzo de 2023, junto a que la devaluación fue de 17,98% para los primeros 3 trimestres del 2023 y de 8,07% para los primeros tres trimestres del 2022.

Resultado neto:

Para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023, la Sociedad registra una pérdida antes de impuestos de \$337.341, comparada con una pérdida de \$386.321 para el mismo período de 2022.

El resultado positivo del impuesto a las ganancias fue de \$102.878 para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 en comparación con la ganancia de \$547.385 del mismo período de 2022. Dicha variación se explica, principalmente, a que se ha registrado el efecto del ajuste por inflación impositivo sobre los quebrantos acumulados durante el ejercicio 2022.

El resultado neto correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 fue una pérdida de \$234.463, comparada con la ganancia de \$161.064 para el mismo período anterior.

Resultados integrales del período:

El resultado integral total del período de tres meses es una ganancia de \$766.767, representando un aumento de 75% respecto de la ganancia integral del período de tres meses del 2022, de \$437.397.

Véase nuestro informe de fecha
11 de mayo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Marcelo C. Barattieri
por Comisión Fiscalizadora

Armando Losón (h)
Presidente

Reseña informativa al 31 de marzo de 2023 y 2022

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

	31.03.23	31.03.22	31.03.21
Activo no corriente	51.287.209	28.099.987	22.545.823
Activo corriente	8.327.729	3.301.381	2.157.885
Total activo	59.614.938	31.401.368	24.703.708
Patrimonio	6.445.280	3.767.328	(503.648)
Total patrimonio	6.445.280	3.767.328	(503.648)
Pasivo no corriente	26.365.075	21.244.282	7.068.739
Pasivo corriente	26.804.583	6.389.758	18.138.617
Total pasivo	53.169.658	27.634.040	25.207.356
Total pasivo + patrimonio	59.614.938	31.401.368	24.703.708

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

	31.03.23	31.03.22	31.03.21
Resultado operativo ordinario	1.474.969	804.767	503.348
Resultados financieros y por tenencia	(1.812.310)	(1.191.088)	(924.468)
Resultado neto ordinario	(337.341)	(386.321)	(421.120)
Impuesto a las ganancias	102.878	547.385	(213.642)
Resultado neto	(234.463)	161.064	(634.762)
Otros resultados integrales	1.001.230	276.333	5.630
Total de resultados integrales	766.767	437.397	(629.132)

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

	31.03.23	31.03.22	31.03.21
Flujos generados por las actividades operativas	163.564	762.868	104.509
Flujos (aplicados a) las actividades de inversión	(5.107)	(14.057)	(14.007)
Flujos generados por / (aplicados a) las actividades de financiación	(176.837)	(252.923)	(167.086)
Aumento / (Disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo	(18.380)	495.888	(76.584)

Véase nuestro informe de fecha
11 de mayo de 2023

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 31 de marzo de 2023 y 2022

5. Índices comparativos:

	31.03.23	31.03.22	31.03.21
Liquidez (1)	0,31	0,52	0,12
Solvencia (2)	0,12	0,14	(0,02)
Inmovilización del capital (3)	0,86	0,89	0,91
Índice de endeudamiento (4)	25,25	23,59	31,18
Ratio de cobertura de intereses (5)	1,30	1,45	1,08
Rentabilidad (6)	(0,05)	0,10	1,84

(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 2023

Energía Eléctrica

Durante el año 2023 la Sociedad tiene como objetivo mantener la disponibilidad de la unidad y el suministro de vapor ya habilitada en los máximos niveles para cumplir con el contrato de demanda.

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

11 de mayo de 2023

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
Dr. Nicolás Ángel Carusoni
Contador Público (U.M)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 252 F° 141

Armando Losón (h)
Presidente