

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 Generación Mediterránea S.A. (la Sociedad) y de su situación patrimonial y financiera, que debe ser leído junto con los estados financieros consolidados condensados intermedios que se acompañan.

Período de tres meses finalizado
el 31 de marzo de:

	2023	2022	Var.	Var. %
	GW			
Ventas por tipo de mercado				
Venta de energía Res. 95 mod. más spot	329	53	276	521%
Venta de energía Plus	180	150	30	20%
Venta de energía Res. 220	165	359	(194)	(54%)
Venta de energía Res. 21	162	77	85	110%
	836	639	197	31%

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				
Venta de energía Res. 95 mod. más Spot	1.368.642	383.691	984.951	257%
Venta de energía Plus	2.642.155	927.298	1.714.857	185%
Venta de energía Res.220	3.218.772	2.485.202	733.570	30%
Venta de energía Res. 21	3.103.379	1.602.835	1.500.544	94%
Total	10.332.948	5.399.026	4.933.922	91%

Véase nuestro informe de fecha
11 de mayo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo Lerner
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 de tres meses 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 de energía	10.332.948	5.399.026	4.933.922	91%
Ventas netas	10.332.948	5.399.026	4.933.922	91%
Costo de compra de energía eléctrica	(1.966.253)	(672.027)	(1.294.226)	193%
Consumo de gas y gasoil de planta	(5.514)	(16.953)	11.439	(67%)
Sueldos, jornales y cargas sociales	(492.932)	(228.098)	(264.834)	116%
Plan de beneficios definidos	(3.866)	(3.025)	(841)	28%
Servicios de mantenimiento	(471.580)	(157.513)	(314.067)	199%
Depreciación de propiedades, planta y equipo	(1.909.800)	(928.066)	(981.734)	106%
Seguros	(202.265)	(71.736)	(130.529)	182%
Diversos	(114.579)	(64.345)	(50.234)	78%
Costo de ventas	(5.166.789)	(2.141.763)	(3.025.026)	141%
Resultado bruto	5.166.159	3.257.263	1.908.896	59%
Tasas e impuestos	(21.505)	(17.204)	(4.301)	25%
Gastos de comercialización	(21.505)	(17.204)	(4.301)	25%
Sueldos, jornales y cargas sociales	(96.554)	(22.593)	(73.961)	327%
Honorarios profesionales	(641.197)	(245.043)	(396.154)	162%
Honorarios directores	(20.696)	(112.510)	91.814	(82%)
Movilidad, viáticos y traslados	(42.415)	(30.737)	(11.678)	38%
Tasas e impuestos	(7.371)	(5.285)	(2.086)	39%
Donaciones	(1.951)	(822)	(1.129)	137%
Diversos	(38.913)	(19.477)	(19.436)	100%
Gastos de administración	(849.097)	(436.467)	(412.630)	95%
Otros ingresos operativos	15.481	74	15.407	20820%
Otros egresos operativos	(2.801)	-	(2.801)	100%
Resultado operativo	4.308.237	2.803.666	1.504.571	54%
Intereses comerciales, netos	115.530	(5.506)	121.036	(2198%)
Intereses por préstamos, netos	(3.571.956)	(1.721.372)	(1.850.584)	108%
Gastos y comisiones bancarias	(196.282)	(6.836)	(189.446)	2771%
Diferencia de cambio, neta	2.068.202	(530.525)	2.598.727	(490%)
Diferencia de cotización UVA	(2.549.807)	(624.578)	(1.925.229)	308%
RECPAM	(406.019)	57.891	(463.910)	(801%)
Otros resultados financieros	367.196	(169.100)	536.296	(317%)
Resultados financieros, netos	(4.173.136)	(3.000.026)	(1.173.110)	39%
Resultados participación en asociadas	(49.613)	(7.062)	(42.551)	603%
Resultado antes de impuestos	85.488	(203.422)	288.910	(142%)
Impuesto a las ganancias	(2.049.716)	146.798	(2.196.514)	(1496%)
Resultado neto del período por operaciones continuas	(1.964.228)	(56.624)	(1.907.604)	3369%
Resultado por operaciones discontinuadas	-	(39.646)	39.646	(100%)
(Pérdida) del período	(1.964.228)	(96.270)	(1.867.958)	1940%
Otros resultado integral del período				
<i>Conceptos que no serán reclasificados a resultados:</i>				
Diferencias de conversión	5.948.331	1.712.214	4.236.117	247%
<i>Conceptos que serán reclasificados a resultados:</i>				
Diferencias de conversión de subsidiarias y asociadas	2.436.589	559.685	1.876.904	335%
Otro resultado integral del período por operaciones continuas	8.384.920	2.271.899	6.113.021	269%
Ganancia de otro resultado integral del período	8.384.920	2.271.899	6.113.021	269%
Total de resultados integrales del período	6.420.692	2.175.629	4.245.063	195%

Véase nuestro informe de fecha
11 de mayo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo Lerner
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 \$10.332.948 para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023, comparado con los \$5.399.026 para el mismo período de 2022, lo que equivale a un aumento de \$ 4.933.922 (91%).

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023, la venta de energía fue de 836 GW, lo que representa un aumento del 31% comparado con los 639 GW para el 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 del año anterior:

- (i) \$1.368.642 por ventas de energía bajo Res. 95 mod. y Mercado Spot, lo que representó un aumento del 257% respecto de los \$383.691 para el mismo período de 2022. Esto se debe al aumento de tarifa y a que la cantidad de GW de energía vendida fue mayor para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023, respecto el mismo período de 2022.
- (ii) \$2.642.155 por ventas de energía Plus, lo que representó un aumento del 185% respecto de los \$927.298 para el mismo período de 2022. Dicha variación se explica principalmente por el efecto neto entre un aumento en el despacho de energía y un incremento en el tipo de cambio.
- (iii) \$3.218.772 por ventas de energía en el mercado a término a CAMMESA en el marco de la Res. 220/07, lo que representó un aumento del 30% respecto de los \$2.485.202 del mismo período de 2022. Dicha variación se explica principalmente por el efecto neto entre un incremento en el tipo de cambio y una disminución en la cantidad de energía vendida.
- (iv) \$3.103.379 por ventas de energía bajo Res.21, lo que representó un aumento del 94% respecto de los \$1.602.835 para el mismo período de 2022. Esto se debe principalmente a un aumento en la cantidad vendida y un incremento en el tipo de cambio para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023, respecto el mismo período de 2022.

Costo de ventas:

El costo de ventas total para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 fue de \$5.166.789 comparado con \$2.141.763 del mismo período de 2022, lo que equivale a un aumento de \$3.025.026 (141%).

A continuación, se describen los principales costos de venta de la Sociedad en de pesos, así como su comportamiento durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 en comparación con el mismo período del año anterior:

- (i) \$1.966.253 por compras de energía eléctrica, lo que representó un aumento del 193% respecto de \$672.027 para el mismo período de 2022, debido a la mayor venta en cantidad de GW.
- (ii) \$1.909.800 por depreciación de propiedades, planta y equipo, lo que representó un aumento del 106% respecto de los \$928.066 para el mismo período de 2022. Esta variación se origina, principalmente, por las altas de propiedades, planta y equipo ocurridas durante los últimos doce meses. Este punto no implica una salida de caja.
- (iii) \$492.932 por sueldos, jornales y cargas sociales, lo que representó un aumento del 116% respecto de los \$228.098 para el mismo período de 2022. Dicha variación se explica por los incrementos salariales.
- (v) \$471.580 por servicios de mantenimiento, lo que representó un aumento del 199% respecto de los \$157.513 para el mismo período de 2022. Esto se debe principalmente a un incremento del despacho y un aumento en el tipo de cambio para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023, respecto el mismo período de 2022.

Véase nuestro informe de fecha
11 de mayo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo Lerner
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

Resultado bruto:

El resultado bruto para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 arrojó una ganancia de \$5.166.159, comparado con una ganancia de \$3.257.263 para el mismo período de 2022, representando un aumento de \$1.908.896. Dicha variación se explica principalmente por un incremento en el tipo de cambio.

Gastos de Comercialización:

Los gastos de comercialización para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 fueron de \$21.505 comparado con los \$17.204 para el mismo período de 2022, lo que equivale a un aumento de \$4.301. En parte, se debe al cambio en las alícuotas de impuesto a los ingresos brutos sobre la generación de energía y la variación en el monto de ventas, dado por el incremento en el tipo de cambio.

Gastos de Administración:

Los gastos de administración para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 ascendieron a \$849.097, comparado con los \$436.467 para el mismo período de 2022, lo que equivale a un aumento de \$412.630 (95%).

Los principales componentes de los gastos de administración de la Sociedad son los siguientes:

- (i) \$641.197 de honorarios profesionales, lo que representó un aumento del 162% respecto de los \$245.043 para el mismo período de 2022. Dicha variación se debe al aumento de los gastos por facturación de servicios administrativos realizados por RGA.
- (ii) \$20.696 de honorarios de directores, lo que representó una disminución del 82% comparado con los \$112.510 para el mismo período de 2022. Corresponde a la provisión de honorarios de directores de GMSA y CTR por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023.

Otros Ingresos y Egresos Operativos:

Los otros ingresos operativos totales para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 ascendieron a \$15.481 lo que representó un aumento de \$15.407, comparado con los \$74 para el mismo período de 2022.

Los otros egresos operativos totales para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 ascendieron a \$2.801, aumentando un 100% con respecto al mismo período de 2022.

Resultado operativo:

El resultado operativo para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 fue una ganancia de \$4.308.237, comparado con una ganancia de \$2.803.666 para el mismo período de 2022, representando un aumento de \$1.504.571 (54%).

Resultados financieros:

Los resultados financieros para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 totalizaron una pérdida de \$4.173.136, comparado con una pérdida de \$3.000.026 para el mismo período de 2022, representando un aumento de \$1.173.110 (39%).

Véase nuestro informe de fecha
11 de mayo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo Lerner
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

Los aspectos más salientes de dicha variación son los siguientes:

- (i) \$3.571.956 de pérdida por intereses por préstamos, lo que representó un aumento del 108% respecto de los \$1.721.372 de pérdida para el mismo período de 2022. Dicha variación se debe a un aumento de la deuda financiera.
- (ii) \$2.068.202 de ganancia por diferencias de cambio netas, lo que representó una disminución de la pérdida de \$2.598.727 respecto de los \$530.525 de pérdida del mismo período de 2022.
- (iii) \$2.549.807 de pérdida por diferencia de cotización UVA, lo que representó un aumento del 308% comparado con la pérdida de \$624.578 para el mismo período de 2022, dado por un aumento de las obligaciones negociables emitidas por el Grupo, denominadas en UVAs.

Resultado antes de impuestos:

Para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023, la Sociedad registra una ganancia antes de impuestos de \$85.488, comparada con una pérdida de \$203.422 para el mismo período de 2022, lo que representa una disminución de la pérdida de \$288.910.

El resultado negativo de impuesto a las ganancias fue de \$2.049.716 para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023, lo que representa una disminución de 1.496% en comparación con los \$146.798 de ganancia del mismo período de 2022.

Resultado neto:

El resultado neto por operaciones continuas correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 fue una pérdida de \$1.964.228, comparada con los \$56.624 de pérdida para el mismo período de 2022, lo que representa una disminución de \$1.907.604 (3.369%).

El resultado por operaciones discontinuadas correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 disminuyó 100% comparado con los \$39.646 de pérdida para el mismo período de 2022, dado por la finalización del contrato de locación entre GROSA y CTS.

El resultado del período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 fue una pérdida de \$1.964.228, lo que representó un aumento de la pérdida de \$1.867.958, comparada a la pérdida de \$96.270 del mismo período de 2022.

Resultados integrales:

La ganancia por los otros resultados integrales, por operaciones continuas, del período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 fue de \$8.384.920, e incluyen las diferencias de conversión, representando un aumento del 269% en comparación con los \$2.271.899 para el mismo período de 2022.

El resultado integral total del período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 fue una ganancia de \$6.420.692, representando un aumento de \$4.245.063 respecto de la ganancia integral para el mismo período de 2022, de \$2.175.629.

Véase nuestro informe de fecha
11 de mayo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo Lerner
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

EBITDA Ajustado

Período de tres meses
finalizado
el 31 de marzo de:

2023

EBITDA Ajustado en millones de dólares ⁽¹⁾

31,9

Período de doce meses
finalizado el 31 de
marzo de:

2023

EBITDA Ajustado en millones de dólares ⁽¹⁾

127,1

(1) Se trata de cifras no cubiertas por el Informe de revisión.

Véase nuestro informe de fecha
11 de mayo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo Lerner
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

2. Estructura patrimonial comparativa con los períodos anteriores: (en miles de pesos)

	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020	31.03.2019
Activo no corriente	256.611.331	105.371.049	84.431.487	58.190.776	50.466.571
Activo corriente	46.530.816	24.911.126	12.413.390	7.337.230	8.041.644
Total activo	303.142.147	130.282.175	96.844.877	65.528.006	58.508.215
Patrimonio atribuible a los propietarios	47.954.845	26.635.686	16.733.156	13.551.525	13.825.542
Patrimonio no controladora	2.994.770	1.622.533	948.077	-	-
Total patrimonio	50.949.615	28.258.219	17.681.233	13.551.525	13.825.542
Pasivo no corriente	192.881.309	85.598.936	66.236.706	38.615.791	32.702.147
Pasivo corriente	59.311.223	16.425.020	12.926.938	13.360.690	11.980.526
Total pasivo	252.192.532	102.023.956	79.163.644	51.976.481	44.682.673
Total patrimonio y pasivo	303.142.147	130.282.175	96.844.877	65.528.006	58.508.215

3. Estructura de resultados comparativa con los períodos anteriores: (en miles de pesos)

	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020	31.03.2019
Resultado operativo ordinario	4.308.237	2.803.666	2.382.961	1.954.664	2.202.632
Resultados financieros	(4.173.136)	(3.000.026)	(1.354.948)	(217.437)	(1.739.137)
Resultados participación en asociadas	(49.613)	(7.062)	(10.398)	-	-
Resultado neto ordinario	85.488	(203.422)	1.017.615	1.737.227	463.495
Impuesto a las ganancias	(2.049.716)	146.798	(739.733)	(790.973)	(39.749)
Resultado por operaciones continuas	(1.964.228)	(56.624)	277.882	946.254	423.746
Operaciones discontinuadas	-	(39.646)	-	-	-
Resultado del período	(1.964.228)	(96.270)	277.882	946.254	423.746
Otro resultado integral del período por operaciones continuas	8.384.920	2.271.899	1.530.011	-	(302.380)
Otros resultados integrales	8.384.920	2.271.899	1.530.011	-	(302.380)
Total de resultados integrales	6.420.692	2.175.629	1.807.893	946.254	121.366

4. Estructura del flujo de efectivo comparativa con los períodos anteriores: (en miles de pesos)

	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020	31.03.2019
Flujos de efectivo generados por las actividades operativas	828.232	2.320.024	1.651.987	2.501.714	2.626.865
Flujos de efectivo (aplicados a) las actividades de inversión	(1.885.109)	(642.184)	(26.282)	(930.102)	(1.243.594)
Flujos de efectivo (aplicados a) las actividades de financiación	(332.568)	(545.718)	(1.439.914)	(1.965.288)	(1.920.960)
(Disminución) / aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	(1.389.445)	1.132.122	185.791	(393.676)	(537.689)

5. Índices comparativos con los períodos anteriores:

	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020	31.03.2019
Liquidez (1)	0,78	1,52	0,96	0,55	0,67
Solvencia (2)	0,19	0,26	0,21	0,26	0,31
Inmovilización del capital (3)	0,85	0,81	0,87	0,89	0,86
Rentabilidad (4)	(0,05)	-	0,02	0,07	0,02

(1) Activo corriente / Pasivo corriente

(2) Patrimonio neto atribuible a los propietarios / Pasivo total

(3) Activo no corriente / Total del activo

(4) Resultado neto del período (no incluye Otros resultados integrales) / Patrimonio neto promedio

Véase nuestro informe de fecha
11 de mayo de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

(Socio)
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

6. Breve comentario sobre perspectivas para el año 2023

Energía Eléctrica

La dirección del Grupo espera para el año 2023 continuar operando y manteniendo correctamente las distintas unidades de generación con el objeto de mantener su disponibilidad en niveles elevados. En cuanto al despacho, el ingreso al Sistema Eléctrico de máquinas del grupo más eficientes implicaría conseguir un mayor despacho de estas y en consecuencia, aumentar la generación de energía eléctrica.

Se está avanzando con las obras para completar el proyecto de cierre de ciclo en la planta de CTE adjudicado bajo Resolución 287/17, que permitirá agregar 154 MW de capacidad de generación al sistema. Se estima que el proyecto alcance el inicio de operación comercial a fines de 2023.

Además, se están llevando a cabo las obras del proyecto de cierre de ciclo en la planta de CTMM adjudicado bajo Resolución 287/17, que permitirá agregar 125 MW de capacidad de generación al sistema. Se estima que el proyecto alcance el inicio de operación comercial a mediados del 2024.

También se espera avanzar con el proyecto de cogeneración en Arroyo Seco, a través de GLSA, utilizando una sociedad de propósito específico para obtener el financiamiento necesario para la construcción del proyecto bajo modalidad de "Project Finance". Se estima que el proyecto alcance el inicio de operación comercial a mediados del 2024.

En CTR, se lleva a cabo un plan de mantenimiento preventivo exhaustivo de las unidades de generación y el Mantenimiento Mayor en la Turbina de Gas el cual consiste en el reemplazo del Advanced Gas Path (AGP) y el 32K lo que permitirá, ampliar los intervalos de Mantenimiento, por Horas fuego de 8000h a 32000h, entre las inspecciones de partes de gases calientes lo cual permite garantizar la alta disponibilidad del turbogrupos de la Central.

Situación Financiera

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad tiene como objetivo asegurar el financiamiento para el avance de las obras de inversión descriptas de acuerdo a los cronogramas presupuestados. Mientras tanto, se continuará optimizando la estructura de financiamiento asegurando un desendeudamiento gradual de la compañía.

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. Nicolás A. Carusoni
Contador Público (UM)
C.P.C.E.C.A.B.A., T° 252 F° 141

Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Armando Losón (h)
Presidente