

GENNEIA S.A.

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

Ejercicio Económico N° 33 iniciado el 1° de enero de 2023

Reseña Informativa al 31 de marzo de 2023

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

Contenido

1. Análisis de los resultados de operaciones consolidado condensado (*)
 - 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 condensada comparativa
3. Síntesis de la estructura de resultados y otros resultados integrales consolidada condensada comparativa
4. Síntesis de la estructura del flujo de efectivo consolidada condensada comparativa
5. Datos Estadísticos (*)
6. Índices
7. Perspectivas (*)

(*) Información no cubierta por el informe de revisión limitada de los auditores independientes
Mayo 12, 2023

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

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	31-Mar-2023	31-Mar-2022	Variación
Ingresos por ventas netas	13.818	7.347	6.471
Generación de energía eléctrica de fuentes renovables	10.928	6.061	4.867
Generación de energía eléctrica de fuentes convencionales	2.343	1.116	1.227
Comercialización y transporte de gas	413	125	288
Otros ingresos diversos	134	45	89
Costo de ventas	(4.703)	(2.668)	(2.035)
Gastos operativos	(1.922)	(1.010)	(912)
Depreciación y amortización	(2.781)	(1.658)	(1.123)
Utilidad Bruta	9.115	4.679	4.436
Gastos de comercialización	(144)	(67)	(77)
Gastos de administración	(841)	(458)	(383)
Otros egresos, netos	(86)	(161)	75
Resultados por inversiones en negocios conjuntos	536	391	145
Resultados financieros, netos	(1.709)	(1.406)	(303)
Utilidad neta antes de impuesto a las ganancias	6.871	2.978	3.893
Impuesto a las ganancias	(2.288)	(1.738)	(550)
Utilidad neta del período	4.583	1.240	3.343
Otros resultados integrales			
Diferencia de cambio por conversión	9.703	1.775	7.928
Total de otros resultados integrales	9.703	1.775	7.928
Resultado integral total del período	14.286	3.015	11.271
Utilidad neta atribuible a:			
Propietarios de la controladora	4.583	1.240	3.343
Total utilidad neta del período	4.583	1.240	3.343
Resultado integral total atribuible a:			
Propietarios de la controladora	14.286	3.015	11.271
Resultado integral total del período	14.286	3.015	11.271

Síntesis

El resultado neto antes de impuesto a las ganancias refleja una ganancia de AR\$ 6.871, mostrando una variación interanual positiva de AR\$ 3.893 en comparación con la ganancia del período finalizado al 31 de marzo de 2022 de AR\$ 2.978.

La utilidad bruta del período de AR\$ 9.115 es 95% superior a la utilidad bruta del período anterior que ascendía a AR\$ 4.679. 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 período finalizado al 31 de marzo de 2023 y 2022, respectivamente. Con respecto a la devaluación cambiaria, cabe mencionar, que el período finalizado al 31 de marzo de 2023 concluyó con una devaluación del peso frente al dólar del 18%, en comparación a la devaluación cambiaria del 8% del período anterior.

Ingresos por Ventas

Concepto	31-Mar-2023	31-Mar-2022	Variación
Ingresos por generación de energía eléctrica de fuentes renovables	10.928	6.061	80%
Ingresos por generación de energía eléctrica de fuentes convencionales	2.343	1.116	110%
Ingresos por comercialización y transporte de gas	412	125	230%
Otros ingresos diversos	134	45	198%
Total ingresos por ventas	13.818	7.347	88%

Las ventas netas al 31 de marzo de 2023 ascendieron a AR\$ 13.818, lo que representa un aumento del 88% en comparación con los AR\$ 7.347 al 31 de marzo de 2022. Como puede observarse, el aumento corresponde al segmento renovable a un mayor cargo nominal en pesos de los ingresos por efecto de la devaluación.

Costo de Ventas

Concepto	31-Mar-2023	31-Mar-2022	Variación
Compras para generación de energía eléctrica de fuentes convencionales	(52)	(45)	16%
Compras para comercialización y transporte de gas	(43)	(36)	19%
Costos operativos generación energía eléctrica de fuentes renovables	(3.418)	(1.890)	81%
Costos operativos generación energía eléctrica de fuentes convencionales	(1.125)	(670)	68%
Costos operativos comercialización y transporte de gas	(65)	(27)	141%
Total costo de ventas	(4.703)	(2.668)	76%

El costo de ventas al 31 de marzo de 2023 fue de AR\$ 4.703, en comparación con los AR\$ 2.668 al 31 de marzo de 2022, lo cual representa un incremento del 76%. 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 marzo de 2023 este segmento renovable cuenta con una capacidad instalada de 784 MW de energía eólica, y de 160 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
Sierras de Ullum (San Juan)	Enero - Marzo 2023	78	Mater

(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, la Sociedad posee en construcción 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 período

Durante el período finalizado al 31 de marzo de 2023, el segmento de generación de energía eléctrica de fuentes renovables reflejó una contribución marginal de AR\$ 7.503, representando el 82% de la utilidad bruta total de la Sociedad.

Concepto	31-Mar-2023	31-Mar-2022	Variación
Ingresos por generación de energía eléctrica de fuentes renovables	10.928	6.061	80%
Costos operativos generación energía eléctrica de fuentes renovables	(3.418)	(1.890)	81%
Contribución Marginal	7.510	4.171	80%

Los ingresos por generación aumentaron un 80%, pasando de AR\$ 6.061 al 31 de marzo de 2022 a AR\$ 10.934 al 31 de marzo de 2023, fundamentalmente debido al efecto de la devaluación cambiaria sobre tarifas denominadas en dólares, y representaron el 79% del total de ventas de la Sociedad. El volumen de energía eólica generada alcanzó los 568 GWh en el período finalizado al 31 de marzo de 2023, en comparación con los 609 GWh generados durante el mismo período del 2022. El volumen de energía solar generada alcanzó los 89 GWh en el período finalizado al 31 de marzo de 2023, en comparación con los 61 GWh generados durante el mismo período del 2022.

Los costos operativos aumentaron un 81% respecto del período 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 marzo de 2023 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\$ 147.944 en parque eólicos y AR\$ 28.279 en parque solares; y las obras en curso ascendían a AR\$ 6.300 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 período finalizado al 31 de marzo de 2023 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 período

Durante el período finalizado al 31 de marzo de 2023 el segmento de generación de energía eléctrica de fuentes convencionales reflejó una contribución marginal de AR\$ 1.166, representando el 13% de la utilidad bruta total de la Sociedad. La contribución marginal del segmento fue un 42% superior al 31 de marzo de 2022. Este aumento se debió principalmente al efecto de la devaluación cambiaria sobre las tarifas dolarizadas.

Concepto	31-Mar-2023	31-Mar-2022	Variación
Ingresos por generación de energía eléctrica de fuentes convencionales	2.343	1.116	110%
Compras para generación de energía eléctrica de fuentes convencionales	(52)	(45)	16%
Costos operativos generación energía eléctrica de fuentes convencionales	(1.125)	(670)	68%
Contribución Marginal	1.166	401	191%

Las ventas del segmento reflejan un aumento del 110% en 2023 respecto del 2022 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\$ 52, representando un aumento del 16% respecto de los AR\$ 45 correspondientes al período 2022.

Los costos operativos al 31 de marzo de 2023 fueron de AR\$ 1.125, resultando en un aumento del 68%, 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 marzo de 2023 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\$ 22.027; y las obras en curso ascendía a AR\$ 1.282.

• 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 período 2023 un 3% del total de la utilidad bruta consolidada de la Sociedad, ubicándose en AR\$ 305, en comparación con los AR\$ 62 registrados durante el período 2022, mostrando un aumento del 392%.

Concepto	31-Mar-2023	31-Mar-2022	Variación
Ingresos por comercialización y transporte de gas natural	413	125	230%
Compras para comercialización y transporte de gas	(43)	(36)	19%
Costos operativos de comercialización y transporte de gas	(65)	(27)	141%
Contribución Marginal	305	62	392%

- **Gastos de Comercialización**

Los gastos de comercialización aumentaron un 115%, pasando de AR\$ 67 en el período finalizado el 31 de marzo de 2022 a AR\$ 144 al 31 de marzo de 2023. Las causas del mencionado aumento corresponden principalmente al aumento de los costos laborales por los incrementos salariales en consonancia con la inflación del período.

- **Gastos de Administración**

Los gastos administrativos aumentaron un 84%, pasando de AR\$ 458 en el período finalizado el 31 de marzo de 2022 a AR\$ 841 al 31 de marzo de 2023. 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 período.

- **Otros Egresos**

Los otros egresos netos ascendieron a AR\$ 86 al 31 de marzo de 2023 reflejando una disminución de AR\$ 75 o 47% con respecto a los AR\$ 161 del período finalizado el 31 de marzo de 2022. Los otros egresos incluyen principalmente el impuesto a los débitos y créditos bancarios por AR\$ 123 y AR\$ 171 al 31 de marzo de 2023 y 2022, respectivamente.

- **Resultados Financieros**

Los resultados financieros netos correspondientes al período finalizado el 31 de marzo de 2023 fueron negativos en AR\$ 1.848, respecto de los AR\$ 1.406 negativos en el período anterior, lo que representa un aumento del 31% según la siguiente apertura:

Concepto	31-Mar-2023	31-Mar-2022	Variación
Ingresos financieros			
Intereses y otros	810	346	134%
Intereses comerciales	129	39	231%
Resultados de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	717	186	285%
	1.656	571	190%
Costos financieros			
Resultados de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(111)	(233)	-52%
Intereses	(2.274)	(1.530)	49%
Diferencias de cambio, netas	(643)	(4)	15975%
Gastos de emisión y retenciones	(316)	(114)	177%
Diversos	(141)	(47)	200%
	(3.485)	(1.928)	81%
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda	120	(49)	482%
Resultados financieros netos	(1.709)	(1.406)	50%

Esta variación se debe principalmente al mayor devengamiento de intereses del período, debido al efecto de la devaluación sobre los saldos en dólares. El cargo por diferencia de cambio se situó en AR\$ 2.274 en comparación con los AR\$ 4 del período anterior. Con respecto a la devaluación cambiaria, cabe mencionar, que el período finalizado el 31 de marzo de 2023 concluyó con una devaluación del peso frente al dólar del 18%, en comparación a la devaluación cambiaria del 8% del período 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 marzo de 2023 asciende a una pérdida de AR\$ 2.288 millones en comparación con la pérdida de AR\$ 1.738 en 2022. La variación corresponde principalmente a: i) al efecto del ajuste por inflación impositivo, ii) a el efecto en la variación del tipo de cambio sobre el pasivo financiero por bienes de uso y iii) a una mayor utilidad neta del período.

- **Liquidez**

La variación de fondos netos del período finalizado el 31 de marzo de 2023 resultó en una disminución de fondos de AR\$ 2.448 en comparación con los AR\$ 9.555 de 2022.

Los fondos netos generados por las operaciones al 31 de marzo de 2023 alcanzaron los AR\$ 6.396, en comparación con los AR\$ 3.614 generados durante el ejercicio 2022.

El efectivo neto aplicado por las actividades de inversión al 31 de marzo de 2023 alcanzó los AR\$ 15.857, en comparación con los AR\$ 326 aplicados en 2022. El efectivo aplicado en el período 2023 corresponde principalmente a la adquisición de bienes de uso e inversiones no consideradas efectivo y equivalentes. El efectivo aplicado en el período 2022 corresponde principalmente al neto entre la adquisición y venta de bienes de uso.

Los fondos netos generados por las actividades de financiación en el período 2023 totalizan AR\$ 5.631, en comparación con los AR\$ 13.220 aplicados en el ejercicio 2022. Esta variación refleja principalmente la emisión de las obligaciones negociables Clase XXXVIII, la recompra parcial de las obligaciones negociables Clase XXXII, a la cancelación parcial de las obligaciones negociables Clase XXXI y XXXIV, del préstamo corporativo, de la deuda de Genneia Desarrollos S.A. y de los Project Finance. También se recibió el último desembolso del Project Finance de Pomona I.

Los fondos netos aplicados a las actividades de financiación en el período 2022 totalizan AR\$ 13.220, y refleja principalmente la cancelación total de las obligaciones negociables Clase XX, 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. y los tramos en ARS y UVA de la deuda de Genneia Desarrollos S.A.

El total de préstamos al 31 de marzo de 2023 es de AR\$ 161.029 incluyendo las obligaciones negociables públicas, deuda bancaria y operaciones de leasing. Del total de la deuda al 31 de marzo de 2023, AR\$ 36.472 corresponden al corto plazo y AR\$ 124.557 al largo plazo. Casi el 100% de la deuda financiera al 31 de marzo de 2023 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 marzo de 2023, el patrimonio de la Sociedad ascendía a AR\$ 303.560.

Carlos de la Vega
Director titular y autorizado

2. Síntesis de la Estructura Patrimonial Consolidada Condensada Comparativa

Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados al 31 de Marzo de 2023, 2022, 2021, 2020 y 2019.

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	31-Mar-2023	31-Mar-2022	31-Mar-2021	31-Mar-2020	31-Mar-2019
Activo					
Activo corriente	52.807	22.821	20.748	13.218	8.540
Activo no corriente	250.753	123.739	107.658	80.034	52.504
Total del activo	303.560	146.560	128.406	93.252	61.044
Pasivo					
Pasivo corriente	62.873	26.123	65.058	18.747	10.006
Pasivo no corriente	171.401	94.934	38.189	58.522	40.406
Total del pasivo	234.274	121.057	103.247	77.269	50.412
Atribuible a los propietarios de la controladora	69.286	25.503	25.159	15.983	10.632
Total del patrimonio	69.286	25.503	25.159	15.983	10.632
Total del pasivo y patrimonio	303.560	146.560	128.406	93.252	61.044

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12 - MAYO - 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

Carlos de la Vega
Director titular y autorizado

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

Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales Consolidados Intermedios Condensados por los períodos finalizados el 31 de Marzo de 2023, 2022, 2021, 2020 y 2019.

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	31-Mar-2023	31-Mar-2022	31-Mar-2021	31-Mar-2020	31-Mar-2019
Ingresos por ventas netas	13.818	7.347	6.111	4.775	2.531
Costo de ventas	(4.703)	(2.668)	(2.289)	(1.524)	(979)
Utilidad Bruta	9.115	4.679	3.822	3.251	1.552
Gastos de comercialización	(144)	(67)	(48)	(34)	(21)
Gastos de administración	(841)	(458)	(323)	(218)	(126)
Otros egresos, netos	(86)	(161)	(84)	(52)	(924)
Resultados por inversiones en negocios conjuntos	536	391	(176)	(80)	(18)
Resultados financieros, netos	(1.709)	(1.406)	(1.956)	(1.571)	(1.091)
Utilidad (pérdida) neta antes de impuesto a las ganancias	6.871	2.978	1.235	1.296	(628)
Impuesto a las ganancias	(2.288)	(1.738)	(347)	(760)	(48)
Utilidad (pérdida) neta del período	4.583	1.240	888	536	(676)
Otros resultados integrales					
Diferencia de cambio por conversión	9.703	1.775	2.096	1.122	1.576
Total de otros resultados integrales	9.703	1.775	2.096	1.122	1.576
Resultado integral total del período	14.286	3.015	2.984	1.658	900
Utilidad (pérdida) neta atribuible a:					
Propietarios de la controladora	4.583	1.240	888	536	(676)
Total utilidad (pérdida) neta del período	4.583	1.240	888	536	(676)
Resultado integral total atribuible a:					
Propietarios de la controladora	14.286	3.015	2.984	1.658	900
Resultado integral total del período	14.286	3.015	2.984	1.658	900

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12 - MAYO - 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

Carlos de la Vega

Director titular y autorizado

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

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados Intermedios Condensados por los períodos finalizados el 31 de Marzo de 2023, 2022, 2021, 2020 y 2019.

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	31-Mar-2023	31-Mar-2022	31-Mar-2021	31-Mar-2020	31-Mar-2019
Fondos generados por las actividades operativas	6.396	3.616	3.046	2.413	1.262
Fondos (aplicados a) las actividades de inversión	(15.857)	(326)	(1.976)	(4.546)	(4.305)
Fondos (aplicados a) generados por las actividades de financiación	5.631	(13.220)	(1.518)	683	528
Efecto de las variaciones del tipo de cambio sobre el efectivo	1.382	375	337	294	489
Total de fondos (aplicados) durante el período	(2.448)	(9.555)	(111)	(1.156)	(2.026)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12 - MAYO - 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

Carlos de la Vega
Director titular y autorizado

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

	Unidad de Medida	31-Mar-2023	31-Mar-2022	31-Mar-2021	31-Mar-2020	31-Mar-2019
CENTRALES TÉRMICAS						
Energía generada	MW/h	121.185	97.058	100.850	170.827	262.071
CT Pinamar	MW/h	-	-	-	-	11.420
CT Las Armas	MW/h	-	-	964	36.842	29.371
CT Matheu	MW/h	-	-	-	7.205	9.195
CT Olavarría	MW/h	-	-	-	11.753	18.663
CT Paraná	MW/h	-	-	-	442	8.443
CT Concepción del Uruguay	MW/h	-	-	-	36	9.355
CT Bragado	MW/h	112.956	84.089	95.656	109.737	164.887
CT Río Mayo	MW/h	-	-	-	-	1.692
CT Gobernador Costa	MW/h	-	-	-	-	1.612
CT Cruz Alta	MW/h	8.229	12.970	4.230	4.812	7.433
Potencia puesta a disposición	MW	363	363	438	616	636
CT Pinamar	MW	-	-	-	-	20
CT Las Armas	MW	-	-	25	35	35
CT Matheu	MW	-	-	-	42	42
CT Olavarría	MW	-	-	-	42	42
CT Paraná	MW	-	-	-	42	42
CT Concepción del Uruguay	MW	-	-	-	42	42
CT Bragado	MW	118	118	168	168	168
CT Río Mayo	MW	-	-	-	-	-
CT Gobernador Costa	MW	-	-	-	-	-
CT Cruz Alta	MW	245	245	245	245	245
Volumen de Energía Despachada	MW	121.185	97.058	100.850	170.827	262.071
Gas Natural	MW	113.914	96.079	100.164	170.788	262.019
Gas Oil	MW	7.271	980	686	39	52
PARQUES EÓLICOS						
Energía generada	MW/h	567.825	609.063	544.984	579.302	315.969
PE Rawson	MW/h	86.599	94.600	95.024	98.240	100.847
PE Trelew	MW/h	40.485	34.503	34.614	42.247	33.296
PE Madryn	MW/h	226.196	237.539	227.066	243.803	82.694
PE Chubut Norte I	MW/h	31.611	33.281	32.845	34.913	33.281
PE Chubut Norte II	MW/h	23.820	23.624	4.135	-	-
PE Villalonga I	MW/h	55.219	62.234	54.769	58.738	62.137
PE Villalonga II	MW/h	3.593	4.112	3.532	3.786	3.714
PE Pomona I	MW/h	90.014	105.850	82.486	87.106	-
PE Pomona II	MW/h	10.287	13.320	10.513	10.469	-
Potencia puesta a disposición	MW	605	605	605	579	315
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	26	-	-
PE Villalonga I	MW	52	52	52	52	52
PE Villalonga II	MW	3	3	3	3	3
PE Pomona I	MW	101	101	101	101	-
PE Pomona II	MW	12	12	12	12	-

	Unidad de Medida	31-Mar-2023	31-Mar-2022	31-Mar-2021	31-Mar-2020	31-Mar-2019
PARQUES SOLARES						
Energía generada	MW/h	88.982	61.628	56.501	60.954	47.856
Ullum Solar 1	MW/h	17.920	18.416	17.029	18.288	14.215
Ullum Solar 2	MW/h	18.366	18.945	17.512	18.778	14.945
Ullum Solar 3	MW/h	23.155	24.267	21.960	23.888	18.696
Sierras de Ullum	MW/h	29.541	-	-	-	-
Potencia puesta a disposición	MW	160	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
Sierras de Ullum	MW	78	-	-	-	-
COMERCIALIZACIÓN DE GAS Y TRANSPORTE						
Ventas totales de gas natural	M3	69.809.839	35.507.732	25.439.405	12.282.376	2.530.664
Ventas totales de transporte	M3	36.215.280	46.698.544	42.135.730	28.039.413	19.102.160
PARQUES EÓLICOS						
Sociedades no controlantes						
Energía generada	MW/h	179.970	201.842	108.705	23.979	-
PE Chubut Norte III ⁽¹⁾	MW/h	35.624	38.463	38.646	23.979	-
PE Chubut Norte IV ⁽¹⁾	MW/h	56.236	61.477	23.020	-	-
PE Necochea ⁽¹⁾	MW/h	88.110	101.901	47.039	-	-
Potencia puesta a disposición	MW	179	179	179	38	-
PE Chubut Norte III ⁽¹⁾	MW	38	38	38	38	-
PE Chubut Norte IV ⁽¹⁾	MW	58	58	58	-	-
PE Necochea ⁽¹⁾	MW	83	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 participacion conjunta con Pan American Energy SL ("PAE"); y de la empresa Vientos de Necochea S.A., en la cual la sociedad posee una participacion conjunta con Centrales de la Costa Atlántica S.A.

Carlos de la Vega
Director titular y autorizado

6. Índices

	31-Mar-2023	31-Mar-2022	31-Mar-2021	31-Mar-2020	31-Mar-2019
LIQUIDEZ CORRIENTE (activo corriente / pasivo corriente)	0,84	0,87	0,32	0,71	0,85
SOLVENCIA (patrimonio neto / pasivo total)	0,30	0,21	0,24	0,21	0,21
INMOVILIZADO DEL CAPITAL (activo no corriente / activo total)	0,83	0,84	0,84	0,86	0,86

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12 - MAYO - 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

Carlos de la Vega
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.

Carlos de la Vega
Director titular y autorizado