

ALUAR ALUMINIO ARGENTINO S.A.I.C.



Memoria y

Estados Financieros

54° Ejercicio económico

Por los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022

Marcelo T. de Alvear 590 - Tercer piso
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Argentina

ALUAR ALUMINIO ARGENTINO S.A.I.C.



Estados Financieros Consolidados

Por los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022

CONTENIDO

	Página		Página
Estado de Situación Financiera Consolidado	3	8. Otros créditos	23
Estado de Resultados Integrales Consolidado	4	9. Inventarios	25
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado	6	10. Créditos impositivos	25
Estado de Flujo de Efectivo Consolidado	7	11. Otros activos financieros	26
Notas a los Estados Financieros Consolidados	8	12. Capital social	26
1. Información de la Emisora	8	13. Reservas, ganancias acumuladas y dividendos	26
2. Políticas contables significativas	8	14. Interés no controlante	27
2.1. Bases de preparación	8	15. Provisión por Beneficios al personal	27
2.2. Normas e interpretaciones utilizadas	9	16. Impuesto diferido	29
2.3. Bases de consolidación	10	17. Pasivos financieros	30
2.4. Información por segmentos	12	18. Cuentas por pagar	32
2.5. Moneda funcional y de presentación	12	19. Pasivos por impuesto a las ganancias	33
2.6. Propiedad, planta y equipo	12	20. Otros pasivos no financieros	36
2.7. Activos intangibles	13	21. Ganancia por acción	36
2.8. Deterioro de los activos no financieros	14	22. Saldos y operaciones con partes relacionadas	37
2.9. Activos financieros	14	23. Activos gravados y garantías otorgadas	38
2.10. Pasivos financieros	15	24. Costo de ventas y servicios prestados	38
2.11. Inventarios	15	25. Información sobre gastos por función y naturaleza	38
2.12. Información sobre el Estado de Flujo de Efectivo Consolidado	15	26. Ingresos, costos financieros y RECPAM	39
2.13. Patrimonio	16	27. Diferencia de cambio neta	39
2.14. Impuesto a las ganancias – Corriente y Diferido	16	28. Impuesto a las ganancias	40
2.15. Provisiones y beneficios a empleados	17	29. Información por segmentos	40
2.16. Anticipos de clientes	18	30. Administración del riesgo	42
2.17. Reconocimiento de ingresos	18	31. Provisiones, activos y pasivos contingentes	47
2.18. Costo de ventas y servicios prestados	18	32. Proyecto de inversión-Parque eólico en Puerto Madryn	47
2.19. Ganancia por acción	18	33. Limitación a la transmisibilidad de las acciones de Hidroeléctrica Futaleufú	48
3. Estimaciones	19	34. Garantía por ejecución de obligaciones asumidas	48
4. Propiedad, planta y equipo	20	35. Información requerida por la Resolución General 629 de la C.N.V.	49
5. Activos intangibles	21	36. Emisión de Obligaciones Negociables.	49
6. Inversiones en asociadas	22	37. Contexto económico.	51
7. Cuentas por cobrar comerciales	23		

Reseña Informativa Consolidada

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO			(en pesos)
	Notas	30.06.2023	30.06.2022
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo	4	207.445.737.487	193.841.657.504
Activos intangibles	5	3.242.978.064	4.604.578.438
Inversiones en asociadas	6	633.308.241	742.434.375
Otros créditos	8	889.239.241	656.173.231
Activos por impuestos diferidos		51.563.967	-
Créditos impositivos	10	162.765.479	662.817.984
Total del activo no corriente		212.425.592.479	200.507.661.532
Activo corriente			
Inventarios	9	181.793.434.471	166.065.788.509
Cuentas por cobrar comerciales	7	15.464.292.214	40.782.296.415
Otros créditos	8	6.533.666.474	18.835.018.862
Créditos impositivos	10	13.030.551.476	2.381.269.300
Otros activos financieros	11	4.331.815	3.446.238
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.12.1	29.693.029.170	43.463.548.312
Total del activo corriente		246.519.305.620	271.531.367.636
TOTAL DEL ACTIVO		458.944.898.099	472.039.029.168
PATRIMONIO (según estado respectivo)			
Capital y reservas atribuibles a los accionistas de la Compañía		263.273.552.263	248.801.598.678
Interés no controlante	14	9.680.019.782	10.026.614.301
TOTAL DEL PATRIMONIO		272.953.572.045	258.828.212.979
PASIVO			
Pasivo no corriente			
Provisiones para juicios y contingencias	31	300.831.122	321.428.696
Provisiones por beneficios al personal	15	4.238.262.132	4.059.558.894
Pasivo por impuestos diferidos	16	26.554.141.711	63.000.095.216
Pasivos por impuestos a las ganancias	19	456.129.652	1.333.142.660
Pasivos financieros	17	69.611.275.176	51.311.490.112
Otros pasivos no financieros	20	442.141.239	307.418.794
Total del pasivo no corriente		101.602.781.032	120.333.134.372
Pasivo corriente			
Provisiones por beneficios al personal	15	395.615.916	365.355.389
Cuentas por pagar	18	29.364.578.190	25.629.007.128
Anticipos de clientes		1.574.678.527	1.391.277.957
Remuneraciones y otras deudas sociales		5.785.641.466	6.169.029.448
Pasivos financieros	17	45.532.934.684	24.659.616.940
Pasivos por impuesto a las ganancias	19	-	32.235.288.187
Dividendos		13.195.589	29.936.492
Otros pasivos no financieros	20	1.721.900.650	2.398.170.276
Total del pasivo corriente		84.388.545.022	92.877.681.817
TOTAL DEL PASIVO		185.991.326.054	213.210.816.189
TOTAL DEL PATRIMONIO Y DEL PASIVO		458.944.898.099	472.039.029.168

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros Consolidados.

La información se expresa en moneda de cierre.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO

		Por el ejercicio finalizado el	
RESULTADO DEL EJERCICIO CONSOLIDADO	Notas	30.06.2023	30.06.2022
Ventas netas		325.816.454.929	371.211.866.627
Costo de ventas y servicios prestados	24	(269.627.442.436)	(254.165.342.038)
Resultado Bruto		56.189.012.493	117.046.524.589
Costos de distribución	25	(14.244.626.233)	(15.247.148.442)
Gastos de administración	25	(10.963.048.835)	(9.732.153.732)
Otras ganancias y pérdidas netas		187.212.424	(137.322.793)
Resultado Operativo		31.168.549.849	91.929.899.622
Diferencia de cambio neta	27	4.743.646.483	(951.341.492)
Otros resultados financieros	26	(4.213.348.680)	(3.453.118.600)
Costos financieros	26	(4.238.026.917)	12.983.405.326
RECPAM ⁽¹⁾	26	48.271.730.164	12.185.827.031
Resultado Financiero		44.564.001.050	20.764.772.265
Resultado de inversiones en asociadas	6	(109.126.134)	(238.050.984)
Resultado Ordinario antes de Impuestos		75.623.424.765	112.456.620.903
Impuesto a las ganancias	28	(5.700.597.582)	(46.951.303.734)
TOTAL RESULTADO DEL EJERCICIO		69.922.827.183	65.505.317.169

OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS

Conceptos que se reciclan en el resultado

Resultado por conversión de inversiones en subsidiarias	39.682.580	-
Total conceptos que se reciclan en el resultado del ejercicio	39.682.580	-

Conceptos que no se reciclan en el resultado

Pérdidas por remediciones de beneficios al personal	15	(385.107.866)	(386.853.944)
Impuesto a las ganancias	28	134.787.752	135.398.880
Total conceptos que no se reciclan en el resultado del ejercicio		(250.320.114)	(251.455.064)
TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES		(210.637.534)	(251.455.064)

RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO	69.712.189.649	65.253.862.105
---	-----------------------	-----------------------

Resultado del ejercicio atribuible a:

Accionistas de la Sociedad	68.916.291.215	63.474.705.497
Interés no controlante	1.006.535.968	2.030.611.672

Resultado integral del ejercicio atribuible a:

Accionistas de la Sociedad	68.705.653.681	63.223.250.433
Interés no controlante	1.006.535.968	2.030.611.672

RESULTADO POR ACCIÓN

Número de acciones en circulación	2.800.000.000	2.800.000.000
Resultado por acción básico	24,61	22,67
Resultado por acción diluido	24,61	22,67

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros Consolidados.
La información se expresa en moneda de cierre.

(1) Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO

(en pesos)

	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD								
	CAPITAL SOCIAL		GANANCIAS RESERVADAS		OTRAS RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL	INTERÉS NO CONTROLANTE	TOTAL PATRIMONIO
	VALOR NOMINAL (Nota 12)	AJUSTE DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	PARA FUTUROS DIVIDENDOS	(1) (Nota 13)	(Nota 13)		(Nota 14)	
Saldos al 30.06.2022	2.800.000.000	171.837.919.846	10.669.449.538	790.884.731	(1.274.731.340)	63.978.075.903	248.801.598.678	10.026.614.301	258.828.212.979
Dividendo anticipado en efectivo dispuesto por la reunión de Directorio del 22.07.2022	-	-	-	-	-	(18.040.257.962)	(18.040.257.962)	-	(18.040.257.962)
Destinado por resolución de la Asamblea Ordinaria del 26.10.2022:									
-Dividendo en efectivo	-	-	-	-	-	(19.916.267.832)	(19.916.267.832)	-	(19.916.267.832)
-Reserva legal	-	-	2.984.310.631	-	-	(2.984.310.631)	-	-	-
-Reserva para futuros dividendos	-	-	-	20.295.437.136	-	(20.295.437.136)	-	-	-
Destinado por la reunión de Directorio del 19.12.2022:									
-Dividendo en efectivo	-	-	-	(291.116.324)	-	-	(291.116.324)	-	(291.116.324)
Destinado por la reunión de Directorio del 05.04.2023:									
-Dividendo en efectivo	-	-	-	(15.986.057.978)	-	-	(15.986.057.978)	-	(15.986.057.978)
Dividendo pagado a interés no controlante	-	-	-	-	-	-	-	(1.353.130.487)	(1.353.130.487)
Otros Resultados Integrales del ejercicio	-	-	-	-	(210.637.534)	-	(210.637.534)	-	(210.637.534)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	68.916.291.215	68.916.291.215	1.006.535.968	69.922.827.183
Saldos al 30.06.2023	2.800.000.000	171.837.919.846	13.653.760.169	4.809.147.565	(1.485.368.874)	71.658.093.557	263.273.552.263	9.680.019.782	272.953.572.045

(1) Corresponde a las remediciones de beneficios al personal en relación de dependencia y por conversión de inversiones en subsidiarias. Dichos importes conforman Otros Resultados Integrales Acumulados.

La información se expresa en moneda de cierre.

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros Consolidados.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO

(en pesos)

PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD									
	CAPITAL SOCIAL		GANANCIAS RESERVADAS		OTRAS	RESULTADOS		INTERÉS	TOTAL
	VALOR	AJUSTE			RESERVAS	ACUMULADOS	TOTAL	NO	
	NOMINAL	DE	RESERVA	PARA FUTUROS	(1)			CONTROLANTE	PATRIMONIO
	(Nota 12)	CAPITAL	LEGAL	DIVIDENDOS	(Nota 13)	(Nota 13)		(Nota 14)	
Saldos al 30.06.2021	2.800.000.000	171.837.919.846	5.978.350.113	502.032.756	(1.023.276.276)	14.818.815.835	194.913.842.274	9.167.188.219	204.081.030.493
Destinado por resolución de la Asamblea Ordinaria del 21.10.2021:									
- Reconposición de la Reserva Legal	-	-	4.150.813.301	-	-	(4.150.813.301)	-	-	-
- Reserva Legal del ejercicio	-	-	540.286.124	-	-	(540.286.124)	-	-	-
- Dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	(8.749.927.709)	(8.749.927.709)	-	(8.749.927.709)
- Reserva para futuros dividendos	-	-	-	874.418.295	-	(874.418.295)	-	-	-
Destinado por reunión de Directorio del 3.12.2021									
- Dividendos en efectivo	-	-	-	(585.566.320)	-	-	(585.566.320)	-	(585.566.320)
Otro resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	(251.455.064)	-	(251.455.064)	-	(251.455.064)
Dividendo pagado a interes no controlante	-	-	-	-	-	-	-	(1.171.185.590)	(1.171.185.590)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	63.474.705.497	63.474.705.497	2.030.611.672	65.505.317.169
Saldos al 30.06.2022	2.800.000.000	171.837.919.846	10.669.449.538	790.884.731	(1.274.731.340)	63.978.075.903	248.801.598.678	10.026.614.301	258.828.212.979

(1) Corresponde a las remediciones de beneficios al personal en relación de dependencia. Dichos importes conforman Otros Resultados Integrales Acumulados.

La información se expresa en moneda de cierre.

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros Consolidados.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

(en pesos)

	Notas	30.06.2023	30.06.2022
VARIACIONES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
Saldos al inicio del ejercicio		43.463.401.291	25.541.511.720
RECPAM ⁽¹⁾ del efectivo y equivalentes de efectivo		(22.023.181.668)	(11.063.330.536)
Diferencia de cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo		9.769.678.122	4.173.145.741
(Disminución) / Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo		(11.605.513.813)	24.812.074.366
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio	2.12.1	19.604.383.932	43.463.401.291
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado ordinario del ejercicio		69.922.827.183	65.505.317.169
Más: Impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio		5.700.597.582	46.951.303.734
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas			
RECPAM ⁽¹⁾ del efectivo y equivalentes de efectivo		22.023.181.668	11.063.330.536
Resultado de colocaciones financieras		(9.770.251.998)	(4.174.472.148)
Resultado de inversiones en asociadas		109.126.134	238.050.984
Valor residual de propiedad, planta y equipo dados de baja		34.240.529	179.331.669
Depreciación de propiedad, planta y equipo		19.503.234.438	25.091.148.909
Amortización de activos intangibles		1.371.786.355	1.370.115.537
Resultado financiero por pasivos financieros y otros		9.110.456.745	(20.777.354.885)
Resultado de provisiones para juicios y contingencias		85.844.022	(12.983.783)
Cambios en activos y pasivos operativos			
(Aumento) / Disminución de otros activos financieros		(311.702)	1.100.106
Aumento de inventarios		(15.727.645.962)	(37.101.257.862)
Disminución / (Aumento) de cuentas por cobrar comerciales		25.318.004.201	(27.739.767.721)
Disminución / (Aumento) de otros créditos		12.068.286.378	(5.410.506.367)
(Aumento) / Disminución de créditos impositivos		(10.502.852.745)	2.361.856.192
Aumento de cuentas por pagar		3.735.571.062	8.698.079.124
Disminución de remuneraciones y otras deudas sociales		(383.387.982)	(125.353.346)
Disminución de pasivos por impuesto a las ganancias		(49.588.841.282)	(15.817.216.358)
Pago de impuesto a las ganancias		(25.233.164.140)	-
Aumento / (Disminución) de anticipos de clientes		183.400.570	(170.966.040)
(Disminución) / Aumento de otros pasivos no financieros		(541.547.181)	1.259.868.099
Disminución por beneficios al personal		(176.144.101)	(774.797.823)
Utilización de provisiones para juicios y contingencias		(106.441.596)	(17.349.752)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas		57.135.968.178	50.597.475.974
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de propiedad, planta y equipo	4 y 2.12.2	(33.141.554.950)	(6.297.809.294)
Altas de activos intangibles		(10.185.981)	-
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión		(33.151.740.931)	(6.297.809.294)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Altas de pasivos financieros	2.12.2	89.023.959.113	12.267.505.570
Cancelaciones de pasivos financieros Capital		(60.949.912.278)	(17.985.814.410)
Cancelaciones de pasivos financieros Intereses		(8.060.216.409)	(3.242.532.796)
Pago de dividendos		(55.603.571.486)	(10.526.750.678)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación		(35.589.741.060)	(19.487.592.314)
(DISMINUCIÓN) / AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		(11.605.513.813)	24.812.074.366

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros Consolidados.

La información se expresa en moneda de cierre.

(1) Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

1. Información de la Emisora

Aluar Aluminio Argentino S.A.I.C. (en adelante mencionada indistintamente como “Aluar”, la “Sociedad” o la “Compañía”) es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República Argentina. Su sede social se encuentra en la calle Marcelo T. de Alvear N° 590, tercer piso, de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

La Compañía se dedica a la explotación de una planta de aluminio primario en la ciudad de Puerto Madryn, provincia del Chubut y a actividades de elaboración de dicho metal y sus aleaciones en la provincia de Buenos Aires. Asimismo, a partir de la instalación de un Parque Eólico genera energía renovable la cual en parte se despacha al mercado a término.

Aluar fue creada en el año 1970 e inscripta en el Registro Público de Comercio de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires bajo el N° 2534, L° 72, F° 151, T° "A" de Estatutos Nacionales el 26 de junio de 1970 y en la Inspección General de Justicia bajo el N° 161.570. El estatuto social vence el 26 de junio de 2069.

Desde el año 1971 la Sociedad se encuentra incluida dentro del Régimen de Oferta Pública de Acciones regulado por la Ley N° 17.811 y demás normas reglamentarias y complementarias sobre la materia, encontrándose en consecuencia bajo la fiscalización de la Comisión Nacional de Valores (CNV) en su carácter de autoridad de aplicación de dicha normativa. Asimismo, desde el año 1980 las acciones emitidas por Aluar cotizan en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires.

Desde el año 1995 Aluar mantiene una participación controlante en la sociedad Hidroeléctrica Futaleufú S.A., compañía concesionaria del Complejo Hidroeléctrico sobre el río Futaleufú, que provee de electricidad a la planta de aluminio.

En el año 2002 la Sociedad adquirió el control de Infa S.A., empresa dedicada a la ingeniería, construcción y montajes industriales.

Desde el año 2016 fue constituida la sociedad GENPAT S.A., controlada por Aluar. La mencionada tiene actualmente por objeto principal la realización de actividades financieras o de inversión dentro del país o en el exterior por cuenta propia, de terceros y/o asociada a terceros. Esta sociedad se encuentra en proceso de liquidación anticipada, de acuerdo a los lineamientos indicados en la nota 2.3.1.

A partir del año 2022 se constituyó en la República Oriental del Uruguay la sociedad controlada Electa Trading S.A. que tiene por objeto la comercialización, intermediación, consignación, distribución, importación y exportación de commodities y otros productos vinculados.

Los presentes Estados Financieros Consolidados, correspondientes al ejercicio N° 54 han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 6 de septiembre de 2023.

2. Políticas contables significativas

2.1. Bases de preparación

La Comisión Nacional de Valores ha establecido, a través de las Resoluciones Generales Nros. 562/09 y 576/10, la aplicación de la Resolución Técnica N° 26 (modificada por la Resolución Técnica N° 29) de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas que adopta, para ciertas entidades incluidas en el régimen de oferta pública de la Ley N° 17.811, ya sea por su capital o por sus obligaciones negociables, o que hayan solicitado autorización para estar incluidas en el citado régimen, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board). Por lo tanto la aplicación de NIIF es obligatoria para la Sociedad a partir del ejercicio iniciado el 1° de julio de 2012.

La RT N° 26 fue modificada en el mes de abril de 2016 por la RT N° 43, en lo referido a la valuación de inversiones en subsidiarias, dichas modificaciones tienen como origen la Revisión de la NIC 27. Los mencionados cambios permiten la utilización del método de la participación, no admitiendo la medición a costo o valor razonable. La RT 43 tiene vigencia para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2016, permitiendo su aplicación anticipada.

Los presentes Estados Financieros Consolidados fueron preparados aplicando NIIF sin reservas de acuerdo con NIIF 1. Cabe mencionar que no existen diferencias entre la información anteriormente publicada de acuerdo con la RT 26 (modificada por la RT 29) y la presente información patrimonial y de resultados preparada de acuerdo a la RT 26 modificada por la RT 43.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

La CNV emitió la resolución 873/2020, con el propósito de mejorar y simplificar el marco normativo referido al régimen informativo periódico que deben cumplir las entidades emisoras, los cambios propuestos por la mencionada resolución fueron incorporados a los presentes Estados Financieros Separados.

Los saldos al 30 de junio de 2022 que se exponen en estos Estados Financieros Consolidados a efectos comparativos surgen de reexpresar los mismos de acuerdo a los lineamientos que se indican en la nota 2.2.2., adicionalmente se han reclasificado ciertas cifras a los efectos de su presentación comparativa con las del presente ejercicio.

2.2. Normas e interpretaciones utilizadas

Las políticas contables aplicadas por la Sociedad son consistentes con las aplicadas en el ejercicio anterior.

2.2.1. Normas emitidas de aplicación no obligatoria a la fecha

La Sociedad no ha adoptado las NIIF o revisiones de NIIF que se detallan a continuación dado que su aplicación no es exigida para el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023.

Nº	Título	Vigencia (*)
NIIF 16	Arrendamientos	01.01.2024
NIC 1	Pasivos No corrientes con covenants	01.01.2024
NIC 21	Falta de intercambiabilidad	01.01.2025

(*) De aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de la fecha indicada

- NIIF 16 Arrendamientos. Estas modificaciones incluyen requisitos para transacciones de venta con arrendamiento posterior de la NIIF 16 para explicar cómo una entidad contabiliza una venta con arrendamiento posterior después de la fecha de la transacción. Se espera que las transacciones de venta y arrendamiento posterior donde algunos o todos los pagos de arrendamiento son pagos variables que no dependen de un índice o tasa sean los más afectados por estas modificaciones..
- NIC 1 Pasivos no corrientes con covenants. Estas modificaciones aclaran cómo las condiciones que una entidad debe cumplir dentro de los doce meses posteriores al período sobre el que se informa afectan la clasificación de un pasivo.
- NIC 21 Falta de Intercambiabilidad. Las modificaciones establecen un enfoque de dos pasos para evaluar si una moneda puede cambiarse por otra moneda y, cuando no sea posible, determinar el tipo de cambio a utilizar y la información a revelar.

La sociedad está evaluando el impacto que esta modificación pueda tener en sus estados financieros.

2.2.2. Unidad de medida.

La NIC 29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias” requiere que los estados financieros de una entidad, cuya moneda funcional sea la de una economía de alta inflación, sean expresados en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa, independientemente de si están basados en el método del costo histórico o en el método del costo corriente. Para ello, en términos generales, se debe computar en las partidas no monetarias la inflación producida desde la fecha de adquisición o desde la fecha de revaluación según corresponda. Dichos requerimientos también comprenden a la información comparativa de los estados financieros.

A los efectos de concluir sobre si una economía es categorizada como de alta inflación en los términos de la NIC 29, la norma detalla una serie de factores a considerar entre los que se incluye la existencia de una tasa acumulada de inflación en tres años que se aproxime o exceda el 100%. La inflación acumulada en tres años se ubica por encima del 100%.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

La Ley N° 27.468 (B.O. 04/12/2018) modificó el artículo 10° de la Ley N° 23.928 y sus modificatorias, estableciendo que la derogación de todas las normas legales o reglamentarias que establecen o autorizan la indexación por precios, actualización monetaria, variación de costos o cualquier otra forma de repotenciación de las deudas, impuestos, precios o tarifas de los bienes, obras o servicios, no comprende a los estados financieros, respecto de los cuales continuará siendo de aplicación lo dispuesto en el artículo 62 in fine de la Ley General de Sociedades N° 19.550 (T.O. 1984) y sus modificatorias. Asimismo, el mencionado cuerpo legal dispuso la derogación del Decreto N° 1269/2002 del 16 de julio de 2002 y sus modificatorios y delegó en el Poder Ejecutivo Nacional (PEN), a través de sus organismos de contralor, establecer la fecha a partir de la cual surtirán efecto las disposiciones citadas en relación con los estados financieros que les sean presentados. Por lo tanto, mediante su Resolución General 777/2018 (B.O. 28/12/2018), la Comisión Nacional de Valores (CNV) dispuso que las entidades emisoras sujetas a su fiscalización deberán aplicar a los estados financieros anuales, por períodos intermedios y especiales que cierren a partir del 31 de diciembre de 2018 inclusive, el método de reexpresión de estados financieros en moneda homogénea conforme lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 (NIC 29).

De acuerdo con la resolución general 777/2018 de la C.N.V., artículo 1° inciso a), la serie de índices a aplicar para la mencionada reexpresión es aquella determinada por la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas (FACPCE), según se detalla a continuación: a partir de diciembre de 2016 se utilizará el índice de precios al consumidor nacional (IPC), emitido por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC); con anterioridad a la mencionada fecha se utilizará la serie combinada de IPC e IPIM (índices de precios internos al por mayor) publicada por FACPCE.

La pérdida o ganancia por la posición monetaria neta, se incluye en el resultado neto del ejercicio que se informa, revelando esta información en una partida separada.

El porcentaje de inflación acumulada a junio de 2023, calculada desde febrero de 2003 (último período hasta el cual se reexpresaron los Estados Financieros) es de 10.206%. Por otra parte la inflación acumulada de los últimos 3 años (junio 2020 a junio 2023) es de 431%. También cabe mencionar que la inflación acumulada desde el período de transición (junio 2017) hasta el período que se presenta (junio 2023) es del 1.429% y, finalmente, la inflación ocurrida en el ejercicio que se presenta (junio 2022 a junio 2023) es de 116%.

La reexpresión establecida en NIC 29 establece que:

- los activos y pasivos monetarios no deben reexpresarse, dado que ya se encuentran expresados en la unidad de medida corriente al cierre del período sobre el que se informa;
- los activos y pasivos sujetos a ajustes en función a acuerdos específicos, se ajustarán en función a tales acuerdos;
- las partidas no monetarias medidas a sus valores corrientes al final del período sobre el que se informa, tales como el valor neto de realización u otros, no es necesario reexpresarlas;
- los restantes activos y pasivos no monetarios deben reexpresarse por un índice general de precios (IPC en el caso de Argentina) y la pérdida o ganancia por la posición monetaria neta, se incluirá en el resultado neto del período que se informa, revelando esta información en una partida separada.

2.3. Bases de consolidación

2.3.1. Subsidiarias o controladas

Existe control cuando la sociedad controlante ejerce poder sobre la controlada; tiene exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la misma; y posee la capacidad de utilizar su poder sobre la controlada para influir en el importe de los rendimientos a los cuáles accede. Cuando es necesario, para asegurar la uniformidad con las políticas adoptadas por la Compañía, se ajustan las políticas contables de las subsidiarias.

Los Estados Financieros Consolidados incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de la Sociedad y sus subsidiarias. Los efectos de las transacciones significativas realizadas con las sociedades subsidiarias se han eliminado. Los resultados no realizados son también eliminados.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

A continuación se detallan las sociedades subsidiarias consolidadas, junto con los porcentajes de participación en el capital y votos de cada una de ellas:

Sociedad	Actividad Principal	% en votos	% en capital
Hidroeléctrica Futaleufú S.A.	Generación de energía eléctrica y su comercialización en bloque	60,20	60,20
Infra S.A.	Ingeniería, construcciones y montajes Industriales	100,00	100,00
GENPAT S.A. (en liquidación)	Realización de actividades financieras o de inversión dentro del país o en el exterior por cuenta propia, de terceros y/o asociada a terceros (1)	99,08	99,08
Electa Trading S.A.	Comercialización, intermediación, consignación, distribución, importación y exportación de commodities y otros productos vinculados (2)	100,00	100,00

- (1) La sociedad controlada GENPAT S.A ha decidido llevar adelante un proceso de disolución anticipada en el marco del inciso 1°) del artículo 94 de la Ley General de Sociedades N° 19.550 de conformidad a lo resuelto en la Asamblea General Extraordinaria celebrada el 29 de junio de 2023, debido a que la misma no se encuentra operativa y tampoco se avizoran posibilidades de ponerla en actividad. A tal efecto se seguirá el procedimiento previsto en los artículos 101, siguientes y concordantes de la citada ley.
- (2) El 28 de julio de 2022 se constituyó en la República Oriental del Uruguay la sociedad controlada Electa Trading S.A. El Capital Social inicial fue suscrito en un 95% por Aluar, mientras que el 5% restante fue suscrito por GENPAT S.A., sociedad controlada por la Compañía. En el mes de noviembre de 2022 la Compañía adquirió el 5% de participación de GENPAT S.A. en Electa Trading S.A.. Como consecuencia de ello, Aluar pasó a ser titular del 100% de las acciones.

Con el propósito de valorar la inversión bajo el método de la participación se utilizaron los Estados Contables de Hidroeléctrica Futaleufú S.A. e Infra S.A. al 31 de marzo de 2023, y se realizaron los ajustes necesarios de valuación en base a los criterios contables de medición y exposición utilizados por Aluar.

Adicionalmente se han considerado, de corresponder, las transacciones significativas realizadas o eventos que ocurrieron entre el 1° de abril y el 30 de junio de 2023.

La moneda funcional de la empresa subsidiaria Electa Trading S.A. es el dólar estadounidense. Las diferencias de conversión, se reconocieron en Otros Resultados Integrales y son acumuladas en el Patrimonio bajo el título de “Resultado por conversión de inversiones en subsidiarias”.

2.3.2. Asociadas o vinculadas

Son aquellas entidades en las que la Compañía tiene influencia significativa, pero no control sobre las políticas financieras y operacionales. Las inversiones en compañías asociadas se contabilizan conforme al método del valor patrimonial proporcional.

La Sociedad y sus subsidiarias determinan a la fecha de cada Estado Financiero si existe evidencia objetiva de que una inversión en una entidad asociada no es recuperable.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

Sociedad	Actividad Principal	% en votos	% en capital
Trelpa S.A.	Participar en el capital social de Transpa S.A.	40,00	40,00
Transpa S.A. ⁽¹⁾	Prestación del servicio público de transporte de energía eléctrica	20,40	20,40

⁽¹⁾ Controlada en forma directa por Trelpa S.A.

Con el propósito de valorar la inversión bajo el método de la participación se utilizaron los Estados Contables de Trelpa S.A. y de Transpa S.A. al 31 de marzo de 2023, y se realizaron los ajustes necesarios de valuación en base a los criterios contables de medición y exposición utilizados por Aluar.

Adicionalmente se han considerado, de corresponder, las transacciones significativas realizadas o eventos que ocurrieron entre el 1° de abril y el 30 de junio de 2023.

2.4. Información por segmentos

Los segmentos de operación están presentados en forma consistente con la información interna provista a la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación de la Sociedad y sus subsidiarias. La máxima autoridad en la toma de decisiones de operación de la Sociedad y sus subsidiarias para asignar recursos y evaluar su rendimiento es el presidente del Directorio de la Sociedad.

2.5. Moneda funcional y de presentación

Las cifras incluidas en los Estados Financieros de la Sociedad fueron medidas utilizando la moneda del contexto económico primario en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los Estados Financieros se presentan en pesos argentinos, por ser ésta la moneda funcional de la Sociedad y la moneda de presentación de acuerdo a lo exigido legalmente en la República Argentina. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio aplicable a la fecha de la transacción. Las ganancias y pérdidas de cambio resultantes de la cancelación de dichas operaciones o de la medición al cierre del ejercicio de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se reconocen en el Estado de Resultados Integrales Consolidado.

Las diferencias de cambio generadas se presentan en la línea "Diferencia de cambio neta" del Estado de Resultados Integrales Consolidado, excepto por las diferencias generadas por pasivos financieros que son expuestas en la línea "Costos financieros" de dicho estado.

2.6. Propiedad, planta y equipo

La Propiedad, planta y equipo se registra siguiendo el modelo del costo, es decir a su costo histórico de adquisición o de construcción menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro del valor. El costo histórico incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los bienes o elementos.

Los costos de préstamos que son atribuibles a la adquisición o construcción de los bienes de capital que requieran un período extenso de construcción son capitalizados como parte de costo de estos activos, de acuerdo a la NIC 23 ("Costos de préstamos"). Los mencionados costos se activarán hasta que se finalicen todas las actividades necesarias para preparar al activo para su uso.

Los costos incurridos con posterioridad se incluyen en los valores del activo sólo en la medida que sea probable que generen beneficios económicos futuros y su costo sea medido confiablemente. El valor de las partes reemplazadas se da de baja. Los demás gastos de mantenimiento y reparación son cargados a resultados durante el período en que se incurren.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

El método de depreciación es revisado a cada cierre de ejercicio. Para aquellos bienes cuyas partes tengan un costo significativo con relación al costo total, su depreciación se calcula en forma separada. La depreciación se calcula utilizando el método de la línea recta para depreciar el costo de cada activo hasta su valor residual durante su vida útil estimada, según el siguiente detalle:

Terrenos	Sin depreciación
Edificios y viviendas	50 años
Instalaciones	10 – 45 años
Maquinarias y equipos	3 – 15 años
Muebles y útiles	10 años
Elementos de computación	3 años
Mejoras en bienes de terceros	15 años
Vehículos	5 años

El valor residual de los activos y las vidas útiles son revisados, y ajustados, si fuera necesario, a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen, en su caso, como un cambio de estimación. Las ganancias y pérdidas por ventas o bajas son determinadas comparando el valor recibido con el valor registrado del activo y se reconocen en *Otras ganancias y pérdidas netas* en el Estado de Resultados Integrales Consolidado.

La Propiedad, planta y equipo se encuentra reexpresada al cierre del ejercicio de acuerdo a la metodología descrita en el punto 2.2.2.

El valor de estos activos, no supera su valor de utilización económica al cierre del ejercicio.

2.7. Activos intangibles

Servidumbre de paso

Con motivo de la construcción de los Parques Eólicos en propiedades que no tienen acceso a la vía pública, resultó necesario el pago de derechos que le otorgan a la Sociedad el paso a través de territorios que no le pertenecen. Dicha erogación fue registrada como un activo intangible.

La Sociedad valúa estos activos aplicando el método de la línea recta, es decir a su costo neto de las correspondientes amortizaciones, las cuales serán calculadas durante su vida útil estimada, en un plazo de 21 años. Las vidas útiles aplicadas, los valores residuales y el método de amortización serán revisados a la fecha de cierre de cada ejercicio anual dando efecto a cualquier cambio en las estimaciones en forma prospectiva.

El importe de la amortización del ejercicio se expone dentro del rubro “Costo de Inventarios” en el cuadro de gastos (ver Nota 25).

Intangible por concesión en Hidroeléctrica Futaleufú

El valor de la concesión para la generación hidráulica de electricidad en el Complejo Hidroeléctrico Futaleufú se valúa a su costo neto de las correspondientes amortizaciones y pérdidas por desvalorización acumuladas. Las amortizaciones son calculadas aplicando el método de línea recta durante treinta años, plazo de vigencia del contrato de concesión, contados a partir del 15 de junio de 1995.

La vida útil aplicada, el valor residual y el método de amortización son revisados a la fecha de cierre de cada ejercicio anual, dando efecto a cualquier cambio en las estimaciones en forma prospectiva.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

El valor de la concesión está incluido en “Activos intangibles” en el Estado de Situación Financiera Consolidado.

Los activos intangibles descriptos se encuentran reexpresados al cierre del ejercicio de acuerdo a la metodología descripta en el punto 2.2.2.

El valor de estos activos, no supera su valor recuperable estimado al cierre del ejercicio.

2.8. Deterioro del valor de los activos no financieros

La Sociedad comprueba el deterioro de los activos no financieros con vida útil definida cuando hayan surgido hechos o circunstancias que indiquen que su valor contable puede ser no recuperable.

Una pérdida por desvalorización es reconocida por el monto en el que el valor de libros de un activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor en uso de los activos y el valor razonable menos los costos de venta.

El valor en uso de cada unidad generadora de efectivo es determinado sobre la base del valor presente de los flujos de fondos futuros netos que hubiera sido generado por dicha unidad.

2.9. Activos financieros

Cuando se reconoce por primera vez un activo financiero, se lo clasifica sobre la base del modelo de negocio que la Sociedad utiliza para gestionar los activos financieros, y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

La Sociedad clasifica sus activos financieros de acuerdo a las siguientes categorías: (a) Activos financieros a costo amortizado, (b) Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral, (c) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes: (i) El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales. (ii) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Un activo financiero deberá medirse al valor razonable, a menos que se mida al costo amortizado.

Desvalorización de activos financieros:

La Sociedad analiza, al cierre de cada ejercicio, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está desvalorizado. La pérdida por desvalorización de activos financieros se reconoce cuando existe evidencia objetiva de desvalorización como resultado de uno o más eventos ocurridos con posterioridad al reconocimiento inicial del activo financiero y dicho evento tiene impacto en los flujos de efectivo estimados para dicho activo financiero o grupo de activos financieros.

Algunos ejemplos de evidencia objetiva incluyen aquellos casos en que ciertos deudores de la Sociedad tienen dificultades financieras, falta de pago o incumplimientos en el pago de cuentas a cobrar, probabilidad que dichos deudores entren en concurso preventivo o quiebra, como así también la experiencia sobre el comportamiento y características de la cartera colectiva.

La pérdida resultante, determinada como la diferencia entre el valor contable del activo y el valor actual de los flujos estimados de efectivo, se reconoce en resultados. Si en un ejercicio subsecuente el monto de desvalorización disminuye, y el mismo puede relacionarse con un evento ocurrido con posterioridad a la medición, la pérdida es revertida.

El importe de la previsión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo. El valor de libros del activo se reduce por medio de la cuenta de previsión y el monto de la pérdida se reconoce con cargo al estado de resultados.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

2.10. Pasivos financieros

La Sociedad clasifica todos los pasivos financieros como medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por: (a) En el caso de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, estos pasivos incluyendo los derivados que son pasivos, que se miden a valor razonable. (b) Los pasivos financieros que surjan por transferencia de activos financieros (c) Contratos de garantía financiera. (d) Compromisos de conexión de un préstamo a una tasa inferior a la de mercado. (e) Contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios.

Sin embargo, las normas permiten que en el reconocimiento inicial, la Sociedad pueda designar de forma irrevocable un pasivo financiero como medido a valor razonable con cambios en resultados cuando se permita o cuando hacerlo así dé lugar a información más relevante.

2.11. Inventarios

La Sociedad mide los inventarios al menor valor entre el costo y el valor neto de realización. El costo de los productos terminados y en proceso incluye los gastos directos e indirectos incurridos para la transformación de las materias primas, como así también los costos de mano de obra. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso habitual de los negocios, menos gastos de venta. El método de valuación utilizado es el Precio Promedio Ponderado (PPP).

El material en tránsito al cierre del ejercicio es valuado en base al costo facturado por el proveedor. Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas y otras partidas similares son deducidos en la determinación del precio de adquisición.

En el caso de ser necesaria la estimación de una previsión por baja rotación u obsolescencia de inventarios, dicha previsión es establecida en función de un análisis de anticuación de los productos realizado por parte de la gerencia.

Los inventarios se encuentran reexpresados al cierre del ejercicio de acuerdo a la metodología descripta en el punto 2.2.2.

Los valores obtenidos de esta forma, no superan a sus respectivos valores recuperables estimados al cierre del ejercicio.

2.12. Información sobre el Estado de Flujo de Efectivo Consolidado

2.12.1. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo está compuesto por efectivo en bancos, fondos líquidos de inversión y valores negociables de corto plazo con un vencimiento menor a tres meses desde la fecha de adquisición. Los activos registrados en efectivo y equivalentes de efectivo se registran a su valor razonable o al costo amortizado.

En el Estado de Situación Financiera Consolidado, los giros bancarios en descubierto son incluidos en Pasivos financieros en el pasivo corriente. A los fines del Estado de Flujo de Efectivo Consolidado, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye ciertos giros en descubierto.

El Estado de Flujo de Efectivo Consolidado muestra los movimientos de caja realizados durante el ejercicio bajo el método indirecto.

A continuación se muestra la conciliación entre el Estado de Flujo de Efectivo Consolidado y los rubros Efectivo y Equivalentes de efectivo y Pasivos financieros:

	30.06.2023	30.06.2022
Efectivo y equivalentes de efectivo según el Estado de Situación Financiera	29.693.029.170	43.463.548.312
Descubiertos bancarios expuesto en Pasivos financieros corrientes	(10.088.645.238)	(147.021)
Efectivo y sus equivalentes según el Estado de Flujo de Efectivo	19.604.383.932	43.463.401.291

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

2.12.2. Transacciones no monetarias

Las transacciones de inversión y/o de financiación que no han requerido uso de efectivo o su equivalente fueron las siguientes:

	30.06.2023	30.06.2022
Compra de Propiedad, planta y equipo financiadas con préstamos	-	-

2.13. Patrimonio

Componentes del Patrimonio

El Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado incluye el valor del capital accionario, el ajuste de capital, las ganancias reservadas, las otras reservas, los resultados acumulados y el interés no controlante calculados de acuerdo con las NIIF.

Capital Accionario

La Compañía tiene un capital accionario autorizado de una sola clase por 2.800 millones de acciones teniendo un valor nominal de \$ 1.- por acción. Todas las acciones emitidas están totalmente integradas.

Dividendos distribuidos por la Compañía a los accionistas

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como pasivo en los Estados Financieros Consolidados de la misma, en el ejercicio en que se determina dicha distribución de dividendos.

2.14. Impuesto a las ganancias – Corriente y Diferido

El impuesto a las ganancias corriente corresponde al importe a pagar o recuperar por el impuesto a las ganancias relativo a la ganancia o pérdida fiscal del ejercicio corriente o anterior pendiente de pago, el cual se calcula sobre la base de las disposiciones legales vigentes a la fecha de cierre de los Estados Financieros Separados.

Los pasivos y activos impositivos diferidos representan los importes de impuestos a las ganancias a pagar o recuperar en períodos futuros, relacionados con las diferencias temporarias impositivos o deducibles.

Las diferencias temporarias surgen por diferencias entre los valores fiscales y contables. Los quebrantos impositivos siempre y cuando se estime un alto grado de recuperabilidad de los mismos, son reconocidos dentro de los activos impositivos diferidos.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del ejercicio sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El 29 de diciembre de 2017 el Poder Ejecutivo Nacional promulgó la ley 27.430 de Reforma Tributaria. La misma ha introducido varios cambios en el texto de la Ley del impuesto a las ganancias. La ley 27630 establece un nuevo tratamiento con la aplicación de la siguiente escala, actualizada el 15 de marzo de 2022 según RG 5168 de la AFIP, para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2022, manteniéndose la alícuota del 7% sobre dividendos.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

Ganancia neta imponible acumulada		Pagarán \$	Más el %	Sobre el excedente de \$
Más de \$	A \$			
\$ 0	\$ 7.604.949	\$ 0	25%	\$ 0
\$ 7.604.949	\$ 76.049.486	\$ 1.901.237	30%	\$ 7.604.949
\$ 76.049.486	En adelante	\$ 22.434.598	35%	\$ 76.049.486

El cargo por impuesto a las ganancias corrientes y diferido es reconocido en el Estado de Resultados Integrales Separado, excepto en los casos que se relacione con ítems reconocidos en Otros Resultados Integrales. En este caso, el impuesto es también reconocido en Otros Resultados Integrales.

2.15. Provisiones y beneficios a empleados

Las provisiones se reconocen cuando existe una obligación presente como resultado de un hecho pasado; es probable que una salida de recursos será necesaria para cancelar tal obligación y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

Las provisiones se miden al valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación teniendo en cuenta la mejor información disponible en la fecha de preparación de los Estados Financieros Consolidados y son reestimadas en cada cierre. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las evaluaciones actuales del mercado, en la fecha del balance, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular.

(a) Planes de beneficio por retiro y reconocimientos por años de antigüedad

Se cuenta con programas de beneficios bajo la modalidad de "planes de beneficios definidos" y "otros beneficios a los empleados a largo plazo", ambos se devengan en razón de los servicios prestados por los empleados, y se otorgan con posterioridad al retiro y durante el período laboral.

Los planes de beneficio por retiro se determinan en función de varios factores como la edad, años de servicio y remuneración.

Los otros beneficios a los empleados a largo plazo corresponden a reconocimientos por años de antigüedad plasmándose en un obsequio de acuerdo a la cantidad de años de servicios prestados.

El pasivo en ambos casos es reconocido en el Estado de Situación Financiera Consolidado medido como el valor presente de las obligaciones al cierre del ejercicio.

El valor presente de las obligaciones por planes de beneficio definidos y reconocimientos por años de antigüedad es calculado al cierre de cada ejercicio, usando el método de la unidad de crédito proyectada basado en cálculos actuariales provistos por consultores independientes.

Las ganancias y pérdidas actuariales derivadas de los cambios en las hipótesis actuariales se reconocen en otros resultados integrales en el ejercicio en que se generan y los costos por servicios prestados en el pasado se reconocen inmediatamente en resultados del ejercicio.

No se cuenta con un fondo específico para afrontar los mencionados beneficios.

(b) Participaciones de los empleados en las utilidades y beneficios por retiro establecidas por ley

En la sociedad Hidroeléctrica Futaleufú S.A. (HFSA) los empleados son titulares de bonos de participación anual en las utilidades de dicha empresa de acuerdo a lo establecido en el artículo 11 del Decreto Nacional N° 1807/94.

El pasivo generado es reconocido en el Estado de Situación Financiera Consolidado en el ejercicio corriente.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

Adicionalmente HFSA de acuerdo a lo dispuesto por el Convenio del Sindicato de Empleados de Luz y Fuerza N° 36/75 en su artículo 9° abona a los empleados en condiciones de retirarse un beneficio que depende de la cantidad de años de servicio.

El valor presente de las obligaciones por planes de beneficio definidos, es calculado al cierre de cada ejercicio, usando el método de la unidad de crédito proyectada basado en cálculos actuariales provistos por consultores independientes.

(c) Otras obligaciones con los empleados

Los derechos de los empleados a vacaciones anuales y otras licencias prolongadas se registran cuando se devengan.

(d) Reclamos legales

La Sociedad y sus subsidiarias registran la provisión correspondiente a juicios que se encuentran en ámbito judicial y por los cuales existe alguna probabilidad que el resultado sea desfavorable para la Sociedad. Las estimaciones registradas son elaboradas con la asistencia de asesores legales.

2.16. Anticipos de clientes

Los anticipos de clientes que involucran obligaciones de entregar bienes o servicios y que todavía no han sido realizados, son valuados al valor de las sumas recibidas.

2.17. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas y servicios se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad y sus subsidiarias. Las ventas son expuestas netas de devoluciones y descuentos.

Los ingresos por venta de bienes y servicios son reconocidos cuando los riesgos y los beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido traspasados al comprador, lo cual generalmente coincide con el despacho de los bienes.

Todos los ingresos por ventas y servicios no incluyen el impuesto al valor agregado.

Los ingresos se encuentran reexpresados al cierre del ejercicio de acuerdo a la metodología descrita en el punto 2.2.2.

2.18. Costo de ventas y servicios prestados

El costo de ventas, los gastos de ventas y los servicios prestados son reconocidos en el Estado de Resultados Integrales Consolidado de acuerdo con el criterio de lo devengado.

Los costos y servicios se encuentran reexpresados al cierre del ejercicio de acuerdo a la metodología descrita en el punto 2.2.2.

2.19. Ganancia por acción

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el resultado atribuible a los tenedores de acciones de la Sociedad entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. Dado que la Sociedad no posee títulos de deuda convertibles en acciones, ni otros instrumentos con efectos dilutivos, para el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023, el cálculo de la ganancia por acción básico y diluido es el mismo.

La ganancia por acción se encuentra reexpresada al cierre del ejercicio de acuerdo a la metodología descrita en el punto 2.2.2.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

3. Estimaciones

En la aplicación de las políticas contables que se describen en la Nota N° 2, la Sociedad y sus controladas deben emitir juicios y elaborar las estimaciones contables relativas a los valores de los activos y pasivos, los cuales no son factibles de obtención por otras fuentes. Las estimaciones y suposiciones asociadas se basan en la experiencia histórica y otros factores considerados pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de dichas estimaciones.

Las estimaciones y suposiciones subyacentes se revisan continuamente. Los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el ejercicio en el cual las estimaciones son revisadas.

Estas estimaciones se refieren básicamente a lo siguiente:

Medición del valor razonable de determinados instrumentos financieros

El valor razonable de un instrumento financiero es el valor al que podría ser comprado o vendido en una transacción entre partes interesadas y debidamente informadas, sobre la base de independencia mutua. Si un precio de cotización en un mercado activo está disponible para un instrumento, el valor razonable se calcula sobre la base de ese precio.

Si no hay precio de mercado disponible para un instrumento financiero su valor razonable se estima sobre la base del precio establecido en transacciones recientes de los mismos instrumentos o similares y, en su defecto, sobre la base de las técnicas de valoración comúnmente utilizadas, por los mercados financieros. La Sociedad utiliza su juicio para seleccionar una variedad de métodos y efectúa presunciones basadas en las condiciones del mercado al cierre del ejercicio.

Previsión para deudores incobrables y provisiones para juicios y contingencias

La Sociedad efectúa sus estimaciones teniendo en cuenta la experiencia histórica de incobrabilidad, la opinión de los asesores legales, de existir, y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación.

Pérdidas por desvalorización de los activos no financieros (incluidos Propiedad, planta y equipo y Activos intangibles)

Determinados activos, incluyendo Propiedad, planta y equipo y Activos intangibles, están sujetos a revisión por desvalorización. La Sociedad registra los cargos por desvalorización cuando estima que hay evidencia objetiva de los mismos o cuando se estime que el costo de los mismos no será recuperado a través de los flujos futuros de fondos.

Reconocimiento y medición de las partidas por impuestos diferidos

Los activos por impuestos diferidos sólo son reconocidos por las diferencias temporales en la medida en que se considere probable que cada entidad, considerada individualmente, tendrá suficientes ganancias fiscales futuras contra las que los activos por impuestos diferidos podrán ser aplicados. Los quebrantos impositivos de ejercicios anteriores sólo se reconocen cuando se considere probable que cada entidad tendrá suficientes ganancias fiscales futuras contra las que puedan ser utilizados.

De conformidad con la normativa vigente la realización de los créditos fiscales de las sociedades subsidiarias se basa en un análisis de la proyección de sus ingresos futuros.

La Sociedad analiza la recuperabilidad del activo diferido en función de sus planes de negocios y registra una previsión, de corresponder, a efectos de llevar la posición neta del activo por impuesto diferido a su probable valor recuperable.

Planes de beneficios al personal

Los valores registrados como deuda por beneficios al personal son estimados a partir de cálculos actuariales, los que incluyen supuestos que pueden diferir de las condiciones reales al momento de su concreción.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

4. Propiedad, planta y equipo

Cuenta Principal	Valores de origen					Depreciaciones				Neto resultante 30.06.2023	Neto resultante 30.06.2022	
	Valor al comienzo del ejercicio	Aumentos	Transfe- rencias	Disminu- ciones	Valor al cierre del ejercicio	Acumuladas al comienzo del ejercicio	Del ejercicio					Acumuladas al cierre del ejercicio
							Bajas	Ali- cuota anual	Monto			
Terrenos	2.237.325.870	-	-	-	2.237.325.870	-	-	0%	-	-	2.237.325.870	2.237.325.870
Edificios	104.302.109.823	-	27.710.280	-	104.329.820.103	37.027.370.140	-	2%	2.021.262.998	39.048.633.138	65.281.186.965	67.274.739.683
Instalaciones	101.424.962.355	-	316.194.939	-	101.741.157.294	23.822.682.000	-	5%	5.241.711.446	29.064.393.446	72.676.763.848	77.602.280.355
Maquinarias y equipos	234.807.287.726	-	1.920.645.847	152.560.807	236.575.372.766	194.640.618.911	151.815.938	9%	11.873.437.496	206.362.240.469	30.213.132.297	40.166.668.815
Vehículos	1.070.778.317	178.713.851	47.104.554	64.364.314	1.232.232.408	703.167.185	51.876.208	20%	161.846.379	813.137.356	419.095.052	367.611.132
Muebles y útiles	109.916.419	870.275	-314	-	110.786.380	106.258.086	-	10%	2.671.635	108.929.721	1.856.659	3.658.333
Elementos de computación	836.813.989	1.946.930	193.535.352	-	1.032.296.271	596.499.238	-	33%	148.986.025	745.485.263	286.811.008	240.314.751
Mejoras en bienes de terceros	862.617.610	-	-	2.871.367	859.746.243	816.449.279	-	7%	25.962.974	842.412.253	17.333.990	46.168.331
Viviendas	1.314.554.771	-	-	-	1.314.554.771	611.936.157	-	2%	27.355.485	639.291.642	675.263.129	702.618.614
SUBTOTAL	446.966.366.880	181.531.056	2.505.190.658	219.796.488	449.433.292.106	258.324.980.996	203.692.146		19.503.234.438	277.624.523.288	171.808.768.818	188.641.385.884
Almacenes	118.952.405	42.934.086	-	19.990.836	141.895.655	-	-	-	-	-	141.895.655	118.952.405
Obras en curso	5.014.680.951	17.742.053.730	(2.505.143.082)	-	20.251.591.599	-	-	-	-	-	20.251.591.599	5.014.680.951
Tránsitos	66.638.264	15.175.036.078	(47.576)	(1.854.649)	15.243.481.415	-	-	-	-	-	15.243.481.415	66.638.264
Totales	452.166.638.500	33.141.554.950	-	237.932.675	485.070.260.775	258.324.980.996	203.692.146		19.503.234.438	277.624.523.288	207.445.737.487	193.841.657.504

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

5. Activos intangibles

Cuenta Principal	Valores de origen	Aumento/Disminuciones	Valores al cierre del ejercicio	Amortizaciones					Valor al cierre del ejercicio 30.06.2023	Valor al cierre del ejercicio 30.06.2022
				Acumuladas al comienzo del ejercicio	Del ejercicio			Acumuladas al cierre del ejercicio		
					Bajas	Ali-cuota anual	Monto			
Servidumbre de Paso	389.269.996	-	389.269.996	64.690.810	-	5%	18.536.657	83.227.467	306.042.529	324.579.186
Valor de concesión de Hidroeléctrica Futaleufú S.A.	40.451.765.424	-	40.451.765.424	36.171.766.172	-	3%	1.351.578.455	37.523.344.627	2.928.420.797	4.279.999.252
Software	-	10.185.981	10.185.981	-	-	16%	1.671.243	1.671.243	8.514.738	-
Totales	40.841.035.420	10.185.981	40.851.221.401	36.236.456.982	-		1.371.786.355	37.608.243.337	3.242.978.064	4.604.578.438

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

6. Inversiones en asociadas

En los siguientes cuadros se detallan la evolución y composición del rubro inversión en asociadas:

	30.06.2023	30.06.2022
Saldo de inicio	742.434.375	980.485.359
Resultado de inversiones en asociadas (1)	(109.126.134)	(238.050.984)
Total	633.308.241	742.434.375

(1) La asociada es una compañía radicada en la República Argentina.

	Patrimonio Neto	Resultados	Porcentaje de participación	Valor patrimonial proporcional	Resultado de inversión en asociadas
	(1)	(1)			
Sociedades asociadas					
Trelpa S.A.	1.583.270.602	(112.737.401)	40	633.308.241	(109.126.134)
Total al 30 de junio de 2023				633.308.241	(109.126.134)

(1) Saldos correspondientes a los Estados Contables finalizados al 31 de marzo de 2023.

	Patrimonio Neto	Resultados	Porcentaje de participación	Valor patrimonial proporcional	Resultado de inversión en asociadas
	(1)	(1)			
Sociedades asociadas					
Trelpa S.A.	1.856.085.934	(548.183.728)	40	742.434.375	(238.050.984)
Total al 30 de junio de 2022				742.434.375	(238.050.984)

(1) Saldos correspondientes a los Estados Contables finalizados al 31 de marzo de 2022.

El siguiente cuadro presenta información financiera resumida sobre la inversión en sociedades asociadas según los Estados Contables Especiales:

	Trelpa S.A.	
	31.03.2023	31.03.2022
Activo corriente	899.119	1.083.530
Activo no corriente	1.588.711.455	1.860.500.150
Pasivo corriente	6.339.972	5.497.746
Ingresos / Egresos por actividades ordinarias	(110.580.564)	(546.114.418) (1)
Resultado del período	(112.737.401)	(548.183.728) (1)

(1) Corresponde al resultado por el período de 9 meses.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

7. Cuentas por cobrar comerciales

	30.06.2023	30.06.2022
Corriente		
Deudores comunes	15.449.556.835	39.374.702.105
Cuentas por cobrar con partes relacionadas (Nota 22)	14.431.416	1.406.973.322
Deudores en gestión judicial	341.378.857	361.039.769
Previsión para deudores incobrables (1)	(341.074.894)	(360.418.781)
Total corriente	15.464.292.214	40.782.296.415
Total Cuentas por cobrar comerciales	15.464.292.214	40.782.296.415

(1) El monto de las provisiones por incobrabilidad se clasifica sin plazo.

Los plazos del rubro son los siguientes:

	30.06.2023	30.06.2022
Vencido de 1 a 3	-	6.117.800
Vencido de 3 a 6	-	46.945
Sin Plazo	303.963	620.988
hasta 3 meses	15.463.988.251	15.814.472.441
entre 3 meses y 6 meses	-	24.961.038.241
Totales	15.464.292.214	40.782.296.415

Los valores registrados de las Cuentas por cobrar comerciales están denominados en las siguientes monedas:

	30.06.2023	30.06.2022
Corriente		
Pesos	1.684.077.756	1.741.166.904
Dólares Estadounidenses	13.780.214.458	39.041.129.511
Total	15.464.292.214	40.782.296.415

8. Otros créditos

	30.06.2023	30.06.2022
No corriente		
Anticipos a proveedores	101.155.495	233.884.675
Gastos pagados por adelantado	680.941.596	323.712.581
Créditos con el personal	40.710.507	51.574.176
Diversos	66.431.643	47.001.799
Total no corriente	889.239.241	656.173.231

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

	30.06.2023	30.06.2022
Corriente		
Anticipos a proveedores	3.909.000.905	15.331.220.136
Gastos pagados por adelantado	757.010.957	918.588.319
Reembolsos e ingresos vinculados a exportaciones	118.626.336	123.449.062
Créditos con el personal	54.111.342	34.657.993
Diversos	1.355.229.974	2.103.417.960
Otros créditos con partes relacionadas (Nota 22)	429.784.925	420.214.988
Previsión para deudores incobrables (1)	(90.097.965)	(96.529.596)
Total corriente	6.533.666.474	18.835.018.862
Total Otros créditos	7.422.905.715	19.491.192.093

(1) El monto de las previsiones por incobrabilidad se clasifica sin plazo.

Los plazos del rubro son los siguientes:

	30.06.2023	30.06.2022
Vencido de 1 a 3 meses	138.259	282.458
Sin Plazo	135.493.736	705.972.281
hasta 3 meses	5.616.814.038	5.866.021.203
entre 3 meses y 6 meses	451.806.408	11.891.079.533
entre 6 meses y 9 meses	230.429.090	222.453.425
entre 9 meses y 12 meses	151.669.242	193.078.888
entre 1 y 2 años	72.820.459	59.512.946
entre 2 y 3 años	33.712.089	37.374.984
entre 3 y 4 años	36.311.660	36.461.581
entre 4 y 5 años	36.601.880	35.879.510
entre 5 y 6 años	36.519.725	35.511.338
entre 6 y 7 años	40.387.761	34.934.921
mas de 7 años	580.201.368	372.629.025
Totales	7.422.905.715	19.491.192.093

Los valores registrados de Otros créditos están denominados en las siguientes monedas:

	30.06.2023	30.06.2022
No corriente		
Pesos	837.883.000	641.230.644
Dólares Estadounidenses	51.356.241	14.942.587
Corriente		
Pesos	5.321.352.195	17.182.207.185
Dólares Estadounidenses	1.121.207.896	1.560.954.143
Franco Suizos	5.895.618	5.812.350
Euros	85.210.765	86.045.184
Total	7.422.905.715	19.491.192.093

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

9. Inventarios

	30.06.2023	30.06.2022
Corriente		
Productos terminados	67.710.329.150	48.160.578.420
Productos en proceso	48.193.283.360	46.482.689.863
Materias primas, materiales y respuestos	65.889.821.961	71.422.520.226
Total Inventarios	181.793.434.471	166.065.788.509

10. Créditos impositivos

	30.06.2023	30.06.2022
No corriente		
Crédito por ajuste por Inflacion Impositivo	157.702.875	563.442.403
Otros créditos impositivos	5.062.604	99.375.581
Total no corriente	162.765.479	662.817.984
Corriente		
Crédito fiscal IVA posición	6.181.863.436	635.754.255
Crédito fiscal IVA recupero exportaciones	1.571.651.726	1.020.715.287
Saldo a favor de Ingresos Brutos	133.743.421	439.692.623
Saldo a favor de Impuesto a las Ganancias	4.709.897.558	-
Otros créditos impositivos	433.395.335	285.107.135
Total corriente	13.030.551.476	2.381.269.300
Total Otros créditos	13.193.316.955	3.044.087.284

Los plazos del rubro son los siguientes:

	30.06.2023	30.06.2022
Sin Plazo	544.915	-
hasta 3 meses	2.446.415.710	467.215.080
entre 3 meses y 6 meses	4.731.530.479	3.100.999
entre 6 meses y 9 meses	4.681.112.009	1.907.633.327
entre 9 meses y 12 meses	1.170.948.363	3.319.894
entre 1 y 2 años	70.489.787	180.262.087
entre 2 y 3 años	92.275.692	129.724.287
entre 3 y 4 años	-	129.534.576
entre 4 y 5 años	-	223.297.034
Totales	13.193.316.955	3.044.087.284

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

11. Otros activos financieros

	30.06.2023	30.06.2022
Corriente		
Aporte y rendimiento al fondo de riesgo Avaluar S.G.R.	127.523	274.914
Diversos	4.204.292	3.171.324
Total corriente	4.331.815	3.446.238

12. Capital social

En cuadro a continuación se expone la evolución del capital social en los últimos tres ejercicios:

	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2021
Capital social al inicio	2.800.000.000	2.800.000.000	2.800.000.000
Total	2.800.000.000	2.800.000.000	2.800.000.000

13. Reservas, ganancias acumuladas y dividendos

	Ganancias Reservadas	Otras Reservas	Resultados Acumulados	TOTAL
Saldos al 30 de junio de 2021	6.480.382.869	(1.023.276.276)	14.818.815.835	20.275.922.428
Recomposición de la Reserva Legal	4.150.813.301	-	(4.150.813.301)	-
Reserva Legal del ejercicio	540.286.124	-	(540.286.124)	-
Reserva para futuros dividendos	874.418.295	-	(874.418.295)	-
Dividendos en efectivo	(585.566.320)	-	(8.749.927.709)	(9.335.494.029)
Otro resultado integral del ejercicio	-	(251.455.064)	-	(251.455.064)
Resultado del ejercicio	-	-	63.474.705.497	63.474.705.497
Saldos al 30 de junio de 2022	11.460.334.269	(1.274.731.340)	63.978.075.903	74.163.678.832
Dividendos anticipados en efectivo	-	-	(18.040.257.962)	(18.040.257.962)
Reserva legal	2.984.310.631	-	(2.984.310.631)	-
Reserva para futuros dividendos	20.295.437.136	-	(20.295.437.136)	-
Dividendos en Efectivo	(16.277.174.302)	-	(19.916.267.832)	(36.193.442.134)
Otro resultado integral del ejercicio	-	(210.637.534)	-	(210.637.534)
Resultado del ejercicio	-	-	68.916.291.215	68.916.291.215
Saldos al 30 de junio de 2023	18.462.907.734	(1.485.368.874)	71.658.093.557	88.635.632.417

Los dividendos distribuidos durante el ejercicio finalizado al 30 de junio de 2023 fueron el 22.07.2022 \$ 8.988.000.000 en efectivo que representaron \$3,210 por acción, el 26.10.2022 \$ 11.984.000.000 en efectivo que representaron \$ 4,280 por acción, el 19.12.2022 \$ 193.200.000 en efectivo que representaron \$0,069 por acción y el 05.04.2023 \$ 14.000.000.000 en efectivo que representaron \$5,000 por acción (expresados en valores históricos).

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

14. Interés no controlante

	30.06.2023	30.06.2022
<u>Hidroeléctrica Futaleufú S.A.</u>		
Saldo inicial	10.026.614.301	9.167.188.219
Participación en las ganancias del ejercicio	1.006.535.968	2.030.611.672
Dividendos en efectivo	(1.353.130.487)	(1.171.185.590)
Total Interés No Controlante	9.680.019.782	10.026.614.301

Los dividendos aprobados hasta el 30 de junio de 2023 representaron \$ 10,002 por acción y los aprobados hasta el 30 de junio de 2022 representaron \$ 4,280 por acción. (expresado en valores históricos).

15. Provisión por Beneficios al personal

	30.06.2023	30.06.2022
No Corriente		
Beneficios definidos por jubilación	3.294.527.233	3.203.517.878
Otros beneficios a largo plazo - premios por antigüedad	943.734.899	856.041.016
Total No Corriente	4.238.262.132	4.059.558.894
Corriente		
Beneficios definidos por jubilación	355.294.905	318.719.828
Otros beneficios a largo plazo - premios por antigüedad	40.321.011	46.635.561
Total Corriente	395.615.916	365.355.389
Total Provisión por beneficios al personal	4.633.878.048	4.424.914.283

Detalle de la evolución de los planes por beneficios definidos-beneficio por jubilación:

	30.06.2023	30.06.2022
Saldo inicial	3.522.237.706	3.634.167.961
Costo por servicios	396.266.402	243.935.663
Costo por interés	2.420.271.898	1.305.304.665
Subtotal Cargos imputados en resultado del ejercicio	2.816.538.300	1.549.240.328
Pérdidas por remediciones	543.370.702	607.011.631
Total cargo a Otros resultados integrales	543.370.702	607.011.631
Total cargo a resultados y Otros resultados integrales	3.359.909.002	2.156.251.959
(Pagos)	(341.204.526)	(518.960.617)
RECPAM	(2.891.120.044)	(1.749.221.597)
Saldos al cierre	3.649.822.138	3.522.237.706

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

Detalle de la evolución de los otros beneficios a largo plazo - premios por antigüedad:

	30.06.2023	30.06.2022
Saldo inicial	902.676.577	1.178.690.201
Costo por servicios	298.297.622	84.525.751
Costo por interés	705.662.492	443.906.253
Subtotal Cargos imputados en resultado del ejercicio	1.003.960.114	528.432.004
Ganancias por remediciones	(158.262.836)	(220.157.687)
Total cargo a Otros resultados integrales	(158.262.836)	(220.157.687)
Total cargo a resultados y Otros resultados integrales	845.697.278	308.274.317
(Pagos)	(6.715.506)	-
RECPAM	(757.602.439)	(584.287.941)
Saldos al cierre	984.055.910	902.676.577

Los principales supuestos actuariales utilizados en los ejercicios 2023 y 2022, fueron:

Tabla de mortalidad	G.A.M. 83
Tabla de invalidez	P.D.T. 85
Edad normal de retiro hombres / mujeres	65 / 65 años
Tasa real anual de descuento	5,5%
Tasa de crecimiento salarial	1%

Análisis de sensibilidad de los planes por beneficios definidos:

La Sociedad realizó este análisis considerando cambios en los supuestos actuariales, siendo los resultados los siguientes: por cada 1% de variación en la tasa real anual de descuento el saldo de los beneficios por jubilación se incrementarían/disminuirían en millones de \$ 438, y por cada 1% de variación en la tasa de crecimiento salarial el saldo de los beneficios por jubilación se incrementarían/disminuirían en millones de \$ 864, el mencionado análisis se realizó considerando para ello que en cada caso el resto de los supuestos actuariales se mantienen constantes.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

16. Impuesto diferido

A continuación se detalla la composición del impuesto a las ganancias diferido:

	01.07.2022	Cargo imputado en Resultados	Cargo imputado en Otros Resultado Integrales	30.06.2023
Activos				
Provisiones varias	1.634.387.244	(78.298.858)	134.787.752	1.690.876.138
Previsión deudores incobrables	159.714.801	(8.910.801)	-	150.804.000
Total Activos	1.794.102.045	(87.209.659)	134.787.752	1.841.680.138
Pasivos				
Propiedad, planta y equipo e intangibles (*)	(57.607.732.503)	39.094.803.421	-	(18.512.929.082)
Inventarios	(7.063.591.575)	(2.682.496.118)	-	(9.746.087.693)
Diversos	(122.873.183)	37.632.076	-	(85.241.107)
Total Pasivos	(64.794.197.261)	36.449.939.379	-	(28.344.257.882)
Total Impuestos Diferidos	(63.000.095.216)	36.362.729.720	134.787.752	(26.502.577.744)

(*) Ver nota 19 punto b)

	01.07.2021	Cargo imputado en Resultados	Cargo imputado en Otros Resultado Integrales	30.06.2022
Activos				
Provisiones varias	1.270.869.348	(220.680.305)	135.398.877	1.185.587.920
Previsión deudores incobrables	205.882.822	(46.168.020)	-	159.714.802
Crédito generado en el ajuste por inflación impositivo	28.842.095	(28.842.095)	-	-
Total Activos	1.505.594.265	(295.690.420)	135.398.877	1.345.302.722
Pasivos				
Propiedad, planta y equipo e intangibles	(57.927.088.326)	319.355.823	-	(57.607.732.503)
Inventarios	(6.101.279.978)	(962.311.597)	-	(7.063.591.575)
Diversos	605.514.901	(279.588.761)	-	325.926.140
Total Pasivos	(63.422.853.403)	(922.544.535)	-	(64.345.397.938)
Total Impuestos diferidos	(61.917.259.138)	(1.218.234.955)	135.398.877	(63.000.095.216)

Para el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023, \$(4.994.869.518) son de 1 a 2 años de plazo, \$(21.507.708.226) son a más de 2 años de plazo.

Para el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022, \$(11.557.592.432) son de 1 a 2 años de plazo, \$(51.442.502.784) son a más de 2 años de plazo.

Los activos diferidos no se compensan con los pasivos diferidos por tratarse del impuesto a las ganancias correspondientes a distintas entidades.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

17. Pasivos financieros

	30.06.2023	30.06.2022
No Corriente		
Obligaciones negociables (1)	40.696.939.481	29.690.969.926
Financiación Parque Eólico (1)	18.855.588.725	21.620.520.186
Otros préstamos con partes relacionadas (nota 22)	10.058.746.970	-
Total No Corriente	69.611.275.176	51.311.490.112
Corriente		
Prefinanciación de exportaciones	9.386.483.965	9.017.907.945
Obligaciones negociables (1)	13.030.951.181	13.842.683.408
Financiación Parque Eólico (1)	1.717.004.513	1.797.660.826
Financiación de importaciones	2.987.568.514	-
Bancarios comunes	18.410.926.511	1.364.761
Total Corriente	45.532.934.684	24.659.616.940
Total Pasivos financieros	115.144.209.860	75.971.107.052

(1) Incluyen los costos financieros a devengar.

Los plazos de vencimiento de los pasivos financieros son los siguientes:

Saldos al 30 de junio de 2023:

	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 4 años	
No corriente				
Obligaciones negociables (1)	-	15.026.939.481	-	
Financiación Parque Eólico (1)	1.593.874.316	1.647.959.801	1.702.045.287	
Bancarios comunes y otros préstamos	10.058.746.970	-	-	
Total no corriente	11.652.621.286	16.674.899.282	1.702.045.287	
	4 a 5 años	5 a 6 años	6 a 7 años	de mas de 7 años
No corriente				
Obligaciones negociables (1)	25.670.000.000	-	-	-
Financiación Parque Eólico (1)	1.756.130.772	1.810.216.257	1.864.301.742	8.481.060.550
Total no corriente	27.426.130.772	1.810.216.257	1.864.301.742	8.481.060.550
	1 a 3 meses	3 a 6 meses	6 a 9 meses	9 a 12 meses
Corriente				
Prefinanciación de exportaciones	4.599.324.820	4.530.379.997	256.779.148	-
Financiación Parque Eólico (1)	557.286.003	383.190.966	386.572.837	389.954.707
Obligaciones negociables (1)	3.401.622.744	3.203.818.192	3.205.060.732	3.220.449.513
Financiación de importaciones	1.727.086.672	801.203.705	459.278.137	-
Bancarios comunes	15.410.926.511	-	3.000.000.000	-
Total corriente	25.696.246.750	8.918.592.860	7.307.690.854	3.610.404.220

(1) Incluyen los costos financieros a devengar.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

Saldos al 30 de junio de 2022:

	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 4 años	
No corriente				
Obligaciones negociables (1)	13.492.699.337	16.198.270.589	-	
Financiación Parque Eólico (1)	1.648.540.019	1.702.694.863	1.756.849.708	
Total no corriente	15.141.239.356	17.900.965.452	1.756.849.708	
	4 a 5 años	5 a 6 años	6 a 7 años	de mas de 7 años
No corriente				
Obligaciones negociables (1)	-	-	-	-
Financiación Parque Eólico (1)	1.811.004.557	1.865.159.400	1.919.314.245	10.916.957.394
Total no corriente	1.811.004.557	1.865.159.400	1.919.314.245	10.916.957.394
	1 a 3 meses	3 a 6 meses	6 a 9 meses	9 a 12 meses
Corriente				
Prefinanciación de exportaciones	-	9.017.907.945	-	-
Financiación Parque Eólico (1)	596.794.930	396.903.955	400.288.633	403.673.308
Obligaciones negociables (1)	3.772.532.582	3.355.401.863	3.356.802.221	3.357.946.742
Bancarios comunes	1.364.761	-	-	-
Total corriente	4.370.692.273	12.770.213.763	3.757.090.854	3.761.620.050

(1) Incluyen los costos financieros a devengar.

El valor de libros y el valor razonable es el siguiente:

	Valor de libros	Valor razonable
Obligaciones negociables	53.727.890.662	53.741.228.136
Prefinanciación de exportaciones	9.386.483.965	9.386.483.965
Financiación Parque Eólico	20.572.593.238	23.959.002.334
Financiación de importaciones	2.987.568.514	2.987.568.514
Bancarios comunes	28.469.673.481	28.469.673.480
Total al 30 de junio de 2023	115.144.209.860	118.543.956.429
	Valor de libros	Valor razonable
Obligaciones negociables	43.533.653.331	43.619.157.154
Prefinanciación de exportaciones	9.017.907.945	9.017.907.945
Financiación Parque Eólico	23.418.181.015	27.441.656.876
Bancarios comunes	1.364.761	1.364.761
Total al 30 de junio de 2022	75.971.107.052	80.080.086.736

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

El valor de libros de los pasivos financieros se asemeja a su valor razonable excepto en los préstamos por la financiación del Parque Eólico y en las Obligaciones negociables, sobre los cuales se estimó su valor razonable considerando los flujos de efectivo descontados, utilizando una tasa de mercado relevante a la fecha de cierre del ejercicio.

Los valores en libros de los Pasivos financieros están denominados en las siguientes monedas:

		30.06.2023	30.06.2022
No Corriente			
Pesos	(1)	(2.808.058.529)	(3.407.148.657)
Dólares Estadounidenses		72.419.333.705	54.718.638.769
		69.611.275.176	51.311.490.112
Corriente			
Pesos	(1)	17.819.238.470	(700.466.266)
Dólares Estadounidenses		27.713.696.214	25.360.083.206
		45.532.934.684	24.659.616.940
Total		115.144.209.860	75.971.107.052

(1) Incluyen los costos financieros a devengar.

18. Cuentas por pagar

	30.06.2023	30.06.2022
Corrientes		
Comunes	29.234.400.551	25.565.345.485
Con partes relacionadas (Nota 22)	130.177.639	63.661.643
Total Corriente	29.364.578.190	25.629.007.128
Total Cuentas por pagar	29.364.578.190	25.629.007.128

Los plazos del rubro son los siguientes:

	30.06.2023	30.06.2022
Sin Plazo	2.894.855	2.800.058
hasta 3 meses	29.361.683.335	25.626.207.070
Totales	29.364.578.190	25.629.007.128

Los valores en libros de las Cuentas por pagar están denominados en las siguientes monedas:

	30.06.2023	30.06.2022
Pesos	3.843.732.272	3.217.202.173
Dólares Estadounidenses	20.866.321.823	20.248.448.099
Euros	4.476.168.458	2.128.524.503
Dólares Canadienses	10.992.462	1.341.955
Corona Noruega	2.826.210	215.145
Libra Esterlina	7.353.259	5.121.713
Real Brasileño	10.037	-
Yuan Chino	120.059.246	-
Francos Suizos	37.114.423	28.153.540
Total	29.364.578.190	25.629.007.128

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

19. Pasivos por impuesto a las ganancias

a) Pasivos por impuesto a las ganancias

	30.06.2023	30.06.2022
Corriente		
Provisión impuesto a las ganancias	8.279.691.136	39.986.400.682
Pagos aplicables al Impuesto a las ganancias	(8.441.958.814)	(8.100.929.599)
Ajuste por Inflación Impositivo	162.267.678	349.817.104
Total corriente	-	32.235.288.187
No Corriente		
Ajuste por Inflación Impositivo	456.129.652	1.333.142.660
Total no corriente	456.129.652	1.333.142.660
Total pasivo por impuesto a las ganancias	456.129.652	33.568.430.847

Los plazos del rubro son los siguientes:

	30.06.2023	30.06.2022
hasta 3 meses	-	325.233.722
entre 3 meses y 6 meses	-	30.988.769.463
entre 9 meses y 12 meses	-	921.285.002
entre 1 y 2 años	162.267.678	349.817.104
entre 2 y 3 años	162.267.678	349.817.104
entre 3 y 4 años	131.594.296	349.817.104
entre 4 y 5 años	-	283.691.348
Totales	456.129.652	33.568.430.847

El impuesto a las ganancias corriente corresponde al importe a pagar o recuperar por el impuesto a las ganancias relativo a la ganancia o pérdida fiscal del ejercicio corriente o anterior pendiente de pago, el cual se calcula sobre la base de las disposiciones legales vigentes a la fecha de cierre de los Estados Financieros.

El cargo por impuesto a las ganancias corrientes y diferido es reconocido en el Estado de Resultados Integrales Separado, excepto en los casos que se relacione con ítems reconocidos en Otros Resultados Integrales. En este caso, el impuesto es también reconocido en Otros Resultados Integrales.

b) Utilización del mecanismo de ajuste integral por inflación de la Ley de Impuesto a las Ganancias

La Sociedad ha determinado el cargo por impuesto a las ganancias por los períodos fiscales 2015, 2016, 2017, 2018, 2019 y 2021 utilizando el mecanismo del ajuste por inflación previsto en el Título VI y/o la reexpresión de las amortizaciones impositivas establecidas en los artículos 87 y 88 de la ley de Impuesto a las Ganancias. Adicionalmente, en el período fiscal 2021, se aplicó la actualización del quebranto impositivo del período fiscal anterior en los términos del art. 23° de la Ley (t.o. en 2019) de la Ley del Impuesto.

El principal fundamento fue que la no aplicación del mencionado mecanismo de ajuste por inflación insumiría una parte sustancial de la renta generada, alcanzando una alícuota efectiva del gravamen del 52,84%, 128,25%, 64,89%, 58,08%, 223,83% y 63,11% para los años fiscales 2015, 2016, 2017, 2018, 2019 y 2021, respectivamente, configurándose de esa manera un supuesto de confiscatoriedad de conformidad con la jurisprudencia de la Corte Suprema de Justicia de la Nación en la materia, que soportan el proceder de la Sociedad en la determinación del impuesto.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

En ese sentido, la inaplicabilidad (o inaplicabilidad plena por los períodos 2019 y 2021) de los citados mecanismos de ajustes por inflación, también produciría la violación del principio de capacidad contributiva, el cual excluye la posibilidad de someter a imposición ganancias o utilidades ficticias o meramente nominales.

La Sociedad presentó ante el Fisco el 16 de noviembre de 2015, el 15 de noviembre de 2016, el 16 de noviembre de 2017, el 13 de noviembre de 2018, el 14 de noviembre de 2019 y el 16 de noviembre de 2021, sus Declaraciones Juradas por el mencionado impuesto, conjuntamente con un formulario de multinota, en el cual expuso en detalle y acreditó los fundamentos en los que se basó para la aplicación del mecanismo del ajuste por inflación integral, el que se encontraba a dichas fechas normativamente suspendido por aplicación del artículo 39 de la Ley 24.073 y por los períodos fiscales 2019 y 2021 se acreditaron los fundamentos en los que se basó para la aplicación del mecanismo de reexpresión de las amortizaciones de los bienes de uso, cuyas altas fueron hasta el 30/06/2018, el cual fue adicional al ajuste por inflación establecido por la ley 27.468. Asimismo, en el ejercicio 2021, también se procedió a actualizar el quebranto impositivo generado en el ejercicio 2020, cuyos fundamentos se incluyeron en la multinota correspondiente.

La diferencia entre la determinación del impuesto a las ganancias para los períodos fiscales 2015, 2016, 2017, 2018, 2019 y 2021 ajustado por inflación, en comparación con la determinación calculada para los mismos períodos sin el mencionado ajuste asciende a \$ 166,2, \$ 611,9, \$ 491,8, \$ 1.069,3, \$ 365,7 y \$ 1.257,7 millones de pesos, respectivamente.

Adicionalmente, la Sociedad realizó un análisis de las alícuotas efectivas del impuesto a las ganancias de ejercicios fiscales correspondientes a años anteriores al año 2015 no prescriptos, que como consecuencia de la no aplicación del mecanismo de ajuste por inflación impositivo integral, generó tasas efectivas del impuesto que varían entre el 58% y 113% en los distintos ejercicios fiscales.

Es por lo expuesto en el párrafo precedente, que con fecha 11 de julio de 2016 se presentaron ante la Administración Federal de Ingresos Públicos reclamos de repetición en los términos del artículo 81° de la ley 11.683, por los ejercicios cerrados al 30 de junio de 2012, 2013 y 2014.

En el mes de agosto de 2016, la Sociedad fue notificada por el Fisco sobre el inicio de una inspección impositiva por las presentaciones mencionadas en el párrafo precedente.

El 7 de octubre de 2019, la Sociedad fue notificada de la denegatoria del recurso de repetición interpuesto, ante lo cual con fecha 28 de octubre de 2019, interpuso demanda contenciosa de repetición, ante la justicia.

En el mes de abril de 2016 la Sociedad fue notificada por el Fisco sobre el inicio de una inspección impositiva en el impuesto a las ganancias por el período fiscal 2015. Con fecha 30 de octubre de 2019, la Sociedad rechazó la prevista recibida por parte de la Inspección, mediante la cual se impugna el Ajuste por Inflación y el ajuste de las amortizaciones computadas. Con fecha 5 de julio de 2021, la Sociedad fue notificada de la vista por parte de la Dirección de Determinaciones de Oficio de la AFIP, la cual fue rechazada con fecha 31 de agosto de 2021. El monto reclamado por el fisco asciende a \$ 667,6 millones (en concepto de capital, intereses resarcitorios y multa). La Sociedad interpuso con fecha 20 de diciembre de 2021 el Recurso de Apelación ante el Tribunal Fiscal de la Nación, por el período fiscal 2015. Con fecha 11 de abril de 2023 el Tribunal Fiscal de la Nación no habilitó la suspensión de las actuaciones ante sí en función a la presentación de la Acción Declarativa de Certeza presentada oportunamente que se menciona más abajo y solicita la producción de los respectivos alegatos. Éstos últimos han sido producidos por la Sociedad el 24 de abril de 2023. Con fecha 14 de junio de 2023, El Tribunal Fiscal de la Nación dictó la sentencia por el período fiscal 2015 siendo el mismo favorable a la Compañía, revocando la Determinación de Oficio en lo atinente al Ajuste por Inflación Impositivo.

En el mes de abril de 2017 la Sociedad fue notificada por el Fisco sobre el inicio de una inspección impositiva en el impuesto a las ganancias por el período fiscal 2016. Con fecha 4 de diciembre de 2020, la Sociedad rechazó la prevista recibida. Cabe aclarar, que por este período fiscal el Ajuste por Inflación, tal como fue determinado y notificado por la Sociedad en oportunidad de la presentación de la respectiva declaración jurada, no fue cuestionado por la inspección actuante. Con fecha 5 de mayo de 2022, fue notificada la Vista por este período fiscal. El 11 de agosto de 2022 la Sociedad fue notificada de la Determinación de Oficio por parte de la Dirección de Determinaciones de Oficio de la AFIP, a través de la cual se reclaman \$ 0,4 millones, en concepto de prorrateo de gastos vinculados a rentas no computables, lo cual fue apelado ante el Tribunal Fiscal de la Nación.

Con fecha 17 de mayo de 2017 se ha presentado un recurso de repetición ante la Administración Federal de Ingresos Públicos correspondiente al ejercicio fiscal 2015, por diferencias a favor de la Sociedad. Ante la denegatoria tácita por parte del fisco ante

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

este pedido de repetición, la Sociedad interpuso el 28 de diciembre de 2022 un recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal de la Nación.

En el mes de abril de 2018 la Sociedad fue notificada por el Fisco sobre el inicio de una inspección impositiva en el impuesto a las ganancias por el período fiscal 2017. Con fecha 14 de diciembre de 2020, la Sociedad rechazó la prevista recibida por parte de la Inspección, mediante la cual se impugna el Ajuste por Inflación y el ajuste de las amortizaciones computadas.

En el mes de octubre de 2019, la Sociedad, fue notificada por el fisco sobre el inicio de una inspección en el impuesto a las ganancias por el período fiscal 2018. Con fecha 9 de febrero de 2021, la Sociedad rechazó la prevista recibida de parte de la Inspección, mediante la cual se impugna el ajuste por inflación y el ajuste de las amortizaciones computadas.

Con fecha 2 de febrero de 2021, la Sociedad recibió el inicio de inspección por el período fiscal 2019. Dicha inspección está en proceso a la fecha.

Con fecha 9 de noviembre de 2021 la Sociedad promovió ante la Justicia Federal una Acción Declarativa de Certeza en los términos del art 322° del CPCCN, en virtud a la inaplicabilidad de los mecanismos de actualización mencionados, con relación al período fiscal 2015. En el mes de marzo de 2022 el Juez actuante en el Juzgado Contencioso Administrativo Federal Nro. 10 se declaró competente en la causa y corrió traslado del expediente a la AFIP. Durante el mes de agosto de 2022, el juez rechazó como idónea a esta vía, lo cual fue apelado ante la Cámara, en la instancia superior el 17 de agosto del 2022. Con fecha 23 de mayo de 2023 la sala IV de la Cámara de Apelaciones revoca la resolución de primera instancia y admite formalmente la Acción Declarativa de Certeza. Luego con fecha 6 de julio de 2023, dicha Cámara rechazó el Recurso Extraordinario presentado por el Fisco ante la Resolución mencionada, que admite la Acción Declarativa.

Con fecha 2 de mayo de 2022, la Sociedad promovió ante la Justicia Federal una Acción Declarativa de Certeza en los términos del art 322° del CPCCN, en virtud a la inaplicabilidad de los mecanismos de actualización mencionados, con relación a los períodos fiscales 2017 y 2018.

Los efectos de las resoluciones obtenidas sobre las presentaciones realizadas para los períodos fiscales 2015 y 2016, y la confirmación de la jurisprudencia existente en la materia, a los que se hace mención en los párrafos precedentes, han sido considerados para la determinación del pasivo diferido generado por la Propiedad, Planta y Equipo e Intangibles, al 30 de junio de 2023.

La Dirección de la Sociedad considera que el criterio adoptado se corresponde con la doctrina que sobre la materia ha adoptado la Corte Suprema de Justicia de la Nación.

c) Cambios en las alícuotas del impuesto

El 29 de diciembre de 2017 el Poder Ejecutivo Nacional promulgó la ley 27.430 de Reforma Tributaria. La misma ha introducido varios cambios en el texto de la Ley del impuesto a las ganancias. La ley 27630 establece un nuevo tratamiento con la aplicación de la escala detallada en la nota 2.14, actualizada el 15 de marzo de 2022 según RG 5168 de la AFIP, para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2022, manteniéndose la alícuota del 7% sobre dividendos.

Por el ejercicio en curso la registración en la contabilidad del impuesto a las ganancias se realizó considerando el ajuste por inflación impositivo, se computa en su totalidad en el mismo período fiscal que se genera, siempre y cuando corresponda su determinación.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

20. Otros pasivos no financieros

	30.06.2023	30.06.2022
No corrientes		
Plan de facilidades de pago impuestos nacionales	-	429.257
Diversos	442.141.239	306.989.537
Total No Corriente	442.141.239	307.418.794
Corrientes		
Otras deudas fiscales	1.173.777.814	513.311.368
Posicion de I.V.A	-	222.945.727
Impuesto a los ingresos brutos	-	1.829.787
Plan de facilidades de pago impuestos nacionales	199.117	4.726.164
Partes Relacionadas (nota 22)	75.512.309	70.777.929
Diversos	472.411.410	1.584.579.301
Total Corriente	1.721.900.650	2.398.170.276
Total Otros pasivos no financieros	2.164.041.889	2.705.589.070

Los plazos del rubro son los siguientes:

	30.06.2023	30.06.2022
Sin Plazo	118.638.509	102.088.532
hasta 3 meses	1.452.675.144	2.080.365.489
entre 3 meses y 6 meses	20.704.191	66.276.708
entre 6 meses y 9 meses	22.599.412	72.232.568
entre 9 meses y 12 meses	158.682.185	77.206.981
entre 1 y 2 años	100.619.984	88.034.464
entre 2 y 3 años	62.622.317	46.702.349
entre 3 y 4 años	54.707.297	44.778.058
entre 4 y 5 años	47.026.065	37.343.011
entre 5 y 6 años	35.396.654	30.592.192
entre 6 y 7 años	34.463.109	19.280.808
mas de 7 años	55.907.022	40.687.910
Totales	2.164.041.889	2.705.589.070

21. Ganancia por acción

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el resultado atribuible a los tenedores de acciones de la Sociedad entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. En el caso de una distribución de dividendos en acciones ordinarias, el número de dichas acciones en circulación es ajustado como si la misma hubiera ocurrido al principio del primer período sobre el que se presenta información financiera.

Dado que la Sociedad no posee títulos de deuda convertibles en acciones para los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022, el cálculo de la ganancia por acción básico y diluido es el mismo:

	30.06.2023	30.06.2022
Resultado del ejercicio atribuible a los Accionistas de la Sociedad	68.916.291.215	63.474.705.497
Número de acciones en circulación	2.800.000.000	2.800.000.000
Ganancia por acción	24,61	22,67

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

22. Saldos y operaciones con partes relacionadas

Se detallan a continuación las transacciones y saldos pendientes al 30 de junio de 2023 con partes relacionadas:

	Fate S.A.I.C.I.	Transpa S.A.	Trelpa S.A.	Provincia del Chubut	Genpat S.A. (en liquidación)
Salos y operaciones con otras partes relacionadas al 30.06.2023:					
Activo					
Cuentas por cobrar comerciales	14.431.416	-	-	-	-
Otros créditos corrientes	352.499.014	1.695.910	77.692	-	-
Otro Activos Financieros (1)	-	-	4.204.292	-	-
Pasivo					
Cuentas por pagar corrientes	7.606.412	1.628.114	-	120.943.113	-
Préstamos corrientes (2)	10.058.746.970	-	-	-	-
Operaciones					
Compras de bienes y servicios	242.783.603	20.115.859	-	-	-
Ventas de bienes y servicios	2.010.663.169	924.799	308.266	-	-
Resultados financieros	(3.480.614.094)	-	1.819.901	-	-
Préstamos otorgados	-	-	1.444.686	-	-
Aporte Irrevocable	-	-	-	-	1.486.200
Regalías y canon hidroeléctrico	-	-	-	758.204.696	-
Préstamos obtenidos	10.404.334.439	-	-	-	-

(1) El saldo corresponde a tres mutuos por un capital total de \$3.311.982, con vencimiento al 23.12.2023, y una tasa de interés Badlar mas un spread de 7.94% TNA.

(2) Operación dólar linked por hasta USD 39.193.425 a ser integrada y cancelada en pesos según tipo de cambio aplicable, con vencimiento el 30.11.2024 pudiendo ser cancelada en forma total o parcial con anterioridad a esa fecha.

Resultado de las operaciones y saldos con el personal directivo	30.06.2023
Saldos con personal directivo	
Otros créditos corrientes - Anticipos de honorarios	75.512.309
Otros pasivos no financieros corrientes - Honorarios a pagar	75.512.309
Operaciones	
Honorarios y retribuciones a directores	684.836.075

Existen Directores y personal con cargos gerenciales que poseen Obligaciones Negociables emitidas por la Sociedad.

Se detallan a continuación las transacciones y saldos pendientes al 30 de junio de 2022 con partes relacionadas:

	Fate S.A.I.C.I.	Transpa S.A.	Trelpa S.A.	Provincia del Chubut
Salos y operaciones con otras partes relacionadas al 30.06.2022:				
Activo				
Cuentas por cobrar comerciales	24.998.361	1.381.974.961	-	-
Otros créditos corrientes	349.207.818	119.832	109.409	-
Otros activos financieros	-	-	3.171.324	-
Pasivo				
Cuentas por pagar corrientes	18.802.176	-	-	44.859.467
Operaciones				
Compras de bienes y servicios	226.442.301	16.929.730	-	-
Ventas de bienes y servicios	2.143.496.165	1.013.185.866	411.748	-
Préstamos otorgados	-	-	1.293.482	-
Resultados financieros	395.572.320	-	754.591	-
Regalías y canon hidroeléctrico	-	-	-	623.123.917
Resultado de las operaciones y saldos con el personal directivo	30.06.2022			
Saldos con personal directivo				
Otros créditos corrientes - Anticipos de honorarios	70.777.929			
Otros pasivos no financieros corrientes - Honorarios a pagar	70.777.929			
Operaciones				
Honorarios y retribuciones a directores	647.419.512			

Existen directores y personal con cargos gerenciales que poseen Obligaciones Negociables emitidas por la Sociedad.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

23. Activos gravados y garantías otorgadas

- De acuerdo a lo previsto en los contratos del financiamiento de las Obligaciones Negociables, existen garantías al cierre del período por USD 13.344.808.
- De acuerdo a lo previsto en los contratos del financiamiento del Parque eólico en Puerto Madryn, existen garantías al cierre del período por USD 6.020.747.
- La Sociedad mantiene pólizas de seguros de caución por un total de \$ 29.527.383.343 por los siguientes conceptos admisión temporaria de materias primas y en garantía de proyectos bajo el régimen de promoción de inversiones.
- De acuerdo a lo previsto en el art. 22 de la Ley General del Ambiente (Ley nacional N° 25.675), se han contratado pólizas de caución ambiental por un importe total de \$ 638.414.221.
- La Sociedad constituyó una fianza garantizando el pago de las obligaciones que contraiga Electa Trading S.A. cualquiera sea su forma y condición con el Banco Itaú Uruguay, por hasta la suma de millones de USD 5, por un plazo de vigencia de 5 años.

24. Costo de ventas y servicios prestados

	30.06.2023	30.06.2022
Existencias al comienzo del ejercicio	166.065.788.509	128.964.530.647
Compras del ejercicio	185.739.818.264	187.684.503.419
Costo de inventarios y explotación (Nota 25)	99.615.270.134	103.582.096.481
Existencias al final del ejercicio	181.793.434.471	166.065.788.509
Costo de ventas y servicios prestados	269.627.442.436	254.165.342.038

25. Información sobre gastos por función y naturaleza

	Administración	Distribución	Costo de propiedad, planta y equipo	Costo de inventarios	Total
Honorarios al directorio	107.133.114	-	-	-	107.133.114
Honorarios a la comisión fiscalizadora	33.968.388	8.690.062	-	-	42.658.450
Honorarios y retribuciones por servicios	1.914.167.519	117.918.841	2.840.845.082	25.377.510.556	30.250.441.998
Sueldos y jornales	2.303.733.508	712.135.150	-	25.611.003.356	28.626.872.014
Cargas sociales	1.096.473.464	234.519.012	-	13.273.085.760	14.604.078.236
Gastos de publicidad y propaganda	8.580.690	92.544.818	-	217.201.941	318.327.449
Impuestos, tasas y contribuciones	3.325.185.850	3.062.095.934	-	1.274.831.682	7.662.113.466
Gastos de exportación netos de reintegros	-	9.840.353.887	-	-	9.840.353.887
Depreciación de propiedad, planta y equipo	203.748.693	16.401.469	-	19.283.084.276	19.503.234.438
Amortización de activos intangibles	1.671.241	-	-	1.370.115.114	1.371.786.355
Depreciación del derecho de uso activo arrendado	6.960.144	-	-	-	6.960.144
Gastos generales	1.961.426.224	159.967.060	24.275.027	10.144.621.364	12.290.289.675
Alquiler de equipos y máquinas	-	-	-	244.115.325	244.115.325
Regalías	-	-	-	673.959.730	673.959.730
Canon	-	-	-	84.244.966	84.244.966
Servicio de transporte por distribución troncal	-	-	-	2.061.496.064	2.061.496.064
Totales al 30.06.2023	10.963.048.835	14.244.626.233	2.865.120.109	99.615.270.134	127.688.065.311

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

	Administración	Distribución	Costo de propiedad, planta y equipo	Costo de inventarios	Total
Honorarios al directorio	97.135.957	-	-	-	97.135.957
Honorarios a la comisión fiscalizadora	31.413.916	-	-	-	31.413.916
Honorarios y retribuciones por servicios	1.935.245.066	54.186.123	1.620.696.307	24.700.709.843	28.310.837.339
Sueldos y jornales	2.322.735.371	692.261.231	-	24.401.391.869	27.416.388.471
Cargas sociales	736.867.829	249.868.031	-	12.028.732.166	13.015.468.026
Gastos de publicidad y propaganda	2.836.260	48.109.450	-	235.057.574	286.003.284
Impuestos, tasas y contribuciones	2.662.160.356	3.055.302.022	-	1.315.220.309	7.032.682.687
Gastos de exportación netos de reintegros	-	11.039.721.752	-	-	11.039.721.752
Depreciación de propiedad, planta y equipo	221.863.602	13.159.382	-	24.856.125.925	25.091.148.909
Amortización de activos intangibles	-	-	-	1.370.115.537	1.370.115.537
Gastos generales	1.721.895.375	94.540.451	10.297.293	10.670.625.878	12.497.358.997
Alquiler de equipos y máquinas	-	-	-	374.292.579	374.292.579
Regalías	-	-	-	553.887.933	553.887.933
Canon	-	-	-	69.235.993	69.235.993
Servicio de transporte por distribución troncal	-	-	-	3.006.700.875	3.006.700.875
Totales al 30.06.2022	9.732.153.732	15.247.148.442	1.630.993.600	103.582.096.481	130.192.392.255

26. Ingresos, costos financieros y RECPAM

	30.06.2023	30.06.2022
Ingresos financieros		
Intereses	(2.554.429.173)	(1.456.455.309)
Resultados de títulos públicos	(142.600.919)	(1.752.019.324)
Otros ingresos financieros	(1.516.318.588)	(244.643.967)
Total ingresos financieros	(4.213.348.680)	(3.453.118.600)
Costos financieros		
Intereses y gastos de financiación	(2.529.974.142)	(7.202.531.438)
Provisiones varias	(264.265.950)	(50.937.212)
Diferencia de cambio de pasivos financieros	(1.443.786.825)	20.236.873.976
Total costos financieros	(4.238.026.917)	12.983.405.326
RECPAM	48.271.730.164	12.185.827.031
Total ingresos, costos financieros y RECPAM	39.820.354.567	21.716.113.757

27. Diferencia de cambio neta

	30.06.2023	30.06.2022
Ingresos por variación cambiaria	(3.036.791.638)	(7.621.100.725)
Egresos por variación cambiaria	7.780.438.121	6.669.759.233
Total diferencia de cambio neta	4.743.646.483	(951.341.492)

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

28. Impuesto a las ganancias

La composición del cargo a resultados es la siguiente:

	30.06.2023	30.06.2022
Resultados del ejercicio antes de impuesto ajustado por inflación	75.623.424.765	112.456.620.903
Alicuota del impuesto	35%	35%
Resultados del ejercicio a la tasa del impuesto	(26.468.198.668)	(39.359.817.316)
Diferencias permanentes		
Resultado de inversiones en subsidiarias y asociadas	(38.194.147)	(83.317.844)
Ajuste por inflación impositivo	14.361.760.830	2.397.146.125
Ajuste por inflación contable	5.696.298.963	(10.599.133.830)
Diversos	747.735.440	519.497.348
Diferencia por cambio de tasa impositiva	-	174.321.783
Total cargo a resultados por impuesto a las ganancias - Estado de Resultados	(5.700.597.582)	(46.951.303.734)
Impuesto diferido - con cargo a otros resultados integrales	134.787.752	135.398.880
Impuesto diferido - con cargo a otros resultados integrales	134.787.752	135.398.880
Total cargo por impuesto a las ganancias - Estado de Resultados Integrales	(5.565.809.830)	(46.815.904.854)

29. Información por segmentos

La Sociedad comenzó sus actividades con la instalación de una planta productora de aluminio primario. La producción de aluminio requiere de un alto consumo de electricidad, siendo una parte de la energía suministrada por la Sociedad controlada Hidroeléctrica Futaleufú S.A.. Dicha Sociedad también abastece a otros consumidores locales.

Posteriormente la Compañía incorporó productos elaborados con el objetivo de expandir sus actividades y lograr un elevado grado de integración vertical en la cadena de producción y comercialización.

Con la adquisición del paquete mayoritario de Infa S.A. se incorporaron al grupo económico las actividades de servicios de ingeniería, construcciones y montajes industriales.

Es por ello que el grupo económico está organizado en cuatro segmentos de negocios principales:

- División Primario
- División Elaborados
- Generación de energía
- Ingeniería, construcciones y montajes industriales

La División Primario se dedica a la producción de aluminio líquido, mediante un proceso electrolítico, y su posterior solidificación. Los principales productos obtenidos mediante este proceso son: lingotes, barros, alambres y placas, ya sea de aluminio puro o bien en aleaciones con otros metales de acuerdo a normas técnicas. Ellos se destinan tanto a la venta como a su transferencia a la División Elaborados.

La División Elaborados genera una amplia gama de productos de alto valor agregado que satisfacen las necesidades de la industria y la construcción como perfiles, barras, tubos, laminados gruesos y foil.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

La División Energía provee de la misma a las Divisiones Primario y Elaborados, como así también comercializa energía proveniente del Parque Eólico a terceros.

Se expone a continuación información al 30 de junio de 2023 y 2022, elaborada sobre la base de las NIIF, para los segmentos de negocios identificados por la Sociedad.

Al 30 de junio de 2023:

Apertura por segmentos de negocios		Producción de aluminio		Generación de energía	Ingeniería, construcciones y montajes industriales y otros	Total al 30.06.2023
		División	División			
		Primario	Elaborados			
Ventas netas a terceros	(1)	279.303.681.965	36.364.411.368	6.937.282.855	3.211.078.741	325.816.454.929
Ventas y / o transferencias netas entre segmentos	(2)	20.249.142.804	16.561.179	12.481.810.208	22.566.052.232	55.313.566.423
Total de ventas		299.552.824.769	36.380.972.547	19.419.093.063	25.777.130.973	381.130.021.352
NIIF - Resultado operativo ordinario	(3)	14.222.640.972	6.181.469.709	8.473.252.338	2.103.974.406	30.981.337.425
Depreciación del ejercicio de Propiedad planta y equipo y amortización de Activos intangibles		(13.855.575.056)	(1.359.839.258)	(5.003.997.629)	(655.608.850)	(20.875.020.793)
Resultado financiero, neto		46.077.721.124	(275.398.396)	(645.557.052)	(592.764.626)	44.564.001.050
Impuesto a las ganancias		-	-	-	-	(5.700.597.582)
Resultado en asociadas		-	-	-	-	(109.126.134)
Ingresos por área geográfica		Producción de aluminio		Generación de energía	Ingeniería, construcciones y montajes industriales	Total al 30.06.2023
		División	División			
		Primario	Elaborados			
Externo		172.837.598.006	351.241.693	-	-	173.188.839.699
Local		106.466.083.959	36.013.169.675	6.937.282.855	3.211.078.741	152.627.615.230

(1) El segmento Generación de Energía incluye \$ 5.847.489.700 correspondientes a la generación realizada desde el parque térmico y eólico de Aluar.

(2) Los precios de las transferencias entre segmentos se determinan de acuerdo con los valores de mercado.

(3) No incluye las otras ganancias y pérdidas netas.

La información de gestión para la toma de decisiones se ha comenzado a elaborar utilizando los mismos criterios contables a partir de la aplicación del ajuste por inflación.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

Al 30 de junio de 2022:

Apertura por segmentos de negocios		Producción de aluminio		Generación de energía	Ingeniería, construcciones y montajes industriales	Total al 30.06.2022
		División	División			
		Primario	Elaborados			
Ventas netas a terceros	(1)	325.676.183.810	35.688.232.191	7.500.020.246	2.347.430.380	371.211.866.627
Ventas y / o transferencias netas entre segmentos	(2)	20.849.916.554	17.272.132	16.868.345.523	19.658.581.552	57.394.115.761
Total de ventas		346.526.100.364	35.705.504.323	24.368.365.769	22.006.011.932	428.605.982.388
NIIF - Resultado operativo ordinario	(3)	71.500.885.931	4.995.365.387	14.181.279.371	1.389.691.726	92.067.222.415
Depreciación del ejercicio de Propiedad planta y equipo y amortización de Activos intangibles		(19.274.869.967)	(1.513.328.505)	(5.005.363.326)	(667.702.648)	(26.461.264.446)
Resultado financiero, neto		23.512.813.828	266.529.849	(2.175.109.391)	(839.462.021)	20.764.772.265
Impuesto a las ganancias		-	-	-	-	(46.951.303.734)
Resultado en asociadas		-	-	-	-	(238.050.984)
Ingresos por área geográfica		Producción de aluminio		Generación de energía	Ingeniería, construcciones y montajes industriales	Total al 30.06.2022
		División	División			
		Primario	Elaborados			
Externo		215.309.356.801	2.222.281.623	-	-	217.531.638.424
Local		110.366.827.009	33.465.950.568	7.500.020.246	2.347.430.380	153.680.228.203

(1) El segmento Generación de Energía incluye \$ 6.731.264.017 correspondientes a la generación realizada desde el parque térmico de Aluar.

(2) Los precios de las transferencias entre segmentos se determinan de acuerdo con los valores de mercado.

(3) No incluye las otras ganancias y pérdidas netas.

30. Administración del riesgo

a) Factores de riesgo financiero

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es la pérdida potencial originada por cambios en las variables de mercado. La Compañía está expuesta principalmente a variaciones en el tipo de cambio, la tasa de interés y el precio internacional del aluminio.

Análisis de sensibilidad

La Sociedad y sus controladas realizan un seguimiento de la exposición al riesgo de mercado en términos de sensibilidades como establece la NIIF 7. Estos análisis ilustran los efectos que produce una variación determinada de las variables relevantes en los distintos mercados sobre los ingresos y costos financieros.

A continuación para cada riesgo de mercado se ha incluido el análisis de sensibilidad correspondiente. Dicho análisis es hipotético ya que los impactos cuantificados no son necesariamente indicadores de los impactos reales debido a que los niveles de exposición pueden variar en el tiempo.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

Riesgo de Tipo de Cambio

La Sociedad está expuesta principalmente a la fluctuación del tipo de cambio del dólar estadounidense con respecto al peso argentino.

La Compañía monitorea el flujo de fondos operativo neto en otras monedas distintas al peso y se analizan posibles acciones para mitigar este riesgo.

Análisis de sensibilidad: se realizó teniendo en cuenta la posición neta en dólares estadounidenses al cierre del ejercicio y calculando el efecto estimado de la variación del tipo de cambio de un uno por ciento neta de impuesto a las ganancias.

	30.06.2023	30.06.2022
Posición pasiva en millones de u\$s	(78,1)	(6,6)
Variación del tipo de cambio en 1% en millones de \$	(129,8)	(5,4)

Para la determinación de la posición en dólares se incluyeron los Productos Terminados del rubro Inventarios.

Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de tasa de interés al que la Compañía está expuesta proviene de los préstamos financieros recibidos a tasa variable. Al cierre del ejercicio no existen préstamos financieros a tasa variable.

Riesgo de precio del aluminio

El precio de venta de exportación de los productos de Aluar está conformado básicamente por el precio internacional del aluminio de acuerdo a su cotización en el London Metal Exchange (LME) y por las primas de aluminio de acuerdo al mercado donde se vende el aluminio.

Análisis de sensibilidad: considerando una variación de un uno por ciento del precio del aluminio en el LME se estima el efecto de una variación de los ingresos por ventas neta de impuesto a las ganancias.

	30.06.2023	30.06.2022
Variación en los ingresos por ventas	0,5%	0,5%

Riesgo de Capital

La Compañía busca mantener un adecuado nivel de endeudamiento, teniendo como objetivo mantener una estructura de financiamiento que optimice el costo del capital.

La Sociedad monitorea su riesgo de capital sobre la base del cálculo de un índice de endeudamiento.

	30.06.2023	30.06.2022
Índice de endeudamiento	0,71	0,86

En el mes de julio de 2018 la Sociedad firmó un nuevo contrato de financiación, por el cual tiene la obligación de mantener un ratio de deuda sobre Patrimonio Neto menor a 2,5 calculado como un cociente entre los préstamos netos del rubro efectivo y equivalentes de efectivo de la Compañía y el Patrimonio Neto, considerando la suma del capital social, prima de emisión y reserva legal o el valor de capitalización bursátil, el que resulte mayor, siendo su valor para los últimos dos ejercicios los siguientes:

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

	30.06.2023	30.06.2022
Índice de endeudamiento contratos	0,10	0,10

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez está asociado a las dificultades que la Sociedad pudiera encontrarse para cumplir con las obligaciones referidas a sus pasivos financieros.

La Sociedad realiza un monitoreo constante de su flujo de fondos, manteniendo recursos líquidos y líneas de crédito vigentes que posibilitan un adecuado financiamiento de sus operaciones.

La Sociedad tiene contratos de financiación destinados al proyecto de parques eólicos, por los cuales tiene la obligación de mantener un ratio de deuda sobre EBITDA menor a 3,5 calculado como un cociente entre los préstamos netos del rubro efectivo y equivalentes de efectivo de la Compañía y el EBITDA, siendo sus valores para los últimos dos ejercicios los siguientes:

	30.06.2023	30.06.2022
Ratio deuda / ebitda	2,48	0,50

En el siguiente cuadro se detallan los plazos de vencimiento de las deudas financieras de la Sociedad al cierre de cada ejercicio presentado. Los montos expuestos en el cuadro representan los flujos de fondos (capital más intereses contractuales) sin descontar.

30 de Junio de 2023

Vencimientos (millones de pesos)

	Cuentas por pagar	Pasivos financieros
hasta 3 meses	29.364,6	24.276,2
entre 3 meses y 1 año (jun 24)	-	23.220,1
entre 1 y 2 años (jun 25)	-	11.992,3
entre 2 y 3 años (jun 26)	-	17.901,0
entre 3 y 4 años (jun 27)	-	2.780,7
entre 4 y 5 años (jun 28)	-	28.365,1
entre 5 y 6 años (jun 29)	-	2.607,8
mas de 6 años	-	12.216,0
Totales	29.364,58	123.359,1

30 de Junio de 2022

Vencimientos (millones de pesos)

	Cuentas por pagar	Pasivos financieros
hasta 3 meses	25.629,0	4.668,0
entre 3 meses y 1 año (jun 23)	-	22.523,0
entre 1 y 2 años (jun 24)	-	33.258,0
entre 2 y 3 años (jun 25)	-	3.108,0
entre 3 y 4 años (jun 26)	-	3.023,0
entre 4 y 5 años (jun 27)	-	2.924,0
entre 5 y 6 años (jun 28)	-	2.836,0
mas de 6 años	-	15.590,0
Totales	25.629,00	87.930,0

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es aquel que toma la Sociedad en el caso de que la contraparte incumpla sus obligaciones contractuales, como por ejemplo las cuentas por cobrar a los clientes y el otorgamiento de préstamos.

Aluar ha desarrollado políticas y procedimientos tendientes a minimizar el riesgo crediticio a través de la evaluación de la capacidad de pago de los deudores, su historial de cumplimiento y la instrumentación de garantías.

A continuación se exponen los saldos de los créditos que poseen garantía y el monto de la provisión para créditos incobrables, representando esta última la mejor estimación de la Compañía de las potenciales pérdidas en relación con el riesgo de crédito.

	30.06.2023	30.06.2022
Créditos con garantía	347.744.787	388.938.248
Provisión para incobrables	(430.868.895)	(456.327.393)

b) Instrumentos financieros por categoría

A continuación se detallan las políticas de medición para instrumentos financieros:

Al 30 de Junio de 2023	Medidos al valor razonable con cambios en resultados	Medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral	Medidos al costo amortizado	Total
Activos según estado de situación financiera				
Cuentas por cobrar comerciales	-	-	15.464.292.214	15.464.292.214
Otros activos financieros	127.523	-	4.204.292	4.331.815
Efectivo y equivalentes de efectivo	29.693.029.170	-	-	29.693.029.170
Total	29.693.156.693	-	15.468.496.506	45.161.653.199
Pasivos según estado de situación financiera				
Cuentas por pagar	-	-	29.364.578.190	29.364.578.190
Pasivos financieros	-	-	115.144.209.860	115.144.209.860
Total	-	-	144.508.788.050	144.508.788.050
Al 30 de Junio de 2022				
Activos según estado de situación financiera				
Cuentas por cobrar comerciales	-	-	40.782.296.410	40.782.296.410
Otros activos financieros	274.914	-	3.171.324	3.446.238
Efectivo y equivalentes de efectivo	43.463.548.312	-	-	43.463.548.312
Total	43.463.823.226	-	40.785.467.734	84.249.290.960
Pasivos según estado de situación financiera				
Cuentas por pagar	-	-	25.629.007.128	25.629.007.128
Pasivos financieros	-	-	75.971.107.052	75.971.107.052
Total	-	-	101.600.114.180	101.600.114.180

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

c) Valor razonable por jerarquía

La NIIF 7 requiere la apertura de jerarquías para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros; las mismas se detallan a continuación:

Nivel 1: Precios de cotización (sin ajustar) en mercados activos, para activos o pasivos idénticos. Compuesto básicamente por inversiones con cotización y efectivo en caja y bancos.

Nivel 2: Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado, son observables, directa o indirectamente. Se incluye el fondo de riesgo de Avaluar S.G.R. y cuentas por cobrar comerciales descontadas a valor actual.

Nivel 3: Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado, no se basan en información observable del mercado.

Al 30 de junio de 2023 y 2022, la Sociedad mantenía en su Estado de Situación Financiera Consolidado los siguientes instrumentos financieros medidos por su valor razonable:

Al 30 de junio de 2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos según estado de situación financiera				
Otros activos financieros (1)	-	127.523	-	127.523
Efectivo y equivalentes de efectivo	29.693.029.170	-	-	29.693.029.170
Total	29.693.029.170	127.523	-	29.693.156.693

(1) No incluye otros activos financieros no medidos a valor razonable por \$ 4.204.292

Al 30 de junio de 2022	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos según estado de situación financiera				
Otros activos financieros (1)	-	274.914	-	274.914
Efectivo y equivalentes de efectivo	43.463.548.312	-	-	43.463.548.312
Total	43.463.548.312	274.914	-	43.463.823.226

(1) No incluye otros activos financieros no medidos a valor razonable por \$ 3.171.328.

d) Estimación del valor razonable

El valor razonable del activo o pasivo es el precio que se recibiría por vender el activo o pagaría por transferir el pasivo en una transacción entre participantes del mercado en la fecha de medición.

Para estimar los valores razonables, se han utilizado los siguientes métodos y suposiciones:

- Los valores razonables del efectivo y las colocaciones a corto plazo, las cuentas por cobrar comerciales corrientes, las cuentas por pagar comerciales, y los otros pasivos corrientes, se aproximan a sus importes en libros, en gran medida, por los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.
- La Sociedad evalúa las cuentas por cobrar y los préstamos a largo plazo a tasa fija y variable, sobre la base de parámetros tales como las tasas de interés, los factores de riesgo de cada operación en particular, la solvencia del cliente y las características de riesgo del proyecto financiado. Sobre la base de esta evaluación, se registran provisiones para contabilizar las pérdidas esperadas sobre estas cuentas por cobrar. Al 30 de junio de 2022 y 2021, los importes en libros de estas cuentas por cobrar, netos de las provisiones, no son sustancialmente diferentes a los valores razonables calculados.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

- El valor razonable de los títulos y los bonos con cotización se basa en los precios de cotización a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa. El valor razonable de los préstamos bancarios, se estima descontando los flujos de efectivo futuros utilizando las tasas disponibles para deudas con condiciones, riesgo de crédito y vencimientos similares.
- El valor razonable de las acciones sin cotización se estima utilizando técnicas de valoración apropiadas.

31. Provisiones, activos y pasivos contingentes

A continuación se detalla el movimiento de las provisiones:

	30.06.2023	30.06.2022
Saldo al inicio del ejercicio	321.428.696	351.762.231
Aumentos	89.503.118	111.006.497
Disminuciones por utilización o recupero (*)	(152.930.796)	(58.809.850)
Resultado financiero	42.830.104	(82.530.182)
Saldo al cierre del ejercicio	300.831.122	321.428.696

(*) Incluye pagos por \$ 106.441.596 al 30.06.2023 y \$ 17.349.752 al 30.06.2022

32. Proyecto de inversión- Parque eólico en Puerto Madryn

En el marco de la utilización de energías renovables, y para dar cumplimiento a lo dispuesto por la ley N° 27.191, la Sociedad ha realizado una inversión para la instalación de un parque eólico, el cual se emplazó en terrenos cercanos a la planta industrial de Puerto Madryn adquiridos por la Sociedad. Para tal fin, entre septiembre de 2016 y junio de 2018 se realizaron contratos para la adquisición de 28,5 mil hectáreas con una inversión de USD 6,3 millones.

Primera etapa:

Consistió en la instalación de 14 aerogeneradores con una potencia de 3,6 MW cada uno, logrando una capacidad instalada de 50,4 MW de potencia.

La inversión realizada con fondos propios fue de USD 86,4 millones, e incluyó la compra, instalación y puesta en marcha de los bienes y el anticipo de inversiones de infraestructura para futuras ampliaciones.

Finalizada la etapa de prueba, con fecha 20 de febrero de 2019, se recibió por parte de la Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico Sociedad Anónima (CAMMESA), la habilitación comercial del parque eólico.

La generación provista por esta primera etapa es actualmente colocada en el mercado a término, habiéndose suscripto a la fecha contratos de venta de energía por la totalidad de la potencia instalada.

Segunda etapa:

Consistió en la instalación de 17 aerogeneradores que permitieron incrementar la potencia en 61,2 MW. La inversión para esta etapa fue de USD 70,6 millones.

Con fecha 1 de septiembre de 2019 finalizó la etapa de prueba, por lo cual se dio comienzo a la operación comercial de los mencionados aerogeneradores.

Para dicha etapa se obtuvo un financiamiento externo de Denmark's Export Credit Agency ("EKF") por un total de USD 65.972.620, cuyo saldo al 30 de junio de 2023 es de USD 49.199.920.

La mencionada financiación es reembolsada en 59 cuotas trimestrales, iguales y consecutivas, con más un interés a tasa fija; el vencimiento final será el día 25 de abril de 2034. Dicho préstamo está garantizado mediante la cesión y prenda de derechos de cobro y bajo el cobro de ciertas operaciones de exportación de la Sociedad.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

Tercera etapa:

Consistió en la instalación de 14 aerogeneradores que permitieron incrementar la potencia en 53,2 MW. La inversión estimada para esta etapa ascendió a USD 61,2 millones.

Con fecha 20 de enero de 2020 finalizó la etapa de prueba, por lo cual se dio comienzo a la operación comercial de los mencionados aerogeneradores.

Para dicha etapa se obtuvo también un financiamiento externo de Denmark's Export Credit Agency ("EKF") por un total de USD 56.665.229, cuyo saldo al 30 de junio de 2023 es de USD 43.443.342.

La mencionada financiación es reembolsada en 60 cuotas trimestrales, iguales y consecutivas, con más un interés a tasa fija; el vencimiento final será el día 25 de octubre de 2034. Dicho préstamo está garantizado mediante la cesión y prenda de derechos de cobro y bajo el cobro de ciertas operaciones de exportación de la Sociedad.

Entre los compromisos asumidos, para los mencionados financiamientos externos, se destacan los siguientes:

Durante la vigencia del financiamiento se deberá:

- a. mantener un ratio de Deuda Financiera sobre EBITDA menor a 3.5:1.0;
- b. mantener un ratio de Deuda Financiera sobre Patrimonio Neto (calculado como la suma del capital social, prima de emisión y reserva legal o el valor de capitalización bursátil, el que resulte mayor) menor a 2.5:1.0.

A la fecha de los presentes Estados Financieros, la Sociedad cumple con los compromisos mencionados y no existen restricciones en materia de pago de dividendos.

Cuarta etapa:

La misma constará de 18 aerogeneradores de 4,5 MW de potencia nominal, que representan una inversión aproximada de USD 130 millones. Dicha inversión se realizará con fondos propios.

A la fecha de presentación de los presentes Estados Financieros la obra se encuentra en curso, finalizó la preparación de las bases para la instalación de los aerogeneradores, se ha contratado la provisión de los equipos los cuales han sido recibidos en su totalidad y se encuentran en etapa de montaje.

Esta cuarta etapa, que se estima finalizar en diciembre de 2023, sumará 81 MW de potencia a la actual producción de energía renovable del Parque Eólico Aluar, anticipando y superando los requerimientos del Régimen de Fomento Nacional para el uso de Fuentes Renovables proyectado para el año 2025 y avanzando en línea con la intención manifestada ante la Secretaría de Energía de reconvertir la matriz energética de la Compañía más allá de lo dispuesto por dicho régimen.

33. Limitación a la transmisibilidad de las acciones de Hidroeléctrica Futaleufú

El estatuto social de Hidroeléctrica Futaleufú S.A. establece que el titular de las acciones de la Clase "A" (Aluar Aluminio Argentino S.A.I.C.) no podrá transferir ni dar en usufructo sus acciones durante los primeros cinco años contados a partir de la transferencia del paquete accionario de control. Teniendo en cuenta que ha finalizado dicho período de cinco años, la transferencia de acciones sólo podrá realizarse previa autorización de la Secretaría de Energía.

Adicionalmente, el estatuto social también prohíbe la constitución de prenda o cualquier otra garantía sobre las mencionadas acciones Clase "A", sin contar con la previa aprobación de la mencionada Secretaría.

34. Garantía por ejecución de obligaciones asumidas

De acuerdo con lo establecido en el contrato de concesión y a fin de afianzar el oportuno cumplimiento de las obligaciones contractuales asumidas por Hidroeléctrica Futaleufú S.A., se constituyó garantía mediante aval bancario a favor del Ministerio de Economía y Obras y Servicios Públicos por: \$ 1.000.000 que se deberá mantener durante la vigencia de la concesión, actualizada hasta el 06/01/2002 conforme al Producer Price Index.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

35. Información requerida por la Resolución General 629 de la C.N.V.

De acuerdo a lo requerido por la C.N.V. en la Resolución General 629 del año 2014, la Sociedad informa que los libros de comercio y los libros societarios se encuentran en la sede social inscripta, mientras que la documentación respaldatoria y los libros de comercio con cierta antigüedad son resguardados en espacios adecuados que aseguran su conservación e inalterabilidad en la sede administrativa de la Sociedad y en la sede administrativa de Fate S.A.I.C.I., sociedad relacionada, sitas ambas en la calle Pasteur 4600 de la localidad de Victoria, partido de San Fernando, provincia de Buenos Aires. Adicionalmente existe documentación respaldatoria conservada adecuadamente en los domicilios de las plantas fabriles ubicadas en la ruta provincial N° A010 Parque Industrial Pesado, ciudad de Puerto Madryn, provincia del Chubut y en la ruta provincial N° 2 km. 54 localidad de Abasto, partido de La Plata, provincia de Buenos Aires.

El detalle de la documentación y libros alojados en los mencionados domicilios administrativos y fabriles se encuentra a disposición en la sede social inscripta.

36. Emisión de Obligaciones Negociables.

Con fecha 14 de marzo de 2018 la Asamblea General Ordinaria aprobó la creación de un programa global para la emisión y remisión de obligaciones negociables simples (no convertibles en acciones), por un valor nominal máximo en circulación en cualquier momento de hasta USD 300.000.000 o su equivalente en otras monedas, y la delegación en el Directorio con amplias facultades para determinar, entre otras cuestiones, los términos y condiciones del Programa no definidos por la Asamblea, y de cada una de las series y/o clases de obligaciones a emitirse bajo el mismo.

El 28 de marzo de 2018 el Directorio aprobó los términos y condiciones del Programa, y posteriormente el 16 de enero de 2019 resolvió la actualización del prospecto del Programa.

El 26 de octubre de 2022 la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria aprobó la ampliación del programa global para la emisión y remisión de obligaciones negociables simples (no convertibles en acciones), por un valor nominal máximo en circulación en cualquier momento de hasta USD 600.000.000 o su equivalente en otras monedas y/o unidades de medida o valor. Con fecha 8 de febrero de 2023 mediante resolución de Subdelegado, se aprobó la versión definitiva del prospecto de ampliación del programa global que fuera autorizada por la Disposición N° DI-2023-3-APN-GE-CNV de la Gerencia de Emisoras de la Comisión Nacional de Valores.

La Comisión Nacional de Valores mediante la Disposición Nro Di-2023-25-APN-GE CNV de fecha 30 de mayo de 2023 autorizó modificar los términos y condiciones del Programa a fin de incorporar la posibilidad de emitir Obligaciones Negociables sociales, verdes y/o sustentables.

Serie 1:

Mediante resoluciones de Subdelegados se aprobó con fecha 25 de marzo de 2019 la versión definitiva del Suplemento de Prospecto (el "Suplemento de Prospecto"), y con fecha 4 de abril de 2019 el resultado de la colocación de las obligaciones negociables garantizadas serie N° 1 a tasa fija con vencimiento a los 5 (cinco) años desde la fecha de emisión, por un valor nominal de USD 150.000.000, y los términos y condiciones allí contemplados.

Las Obligaciones Negociables devengan una tasa de interés del 6,70% anual pagadero trimestralmente por período vencido a partir de la fecha de emisión y liquidación de las Obligaciones Negociables hasta su respectiva fecha de vencimiento, cuya primera cancelación de intereses ocurrió el pasado 9 de julio de 2019. El capital será amortizado en 12 (doce) cuotas trimestrales, siendo la fecha del primer pago el 9 de julio de 2021. El vencimiento final operará el 9 de abril de 2024. El capital residual al cierre del período asciende a USD 50.040.000.

Todas las cuotas por amortización del capital e interés de las Obligaciones Negociables son pagaderas en dólares estadounidenses, y las mismas se encuentran garantizadas mediante el otorgamiento de una prenda sobre los derechos de cobro de contratos de exportación de aluminio de la Sociedad con ciertos clientes, y la prenda sobre los fondos depositados en la cuenta de cobranza afectada a la garantía.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

Los fondos recibidos en virtud de la colocación de las Obligaciones Negociables fueron aplicados de acuerdo al plan de afectación de fondos presentado ante la Comisión Nacional de Valores con fecha 12 de abril de 2019. En dicho plan se detalló lo siguiente:

- (i) entre la fecha de emisión (9 de abril de 2019) y el 19 de abril de 2019, se aplicarían aproximadamente USD 90.000.000.
- (ii) en adelante, y hasta el 31 de mayo de 2019 se aplicarían aproximadamente USD 60.000.000.

Cabe destacar que la Sociedad ha dado cumplimiento a ambas etapas del plan detallado anteriormente, habiéndose aplicado en la primer etapa USD 106.261.238 y en la segunda USD 43.738.762, conforme al siguiente detalle: (a) USD 85.163.512 a la cancelación de deuda de corto plazo, que incluye la cancelación de un préstamo financiero de USD 40 millones otorgado por Citibank NY y la cancelación por el equivalente de USD 45,2 millones de descubiertos bancarios tomados en las entidades bancarias y (b) USD 64.836.488, al financiamiento del giro comercial de su negocio, conformado por pagos en pesos de sueldos al personal y obligaciones impositivas y por pagos en pesos y moneda extranjera a proveedores de insumos y materias primas.

Series 2 y 3:

Con fecha 17 de julio de 2020 mediante resolución de subdelegado, se aprobó la versión definitiva del prospecto de actualización de las obligaciones negociables a ser emitidas bajo el Programa. El 22 de julio de 2020, mediante resolución del subdelegado, se aprobó la versión definitiva del suplemento de prospecto (el “Suplemento de Prospecto”) correspondiente a: (1) las Obligaciones Negociables Serie N° 2 a tasa fija con vencimiento a los veinticuatro (24) meses desde la Fecha de Emisión y Liquidación, y (2) las Obligaciones Negociables Serie N° 3 a tasa fija con vencimiento a los treinta y seis (36) meses desde la Fecha de Emisión y Liquidación, ambas denominadas en Dólares Estadounidenses a ser suscriptas e integradas en Pesos al Tipo de Cambio Inicial y pagaderas en Pesos al Tipo de Cambio Aplicable (la “Serie 3” y, junto con la Serie 2, las “Obligaciones Negociables”), a ser emitidas por un valor nominal en conjunto de hasta un monto máximo de USD 60.000.000; y el 28 de julio de 2020, mediante resolución del subdelegado se aprobó el resultado de la colocación de las Obligaciones Negociables.

En cuanto a los resultados de las colocaciones de obligaciones negociables, la Serie 2 de acuerdo a lo previsto en el suplemento de precio quedó desierta.

Con fecha 30 de julio de 2020 se emitió la serie N° 3 por un monto de USD 60.000.000 a tasa cero, con vencimiento a los 3 (tres) años desde la fecha de emisión amortizable al vencimiento.

Los fondos recibidos en virtud de la colocación de las Obligaciones Negociables fueron aplicados de acuerdo al plan de afectación de fondos presentado ante la Comisión Nacional de Valores con fecha 4 de agosto de 2020. En dicho plan se informa que la Compañía aplicará entre la fecha de emisión (30 de julio de 2020) y el 30 de septiembre de 2020 la totalidad de los fondos recibidos en virtud de la colocación de las Obligaciones Negociables (netos de gastos, comisiones y honorarios que pudieran corresponder en relación a la emisión de las mismas), de acuerdo al siguiente detalle:

- (a) se aplicarán aproximadamente USD 6.203.000, (dólares estadounidenses seis millones doscientos tres mil) para la cancelación de deuda de corto plazo; y
- (b) aproximadamente USD 53.467.000, (dólares estadounidenses cincuenta y tres millones cuatrocientos sesenta y siete mil), para el financiamiento del giro comercial de su negocio.

La Sociedad ha dado cumplimiento a ambas etapas del plan detallado anteriormente, habiéndose aplicado los fondos conforme al siguiente detalle: (a) USD 6.180.053 a la cancelación de un descubierto bancario y (b) USD 53.489.768 al financiamiento del giro comercial de su negocio, conformado por pagos de sueldos al personal, obligaciones impositivas y a proveedores de servicios, insumos y materias primas.

Serie 4:

En el marco del Programa Global para la emisión y reemisión de Obligaciones Negociables Simples (no convertibles en acciones) por un monto máximo de hasta USD 300.000.000, con fecha 07 de septiembre de 2022 se procedió a la emisión, mediante el Suplemento de Canje correspondiente a la Serie N° 4, de Obligaciones Negociables por un monto de USD 58.538.915 a tasa cero, con vencimiento a los 3 (tres) años desde la fecha de emisión y amortizable a su vencimiento, el que fue suscripto e integrado exclusivamente mediante la entrega de las Obligaciones Negociables Serie 3 a la relación de canje de USD 101 en valor nominal de Obligaciones Negociables Serie 4 por cada USD 100 en valor nominal de Obligaciones Negociables Serie 3. El remanente de

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

las Obligaciones Negociables Serie 3 que no fueron canjeadas por sus tenedores y cuyo importe ascendió a la suma de USD 2.040.640 ha sido rescatado por la Compañía conforme los términos y condiciones del Suplemento de Precio correspondiente a la Serie 3.

Serie 6:

En el marco del Programa Global para la emisión y reemisión de Obligaciones Negociables Simples (no convertibles en acciones), por un valor nominal máximo en circulación de hasta USD 600.000.000, con fecha 27 de abril de 2023 se procedió a la emisión de la Serie 6 de Obligaciones Negociables por un valor nominal de USD 100.000.000, declarando desierta la emisión de la Serie 5. Los fondos recibidos en virtud de la colocación de las Obligaciones Negociables fueron aplicados de acuerdo al plan de afectación de fondos presentado ante la Comisión Nacional de Valores con fecha 3 de mayo de 2023. En dicho plan se informó que la Compañía iba a aplicar entre la fecha de emisión (27 de abril de 2023) y el 15 de junio de 2023 la totalidad de los fondos recibidos en virtud de la colocación de las Obligaciones Negociables (netos de gastos, comisiones y honorarios que pudieran corresponder en relación a la emisión de las mismas) al financiamiento del giro comercial del negocio.

La Serie 6, denominada en Dólares Estadounidenses, fue integrada en Pesos al Tipo de Cambio Inicial y pagadera en Pesos al Tipo de Cambio Aplicable conforme los términos dispuestos en el Suplemento del Prospecto, a tasa de interés cero y con vencimiento a los 60 meses contados desde su Fecha de Emisión y Liquidación.

Los fondos recibidos en virtud de la colocación de las Obligaciones Negociables fueron aplicados a la cancelación de deuda de corto plazo y al financiamiento del giro comercial del negocio, de acuerdo al plan de afectación de fondos presentado ante la Comisión Nacional de Valores con fecha 6 de junio de 2023.

37. Contexto económico.

La Sociedad opera en un contexto económico complejo, y sus operaciones y resultados pueden ser influidos por las condiciones macroeconómicas, políticas y regulatorias de la Argentina.

En el transcurso del año la economía argentina presenta una situación delicada y se espera mantenga esa condición durante los próximos meses. El año 2023 comenzó con una sequía histórica que implicó una pérdida de ingreso de divisas por menores exportaciones de productos primarios, y con ello la caída significativa de reservas del Banco Central de la República Argentina (BCRA).

El volumen de reservas internacionales que tiene disponible el BCRA resulta una cuestión fundamental para garantizar el normal funcionamiento de la economía y para brindar estabilidad en los mercados.

La combinación de la caída de las reservas internacionales del BCRA, y el desequilibrio de las cuentas fiscales del país (evidenciado en la continuidad del déficit fiscal), agudiza los desequilibrios macroeconómicos y dificulta el acceso a los mercados internacionales de financiamiento. Debido a esta situación el Gobierno Argentino ha adoptado diversas medidas con el objetivo de lograr una recuperación en las reservas de divisas, desacelerar la inflación, incrementar los ingresos fiscales y controlar la devaluación del peso contra el dólar estadounidense. Estas medidas incluyeron, entre otras: (i) el dictado de nuevas restricciones cambiarias, (ii) el establecimiento de impuestos a ciertas operaciones de compra de divisa extranjera, (iii) el inicio de negociaciones con acreedores para reestructurar la deuda externa argentina, y (iv) el congelamiento de precios de cientos de productos.

Las medidas gubernamentales ya implementadas, o las que puedan implementarse en el futuro, respecto a restricciones para al pago de importaciones de bienes y servicios del exterior, podrían, eventualmente, limitar la capacidad de la Compañía para acceder a los insumos, bienes de capital y servicios necesarios para sus operaciones.

En cuanto a la actividad económica, luego de una caída de 9,9% en 2020 en el marco de la crisis desatada por la COVID-19, ésta se ha recuperado con un incremento del 10,4% del PIB en 2021 y del 5,2% en 2022. Sin embargo, en los últimos meses se ha observado una cierta contracción, influida –entre otros múltiples factores– por el efecto ya comentado de menor disponibilidad de divisas para importaciones.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

Adicionalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional publicado por el INDEC experimentó un crecimiento acumulado para el año 2022 del 94,8% y en los primeros seis meses de 2023 de un 50,7%, mientras que la depreciación del peso argentino respecto al dólar estadounidense fue del 72,5% y 44,9% para ambos períodos respectivamente. La persistencia de la alta inflación podría tener un efecto adverso en la economía argentina y afectar negativamente los resultados de las operaciones de la Empresa.

La Compañía no puede garantizar que una caída del crecimiento económico, una mayor inestabilidad económica o una expansión de las medidas y políticas económicas tomadas por el Gobierno Argentino para controlar la inflación o para abordar otros sucesos macroeconómicos que afecten a las entidades del sector privado no tendrán un efecto adverso sobre sus negocios, su situación financiera o los resultados de sus operaciones.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

ALUAR ALUMINIO ARGENTINO S.A.I.C.



Estados Financieros Separados

Por los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022

CONTENIDO

	Pág.		Pág.
Estado de Situación Financiera Separado	3	7. Cuentas por cobrar comerciales	24
Estado de Resultados Integrales Separado	4	8. Otros créditos	25
Estado de Cambios en el Patrimonio Separado	6	9. Inventarios	26
Estado de Flujo de Efectivo Separado	7	10. Créditos impositivos	26
Notas a los Estados Financieros Separados	8	11. Otros activos financieros	26
1. Información de la Emisora	8	12. Capital social	27
2. Políticas contables significativas	8	13. Reservas, ganancias acumuladas y dividendos	27
2.1. Bases de preparación	8	14. Provisión por beneficios al personal	28
2.2. Normas e interpretaciones utilizadas	9	15. Impuesto diferido	29
2.3. Inversiones en subsidiarias y asociadas	10	16. Pasivos financieros	30
2.4. Moneda funcional y de presentación	12	17. Cuentas por pagar	32
2.5. Propiedad, planta y equipo	12	18. Pasivos por Impuesto a las ganancias	32
2.6. Activos intangibles	13	19. Otros pasivos no financieros	35
2.7. Deterioro del valor de los activos no financieros	13	20. Ganancia por acción	35
2.8. Activos financieros	13	21. Saldos y operaciones con partes relacionadas	36
2.9. Pasivos financieros	14	22. Costo de ventas	38
2.10. Inventarios	14	23. Información sobre gastos por función y naturaleza	39
2.11. Información sobre el Estado de Flujo de Efectivo Separado	14	24. Ingresos, costos financieros y RECPAM	40
2.12. Patrimonio	16	25. Diferencia de cambio neta	40
2.13. Impuesto a las ganancias – corriente y diferido	16	26. Impuesto a las ganancias	40
2.14. Provisiones y beneficios a empleados	17	27. Administración del riesgo	41
2.15. Anticipos de clientes	18	28. Activos gravados y garantías otorgadas	48
2.16. Reconocimiento de ingresos	18	29. Provisiones, activos y pasivos contingentes	48
2.17. Costo de ventas y gastos de ventas	18	30. Información complementaria	48
2.18. Ganancia por acción	18	31. Proyecto de inversión-Parque eólico en Puerto Madryn	49
3. Estimaciones	19	32. Información requerida por la Resolución General 629 de la C.N.V.	50
4. Propiedad, planta y equipo	20	33. Emisión de Obligaciones Negociables.	50
5. Activos intangibles	21	34. Contexto económico.	52
6. Inversiones en subsidiarias y asociadas	22		

Información complementaria requerida por el Art. 1, Capítulo III, Título IV del Texto Ordenado CNV:

Anexo A	Nota 4
Anexo B	Nota 5
Anexo C	Nota 2.11 y 6
Anexo D	Nota 11
Anexo E	Nota 29
Anexo F	Nota 22
Anexo G	Nota 27
Anexo H	Nota 23

Informe de los auditores independientes

Informe de la Comisión Fiscalizadora

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SEPARADO

(en pesos)

	Notas	30.06.2023	30.06.2022
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo	4-Anexo A	197.560.262.020	182.177.961.567
Activos intangibles	5-Anexo B	306.042.529	324.579.186
Inversiones en subsidiarias y asociadas	6-Anexo C	21.685.119.418	20.786.291.358
Otros créditos	8	863.631.359	639.450.150
Total del activo no corriente		220.415.055.326	203.928.282.261
Activo corriente			
Inventarios	9 y 22-Anexo F	181.107.825.667	166.659.399.446
Cuentas por cobrar comerciales	7	16.610.511.187	39.256.887.908
Otros créditos	8	6.993.453.726	19.072.205.770
Créditos impositivos	10	12.400.544.474	1.904.722.038
Otros activos financieros	11 - Anexo D	4.331.815	991.685.110
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.11.1- Anexo C y D	12.831.873.158	30.094.212.650
Total del activo corriente		229.948.540.027	257.979.112.922
TOTAL DEL ACTIVO		450.363.595.353	461.907.395.183
PATRIMONIO			
Capital y reservas atribuibles a los accionistas de la Compañía		263.273.552.263	248.801.598.678
TOTAL DEL PATRIMONIO		263.273.552.263	248.801.598.678
PASIVO			
Pasivo no corriente			
Provisiones para juicios y contingencias	29-Anexo E	255.216.483	255.918.387
Provisiones por beneficios al personal	14	3.633.682.316	3.732.648.658
Pasivo por impuestos diferidos	15	26.361.803.075	62.439.846.342
Pasivos por impuesto a las ganancias	18	456.129.653	1.333.142.660
Pasivos financieros	16	69.611.275.176	51.311.490.112
Otros pasivos no financieros	19	356.242.129	274.318.318
Total del pasivo no corriente		100.674.348.832	119.347.364.477
Pasivo corriente			
Provisiones por beneficios al personal	14	290.240.442	293.582.449
Cuentas por pagar	17	33.969.205.170	31.528.091.981
Anticipos de clientes		1.550.861.121	1.230.367.437
Remuneraciones y otras deudas sociales		4.259.365.711	4.517.912.116
Pasivos financieros	16	44.797.404.238	24.659.616.940
Pasivos por impuesto a las ganancias	18	-	30.650.853.679
Dividendos		13.195.589	29.936.492
Otros pasivos no financieros	19	1.535.421.987	848.070.934
Total del pasivo corriente		86.415.694.258	93.758.432.028
TOTAL DEL PASIVO		187.090.043.090	213.105.796.505
TOTAL DEL PATRIMONIO Y DEL PASIVO		450.363.595.353	461.907.395.183

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros Separados.

La información se expresa en moneda de cierre.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO

RESULTADO DEL EJERCICIO SEPARADO	Notas	Por el ejercicio finalizado el	
		30.06.2023	30.06.2022
Ventas netas		321.515.583.033	368.095.680.018
Costo de ventas	22-Anexo F	(276.214.108.230)	(263.634.335.345)
Resultado Bruto		45.301.474.803	104.461.344.673
Costos de distribución	23-Anexo H	(13.221.974.411)	(14.298.098.732)
Gastos de administración	23-Anexo H	(8.937.873.538)	(8.454.220.861)
Otras ganancias y pérdidas netas		149.079.402	(247.462.317)
Resultado Operativo		23.290.706.256	81.461.562.763
Diferencia de cambio neta	25	5.944.096.032	(1.293.545.938)
Otros resultados financieros	24	(3.728.780.887)	(1.440.258.762)
Costos financieros	24	(4.519.089.006)	13.562.451.358
RECPAM ⁽¹⁾	24	47.567.538.709	11.808.569.921
Resultado Financiero		45.263.764.848	22.637.216.579
Resultado de inversiones en subsidiarias y asociadas	6	2.861.763.139	2.554.702.291
Resultado Ordinario antes de Impuestos		71.416.234.243	106.653.481.633
Impuesto a las ganancias	26	(2.499.943.028)	(43.178.776.136)
TOTAL RESULTADO DEL EJERCICIO		68.916.291.215	63.474.705.497

OTROS RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO

Conceptos que se reciclan en el resultado

Resultado por conversión de inversiones en subsidiarias		39.682.580	-
Total conceptos que se reciclan en el resultado del ejercicio		39.682.580	-

Conceptos que no se reciclan en el resultado

Pérdidas por remediciones de beneficios al personal	14	(385.107.866)	(386.853.944)
Impuesto a las ganancias	26	134.787.752	135.398.880
Total conceptos que no se reciclan en el resultado del ejercicio		(250.320.114)	(251.455.064)
TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES		(210.637.534)	(251.455.064)

RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		68.705.653.681	63.223.250.433
---	--	-----------------------	-----------------------

RESULTADO POR ACCIÓN

Número de acciones en circulación	2.800.000.000	2.800.000.000
Resultado por acción básico	24,61	22,67
Resultado por acción diluido	24,61	22,67

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros Separados.

La información se expresa en moneda de cierre.

(1) Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO

(en pesos)

	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD						TOTAL
	CAPITAL SOCIAL		GANANCIAS RESERVADAS		OTRAS	RESULTADOS	
	VALOR	AJUSTE	RESERVA	PARA FUTUROS	RESERVAS	ACUMULADOS	
	NOMINAL	DE			(Nota 13)	(Nota 13)	
	(Nota 12)	CAPITAL	LEGAL	DIVIDENDOS	(1)		
Saldos al 30.06.2022	2.800.000.000	171.837.919.846	10.669.449.538	790.884.731	(1.274.731.340)	63.978.075.903	248.801.598.678
Dividendo anticipado en efectivo dispuesto por la reunión de Directorio del 22.07.2022	-	-	-	-	-	(18.040.257.962)	(18.040.257.962)
Destinado por resolución de la Asamblea Ordinaria del 26.10.2022:							
-Dividendo en efectivo	-	-	-	-	-	(19.916.267.832)	(19.916.267.832)
-Reserva legal	-	-	2.984.310.631	-	-	(2.984.310.631)	-
-Reserva para futuros dividendos	-	-	-	20.295.437.136	-	(20.295.437.136)	-
Destinado por la reunión de Directorio del 19.12.2022:							
-Dividendo en efectivo	-	-	-	(291.116.324)	-	-	(291.116.324)
Destinado por la reunión de Directorio del 05.04.2023:							
-Dividendo en efectivo	-	-	-	(15.986.057.978)	-	-	(15.986.057.978)
Otros resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	(210.637.534)	-	(210.637.534)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	68.916.291.215	68.916.291.215
Saldos al 30.06.2023	2.800.000.000	171.837.919.846	13.653.760.169	4.809.147.565	(1.485.368.874)	71.658.093.557	263.273.552.263

(1) Corresponde a las remediciones de beneficios al personal en relación de dependencia y por conversión de inversiones en subsidiarias. Dichos importes conforman Otros Resultados Integrales Acumulados.

La información se expresa en moneda de cierre.

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros Separados.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO

(en pesos)

	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD						
	CAPITAL SOCIAL		GANANCIAS RESERVADAS		OTRAS	RESULTADOS	
	VALOR	AJUSTE			RESERVAS	ACUMULADOS	TOTAL
	NOMINAL	DE	RESERVA	PARA FUTUROS	(Nota 13)	(Nota 13)	
	(Nota 12)	CAPITAL	LEGAL	DIVIDENDOS	(1)		
Saldos al 30.06.2021	2.800.000.000	171.837.919.846	5.978.350.113	502.032.756	(1.023.276.276)	14.818.815.835	194.913.842.274
Destinado por resolución de la Asamblea Ordinaria del 21.10.2021:							
- Reconposición de la Reserva Legal	-	-	4.150.813.301	-	-	(4.150.813.301)	-
- Reserva Legal del ejercicio	-	-	540.286.124	-	-	(540.286.124)	-
- Dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	(8.749.927.709)	(8.749.927.709)
- Reserva para futuros dividendos	-	-	-	874.418.295	-	(874.418.295)	-
Destinado por reunión de Directorio del 3.12.2021							
- Dividendos en efectivo	-	-	-	(585.566.320)	-	-	(585.566.320)
Otro resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	(251.455.064)	-	(251.455.064)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	63.474.705.497	63.474.705.497
Saldos al 30.06.2022	2.800.000.000	171.837.919.846	10.669.449.538	790.884.731	(1.274.731.340)	63.978.075.903	248.801.598.678

(1) Corresponde a las remediciones de beneficios al personal en relación de dependencia. Dichos importes conforman Otros Resultados Integrales Acumulados.

La información se expresa en moneda de cierre.

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros Separados.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010
6

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO SEPARADO

		(en pesos)	
<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</u>		30.06.2023	30.06.2022
Saldos al inicio del ejercicio		30.094.065.629	21.644.186.469
RECPAM ⁽¹⁾ del efectivo y equivalentes de efectivo		(12.371.510.242)	(10.587.344.974)
Diferencia de cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo		7.828.338.822	3.763.118.056
(Disminución) / Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo		(22.072.135.844)	15.274.106.078
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio	2.11.1	3.478.758.365	30.094.065.629
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado ordinario del ejercicio		68.916.291.215	63.474.705.497
Más: Impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio		2.499.943.028	43.178.776.136
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas			
RECPAM ⁽¹⁾ del efectivo y equivalentes de efectivo		12.371.510.242	10.587.344.974
Resultado de colocaciones financieras		(7.828.912.698)	(3.764.444.463)
Resultado de inversiones en subsidiarias y asociadas		(2.861.763.139)	(2.554.702.291)
Valor residual de propiedad, planta y equipo dados de baja		12.225.349	6.882.310
Depreciación de propiedad, planta y equipo		16.769.655.058	22.342.430.645
Amortización de activos intangibles		18.536.657	18.536.683
Resultado financiero generado por pasivos financieros y otros		9.070.774.165	(20.777.354.882)
Resultado de provisiones para juicios y contingencias		74.582.223	(21.115.363)
Cambios en activos y pasivos operativos			
Disminución / (Aumento) de otros activos financieros		987.927.171	(987.138.765)
Disminución / (Aumento) de cuentas por cobrar comerciales		22.646.376.721	(27.339.359.007)
Disminución / (Aumento) de otros créditos		11.854.570.835	(9.752.159.848)
(Aumento) / Disminución de créditos impositivos		(10.601.876.894)	2.658.162.650
Aumento de inventarios		(14.448.426.221)	(37.949.591.450)
Aumento de cuentas por pagar		2.441.113.189	12.293.995.752
Disminución remuneraciones y otras deudas sociales		(258.546.405)	(164.993.917)
Disminución de pasivos por impuesto a las ganancias		(46.950.494.406)	(13.145.822.905)
Pago de impuesto a las ganancias		(22.914.516.365)	-
Aumento / (Disminución) de anticipos de clientes		320.493.684	(276.934.785)
Aumento de otros pasivos no financieros		769.274.864	136.061.326
Disminución de provisiones por beneficios al personal		(487.416.215)	(755.503.655)
Utilización de provisiones para juicios y contingencias		(75.284.127)	(19.075.997)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas		42.326.037.931	37.188.698.645
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de propiedad, planta y equipo	2.11.2 y 4	(32.164.180.860)	(5.369.965.635)
Capital y aporte irrevocable subsidiaria		(44.416.438)	-
Dividendos cobrados de subsidiarias		2.047.034.097	1.771.779.791
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión		(30.161.563.201)	(3.598.185.844)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Altas de pasivos financieros	2.11.2	89.023.959.112	12.267.505.569
Cancelaciones de pasivos financieros - Capital		(60.949.912.278)	(17.985.814.410)
Cancelaciones de pasivos financieros - Intereses		(8.060.216.409)	(3.242.532.796)
Pago de dividendos		(54.250.440.999)	(9.355.565.086)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación		(34.236.610.574)	(18.316.406.723)
(DISMINUCIÓN) / AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		(22.072.135.844)	15.274.106.078

La información se expresa en moneda de cierre.

(1) Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda.

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros Separados.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

1. Información de la Emisora

Aluar Aluminio Argentino S.A.I.C. (en adelante mencionada indistintamente como “Aluar”, la “Sociedad” o la “Compañía”) es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República Argentina. Su sede social se encuentra en la calle Marcelo T. de Alvear N° 590, tercer piso, de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

La Compañía se dedica a la explotación de una planta de aluminio primario en la ciudad de Puerto Madryn, provincia del Chubut y a actividades de elaboración de dicho metal y sus aleaciones en la provincia de Buenos Aires. Asimismo, a partir de la instalación de un Parque Eólico genera energía renovable la cual en parte se despacha al mercado a término.

Aluar fue creada en el año 1970 e inscripta en el Registro Público de Comercio de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires bajo el N° 2534, L° 72, F° 151, T° "A" de Estatutos Nacionales el 26 de junio de 1970 y en la Inspección General de Justicia bajo el N° 161.570. El estatuto social vence el 26 de junio de 2069.

Desde el año 1971 la Sociedad se encuentra incluida dentro del Régimen de Oferta Pública de Acciones regulado por la Ley N° 17.811 y demás normas reglamentarias y complementarias sobre la materia, encontrándose en consecuencia bajo la fiscalización de la Comisión Nacional de Valores en su carácter de autoridad de aplicación de dicha normativa. Asimismo, desde el año 1980 las acciones emitidas por Aluar cotizan en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires.

Los presentes Estados Financieros Separados, correspondientes al ejercicio N° 54 han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 6 de septiembre de 2023.

2. Políticas contables significativas

2.1. Bases de preparación

La Comisión Nacional de Valores ha establecido, a través de las Resoluciones Generales Nros. 562/09 y 576/10, la aplicación de la Resolución Técnica (RT) N° 26 (modificada por la RT N° 29) de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) que adopta, para ciertas entidades incluidas en el régimen de oferta pública de la Ley N° 17.811, ya sea por su capital o por sus obligaciones negociables, o que hayan solicitado autorización para estar incluidas en el citado régimen, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Por lo tanto la aplicación de NIIF es obligatoria para la Sociedad a partir del ejercicio iniciado el 1° de julio de 2012.

La RT N° 26 fue modificada en el mes de abril de 2016 por la RT N° 43, en lo referido a la valuación de inversiones en subsidiarias, dichas modificaciones tienen como origen la Revisión de la NIC 27. Los mencionados cambios permiten la utilización del método de la participación, no admitiendo la medición a costo o valor razonable. La RT N° 43 tiene vigencia para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2016, permitiendo su aplicación anticipada.

Los presentes Estados Financieros Separados fueron preparados aplicando NIIF sin reservas de acuerdo con NIIF 1. Cabe mencionar que no existen diferencias entre la información anteriormente publicada de acuerdo con la RT 26 (modificada por la RT 29) y la presente información patrimonial y de resultados preparada de acuerdo a la RT 26 modificada por la RT 43.

La CNV emitió la resolución 873/2020, con el propósito de mejorar y simplificar el marco normativo referido al régimen informativo periódico que deben cumplir las entidades emisoras, los cambios propuestos por la mencionada resolución fueron incorporados a los presentes Estados Financieros Separados.

Los saldos al 30 de junio de 2022 que se exponen en estos Estados Financieros Separados a efectos comparativos surgen de reexpresar los mismos de acuerdo a los lineamientos que se indican en la nota 2.2.2., adicionalmente se han reclasificado ciertas cifras a los efectos de su presentación comparativa con las del presente ejercicio.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

2.2. Normas e interpretaciones utilizadas

Las políticas contables aplicadas por la Sociedad son consistentes con las aplicadas en el ejercicio anterior.

2.2.1. Normas emitidas de aplicación no obligatoria a la fecha

La Sociedad no ha adoptado las NIIF o revisiones de NIIF que se detallan a continuación dado que su aplicación no es exigida para el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023.

Nº	Título	Vigencia (*)
NIIF 16	Arrendamientos	01.01.2024
NIC 1	Pasivos No corrientes con covenants	01.01.2024
NIC 21	Falta de intercambiabilidad	01.01.2025

(*) De aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de la fecha indicada

- NIIF 16 Arrendamientos. Estas modificaciones incluyen requisitos para transacciones de venta con arrendamiento posterior de la NIIF 16 para explicar cómo una entidad contabiliza una venta con arrendamiento posterior después de la fecha de la transacción. Se espera que las transacciones de venta y arrendamiento posterior donde algunos o todos los pagos de arrendamiento son pagos variables que no dependen de un índice o tasa sean los más afectados por estas modificaciones.
- NIC 1 Pasivos no corrientes con covenants. Estas modificaciones aclaran cómo las condiciones que una entidad debe cumplir dentro de los doce meses posteriores al período sobre el que se informa afectan la clasificación de un pasivo.
- NIC 21 Falta de Intercambiabilidad. Las modificaciones establecen un enfoque de dos pasos para evaluar si una moneda puede cambiarse por otra moneda y, cuando no sea posible, determinar el tipo de cambio a utilizar y la información a revelar.

La sociedad está evaluando el impacto que esta modificación pueda tener en sus estados financieros.

2.2.2. Unidad de medida

La NIC 29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias” requiere que los estados financieros de una entidad, cuya moneda funcional sea la de una economía de alta inflación, sean expresados en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa, independientemente de si están basados en el método del costo histórico o en el método del costo corriente. Para ello, en términos generales, se debe computar en las partidas no monetarias la inflación producida desde la fecha de adquisición o desde la fecha de revaluación según corresponda. Dichos requerimientos también comprenden a la información comparativa de los estados financieros.

A los efectos de concluir sobre si una economía es categorizada como de alta inflación en los términos de la NIC 29, la norma detalla una serie de factores a considerar entre los que se incluye la existencia de una tasa acumulada de inflación en tres años que se aproxime o exceda el 100%. La inflación acumulada en tres años se ubica por encima del 100%.

La Ley N° 27.468 (B.O. 04/12/2018) modificó el artículo 10° de la Ley N° 23.928 y sus modificatorias, estableciendo que la derogación de todas las normas legales o reglamentarias que establecen o autorizan la indexación por precios, actualización monetaria, variación de costos o cualquier otra forma de repotenciación de las deudas, impuestos, precios o tarifas de los bienes, obras o servicios, no comprende a los estados financieros, respecto de los cuales continuará siendo de aplicación lo dispuesto en el artículo 62 in fine de la Ley General de Sociedades N° 19.550 (T.O. 1984) y sus modificatorias. Asimismo, el mencionado cuerpo legal dispuso la derogación del Decreto N° 1269/2002 del 16 de julio de 2002 y sus modificatorios y delegó en el Poder Ejecutivo Nacional (PEN), a través de sus organismos de contralor, establecer la fecha a partir de la cual surtirán efecto las disposiciones citadas en relación con los estados financieros que les sean presentados. Por lo tanto, mediante su Resolución General 777/2018 (B.O. 28/12/2018), la Comisión Nacional de Valores (CNV) dispuso que las entidades emisoras sujetas a su fiscalización deberán aplicar a los estados financieros anuales, por períodos intermedios y especiales que cierren a partir del 31

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

de diciembre de 2018 inclusive, el método de reexpresión de estados financieros en moneda homogénea conforme lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 (NIC 29).

De acuerdo con la resolución general 777/2018 de la C.N.V., artículo 1° inciso a), la serie de índices a aplicar para la mencionada reexpresión es aquella determinada por la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas (FACPCE), según se detalla a continuación: a partir de diciembre de 2016 se utilizará el índice de precios al consumidor nacional (IPC), emitido por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC); con anterioridad a la mencionada fecha se utilizará la serie combinada de IPC e IPIM (índices de precios internos al por mayor) publicada por FACPCE.

La pérdida o ganancia por la posición monetaria neta, se incluye en el resultado neto del ejercicio que se informa, revelando esta información en una partida separada.

El porcentaje de inflación acumulada a junio de 2023, calculada desde febrero de 2003 (último período hasta el cual se reexpresaron los Estados Financieros) es de 10.206%. Por otra parte la inflación acumulada de los últimos 3 años (junio 2020 a junio 2023) es de 431%. También cabe mencionar que la inflación acumulada desde el período de transición (junio 2017) hasta el período que se presenta (junio 2023) es del 1.429% y, finalmente, la inflación ocurrida en el ejercicio que se presenta (junio 2022 a junio 2023) es de 116%.

La reexpresión establecida en NIC 29 establece que:

- los activos y pasivos monetarios no deben reexpresarse, dado que ya se encuentran expresados en la unidad de medida corriente al cierre del período sobre el que se informa;
- los activos y pasivos sujetos a ajustes en función a acuerdos específicos, se ajustarán en función a tales acuerdos;
- las partidas no monetarias medidas a sus valores corrientes al final del período sobre el que se informa, tales como el valor neto de realización u otros, no es necesario reexpresarlas;
- los restantes activos y pasivos no monetarios deben reexpresarse por un índice general de precios (IPC en el caso de Argentina) y la pérdida o ganancia por la posición monetaria neta, se incluirá en el resultado neto del período que se informa, revelando esta información en una partida separada.

2.3. Inversiones en subsidiarias y asociadas

2.3.1. Subsidiarias o controladas

Existe control cuando la sociedad controlante ejerce poder sobre la controlada; tiene exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la misma; y posee la capacidad de utilizar su poder sobre la controlada para influir en el importe de los rendimientos a los cuáles accede. Cuando es necesario, para asegurar la uniformidad con las políticas adoptadas por la Compañía, se modifican las políticas contables de las subsidiarias.

A continuación se detallan las sociedades subsidiarias consolidadas, junto con los porcentajes de participación en el capital y votos de cada una de ellas:

Sociedad	Actividad Principal	% en votos	% en capital
Hidroeléctrica Futaleufú S.A.	Generación de energía eléctrica y su comercialización en bloque	60,20	60,20
Infra S.A.	Ingeniería, construcciones y montajes Industriales	100,00	100,00
GENPAT S.A. (en liquidación)	Realización de actividades financieras o de inversión dentro del país o en el exterior por cuenta propia, de terceros y/o asociada a terceros (1)	99,08	99,08

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

Electa Trading S.A.	Comercialización, intermediación, consignación, distribución, importación y exportación de commodities y otros productos vinculados (2)	100,00	100,00
---------------------	---	--------	--------

- (1) La sociedad controlada GENPAT S.A ha decidido llevar adelante un proceso de disolución anticipada en el marco del inciso 1°) del artículo 94 de la Ley General de Sociedades N° 19.550 de conformidad a lo resuelto en la Asamblea General Extraordinaria celebrada el 29 de junio de 2023, debido a que la misma no se encuentra operativa y tampoco se avizoran posibilidades de ponerla en actividad. A tal efecto se seguirá el procedimiento previsto en los artículos 101, siguientes y concordantes de la citada ley.
- (2) El 28 de julio de 2022 se constituyó en la República Oriental del Uruguay la sociedad controlada Electa Trading S.A. El Capital Social inicial fue suscrito en un 95% por Aluar, mientras que el 5% restante fue suscrito por GENPAT S.A., sociedad controlada por la Compañía. En el mes de noviembre de 2022 la Compañía adquirió el 5% de participación de GENPAT S.A. en Electa Trading S.A.. Como consecuencia de ello, Aluar pasó a ser titular del 100% de las acciones.

Con el propósito de valorar la inversión bajo el método de la participación se utilizaron los Estados Contables de Hidroeléctrica Futaleufú S.A. e Infa S.A. al 31 de marzo de 2023, y se realizaron los ajustes necesarios de valuación en base a los criterios contables de medición y exposición utilizados por Aluar.

Adicionalmente se han considerado, de corresponder, las transacciones significativas realizadas o eventos que ocurrieron entre el 1° de abril y el 30 de junio de 2023.

La moneda funcional de la empresa subsidiaria Electa Trading S.A. es el dólar estadounidense. Las diferencias de conversión, se reconocieron en Otros Resultados Integrales y son acumuladas en el Patrimonio bajo el título de “Resultado por conversión de inversiones en subsidiarias”.

2.3.2. Asociadas o vinculadas

Son aquellas entidades en las que la Compañía tiene influencia significativa, pero no control, sobre las políticas financieras y operacionales. Las inversiones en compañías asociadas se contabilizan conforme al método del valor patrimonial proporcional.

La Sociedad determina a la fecha de cada Estado Financiero si existe evidencia objetiva de que una inversión en una entidad asociada no es recuperable.

Sociedad	Actividad Principal	% en votos	% en capital
Trelpa S.A.	Participar en el capital social de Transpa S.A.	40,00	40,00
Transpa S.A. ⁽¹⁾	Prestación del servicio público de transporte de energía eléctrica	20,40	20,40

⁽¹⁾ Controlada en forma directa por Trelpa S.A.

Con el propósito de valorar la inversión bajo el método de la participación se utilizaron los Estados Contables de Trelpa S.A. y de Transpa S.A. al 31 de marzo de 2023, y se realizaron los ajustes necesarios de valuación en base a los criterios contables de medición y exposición utilizados por Aluar.

Adicionalmente se han considerado, de corresponder, las transacciones significativas realizadas o eventos que ocurrieron entre el 1° de abril y el 30 de junio de 2023.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

2.4. Moneda funcional y de presentación

Las cifras incluidas en los Estados Financieros de la Sociedad fueron medidas utilizando la moneda del contexto económico primario en que la entidad opera (“moneda funcional”). Los Estados Financieros se presentan en pesos argentinos, por ser ésta la moneda funcional de la Sociedad y la moneda de presentación de acuerdo a lo exigido legalmente en la República Argentina.

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio aplicable a la fecha de la transacción. Las ganancias y pérdidas de cambio resultantes de la cancelación de dichas operaciones o de la medición al cierre del ejercicio de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se reconocen en el Estado de Resultados Integrales Separado.

Las diferencias de cambio generadas se presentan en la línea “Diferencia de cambio neta” del Estado de Resultados Integrales Separado, excepto por las diferencias generadas por pasivos financieros que son expuestas en la línea “Costos financieros” de dicho estado.

2.5. Propiedad, planta y equipo

La Propiedad, planta y equipo se registra siguiendo el modelo del costo, es decir a su costo histórico de adquisición o de construcción menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro del valor. El costo histórico incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los bienes o elementos.

Los costos de préstamos que son atribuibles a la adquisición o construcción de los bienes de capital que requieran un período extenso de construcción son capitalizados como parte de costo de estos activos, de acuerdo a la NIC 23 (“Costos de préstamos”). Los mencionados costos se activarán hasta que se finalicen todas las actividades necesarias para preparar al activo para su uso.

Los costos incurridos con posterioridad se incluyen en los valores del activo sólo en la medida que sea probable que generen beneficios económicos futuros y su costo sea medido confiablemente. El valor de las partes reemplazadas se da de baja. Los demás gastos de mantenimiento y reparación son cargados a resultados durante el período en que se incurren.

El método de depreciación es revisado a cada cierre de ejercicio. Para aquellos bienes cuyas partes tengan un costo significativo con relación al costo total, su depreciación se calcula en forma separada. La depreciación se calcula utilizando el método de la línea recta para depreciar el costo de cada activo hasta su valor residual durante su vida útil estimada, según el siguiente detalle:

Terrenos	Sin depreciación
Edificios y viviendas	50 años
Instalaciones	10 – 45 años
Maquinarias y equipos	3 – 15 años
Muebles y útiles	10 años
Elementos de computación	3 años
Mejoras en bienes de terceros	15 años
Vehículos	5 años

El valor residual de los activos y las vidas útiles son revisados, y ajustados, si fuera necesario, a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen, en su caso, como un cambio de estimación.

Las ganancias y pérdidas por ventas o bajas son determinadas comparando el valor recibido con el valor registrado del activo y se reconocen en Otras ganancias y pérdidas netas en el Estado de Resultados Integrales Separado.

La Propiedad, planta y equipo se encuentra reexpresada al cierre del ejercicio de acuerdo a la metodología descrita en el punto 2.2.2.

El valor de estos activos, no supera su valor de utilización económica al cierre del ejercicio.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

2.6. Activos intangibles

Servidumbre de paso

Con motivo de la construcción de los Parques Eólicos en propiedades que no tienen acceso a la vía pública, resultó necesario el pago de derechos que le otorgan a la Sociedad el paso a través de territorios que no le pertenecen. Dicha erogación fue registrada como un activo intangible.

La Sociedad valúa estos activos aplicando el método de la línea recta, es decir a su costo neto de las correspondientes amortizaciones, las cuales serán calculadas durante su vida útil estimada, en un plazo de 21 años. Las vidas útiles aplicadas, los valores residuales y el método de amortización serán revisados a la fecha de cierre de cada ejercicio anual dando efecto a cualquier cambio en las estimaciones en forma prospectiva.

El importe de la amortización del ejercicio se expone dentro del rubro “Costo de Inventarios” en el cuadro de gastos (ver Nota 23).

El valor de estos activos, no supera su valor recuperable estimado al cierre del ejercicio.

2.7. Deterioro del valor de los activos no financieros

La Sociedad comprueba el deterioro de los activos no financieros con vida útil definida cuando hayan surgido hechos o circunstancias que indiquen que su valor contable puede ser no recuperable.

Una pérdida por desvalorización es reconocida por el monto en el que el valor de libros de un activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor en uso de los activos y el valor razonable menos los costos de venta.

El valor en uso de cada unidad generadora de efectivo es determinado sobre la base del valor presente de los flujos de fondos futuros netos que hubiera sido generado por dicha unidad.

2.8. Activos financieros

Cuando se reconoce por primera vez un activo financiero, se lo clasifica sobre la base del modelo de negocio que la Sociedad utiliza para gestionar los activos financieros, y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

La Sociedad clasifica sus activos financieros de acuerdo a las siguientes categorías: (a) Activos financieros a costo amortizado, (b) Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral, (c) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes: (i) El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales. (ii) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Un activo financiero deberá medirse al valor razonable, a menos que se mida al costo amortizado.

Desvalorización de activos financieros:

La Sociedad analiza, al cierre de cada ejercicio, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está desvalorizado. La pérdida por desvalorización de activos financieros se reconoce cuando existe evidencia objetiva de desvalorización como resultado de uno o más eventos ocurridos con posterioridad al reconocimiento inicial del activo financiero y dicho evento tiene impacto en los flujos de efectivo estimados para dicho activo financiero o grupo de activos financieros.

Algunos ejemplos de evidencia objetiva incluyen aquellos casos en que ciertos deudores de la Sociedad tienen dificultades financieras, falta de pago o incumplimientos en el pago de cuentas a cobrar, probabilidad que dichos deudores entren en concurso preventivo o quiebra, como así también la experiencia sobre el comportamiento y características de la cartera colectiva.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

La pérdida resultante, determinada como la diferencia entre el valor contable del activo y el valor actual de los flujos estimados de efectivo, se reconoce en resultados. Si en un ejercicio subsecuente el monto de desvalorización disminuye, y el mismo puede relacionarse con un evento ocurrido con posterioridad a la medición, la pérdida es revertida.

El importe de la previsión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo. El valor de libros del activo se reduce por medio de la cuenta de previsión y el monto de la pérdida se reconoce con cargo al estado de resultados.

2.9. Pasivos financieros

La Sociedad clasifica todos los pasivos financieros como medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por: (a) En el caso de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, estos pasivos incluyendo los derivados que son pasivos, que se miden a valor razonable. (b) Los pasivos financieros que surjan por transferencia de activos financieros (c) Contratos de garantía financiera. (d) Compromisos de conexión de un préstamo a una tasa inferior a la de mercado. (e) Contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios.

Sin embargo, las normas permiten que en el reconocimiento inicial, la Sociedad pueda designar de forma irrevocable un pasivo financiero como medido a valor razonable con cambios en resultados cuando se permita o cuando hacerlo así dé lugar a información más relevante.

2.10. Inventarios

La Sociedad mide los inventarios al menor valor entre el costo y el valor neto de realización. El costo de los productos terminados y en proceso incluye los gastos directos e indirectos incurridos para la transformación de las materias primas, como así también los costos de mano de obra. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso habitual de los negocios, menos gastos de venta. El método de valuación utilizado es el Precio Promedio Ponderado (PPP).

El material en tránsito al cierre del ejercicio es valuado en base al costo facturado por el proveedor. Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas y otras partidas similares son deducidos en la determinación del precio de adquisición.

En el caso de ser necesaria la estimación de una previsión por baja rotación u obsolescencia de inventarios, dicha previsión es establecida en función de un análisis de anticuación de los productos realizado por parte de la gerencia.

Los inventarios se encuentran reexpresados al cierre del ejercicio de acuerdo a la metodología descripta en el punto 2.2.2.

Los valores obtenidos de esta forma, no superan a sus respectivos valores recuperables estimados al cierre del ejercicio.

2.11. Información sobre el Estado de efectivo Separado

2.11.1. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo está compuesto por efectivo en bancos, fondos líquidos de inversión y valores negociables de corto plazo con un vencimiento menor a tres meses desde la fecha de adquisición. Los activos registrados en efectivo y equivalentes de efectivo se registran a su valor razonable o al costo amortizado.

	30.06.2023	30.06.2022
Caja y bancos	2.092.575.411	1.011.456.458
Inversiones corrientes en el exterior (1)	1.350.724.543	1.537.791.381
Inversiones corrientes en el país (1)	338.061.441	2.562.690.665
Fondos comunes de inversión en el país	4.083.597.322	19.484.411.410
Colocaciones diversas en el exterior (*)	4.966.914.441	5.497.862.736
Total Efectivo y equivalentes de efectivo	12.831.873.158	30.094.212.650

(1) Ver apertura de las Inversiones corrientes en el exterior y en el país.

(*) Incluye en garantía al 30.06.2023 \$ 4.963.392.044 y al 30.06.2022 \$ 5.494.594.177.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

(1) Apertura de las Inversiones corrientes en el exterior y en el país:

INVERSIONES

Por el ejercicio finalizado el 30 de Junio de 2023, comparativo con el período anterior.
Acciones, debentures y otros títulos emitidos en serie. Participación en otras sociedades.

EMISOR Y CARACTERISTICAS DE LOS VALORES	Valor nominal total	Moneda	Valor neto de realización	Valor de libros al 30.06.2023	Valor de libros al 30.06.2022
Inversiones corrientes en el exterior					
Títulos de deuda pública					
Ciudad de Buenos Aires 2027	500.000	USD	120.594.489	120.594.489	116.042.591
Bono provincia Santa Fe 7%	-	USD	-	-	129.630.031
Bono provincia Córdoba 2025	848.248	USD	163.915.127	163.915.127	209.944.156
Total Títulos públicos de deuda pública			284.509.616	284.509.616	455.616.778
Títulos de deuda privada					
ARCOR HD 6/7/2023	2.430.040	USD	665.060.411	665.060.411	778.210.758
YPF HD 30/6/29	1.050.000	USD	257.642.358	257.642.358	139.394.545
YPF HD 12/2/26	557.192	USD	143.512.158	143.512.158	164.569.300
Total Títulos públicos de deuda privada			1.066.214.927	1.066.214.927	1.082.174.603
Total Inversiones corrientes en el exterior			1.350.724.543	1.350.724.543	1.537.791.381
Inversiones corrientes en el país					
Títulos de deuda pública					
Argentina 0,5% 2030	1.388.837	USD	120.375.432	120.375.432	-
Argentina 1,5% 2035	381.708	USD	30.784.349	30.784.349	-
Total Títulos públicos de deuda pública			151.159.781	151.159.781	-
Títulos de deuda privada					
Molinos Agro DL 2023	-	USD	-	-	823.469.745
Compañía General de Combustibles 2022	-	USD	-	-	105.505.232
Compañía General de Combustibles 2023	-	USD	-	-	139.835.795
Pan American Energy DL 12/7/26	-	USD	-	-	1.399.115.975
TECPET HD 12/22	-	USD	-	-	76.280.933
TECPET HD 12/22	-	USD	-	-	5.837.657
TECPET HD 12/22	-	USD	-	-	4.879.041
TECPET HD 12/22	-	USD	-	-	7.766.287
ARCOR HD 6/7/2023	663.000	USD	186.901.660	186.901.660	-
Total Títulos públicos en el país			186.901.660	186.901.660	2.562.690.665
Total Inversiones corrientes en el país			338.061.441	338.061.441	2.562.690.665
Total en inversiones corrientes			1.688.785.984	1.688.785.984	4.100.482.046

Las inversiones corrientes se exponen en los Estados Financieros Separados dentro del rubro Efectivo y Equivalentes de Efectivo.
Información complementaria - Anexo C -, requerida por el art. 1º, Capítulo III, Título IV del Texto Ordenado 2013 C.N.V..

En el Estado de Situación Financiera Separado, los giros bancarios en descubierto son incluidos en Pasivos financieros en el pasivo corriente. A los fines del Estado de Flujo de Efectivo Separado, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye ciertos giros en descubierto.

El Estado de Flujo de Efectivo Separado muestra los movimientos de caja realizados durante el ejercicio bajo el método indirecto.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

A continuación se muestra la conciliación entre el Estado de Flujo de Efectivo Separado y los rubros Efectivo y Equivalentes de efectivo y Pasivos financieros:

	30.06.2023	30.06.2022
Efectivo y equivalentes de efectivo según el Estado de Situación Financiera	12.831.873.158	30.094.212.650
Descubiertos bancarios expuesto en Pasivos financieros corrientes	(9.353.114.793)	(147.021)
Efectivo y sus equivalentes según el Estado de Flujo de Efectivo	3.478.758.365	30.094.065.629

2.11.2. Transacciones no monetarias

Las transacciones de inversión y/o de financiación que no han requerido uso de efectivo o su equivalente fueron las siguientes:

	30.06.2023	30.06.2022
Compra de Propiedad, planta y equipo financiadas con préstamos	-	-

2.12. Patrimonio

Componentes del Patrimonio

El Estado de Cambios en el Patrimonio Separado incluye el valor del capital accionario, el ajuste de capital, las ganancias reservadas, las otras reservas y los resultados acumulados.

Capital Accionario

La Compañía tiene un capital accionario autorizado de una sola clase por 2.800 millones de acciones teniendo un valor nominal de \$ 1.- por acción. Todas las acciones emitidas están totalmente integradas.

Dividendos distribuidos por la Compañía a los accionistas

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como pasivo en los Estados Financieros Separados de la misma en el ejercicio en que se determina dicha distribución de dividendos.

2.13. Impuesto a las ganancias - corriente y diferido

Los pasivos y activos impositivos diferidos representan los importes de Impuestos a las ganancias a pagar o recuperar en períodos futuros, relacionados con las diferencias temporarias imponibles o deducibles.

A los efectos de determinar los activos y pasivos diferidos, se ha aplicado sobre las diferencias temporarias identificadas, la tasa impositiva que se espera esté vigente al momento de su reversión o utilización, considerando las normas legales sancionadas a la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros.

Las diferencias temporarias surgen por diferencias entre los valores fiscales y contables. Los quebrantos impositivos, siempre y cuando se estime un alto grado de recuperabilidad de los mismos, son reconocidos dentro de los activos impositivos diferidos.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período/ejercicio sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El 29 de diciembre de 2017 el Poder Ejecutivo Nacional promulgó la ley 27.430 de Reforma Tributaria. La misma ha introducido varios cambios en el texto de la Ley del impuesto a las ganancias. La ley 27630 establece un nuevo tratamiento con la aplicación de la siguiente escala, actualizada el 15 de marzo de 2022 según RG 5168 de la AFIP, para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2022, manteniéndose la alícuota del 7% sobre dividendos.

Ganancia neta imponible acumulada		Pagarán \$	Más el %	Sobre el excedente de \$
Más de \$	A \$			
\$ 0	\$ 7.604.949	\$ 0	25%	\$ 0
\$ 7.604.949	\$ 76.049.486	\$ 1.901.237	30%	\$ 7.604.949
\$ 76.049.486	En adelante	\$ 22.434.598	35%	\$ 76.049.486

El cargo por impuesto a las ganancias corrientes y diferido es reconocido en el Estado de Resultados Integrales Separado, excepto en los casos que se relacione con ítems reconocidos en Otros Resultados Integrales. En este caso, el impuesto es también reconocido en Otros Resultados Integrales.

2.14. Provisiones y beneficios a empleados

Las provisiones se reconocen cuando existe una obligación presente como resultado de un hecho pasado; es probable que una salida de recursos sea necesaria para cancelar tal obligación y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

Las provisiones se miden al valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación teniendo en cuenta la mejor información disponible en la fecha de preparación de los Estados Financieros Separados y son reestimadas en cada cierre. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las evaluaciones actuales del mercado, en la fecha del balance, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular.

(a) Planes de beneficio por retiro y reconocimientos por años de antigüedad

Aluar cuenta con programas de beneficios bajo la modalidad de "planes de beneficios definidos" y "otros beneficios a los empleados a largo plazo", ambos se devengan en razón de los servicios prestados por los empleados, se otorgan con posterioridad al retiro y durante el período laboral.

Los planes de beneficio por retiro se determinan en función de varios factores como la edad, años de servicio y remuneración.

Los otros beneficios a los empleados a largo plazo corresponden a reconocimientos por años de antigüedad plasmándose en un obsequio de acuerdo a la cantidad de años de servicios prestados.

El pasivo en ambos casos es reconocido en el Estado de Situación Financiera Separado medido como el valor presente de las obligaciones al cierre del ejercicio.

El valor presente de las obligaciones por planes de beneficio definidos y reconocimientos por años de antigüedad es calculado al cierre de cada ejercicio, usando el método de la unidad de crédito proyectada basado en cálculos actuariales provistos por consultores independientes.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

Las ganancias y pérdidas actuariales derivadas de los cambios en las hipótesis actuariales se reconocen en Otros Resultados Integrales del ejercicio en que se generan y los costos por servicios prestados en el pasado se reconocen inmediatamente en resultados del ejercicio.

No se cuenta con un fondo específico para afrontar los mencionados beneficios.

(b) Otras obligaciones con los empleados

Los derechos de los empleados a vacaciones anuales y otras licencias prolongadas se registran cuando se devengan.

(c) Reclamos legales

La Sociedad registra la provisión correspondiente a juicios que se encuentran en ámbito judicial y por los cuales existe alguna probabilidad que el resultado sea desfavorable para la Sociedad. Las estimaciones registradas son elaboradas con la asistencia de asesores legales.

2.15. Anticipos de clientes

Los anticipos de clientes que involucran obligaciones de entregar bienes que todavía no ha sido realizada, son valuados al valor de las sumas recibidas.

2.16. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir por la venta de bienes en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad. Las ventas son expuestas netas de devoluciones y descuentos.

Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando los riesgos y los beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido traspasados al comprador, lo cual generalmente coincide con el despacho de los bienes.

Todos los ingresos por ventas no incluyen el impuesto al valor agregado.

Los ingresos se encuentran reexpresados al cierre del ejercicio de acuerdo a la metodología descrita en el punto 2.2.2.

2.17. Costo de ventas y gastos de ventas

El costo de ventas y los gastos de ventas son reconocidos en el Estado de Resultados Integrales de acuerdo con el criterio de lo devengado.

Los costos y gastos se encuentran reexpresados al cierre del ejercicio de acuerdo a la metodología descrita en el punto 2.2.2.

2.18. Ganancia por acción

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el resultado atribuible a los tenedores de acciones de la Sociedad entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. Dado que la Sociedad no posee títulos de deuda convertibles en acciones, ni otros instrumentos con efectos dilutivos, para el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023, el cálculo de la ganancia por acción básico y diluido es el mismo.

La ganancia por acción se encuentra reexpresada al cierre del ejercicio de acuerdo a la metodología descrita en el punto 2.2.2.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

3. Estimaciones

En la aplicación de las políticas contables que se describen en la Nota N° 2, la Sociedad debe emitir juicios y elaborar las estimaciones contables relativas a los valores de los activos y pasivos, los cuales no son factibles de obtención por otras fuentes. Las estimaciones y suposiciones asociadas se basan en la experiencia histórica y otros factores considerados pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de dichas estimaciones.

Las estimaciones y suposiciones subyacentes se revisan continuamente. Los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el ejercicio en el cual las estimaciones son revisadas.

Estas estimaciones se refieren básicamente a lo siguiente:

Medición del valor razonable de determinados instrumentos financieros

El valor razonable de un instrumento financiero es el valor al que podría ser comprado o vendido en una transacción entre partes interesadas y debidamente informadas, sobre la base de independencia mutua. Si un precio de cotización en un mercado activo está disponible para un instrumento, el valor razonable se calcula sobre la base de ese precio.

Si no hay precio de mercado disponible para un instrumento financiero su valor razonable se estima sobre la base del precio establecido en transacciones recientes de los mismos instrumentos o similares y, en su defecto, sobre la base de las técnicas de valoración comúnmente utilizadas, por los mercados financieros. La Sociedad utiliza su juicio para seleccionar una variedad de métodos y efectúa presunciones basadas en las condiciones del mercado al cierre del ejercicio.

Previsión para deudores incobrables y provisiones para juicios y contingencias

La Sociedad efectúa sus estimaciones teniendo en cuenta la experiencia histórica de incobrabilidad, la opinión de los asesores legales, de existir, y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación.

Pérdidas por desvalorización de los activos no financieros (incluidos Propiedad, planta y equipo y Activos intangibles)

Determinados activos, incluyendo Propiedad, planta y equipo y Activos intangibles, están sujetos a revisión por desvalorización. La Sociedad registra los cargos por desvalorización cuando estima que hay evidencia objetiva de los mismos o cuando se estime que el costo de los mismos no será recuperado a través de los flujos futuros de fondos.

Reconocimiento y medición de las partidas por impuestos diferidos

Los activos por impuestos diferidos sólo son reconocidos por las diferencias temporales en la medida en que se considere probable que tendrá suficientes ganancias fiscales futuras contra las que los activos por impuestos diferidos podrán ser aplicados. Los quebrantos impositivos de ejercicios anteriores sólo se reconocen cuando se considere probable tendrá suficientes ganancias fiscales futuras contra las que pueden ser utilizados.

La Sociedad analiza la recuperabilidad del activo diferido en función de sus planes de negocios y registra una previsión, de corresponder, a efectos de llevar la posición neta del activo por impuesto diferido a su probable valor recuperable.

Planes de beneficios al personal

Los valores registrados como deuda por beneficios al personal son estimados a partir de cálculos actuariales, los que incluyen supuestos que pueden diferir de las condiciones reales al momento de su concreción.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

4. Propiedad, planta y equipo

Cuenta Principal	Valores de origen					Depreciaciones				Neto resultante 30.06.2023	Neto resultante 30.06.2022	
	Valor al comienzo del ejercicio	Aumentos	Transfe- rencias	Disminu- ciones	Valor al cierre del ejercicio	Acumuladas al comienzo del ejercicio	Del periodo					Acumuladas al cierre del ejercicio
							Bajas	Ali- cuota anual	Monto			
Terrenos	2.079.306.964	-	-	-	2.079.306.964	-	-	0%	-	-	2.079.306.964	2.079.306.964
Edificios	102.475.731.776	-	4.955.394	-	102.480.687.170	36.408.831.724	-	2%	1.981.358.504	38.390.190.228	64.090.496.942	66.066.900.052
Instalaciones	100.140.935.711	-	250.563.772	-	100.391.499.483	23.112.221.921	-	5%	5.127.807.540	28.240.029.461	72.151.470.022	77.028.713.790
Maquinarias y equipos	202.319.833.647	-	1.217.213.971	-	203.537.047.618	171.193.367.569	-	9%	9.341.784.318	180.535.151.887	23.001.895.731	31.126.466.078
Vehículos	647.617.904	177.023.521	35.852.688	61.230.190	799.263.923	338.937.607	51.876.208	20%	125.458.367	412.519.766	386.744.157	308.680.297
Muebles y útiles	14.092.595	-	-	-	14.092.595	13.478.960	-	10%	381.432	13.860.392	232.203	613.635
Elementos de computación	589.963.618	-	169.352.416	-	759.316.034	358.557.535	-	33%	139.546.437	498.103.972	261.212.062	231.406.083
Mejoras en bienes de terceros	862.617.610	-	-	2.871.367	859.746.243	816.449.279	-	7%	25.962.974	842.412.253	17.333.990	46.168.331
Viviendas	1.314.554.812	-	-	-	1.314.554.812	611.936.157	-	2%	27.355.486	639.291.643	675.263.169	702.618.655
SUBTOTAL	410.444.654.637	177.023.521	1.677.938.241	64.101.557	412.235.514.842	232.853.780.752	51.876.208		16.769.655.058	249.571.559.602	162.663.955.240	177.590.873.885
Obras en curso	4.521.871.942	16.846.858.893	(1.677.938.241)	-	19.690.792.594	-	-	-	-	-	19.690.792.594	4.521.871.942
Tránsitos	65.215.740	15.140.298.446	-	-	15.205.514.186	-	-	-	-	-	15.205.514.186	65.215.740
Totales	415.031.742.319	32.164.180.860	-	64.101.557	447.131.821.622	232.853.780.752	51.876.208	-	16.769.655.058	249.571.559.602	197.560.262.020	182.177.961.567

Información complementaria - Anexo A-, requerida por el Art. 1º, Capítulo III, Título IV del Texto Ordenado 2013 C.N.V.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº I Fº 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

5. Activos intangibles

Cuenta Principal	Valores de origen	Aumento/Disminuciones	Valores al cierre del ejercicio	Amortizaciones				Valor al cierre del ejercicio 30.06.2023	Valor al cierre del ejercicio 30.06.2022	
				Acumuladas al comienzo del ejercicio	Del período					Acumuladas al cierre del ejercicio
					Bajas	Alícuota anual	Monto			
Servidumbre de Paso	389.269.996	-	389.269.996	64.690.810	-	5%	18.536.657	83.227.467	306.042.529	324.579.186
Totales	389.269.996	-	389.269.996	64.690.810	-		18.536.657	83.227.467	306.042.529	324.579.186

Información complementaria requerida por Anexo B, en cumplimiento del Art. 1º, Capítulo III, Título IV del Texto Ordenado 2013 C.N.V.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

6. Inversiones en subsidiarias y asociadas

En los siguientes cuadros se detallan la evolución y composición del rubro Inversiones en subsidiarias y asociadas:

	30.06.2023	30.06.2022
Saldo al inicio	20.786.291.358	20.003.368.858
Resultado de inversiones en subsidiarias y asociadas	2.861.763.139	2.554.702.291
Hidroeléctrica Futaleufú S.A.	2.169.329.091	1.907.842.009
Infá S.A.	510.534.976	885.507.186
Trelpa S.A.	(109.126.134)	(238.050.984)
Genpat S.A. (en liquidación)	(2.273.712)	(595.920)
Electa Trading	293.298.918	-
Dividendos cobrados	(2.047.034.097)	(1.771.779.791)
Aporte de Capital y Aporte Irrevocable	44.416.438	-
Resultado por conversión de inversiones en subsidiarias	39.682.580	-
Total	21.685.119.418	20.786.291.358

EMISOR Y CARACTERISTICAS DE LOS VALORES	Valor nominal total	Cantidad de acciones	Valor neto de realización	Valor patrimonial proporcional	Valor de libros al 30.06.2023	Valor de libros al 30.06.2022
INVERSIONES NO CORRIENTES						
Sociedades art. 33 Ley N° 19.550						
Vinculadas:						
Trelpa S.A.						
Acciones	6.432.000	6.432.000	No cotiza	633.308.241	633.308.241	742.434.375
Controladas:						
Hidroeléctrica Futaleufú S.A.						
Acciones	135.820.408	135.820.408	No cotiza	13.267.310.142	13.267.310.142	13.879.824.138
Transacciones del último trimestre	-	-	-	1.376.810.160	1.376.810.160	1.288.622.003
Utilidad no trascendida a terceros	-	-	-	(1.849.477.043)	(1.849.477.043)	(2.496.097.878)
Infá S.A.						
Acciones ordinarias	200.000.000	200.000.000	No cotiza	7.789.990.370	7.789.990.370	6.952.826.301
Transacciones del último trimestre	-	-	-	90.145.016	90.145.016	416.774.113
Electa Trading S.A.						
Acciones nominativas endosables	12.249.500	12.249.500	No cotiza	375.911.737	375.911.737	-
Genpat S.A. (en liquidación)						
Acciones ordinarias	495.400	495.400	No cotiza	1.120.795	1.120.795	1.908.306
Total en inversiones no corrientes				21.685.119.418	21.685.119.418	20.786.291.358

Información complementaria - Anexo C -, requerida por el Art. 1º, Capítulo III, Título IV del Texto Ordenado 2013 C.N.V.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

EMISOR Y CARACTERISTICAS DE LOS VALORES		Información sobre el emisor				
		Actividad principal	Último Estado Contable *			% de participación patrimonial sobre Capital Social
			Fecha	Capital Social	Resultados del ejercicio (1)	
INVERSIONES NO CORRIENTES						
Sociedades art. 33 Ley N° 19.550						
Vinculadas						
Trelpa S.A. (2)	Participar en el capital social de Transpa S.A.	31/3/2023	16.080.000	(112.737.401)	1.583.270.602	40,00
Controladas						
Hidroeléctrica Futaleufú S.A. (2)	Generación de energía eléctrica y su comercialización en bloque	31/3/2023	225.600.000	1.926.519.337	22.037.227.042	60,20
Infra S.A. (2)	Ingeniería, construcciones y montajes industriales	31/3/2023	200.000.000	66.289.436	7.789.990.370	100,00
Electa Trading S.A. (3)	Comercialización, intermediación, consignación, distribución, importación y exportación de commodities y otros productos	30/6/2023	60.000.000	293.346.938	375.911.737	100,00

(1) Los balances de las Sociedades art. 33 Ley N° 19.550 abarcan un período de 9 meses, excepto por Infra S.A. cuyo balance abarca un período de 3 meses y Electa Trading S.A. cuyo balance abarca un período de 6 meses.

(2) Corresponde a sociedades radicadas en la República Argentina.

(3) Corresponde a sociedad radicada en la República Oriental del Uruguay. El Capital social suscrito e integrado es de 12.249.500 acciones, el Capital social autorizado es de 60.000.000 acciones.

(*) Expresados al valor de cierre de los presentes Estados Financieros.

Información complementaria -Anexo C-, requerida por el Art. 1º, Capítulo III, Título IV del Texto Ordenado 2013 C.N.V.

El siguiente cuadro presenta información financiera resumida sobre la inversión en sociedades vinculadas y asociadas según los Estados Contables Especiales:

	Trelpa S.A.		Electa Trading S.A
	31.03.2023	31.03.2022	30.06.2023
Activo corriente	899.119	1.083.530	4.338.124.240
Activo no corriente	1.588.711.455	1.860.500.150	22.282.073
Pasivo corriente	6.339.972	5.497.746	3.984.494.576
Ingresos / Egresos por actividades ordinarias	(110.580.564)	(546.114.418) (1)	8.987.854.349 (2)
Resultado del período	(112.737.401)	(548.183.728) (1)	293.346.938 (2)

(1) Corresponde al resultado por el período de 9 meses

(2) Corresponde al resultado por el período de 6 meses

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

	Infa S.A.		Hidroeléctrica Futaleufú S.A.	
	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2023	31.03.2022
Activo corriente	6.709.558.420	5.810.859.126	16.026.580.951	14.600.156.124
Activo no corriente	5.233.676.795	4.950.153.067	7.821.646.776	11.691.193.863
Pasivo corriente	3.586.826.028	3.440.605.413	1.500.386.091	2.618.537.404
Pasivo no corriente	566.418.817	367.580.479	310.614.594	618.189.412
Ingresos por actividades ordinarias	6.124.277.038	5.031.566.157 (1)	9.922.829.319	12.867.767.065 (2)
Resultado del período	66.289.436	(49.793.893) (1)	1.926.519.337	3.235.037.113 (2)

(1) Corresponde al resultado por el período de 3 meses

(2) Corresponde al resultado por el período de 9 meses

7. Cuentas por cobrar comerciales

	30.06.2023	30.06.2022
Corriente		
Deudores comunes	12.649.289.712	39.256.887.908
Con partes relacionadas (nota 21)	3.961.221.475	-
Deudores en gestión judicial	340.770.930	359.797.794
Previsión para deudores incobrables (1)	(340.770.930)	(359.797.794)
Total corriente	16.610.511.187	39.256.887.908
Total Cuentas por cobrar comerciales	16.610.511.187	39.256.887.908

(1) El monto de las provisiones por incobrabilidad se clasifica sin plazo (Nota 29).

Los valores contables de los instrumentos financieros clasificados como Cuentas por cobrar comerciales se aproximan a su valor razonable.

Los montos expresados en divisas extranjeras correspondientes a los valores registrados de las Cuentas por cobrar comerciales se exponen en el Anexo G incluido en la Nota 27 Administración del Riesgo.

Al 30 de junio de 2023 y 2022, no existen saldos vencidos no provisionados.

Los plazos del rubro son los siguientes:

	30.06.2023	30.06.2022
hasta 3 meses	16.610.511.187	14.295.849.671
entre 3 meses y 6 meses	-	24.961.038.237
Totales	16.610.511.187	39.256.887.908

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

8. Otros créditos

	30.06.2023	30.06.2022
No corriente		
Anticipos a proveedores	101.155.495	233.884.675
Gastos pagados por adelantado	680.941.596	323.712.581
Créditos con el personal	27.055.866	35.478.578
Diversos	54.478.402	46.374.316
Total no corriente	863.631.359	639.450.150
Corriente		
Anticipos a proveedores	3.454.598.599	15.149.658.971
Gastos pagados por adelantado	540.263.725	671.229.493
Reembolsos e ingresos vinculados a exportacione	118.626.336	123.449.062
Créditos con el personal	41.611.655	23.381.864
Diversos	1.329.551.816	2.023.510.928
Otros créditos con partes relacionadas (nota 21)	1.598.899.560	1.177.505.051
Previsión para deudores incobrables (nota 29)	(90.097.965)	(96.529.599)
Total corriente	6.993.453.726	19.072.205.770
Total Otros créditos	7.857.085.085	19.711.655.920

Los montos expresados en divisas extranjeras correspondientes a los valores registrados de Otros créditos se exponen en el Anexo G incluido en la Nota 27 Administración del Riesgo.

Los plazos del rubro son los siguientes:

	30.06.2023	30.06.2022
Sin Plazo	130.356.142	705.972.281
hasta 3 meses	6.239.038.304	6.264.429.035
entre 3 meses y 6 meses	389.905.686	11.809.764.012
entre 6 meses y 9 meses	152.653.445	183.888.841
entre 9 meses y 12 meses	134.184.449	152.020.528
entre 1 y 2 años	47.358.836	43.036.447
entre 2 y 3 años	33.565.830	37.282.612
entre 3 y 4 años	36.311.660	36.331.601
entre 4 y 5 años	36.601.880	35.855.277
entre 5 y 6 años	36.519.725	35.511.338
entre 6 y 7 años	40.387.761	34.934.921
mas de 7 años	580.201.367	372.629.027
Totales	7.857.085.085	19.711.655.920

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

9. Inventarios

	30.06.2023	30.06.2022
Corriente		
Productos terminados	67.710.329.150	48.160.578.420
Productos en proceso	48.193.283.360	46.482.689.872
Materias primas, materiales y respuestos	65.204.213.157	72.016.131.154
Total Inventarios	181.107.825.667	166.659.399.446

10. Créditos Impositivos

	30.06.2023	30.06.2022
Corriente		
Crédito fiscal IVA posición	5.979.152.974	441.148.034
Crédito fiscal IVA recupero exportaciones	1.571.651.726	1.020.715.287
Saldo a favor de Ingresos Brutos	133.743.421	439.692.623
Saldo a favor de Impuesto a las Ganancias	4.709.897.558	-
Otros	6.098.795	3.166.094
Total Créditos impositivos	12.400.544.474	1.904.722.038

Los plazos del rubro son los siguientes:

	30.06.2023	30.06.2022
Sin Plazo	544.915	-
hasta 3 meses	2.124.992.952	-
entre 3 meses y 6 meses	4.710.631.185	-
entre 6 meses y 9 meses	4.678.074.690	1.904.532.328
entre 9 meses y 12 meses	886.300.732	189.710
Totales	12.400.544.474	1.904.722.038

11. Otros activos financieros

	Valor de costo más renta devengada	Valor registrado al 30.06.2023	Valor registrado al 30.06.2022
INVERSIONES CORRIENTES			
En pesos			
Préstamos otorgados			
Partes relacionadas (Nota 21)			
- Trelpa S.A.	4.204.292	4.204.292	3.171.324
- INFA	-	-	988.238.873
Otros			
- Aporte y rendimiento al fondo de riesgo de Avaluar S.G.R.	127.523	127.523	274.913
Subtotal	4.331.815	4.331.815	991.685.110
- Fondos Comunes de Inversión en el país (1)	4.083.597.322	4.083.597.322	19.484.411.410
Total en pesos	4.087.929.137	4.087.929.137	20.476.096.520
En moneda extranjera			
Colocaciones en el exterior (1) (2)	4.966.914.441	4.966.914.441	5.497.862.736
Total en moneda extranjera	4.966.914.441	4.966.914.441	5.497.862.736
Total inversiones corrientes	9.054.843.578	9.054.843.578	25.973.959.256

(1) Se expone en los Estados Financieros Separados dentro del rubro Efectivo y Equivalentes de Efectivo.

(2) Incluye en garantía al 30.06.2023 \$ 4.963.392.044 y al 30.06.2022 \$ 5.494.594.177

Información complementaria -Anexo D-, requerida por el Art. 1º, Capítulo III, Título IV del Texto Ordenado 2013 C.N.V..

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

12. Capital social

En cuadro a continuación se expone la evolución del capital social en los últimos tres ejercicios:

	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2021
Capital social al inicio	2.800.000.000	2.800.000.000	2.800.000.000
Total	2.800.000.000	2.800.000.000	2.800.000.000

13. Reservas, ganancias acumuladas y dividendos

	Ganancias Reservadas	Otras Reservas	Resultados Acumulados	TOTAL
Saldos al 30 de junio de 2021	6.480.382.869	(1.023.276.276)	14.818.815.835	20.275.922.428
Recomposición de la Reserva Legal	4.150.813.301	-	(4.150.813.301)	-
Reserva Legal del ejercicio	540.286.124	-	(540.286.124)	-
Reserva para futuros dividendos	874.418.295	-	(874.418.295)	-
Dividendos en efectivo	(585.566.320)	-	(8.749.927.709)	(9.335.494.029)
Otro resultado integral del ejercicio	-	(251.455.064)	-	(251.455.064)
Resultado del ejercicio	-	-	63.474.705.497	63.474.705.497
Saldos al 30 de junio de 2022	11.460.334.269	(1.274.731.340)	63.978.075.903	74.163.678.832
Dividendos anticipados en efectivo	-	-	(18.040.257.962)	(18.040.257.962)
Reserva legal	2.984.310.631	-	(2.984.310.631)	-
Reserva para futuros dividendos	20.295.437.136	-	(20.295.437.136)	-
Dividendos en Efectivo	(16.277.174.302)	-	(19.916.267.832)	(36.193.442.134)
Otro resultado integral del ejercicio	-	(210.637.534)	-	(210.637.534)
Resultado del ejercicio	-	-	68.916.291.215	68.916.291.215
Saldos al 30 de junio de 2023	18.462.907.734	(1.485.368.874)	71.658.093.557	88.635.632.417

Los dividendos distribuidos durante el ejercicio finalizado al 30 de junio de 2023 fueron el 22.07.2022 \$ 8.988.000.000 en efectivo que representaron \$3,210 por acción, el 26.10.2022 \$ 11.984.000.000 en efectivo que representaron \$ 4,280 por acción, el 19.12.2022 \$ 193.200.000 en efectivo que representaron \$0,069 por acción y el 05.04.2023 \$ 14.000.000.000 en efectivo que representaron \$5,000 por acción (expresados en valores históricos).

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

14. Provisión por beneficios al personal

	30.06.2023	30.06.2022
No corriente		
Beneficios definidos por jubilación	2.963.707.063	2.900.822.379
Otros beneficios a largo plazo - premios por antigüedad	669.975.253	831.826.279
Total no corriente	3.633.682.316	3.732.648.658
Corriente		
Beneficios definidos por jubilación	252.540.442	247.448.270
Otros beneficios a largo plazo - premios por antigüedad	37.700.000	46.134.179
Total corriente	290.240.442	293.582.449
Total Provisión por beneficios al personal	3.923.922.758	4.026.231.107

Detalle de la evolución de los planes por beneficios definidos - beneficio por jubilación:

	30.06.2023	30.06.2022
Saldo inicial	3.148.270.649	3.248.020.982
Costo por servicios	283.958.994	198.423.468
Costo por interés	2.202.151.539	1.186.806.876
Subtotal Cargos imputados en resultado del ejercicio	2.486.110.533	1.385.230.344
Pérdidas por remediciones	543.370.703	607.011.631
Total cargo a Otros resultados integrales	543.370.703	607.011.631
Total cargo a resultados y Otros resultados integrales	3.029.481.236	1.992.241.975
(Pagos)	(337.062.310)	(493.790.577)
RECPAM	(2.624.442.070)	(1.598.201.731)
Saldos al cierre	3.216.247.505	3.148.270.649

Detalle de la evolución de los otros beneficios a largo plazo – premios por antigüedad:

	30.06.2023	30.06.2022
Saldo inicial	877.960.458	1.146.859.836
Costo por servicios	71.094.360	89.695.378
Costo por interés	551.248.992	434.183.278
Subtotal Cargos imputados en resultado del ejercicio	622.343.352	523.878.656
Ganancias por remediciones	(158.262.837)	(220.157.687)
Total cargo a Otros resultados integrales	(158.262.837)	(220.157.687)
Total cargo a resultados y Otros resultados integrales	464.080.515	303.720.969
(Pagos)	(4.774.785)	-
RECPAM	(629.590.935)	(572.620.347)
Saldos al cierre	707.675.253	877.960.458

Los principales supuestos actuariales utilizados en los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022, fueron:

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

Tabla de mortalidad	G.A.M. 83
Tabla de invalidez	P.D.T. 85
Edad normal de retiro hombres / mujeres	65 / 65 años
Tasa real anual de descuento	5,5%
Tasa de crecimiento salarial	1%

Análisis de sensibilidad de los planes por beneficios definidos:

La Sociedad realizó este análisis considerando cambios en los supuestos actuariales, siendo los resultados los siguientes: por cada 1% de variación en la tasa real anual de descuento el saldo de los beneficios por jubilación se incrementarían/disminuirían en millones de \$ 390, y por cada 1% de variación en la tasa de crecimiento salarial el saldo de los beneficios por jubilación se incrementarían/disminuirían en millones de \$ 488, el mencionado análisis se realizó considerando para ello que en cada caso el resto de los supuestos actuariales se mantienen constantes.

15. Impuesto diferido

A continuación se detalla la composición del impuesto a las ganancias diferido:

	01.07.2022	Cargo imputado en Resultados	Cargo imputado en Otros Resultado Integrales	30.06.2023
Activos				
Provisiones varias	1.524.342.244	(166.689.996)	134.787.752	1.492.440.000
Previsión deudores incobrables	159.714.801	(8.910.801)	-	150.804.000
Total Activos	1.684.057.045	(175.600.797)	134.787.752	1.643.244.000
Pasivos				
Propiedad, planta y equipo e intangibles (*)	(56.812.659.380)	38.732.819.014	-	(18.079.840.366)
Inventarios	(7.107.166.475)	(2.703.079.721)	-	(9.810.246.196)
Diversos	(204.077.532)	89.117.019	-	(114.960.513)
Total Pasivos	(64.123.903.387)	36.118.856.312	-	(28.005.047.075)
Total impuestos diferidos	(62.439.846.342)	35.943.255.515	134.787.752	(26.361.803.075)

(*) Ver nota 18 punto b)

	01.07.2021	Cargo imputado en Resultados	Cargo imputado en Otros Resultado Integrales	30.06.2022
Activos				
Provisiones varias	1.668.802.538	(279.859.174)	135.398.880	1.524.342.244
Previsión deudores incobrables	201.007.939	(41.293.138)	-	159.714.801
Total Activos	1.869.810.477	(321.152.312)	135.398.880	1.684.057.045
Pasivos				
Propiedad, planta y equipo e intangibles	(56.717.572.306)	(95.087.074)	-	(56.812.659.380)
Inventarios	(6.124.637.199)	(982.529.276)	-	(7.107.166.475)
Diversos	(6.039.257)	(198.038.275)	-	(204.077.532)
Total Pasivos	(62.848.248.762)	(1.275.654.625)	-	(64.123.903.387)
Total Impuestos diferidos	(60.978.438.285)	(1.596.806.937)	135.398.880	(62.439.846.342)

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

Para el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023, \$ (4.854.094.849) son de 1 a 2 años de plazo, \$ (21.507.708.226) son a más de 2 años de plazo.

Para el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022, \$ (11.497.276.404) son de 1 a 2 años de plazo, \$ (50.942.569.938) son a más de 2 años de plazo.

16. Pasivos financieros

	30.06.2023	30.06.2022
No Corriente		
Obligaciones negociables (1)	40.696.939.481	29.690.969.925
Financiación Parque Eólico (1)	18.855.588.725	21.620.520.187
Otros préstamos con partes relacionadas (nota 21)	10.058.746.970	-
Total No Corriente	69.611.275.176	51.311.490.112
Corriente		
Prefinanciación de exportaciones	9.386.483.965	9.017.907.945
Obligaciones negociables (1)	13.030.951.181	13.842.683.408
Financiación Parque Eólico (1)	1.717.004.513	1.797.660.826
Financiación de importaciones	2.987.568.514	-
Bancarios comunes	17.675.396.065	1.364.761
Total Corriente	44.797.404.238	24.659.616.940
Total Pasivos financieros	114.408.679.414	75.971.107.052

(1) Incluyen los costos financieros a devengar.

Los plazos de vencimiento de los préstamos financieros son los siguientes:

Saldos al 30 de junio de 2023:

Saldos al 30 de junio de 2023:

	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 4 años	
No corriente				
Obligaciones negociables (1)	-	15.026.939.481	-	
Financiación Parque Eólico (1)	1.593.874.316	1.647.959.801	1.702.045.287	
Bancarios comunes y otros préstamos	10.058.746.970	-	-	
Total no corriente	11.652.621.286	16.674.899.282	1.702.045.287	
	4 a 5 años	5 a 6 años	6 a 7 años	de mas de 7 años
No corriente				
Obligaciones negociables (1)	25.670.000.000	-	-	-
Financiación Parque Eólico (1)	1.756.130.772	1.810.216.257	1.864.301.742	8.481.060.550
Total no corriente	27.426.130.772	1.810.216.257	1.864.301.742	8.481.060.550
	1 a 3 meses	3 a 6 meses	6 a 9 meses	9 a 12 meses
Corriente				
Prefinanciación de exportaciones	4.599.324.820	4.530.379.997	256.779.148	-
Financiación Parque Eólico (1)	557.286.003	383.190.966	386.572.837	389.954.707
Obligaciones negociables (1)	3.401.622.744	3.203.818.192	3.205.060.732	3.220.449.513
Financiación de importaciones	1.727.086.672	801.203.705	459.278.137	-
Bancarios comunes	14.675.396.065	-	3.000.000.000	-
Total corriente	24.960.716.304	8.918.592.860	7.307.690.854	3.610.404.220

(1) Incluyen los costos financieros a devengar.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

Saldos al 30 de junio de 2022:

	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 4 años	
No corriente				
Obligaciones negociables (1)	13.492.699.337	16.198.270.589	-	
Financiación Parque Eólico (1)	1.648.540.019	1.702.694.863	1.756.849.708	
Total no corriente	15.141.239.356	17.900.965.452	1.756.849.708	
	4 a 5 años	5 a 6 años	6 a 7 años	de mas de 7 años
No corriente				
Obligaciones negociables (1)	-	-	-	-
Financiación Parque Eólico (1)	1.811.004.557	1.865.159.400	1.919.314.245	10.916.957.394
Total no corriente	1.811.004.557	1.865.159.400	1.919.314.245	10.916.957.394
	1 a 3 meses	3 a 6 meses	6 a 9 meses	9 a 12 meses
Corriente				
Prefinanciación de exportaciones	-	9.017.907.945	-	-
Financiación Parque Eólico (1)	596.794.930	396.903.955	400.288.633	403.673.308
Obligaciones negociables (1)	3.772.532.582	3.355.401.863	3.356.802.221	3.357.946.742
Bancarios comunes	1.364.761	-	-	-
Total corriente	4.370.692.273	12.770.213.763	3.757.090.854	3.761.620.050

(1) Incluyen los costos financieros a devengar.

El valor de libros y el valor razonable es el siguiente:

	Valor de libros	Valor razonable
Obligaciones negociables	53.727.890.662	53.741.228.136
Prefinanciación de exportaciones	9.386.483.965	9.386.483.965
Financiación Parque Eólico	20.572.593.238	23.959.002.334
Financiación de importaciones	2.987.568.514	2.987.568.514
Bancarios comunes	27.734.143.035	27.734.143.035
Total al 30 de junio de 2023	114.408.679.414	117.808.425.984

	Valor de libros	Valor razonable
Obligaciones negociables	43.533.653.331	43.619.157.154
Prefinanciación de exportaciones	9.017.907.945	9.017.907.945
Financiación Parque Eólico	23.418.181.015	27.441.656.876
Bancarios comunes	1.364.761	1.364.761
Total al 30 de junio de 2022	75.971.107.052	80.080.086.736

El valor de libros de los pasivos financieros se asemeja a su valor razonable excepto en los préstamos por la Financiación del Parque Eólico y en las Obligaciones negociables, sobre los cuales se estimó su valor razonable considerando los flujos de efectivo descontados, utilizando una tasa de mercado relevante a la fecha de cierre del ejercicio.

Las monedas extranjeras correspondientes a los valores registrados como Pasivos financieros se exponen en el Anexo G incluido en la Nota 27 Administración del Riesgo.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

17. Cuentas por pagar

	30.06.2023	30.06.2022
Corrientes		
Comunes	28.343.843.435	25.005.266.223
Con partes relacionadas (nota 21)	5.625.361.735	6.522.825.758
Total Corriente	33.969.205.170	31.528.091.981
Total Cuentas por pagar	33.969.205.170	31.528.091.981

Las monedas extranjeras correspondientes a los valores registrados como Cuentas por pagar se exponen en el Anexo G incluido en la Nota 27 Administración del Riesgo.

Los plazos del rubro son los siguientes:

	30.06.2023	30.06.2022
Sin Plazo	2.894.855	2.800.058
hasta 3 meses	33.966.310.315	31.525.291.923
Totales	33.969.205.170	31.528.091.981

18. Pasivos por Impuesto a las ganancias

a) Pasivos por impuesto a las ganancias

	30.06.2023	30.06.2022
Corriente		
Provisión impuesto a las ganancias	7.105.940.000	37.322.308.800
Pagos aplicables al Impuesto a las ganancias	(7.268.207.678)	(7.021.272.225)
Ajuste por Inflación Impositivo	162.267.678	349.817.104
Total corriente	-	30.650.853.679
No Corriente		
Ajuste por Inflación Impositivo	456.129.653	1.333.142.660
Total no corriente	456.129.653	1.333.142.660
Total pasivo por impuesto a las ganancias	456.129.653	31.983.996.339

Los plazos del rubro son los siguientes:

	30.06.2023	30.06.2022
entre 3 meses y 6 meses	-	30.650.853.679
entre 1 y 2 años	162.267.678	349.817.104
entre 2 y 3 años	162.267.678	349.817.104
entre 3 y 4 años	131.594.297	349.817.104
entre 4 y 5 años	-	283.691.348
Totales	456.129.653	31.983.996.339

El impuesto a las ganancias corriente corresponde al importe a pagar o recuperar por el impuesto a las ganancias relativo a la ganancia o pérdida fiscal del ejercicio corriente o anterior pendiente de pago, el cual se calcula sobre la base de las disposiciones legales vigentes a la fecha de cierre de los Estados Financieros.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

El cargo por impuesto a las ganancias corrientes y diferido es reconocido en el Estado de Resultados Integrales Separado, excepto en los casos que se relacione con ítems reconocidos en Otros Resultados Integrales. En este caso, el impuesto es también reconocido en Otros Resultados Integrales.

b) Utilización del mecanismo de ajuste integral por inflación de la Ley de Impuesto a las Ganancias

La Sociedad ha determinado el cargo por impuesto a las ganancias por los períodos fiscales 2015, 2016, 2017, 2018, 2019 y 2021 utilizando el mecanismo del ajuste por inflación previsto en el Título VI y/o la reexpresión de las amortizaciones impositivas establecidas en los artículos 87 y 88 de la ley de Impuesto a las Ganancias. Adicionalmente, en el período fiscal 2021, se aplicó la actualización del quebranto impositivo del período fiscal anterior en los términos del art. 23° de la Ley (t.o. en 2019) de la Ley del Impuesto.

El principal fundamento fue que la no aplicación del mencionado mecanismo de ajuste por inflación insumiría una parte sustancial de la renta generada, alcanzando una alícuota efectiva del gravamen del 52,84%, 128,25%, 64,89%, 58,08%, 223,83% y 63,11% para los años fiscales 2015, 2016, 2017, 2018, 2019 y 2021, respectivamente, configurándose de esa manera un supuesto de confiscatoriedad de conformidad con la jurisprudencia de la Corte Suprema de Justicia de la Nación en la materia, que soportan el proceder de la Sociedad en la determinación del impuesto.

En ese sentido, la inaplicabilidad (o inaplicabilidad plena por los períodos 2019 y 2021) de los citados mecanismos de ajustes por inflación, también produciría la violación del principio de capacidad contributiva, el cual excluye la posibilidad de someter a imposición ganancias o utilidades ficticias o meramente nominales.

La Sociedad presentó ante el Fisco el 16 de noviembre de 2015, el 15 de noviembre de 2016, el 16 de noviembre de 2017, el 13 de noviembre de 2018, el 14 de noviembre de 2019 y el 16 de noviembre de 2021, sus Declaraciones Juradas por el mencionado impuesto, conjuntamente con un formulario de multinota, en el cual expuso en detalle y acreditó los fundamentos en los que se basó para la aplicación del mecanismo del ajuste por inflación integral, el que se encontraba a dichas fechas normativamente suspendido por aplicación del artículo 39 de la Ley 24.073 y por los períodos fiscales 2019 y 2021 se acreditaron los fundamentos en los que se basó para la aplicación del mecanismo de reexpresión de las amortizaciones de los bienes de uso, cuyas altas fueron hasta el 30/06/2018, el cual fue adicional al ajuste por inflación establecido por la ley 27.468. Asimismo, en el ejercicio 2021, también se procedió a actualizar el quebranto impositivo generado en el ejercicio 2020, cuyos fundamentos se incluyeron en la multinota correspondiente.

La diferencia entre la determinación del impuesto a las ganancias para los períodos fiscales 2015, 2016, 2017, 2018, 2019 y 2021 ajustado por inflación, en comparación con la determinación calculada para los mismos períodos sin el mencionado ajuste asciende a \$ 166,2, \$ 611,9, \$ 491,8, \$ 1.069,3, \$ 365,7 y \$ 1.257,7 millones de pesos, respectivamente.

Adicionalmente, la Sociedad realizó un análisis de las alícuotas efectivas del impuesto a las ganancias de ejercicios fiscales correspondientes a años anteriores al año 2015 no prescriptos, que como consecuencia de la no aplicación del mecanismo de ajuste por inflación impositivo integral, generó tasas efectivas del impuesto que varían entre el 58% y 113% en los distintos ejercicios fiscales.

Es por lo expuesto en el párrafo precedente, que con fecha 11 de julio de 2016 se presentaron ante la Administración Federal de Ingresos Públicos reclamos de repetición en los términos del artículo 81° de la ley 11.683, por los ejercicios cerrados al 30 de junio de 2012, 2013 y 2014.

En el mes de agosto de 2016, la Sociedad fue notificada por el Fisco sobre el inicio de una inspección impositiva por las presentaciones mencionadas en el párrafo precedente.

El 7 de octubre de 2019, la Sociedad fue notificada de la denegatoria del recurso de repetición interpuesto, ante lo cual con fecha 28 de octubre de 2019, interpuso demanda contenciosa de repetición, ante la justicia.

En el mes de abril de 2016 la Sociedad fue notificada por el Fisco sobre el inicio de una inspección impositiva en el impuesto a las ganancias por el período fiscal 2015. Con fecha 30 de octubre de 2019, la Sociedad rechazó la prevista recibida por parte de la Inspección, mediante la cual se impugna el Ajuste por Inflación y el ajuste de las amortizaciones computadas. Con fecha 5 de julio de 2021, la Sociedad fue notificada de la vista por parte de la Dirección de Determinaciones de Oficio de la AFIP, la cual fue rechazada con fecha 31 de agosto de 2021. El monto reclamado por el fisco asciende a \$ 667,6 millones (en concepto de

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

capital, intereses resarcitorios y multa). La Sociedad interpuso con fecha 20 de diciembre de 2021 el Recurso de Apelación ante el Tribunal Fiscal de la Nación, por el período fiscal 2015. Con fecha 11 de abril de 2023 el Tribunal Fiscal de la Nación no habilitó la suspensión de las actuaciones ante sí en función a la presentación de la Acción Declarativa de Certeza presentada oportunamente que se menciona más abajo y solicita la producción de los respectivos alegatos. Éstos últimos han sido producidos por la Sociedad el 24 de abril de 2023. Con fecha 14 de junio de 2023, El Tribunal Fiscal de la Nación dictó la sentencia por el período fiscal 2015 siendo el mismo favorable a la Compañía, revocando la Determinación de Oficio en lo atinente al Ajuste por Inflación Impositivo.

En el mes de abril de 2017 la Sociedad fue notificada por el Fisco sobre el inicio de una inspección impositiva en el impuesto a las ganancias por el período fiscal 2016. Con fecha 4 de diciembre de 2020, la Sociedad rechazó la prevista recibida. Cabe aclarar, que por este período fiscal el Ajuste por Inflación, tal como fue determinado y notificado por la Sociedad en oportunidad de la presentación de la respectiva declaración jurada, no fue cuestionado por la inspección actuante. Con fecha 5 de mayo de 2022, fue notificada la Vista por este período fiscal. El 11 de agosto de 2022 la Sociedad fue notificada de la Determinación de Oficio por parte de la Dirección de Determinaciones de Oficio de la AFIP, a través de la cual se reclaman \$ 0,4 millones, en concepto de prorrateo de gastos vinculados a rentas no computables, lo cual fue apelado ante el Tribunal Fiscal de la Nación.

Con fecha 17 de mayo de 2017 se ha presentado un recurso de repetición ante la Administración Federal de Ingresos Públicos correspondiente al ejercicio fiscal 2015, por diferencias a favor de la Sociedad. Ante la denegatoria tácita por parte del fisco ante este pedido de repetición, la Sociedad interpuso el 28 de diciembre de 2022 un recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal de la Nación.

En el mes de abril de 2018 la Sociedad fue notificada por el Fisco sobre el inicio de una inspección impositiva en el impuesto a las ganancias por el período fiscal 2017. Con fecha 14 de diciembre de 2020, la Sociedad rechazó la prevista recibida por parte de la Inspección, mediante la cual se impugna el Ajuste por Inflación y el ajuste de las amortizaciones computadas.

En el mes de octubre de 2019, la Sociedad, fue notificada por el fisco sobre el inicio de una inspección en el impuesto a las ganancias por el período fiscal 2018. Con fecha 9 de febrero de 2021, la Sociedad rechazó la prevista recibida de parte de la Inspección, mediante la cual se impugna el ajuste por inflación y el ajuste de las amortizaciones computadas.

Con fecha 2 de febrero de 2021, la Sociedad recibió el inicio de inspección por el período fiscal 2019. Dicha inspección está en proceso a la fecha.

Con fecha 9 de noviembre de 2021 la Sociedad promovió ante la Justicia Federal una Acción Declarativa de Certeza en los términos del art 322° del CPCCN, en virtud a la inaplicabilidad de los mecanismos de actualización mencionados, con relación al período fiscal 2015. En el mes de marzo de 2022 el Juez actuante en el Juzgado Contencioso Administrativo Federal Nro. 10 se declaró competente en la causa y corrió traslado del expediente a la AFIP. Durante el mes de agosto de 2022, el juez rechazó como idónea a esta vía, lo cual fue apelado ante la Cámara, en la instancia superior el 17 de agosto del 2022. Con fecha 23 de mayo de 2023 la sala IV de la Cámara de Apelaciones revoca la resolución de primera instancia y admite formalmente la Acción Declarativa de Certeza. Luego con fecha 6 de julio de 2023, dicha Cámara rechazó el Recurso Extraordinario presentado por el Fisco ante la Resolución mencionada, que admite la Acción Declarativa.

Con fecha 2 de mayo de 2022, la Sociedad promovió ante la Justicia Federal una Acción Declarativa de Certeza en los términos del art 322° del CPCCN, en virtud a la inaplicabilidad de los mecanismos de actualización mencionados, con relación a los períodos fiscales 2017 y 2018.

Los efectos de las resoluciones obtenidas sobre las presentaciones realizadas para los períodos fiscales 2015 y 2016, y la confirmación de la jurisprudencia existente en la materia, a los que se hace mención en los párrafos precedentes, han sido considerados para la determinación del pasivo diferido generado por la Propiedad, Planta y Equipo e Intangibles, al 30 de junio de 2023.

La Dirección de la Sociedad considera que el criterio adoptado se corresponde con la doctrina que sobre la materia ha adoptado la Corte Suprema de Justicia de la Nación.

c) Cambios en las alícuotas del impuesto

El 29 de diciembre de 2017 el Poder Ejecutivo Nacional promulgó la ley 27.430 de Reforma Tributaria. La misma ha introducido varios cambios en el texto de la Ley del impuesto a las ganancias. La ley 27630 establece un nuevo tratamiento

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

con la aplicación de la escala detallada en la nota 2.13, actualizada el 15 de marzo de 2022 según RG 5168 de la AFIP, para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2022, manteniéndose la alícuota del 7% sobre dividendos. Por el ejercicio en curso la registración en la contabilidad del impuesto a las ganancias se realizó considerando el ajuste por inflación impositivo, se computa en su totalidad en el mismo período fiscal que se genera, siempre y cuando corresponda su determinación.

19. Otros pasivos no financieros

	30.06.2023	30.06.2022
No corrientes		
Plan de facilidades de pago impuestos nacionales	-	429.257
Diversos	356.242.129	273.889.061
Total No Corriente	356.242.129	274.318.318
Corrientes		
Otras deudas fiscales	1.173.777.814	513.311.368
Plan de facilidades de pago impuestos nacionales	199.117	4.726.164
Partes Relacionadas (nota 21)	52.395.000	48.279.202
Diversos	309.050.056	281.754.200
Total Corriente	1.535.421.987	848.070.934
Total Otros pasivos no financieros	1.891.664.116	1.122.389.252

Las monedas extranjera correspondientes a los valores registrados como Otros pasivos no financieros se exponen en el Anexo G incluido en la Nota 27 Administración del Riesgo.

Los plazos del rubro son los siguientes:

	30.06.2023	30.06.2022
Sin Plazo	118.633.558	102.078.417
hasta 3 meses	1.258.128.569	589.295.427
entre 3 meses y 6 meses	17.180.271	65.185.484
entre 6 meses y 9 meses	17.132.273	15.395.848
entre 9 meses y 12 meses	124.347.316	76.115.757
entre 1 y 2 años	66.119.665	54.933.997
entre 2 y 3 años	62.622.317	46.702.349
entre 3 y 4 años	54.707.297	44.778.058
entre 4 y 5 años	47.026.065	37.343.011
entre 5 y 6 años	35.396.654	30.592.192
entre 6 y 7 años	34.463.109	19.280.808
mas de 7 años	55.907.022	40.687.904
Totales	1.891.664.116	1.122.389.252

20. Ganancia por acción

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el resultado atribuible a los tenedores de acciones de la Sociedad entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. En el caso de una distribución de dividendos en acciones ordinarias, el número de dichas acciones en circulación es ajustado como si la misma hubiera ocurrido al principio del primer período sobre el que se presenta información financiera.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

Dado que la Sociedad no posee títulos de deuda convertibles en acciones para los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022, el cálculo de la ganancia por acción básico y diluido es el mismo:

	30.06.2023	30.06.2022
Resultado del ejercicio	68.916.291.215	63.474.705.497
Número de acciones en circulación	2.800.000.000	2.800.000.000
Ganancia por acción	24,61	22,67

21. Saldos y operaciones con partes relacionadas

Se detallan a continuación las transacciones y saldos pendientes al 30 de junio de 2023 con partes relacionadas:

	Sociedades Subsidiarias				Sociedad Asociada
	Infra S.A.	Hidroeléctrica Futaleufú S.A.	Electa Trading S.A. (2)	Genpat S.A. (en liquidación)	Trelpa S.A.
Saldos y operaciones al 30.06.2023					
Activo					
Cuentas por cobrar comerciales	-	-	3.961.221.475	-	-
Otros créditos corrientes	58.226.379	1.134.005.564	-	-	77.693
Otros activos financieros (1)	-	-	-	-	4.204.292
Pasivo					
Cuentas por pagar corrientes	2.202.560.367	3.413.566.842	-	-	-
Anticipo clientes del exterior	-	-	65.992.333	-	-
Operaciones					
Compras de bienes y servicios	22.566.052.232	12.481.810.208	-	-	-
Ventas de bienes y servicios	876.827.869	120.838.306	9.241.024.312	-	308.266
Otros resultados financieros	347.205.091	(749.045.135)	-	-	1.819.901
Préstamos otorgados	-	-	-	-	1.444.686
Aporte de capital	-	-	75.888.759	-	-
Aporte Irrevocable	-	-	-	1.486.200	-
(1) El saldo corresponde a tres mutuos por un capital total de \$3.311.982, con vencimiento al 23.12.2023, y una tasa de interés Badlar mas un spread de 7.94% TNA.					
(2) La Sociedad constituyó una fianza garantizando el pago de las obligaciones que contraiga Electa Trading S.A. cualquiera sea su forma y condición con el Banco Itaú Uruguay, por hasta la suma de millones de USD 5, por un plazo de vigencia de 5 años.					

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

Saldos y operaciones con otras partes relacionadas:

	Fate S.A.I.C.I.	Transpa S.A.
Saldos y operaciones con otras partes relacionadas al 30.06.2023:		
Activo		
Otros créditos corrientes	352.499.014	1.695.910
Pasivo		
Cuentas por pagar corrientes	7.606.412	1.628.114
Préstamos corrientes (1)	10.058.746.970	
Operaciones		
Compras de bienes y servicios	242.184.028	20.115.859
Ventas de bienes y servicios	1.644.308.664	924.799
Resultados financieros	(3.480.614.094)	
Préstamos obtenidos	10.404.334.439	

(1) Operación dólar linked por hasta USD 39.193.425 a ser integrada y cancelada en pesos según tipo de cambio aplicable, con vencimiento el 30.11.2024 pudiendo ser cancelada en forma total o parcial con anterioridad a esa fecha.

Resultado de las operaciones y saldos con el personal directivo 30.06.2023

Saldos con personal directivo	
Otros créditos corrientes - Anticipos de honorarios	52.395.000
Otros pasivos no financieros corrientes - Honorarios a pagar	52.395.000
Operaciones	
Honorarios y retribuciones a directores	648.494.778

Existen directores y personal con cargos gerenciales que poseen Obligaciones Negociables emitidas por la Sociedad.

Se detallan a continuación las transacciones y saldos pendientes al 30 de junio de 2022 con partes relacionadas:

	Sociedades Subsidiarias		Sociedad Asociada
	Infra S.A.	Hidroeléctrica Futaleufú S.A.	Trelpa S.A.
Saldos y operaciones al 30.06.2022			
Activo			
Otros créditos corrientes	171.349.341	608.439.449	109.409
Otros activos financieros	988.238.873	-	3.171.324
Pasivo			
Cuentas por pagar corrientes	2.923.436.902	3.580.586.680	-
Operaciones			
Compras de bienes y servicios	19.658.581.552	16.868.345.523	-
Ventas de bienes y servicios	775.469.538	122.064.871	411.748
Préstamos otorgados	-	-	1.293.482
Resultados financieros	403.929.533	(578.080.689)	754.591
Préstamos otorgados	1.372.909.828	-	-

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

Saldos con otras partes relacionadas:

	Fate S.A.I.C.I.	Transpa S.A.
Saldos y operaciones con otras partes relacionadas al 30.06.2022		
Activo		
Otros créditos corrientes	349.207.818	119.832
Pasivo		
Cuentas por pagar corrientes	18.802.176	-
Operaciones		
Compras de bienes y servicios	225.722.717	16.929.730
Ventas de bienes y servicios	1.770.969.229	1.235.245
Resultado de las operaciones y saldos con el personal directivo	30.06.2022	
Saldos con personal directivo		
Otros créditos corrientes - Anticipos de honorarios	48.279.202	
Otros pasivos no financieros corrientes - Honorarios a pagar	48.279.202	
Operaciones		
Honorarios y retribuciones a directores	612.628.109	

Existen directores y personal con cargos gerenciales que poseen Obligaciones Negociables emitidas por la Sociedad.

22. Costo de ventas

	30.06.2023		30.06.2022	
Existencias al comienzo del ejercicio				
Productos terminados	48.160.578.420		35.120.510.845	
Productos en proceso	46.482.689.872		32.867.678.786	
Materias primas, materiales y repuestos	72.016.131.154	166.659.399.446	60.721.618.363	128.709.807.994
Compras del ejercicio	214.810.561.374		222.805.509.707	
Gastos (Nota 23)	75.851.973.077	290.662.534.451	78.778.417.090	301.583.926.797
Subtotal		457.321.933.897		430.293.734.791
Menos:				
Existencias al final del ejercicio				
Productos terminados	67.710.329.150		48.160.578.420	
Productos en proceso	48.193.283.360		46.482.689.872	
Materias primas, materiales y repuestos	65.204.213.157	181.107.825.667	72.016.131.154	166.659.399.446
Costo de ventas del ejercicio		276.214.108.230		263.634.335.345

Información complementaria -Anexo F-, requerida por el Art. 1º, Capítulo III, Título IV del Texto Ordenado 2013 C.N.V..

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

23. Información sobre gastos por función y naturaleza

	Administración	Distribución	Costo de propiedad, planta y equipo	Costo de inventarios	Total
Honorarios al directorio	70.791.817	-	-	-	70.791.817
Honorarios a la comisión fiscalizadora	18.173.270	-	-	-	18.173.270
Honorarios y retribuciones por servicios	1.343.415.652	110.802.372	2.829.686.230	25.202.836.055	29.486.740.309
Sueldos y jornales	2.135.338.263	559.836.493	-	17.337.991.510	20.033.166.266
Cargas sociales	717.296.934	182.623.447	-	8.249.430.366	9.149.350.747
Gastos de publicidad y propaganda	8.313.385	88.076.463	-	217.201.941	313.591.789
Impuestos, tasas y contribuciones	3.015.084.906	2.318.616.579	-	1.043.482.910	6.377.184.395
Gastos de exportación netos de reintegros	-	9.840.353.887	-	-	9.840.353.887
Depreciación de propiedad, planta y equipo	171.368.711	16.401.469	-	16.581.884.878	16.769.655.058
Amortizaciones de activos Intangibles	-	-	-	18.536.657	18.536.657
Gastos generales	1.458.090.600	105.263.701	-	7.200.608.760	8.763.963.061
Totales al 30.06.2023	8.937.873.538	13.221.974.411	2.829.686.230	75.851.973.077	100.841.507.256

Información complementaria -Anexo H- requerida por el Art. 1º, Capítulo III, Título IV del Texto Ordenado 2013 C.N.V..

	Administración	Distribución	Costo de propiedad, planta y equipo	Costo de inventarios	Total
Honorarios al directorio	62.344.552	-	-	-	62.344.552
Honorarios a la comisión fiscalizadora	15.980.858	-	-	-	15.980.858
Honorarios y retribuciones por servicios	1.429.881.763	50.491.897	1.607.875.523	23.309.291.350	26.397.540.533
Sueldos y jornales	2.206.423.040	552.324.049	-	16.840.468.822	19.599.215.911
Cargas sociales	679.411.291	180.982.377	-	7.573.726.193	8.434.119.861
Gastos de publicidad y propaganda	1.819.375	42.311.436	-	235.057.574	279.188.385
Impuestos, tasas y contribuciones	2.469.053.152	2.340.365.327	-	1.026.067.343	5.835.485.822
Gastos de exportación netos de reintegros	-	11.039.721.752	-	-	11.039.721.752
Depreciación de propiedad, planta y equipo	174.877.293	13.159.382	-	22.154.393.970	22.342.430.645
Amortizaciones de activos Intangibles	-	-	-	18.536.683	18.536.683
Gastos generales	1.414.429.537	78.742.512	-	7.620.875.155	9.114.047.204
Totales al 30.06.2022	8.454.220.861	14.298.098.732	1.607.875.523	78.778.417.090	103.138.612.206

Información complementaria -Anexo H- requerida por el Art. 1º, Capítulo III, Título IV del Texto Ordenado 2013 C.N.V..

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

24. Ingresos, costos financieros y RECPAM

	30.06.2023	30.06.2022
Ingresos financieros		
Intereses	(2.249.019.601)	(1.138.555.901)
Resultados de títulos públicos	(133.545.364)	(113.196.823)
Otros ingresos financieros	(1.346.215.922)	(188.506.038)
Total ingresos financieros	(3.728.780.887)	(1.440.258.762)
Costos financieros		
Intereses y gastos de financiación	(2.816.199.145)	(6.623.485.406)
Provisiones varias	(259.103.036)	(50.937.212)
Diferencia de cambio de pasivos financieros	(1.443.786.825)	20.236.873.976
Subtotal costos financieros	(4.519.089.006)	13.562.451.358
RECPAM	47.567.538.709	11.808.569.921
Total Ingresos, Costos financieros y RECPAM	39.319.668.816	23.930.762.517

25. Diferencia de cambio neta

	30.06.2023	30.06.2022
Ingresos por variación cambiaria	(1.203.396.285)	(7.374.609.845)
Egresos por variación cambiaria	7.147.492.317	6.081.063.907
Total diferencia de cambio neta	5.944.096.032	(1.293.545.938)

26. Impuesto a las ganancias

	30.06.2023	30.06.2022
Resultados del ejercicio antes de impuesto ajustado por inflación	71.416.234.243	106.653.481.633
Alícuota del impuesto	35%	35%
Resultados del ejercicio a la tasa del impuesto	(24.995.681.985)	(37.328.718.572)
Diferencias permanentes		
Resultado de inversiones en subsidiarias y asociadas	1.001.617.099	894.145.802
Ajuste por inflación impositivo	12.134.130.890	1.725.702.547
Ajuste por inflación contable	8.559.472.722	(8.436.033.509)
Diversos	800.518.246	(33.872.404)
Sub Total Diferencias permanentes	22.495.738.957	(5.850.057.564)
Total cargo a resultados por impuesto a las ganancias - Estado de Resultados	(2.499.943.028)	(43.178.776.136)
Impuesto diferido - con cargo a otros resultados integrales	134.787.752	135.398.880
Impuesto diferido - con cargo a otros resultados integrales	134.787.752	135.398.880
Total cargo por impuesto a las ganancias - Estado de Resultados Integrales	(2.365.155.276)	(43.043.377.256)

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

27. Administración del riesgo

a) Factores de riesgo financiero

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es la pérdida potencial originada por cambios en las variables de mercado. La Compañía está expuesta principalmente a variaciones en el tipo de cambio, la tasa de interés y el precio internacional del aluminio.

Análisis de sensibilidad

La Sociedad realiza un seguimiento de la exposición al riesgo de mercado en términos de sensibilidades como establece la NIIF 7. Estos análisis ilustran los efectos que produce una variación determinada de las variables relevantes en los distintos mercados sobre los ingresos y costos financieros.

A continuación, para cada riesgo de mercado se ha incluido el análisis de sensibilidad correspondiente. Dicho análisis es hipotético ya que los impactos cuantificados no son necesariamente indicadores de los impactos reales debido a que los niveles de exposición pueden variar en el tiempo.

Riesgo de Tipo de Cambio

La Sociedad está expuesta principalmente a la fluctuación del tipo de cambio del dólar estadounidense con respecto al peso argentino.

La Compañía monitorea el flujo de fondos operativo neto en otras monedas distintas al peso y se analizan posibles acciones para mitigar este riesgo.

Análisis de sensibilidad: se realizó teniendo en cuenta la posición neta en dólares estadounidenses al cierre de cada ejercicio y calculando el efecto estimado de la variación del tipo de cambio de un uno por ciento neta de impuesto a las ganancias.

	30.06.2023	30.06.2022
Posición pasiva en millones de u\$s	(139,8)	(25,3)
Variación del tipo de cambio en 1% en millones de \$	(233,3)	(20,6)

Para la determinación de la posición en dólares se incluyeron los Productos Terminados del rubro Inventarios.

Activos y pasivos en moneda extranjera

A continuación, se exponen los rubros de activos y pasivos del estado de situación financiera separado de la Sociedad por monto y clase de moneda extranjera.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Por el ejercicio finalizado el 30 de Junio de 2023, comparativo con el ejercicio anterior.

	30.06.2023			30.06.2022	
	Clase y monto de la		Monto en moneda	Monto en moneda	Monto en moneda
	moneda extranjera		local	extranjera	local
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Caja y Bancos	USD	209.902	53.797.975	3.053.974	823.168.293
Fondos en cuentas de corresponsalía	USD	5.156.159	1.323.585.977	21.915	5.916.396
Títulos y acciones	USD	6.589.099	1.688.785.984	15.212.888	4.100.482.048
Colocaciones en el exterior	USD	19.379.299	4.966.914.441	20.397.204	5.497.862.736
Subtotal Efectivo y equivalentes de efvo			8.033.084.377		10.427.429.473
Cuentas por cobrar comerciales (1)	USD	12.420.227	3.188.272.347	14.709.630	3.971.176.076
Cuentas por cobrar comerciales	USD	33.292.520	8.532.872.861	130.110.378	35.069.953.436
Partes relacionadas	USD	15.455.410	3.961.221.475	-	-
Subtotal			15.682.366.683		39.041.129.512
Otros créditos (1)	USD	1.283.025	328.839.226	3.094.100	833.983.658
Otros créditos	USD	1.567.790	402.451.821	1.669.577	450.737.700
Otros créditos	€	304.958	85.210.765	304.958	86.045.184
Otros créditos	CHF	20.589	5.895.618	20.589	5.812.350
Partes relacionadas	USD	1.187.720	304.887.641	1.023.194	276.232.785
Subtotal			1.127.285.071		1.652.811.677
Total activo corriente			24.842.736.131		51.121.370.662
ACTIVO NO CORRIENTE					
Otros créditos	USD	48.360	12.414.012	48.360	13.055.807
Otros créditos	USD	107.000	27.424.100	7.000	1.886.780
Subtotal			39.838.112		14.942.587
Total activo no corriente			39.838.112		14.942.587
Total activo			24.882.574.243		51.136.313.249

Clases de moneda: USD = Dólar Estadounidense; € = Euro; CHF = Franco Suizo

(1) Netos de previsión para incobrables.

Existen en los presentes Estados Financieros ciertos activos clasificados en moneda extranjera que por cuestiones regulatorias o contractuales se

Información complementaria -Anexo G-, requerida por el Art. 1º, Capítulo III, Título IV del Texto Ordenado 2013 C.N.V..

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Por el ejercicio finalizado el 30 de Junio de 2023, comparativo con el ejercicio anterior.

	30.06.2023			30.06.2022	
	Clase y monto de la moneda extranjera		Monto en moneda local	Monto en moneda extranjera	Monto en moneda local
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por pagar	USD	79.607.371	20.435.212.218	74.490.234	20.110.216.189
Cuentas por pagar	€	15.926.942	4.467.445.253	7.437.182	2.106.810.007
Cuentas por pagar	CAD	56.614	10.992.462	6.388	1.341.955
Cuentas por pagar	CHF	129.234	37.114.423	99.430	28.153.540
Cuentas por pagar	£	22.504	7.353.259	15.549	5.121.713
Cuentas por pagar	NOK	117.200	2.826.210	7.787	215.145
Cuentas por pagar	BRL	174	10.037	-	-
Cuentas por pagar	CNY	3.318.300	120.059.246	-	-
Partes relacionadas	USD	12.906.554	3.313.112.534	13.262.848	3.580.586.680
Subtotal			28.394.125.642		25.832.445.229
Préstamos	USD	107.961.419	27.713.696.214	93.936.262	25.360.083.206
Subtotal			27.713.696.214		25.360.083.206
Otros pasivos no financieros	USD	358.985	92.151.578	358.985	96.915.737
Subtotal			92.151.578		96.915.737
Total pasivo corriente			56.199.973.434		51.289.444.172
PASIVO NO CORRIENTE					
Préstamos	USD	242.931.775	62.360.586.735	202.683.262	54.718.638.769
Partes relacionadas	USD	39.184.834	10.058.746.970	-	-
Subtotal			72.419.333.705		54.718.638.769
Total pasivo no corriente			72.419.333.705		54.718.638.769
Total pasivo			128.619.307.139		106.008.082.941

Clases de moneda: USD = Dólar Estadounidense; € = Euro; NOK= Corona Noruega; £ = Libra Esterlina; CHF = Franco Suizo; AUD= Dólar australiano; CAD= Dólar Canadiense; BRL = Real Brasileño; CNY = Yuan Chino

Existen en los presentes Estados Financieros ciertos pasivos clasificados en moneda extranjera que por cuestiones regulatorias o contractuales se realizan en pesos al tipo de cambio aplicable según el caso.

Información complementaria -Anexo G-, requerida por el Art. 1º, Capítulo III, Título IV del Texto Ordenado 2013 C.N.V..

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de tasa de interés al que la Compañía está expuesta proviene de los préstamos financieros recibidos a tasa variable. Al cierre del ejercicio no existen préstamos financieros a tasa variable.

Riesgo de precio del aluminio

El precio de venta de exportación de los productos de Aluar está conformado básicamente por el precio internacional del aluminio de acuerdo a su cotización en el London Metal Exchange (LME) y por las primas de aluminio de acuerdo al mercado donde se vende el aluminio.

Análisis de sensibilidad: considerando una variación de un uno por ciento del precio del aluminio en el LME se estima el efecto de una variación de los ingresos por ventas neta de impuesto a las ganancias.

	30.06.2023	30.06.2022
Variación en los ingresos por ventas	0,5%	0,5%

Riesgo de Capital

La Compañía busca mantener un adecuado nivel de endeudamiento, teniendo como objetivo mantener una estructura de financiamiento que optimice el costo del capital.

La Sociedad monitorea su riesgo de capital sobre la base del cálculo de un índice de endeudamiento.

	30.06.2023	30.06.2022
Índice de endeudamiento	0,71	0,86

En el mes de julio de 2018 la Sociedad firmó un nuevo contrato de financiación, por el cual tiene la obligación de mantener un ratio de deuda sobre Patrimonio Neto menor a 2,5 calculado como un cociente entre los préstamos netos del rubro efectivo y equivalentes de efectivo de la Compañía y el Patrimonio Neto, considerando la suma del capital social, prima de emisión y reserva legal o el valor de capitalización bursátil, el que resulte mayor, siendo su valor para los últimos dos ejercicios los siguientes:

	30.06.2023	30.06.2022
Índice de endeudamiento contratos	0,10	0,10

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez está asociado a las dificultades que la Sociedad pudiera encontrarse para cumplir con las obligaciones referidas a sus pasivos financieros.

La Sociedad realiza un monitoreo constante de su flujo de fondos, manteniendo recursos líquidos y líneas de crédito vigentes que posibilitan un adecuado financiamiento de sus operaciones.

La Sociedad tiene contratos de financiación destinados al proyecto de parques eólicos, por los cuales tiene la obligación de mantener un ratio de deuda sobre EBITDA menor a 3,5 calculado como un cociente entre los préstamos netos del rubro efectivo y equivalentes de efectivo de la Compañía y el EBITDA, siendo sus valores para los últimos dos ejercicios los siguientes:

	30.06.2023	30.06.2022
Ratio deuda / ebitda	2,48	0,50

En el siguiente cuadro se detallan los plazos de vencimiento de las deudas financieras de la Sociedad al cierre de cada ejercicio presentado. Los montos expuestos en el cuadro representan los flujos de fondos (capital más intereses contractuales) sin descontar.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

30 de Junio de 2023

Vencimientos (millones de pesos)

	Cuentas por pagar	Pasivos financieros
hasta 3 meses	33.969,2	23.540,6
entre 3 meses y 1 año (jun 24)	-	23.220,1
entre 1 y 2 años (jun 25)	-	11.992,3
entre 2 y 3 años (jun 26)	-	17.901,0
entre 3 y 4 años (jun 27)	-	2.780,7
entre 4 y 5 años (jun 28)	-	28.365,1
entre 5 y 6 años (jun 29)	-	2.607,8
mas de 6 años	-	12.216,0
Totales	33.969,21	122.623,5

30 de Junio de 2022

Vencimientos (millones de pesos)

	Cuentas por pagar	Pasivos financieros
hasta 3 meses	31.528,0	4.668,0
entre 3 meses y 1 año (jun 23)	-	22.523,0
entre 1 y 2 años (jun 24)	-	33.258,0
entre 2 y 3 años (jun 25)	-	3.108,0
entre 3 y 4 años (jun 26)	-	3.023,0
entre 4 y 5 años (jun 27)	-	2.924,0
entre 5 y 6 años (jun 28)	-	2.836,0
mas de 6 años	-	15.590,0
Totales	31.528,00	87.930,0

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es aquel que toma la Sociedad en el caso de que la contraparte incumpla sus obligaciones contractuales, como por ejemplo las cuentas por cobrar a los clientes y el otorgamiento de préstamos.

Aluar ha desarrollado políticas y procedimientos tendientes a minimizar el riesgo crediticio a través de la evaluación de la capacidad de pago de los deudores, su historial de cumplimiento y la instrumentación de garantías.

A continuación se exponen los saldos de los créditos que poseen garantía y el monto de la provisión para créditos incobrables, representando esta última la mejor estimación de la Compañía de las potenciales pérdidas en relación con el riesgo de crédito.

	30.06.2023	30.06.2022
Créditos con garantía	347.744.787	388.938.248
Provisión para incobrables	(430.868.895)	(456.327.393)

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

b) Instrumentos financieros por categoría

A continuación se detallan las políticas de medición para instrumentos financieros:

Al 30 de Junio de 2023	Medidos al valor razonable con cambios en resultados	Medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral	Medidos al costo amortizado	Total
Activos según estado de situación financiera				
Cuentas por cobrar comerciales	-	-	16.610.511.187	16.610.511.187
Otros activos financieros	127.523	-	4.204.292	4.331.815
Efectivo y equivalentes de efectivo	12.831.873.158	-	-	12.831.873.158
Total	12.832.000.681	-	16.614.715.479	29.446.716.160
Pasivos según estado de situación financiera				
Cuentas por pagar	-	-	33.969.205.170	33.969.205.170
Pasivos financieros	-	-	114.408.679.414	114.408.679.414
Total	-	-	148.377.884.584	148.377.884.584

Al 30 de Junio de 2022	Medidos al valor razonable con cambios en resultados	Medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral	Medidos al costo amortizado	Total
Activos según estado de situación financiera				
Cuentas por cobrar comerciales	-	-	39.256.887.908	39.256.887.908
Otros activos financieros	274.913	-	991.410.197	991.685.110
Efectivo y equivalentes de efectivo	30.094.212.650	-	-	30.094.212.650
Total	30.094.487.563	-	40.248.298.105	70.342.785.668
Pasivos según estado de situación financiera				
Cuentas por pagar	-	-	31.528.091.981	31.528.091.981
Pasivos financieros	-	-	75.971.107.052	75.971.107.052
Total	-	-	107.499.199.033	107.499.199.033

c) Valor razonable por jerarquía

La NIIF 7 requiere la apertura de jerarquías para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros; las mismas se detallan a continuación:

Nivel 1: Precios de cotización (sin ajustar) en mercados activos, para activos o pasivos idénticos. Compuesto básicamente por inversiones con cotización y efectivo en caja y bancos.

Nivel 2: Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado, son observables, directa o indirectamente.

Nivel 3: Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado, no se basan en información observable del mercado.

Al 30 de junio de 2023 y 2022 la Sociedad mantenía en su Estado de Situación Financiera Separado los siguientes instrumentos financieros medidos por su valor razonable:

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

Al 30 de junio de 2023

Activos según estado de situación financiera

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Otros activos financieros (1)	-	127.523	-	127.523
Efectivo y equivalentes de efectivo	12.831.873.158	-	-	12.831.873.158
Total	12.831.873.158	127.523	-	12.832.000.681

(1) No incluye otros activos financieros no medidos a valor razonable por \$ 4.204.292

Al 30 de junio de 2022

Activos según estado de situación financiera

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Otros activos financieros (1)	-	274.913	-	274.913
Efectivo y equivalentes de efectivo	30.094.212.650	-	-	30.094.212.650
Total	30.094.212.650	274.913	-	30.094.487.563

(1) No incluye otros activos financieros no medidos a valor razonable por \$ 991.410.197.

d) Estimación del valor razonable

El valor razonable del activo o pasivo es el precio que se recibiría por vender el activo o pagaría por transferir el pasivo en una transacción entre participantes del mercado en la fecha de medición.

Para estimar los valores razonables, se han utilizado los siguientes métodos y suposiciones:

- Los valores razonables del efectivo y las colocaciones a corto plazo, los deudores comerciales corrientes, las cuentas por pagar comerciales, y los otros pasivos corrientes, se aproximan a sus importes en libros, en gran medida, por los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.
- La Sociedad evalúa las cuentas por cobrar y los préstamos a largo plazo a tasa fija y variable, sobre la base de parámetros tales como las tasas de interés, los factores de riesgo de cada operación en particular, la solvencia del cliente y las características de riesgo del proyecto financiado. Sobre la base de esta evaluación, se registran provisiones para contabilizar las pérdidas esperadas sobre estas cuentas por cobrar. Al 30 de junio de 2023 y 2022 los importes en libros de estas cuentas por cobrar, netos de las provisiones, no son sustancialmente diferentes a los valores razonables calculados.
- El valor razonable de los títulos y los bonos con cotización se basa en los precios de cotización a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa. El valor razonable de los préstamos bancarios, se estima descontando los flujos de efectivo futuros utilizando las tasas disponibles para deudas con condiciones, riesgo de crédito y vencimientos similares.
- El valor razonable de las acciones sin cotización se estima utilizando técnicas de valoración apropiadas.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

28. Activos gravados y garantías otorgadas

- De acuerdo a lo previsto en los contratos del financiamiento de las Obligaciones Negociables, existen garantías al cierre del período por USD 13.344.808.
- De acuerdo a lo previsto en los contratos del financiamiento del Parque eólico en Puerto Madryn, existen garantías al cierre del período por USD 6.020.747.
- La Sociedad mantiene pólizas de seguros de caución por un total de \$ 29.527.383.343 por los siguientes conceptos admisión temporaria de materias primas y en garantía de proyectos bajo el régimen de promoción de inversiones.
- De acuerdo a lo previsto en el art. 22 de la Ley General del Ambiente (Ley nacional N° 25.675), la Sociedad ha contratado pólizas de caución ambiental por un importe total de \$ 515.913.768.
- La Sociedad constituyó una fianza garantizando el pago de las obligaciones que contraiga Electa Trading S.A. cualquiera sea su forma y condición con el Banco Itaú Uruguay, por hasta la suma de millones de USD 5, por un plazo de vigencia de 5 años.

29. Provisiones, activos y pasivos contingentes

Rubros	Saldo al 30.06.2022	Aumentos de Provisiones	Disminuciones por utilización o recupero (*)	Resultado financiero	Saldo al 30.06.2023
Deducidas del activo corriente					
Cuentas por cobrar comerciales	359.797.794	-	-	(19.026.864)	340.770.930
Otros Créditos	96.529.599	-	-	(6.431.634)	90.097.965
Total deducidas del activo	456.327.393	-	-	(25.458.498)	430.868.895
Incluidas en el pasivo no corriente					
Provisiones para juicios y contingencias	255.918.387	45.496.136	(111.475.821)	65.277.781	255.216.483
Total incluídas en el pasivo	255.918.387	45.496.136	(111.475.821)	65.277.781	255.216.483

(*) Incluye pagos por \$ 75.284.127 al 30.06.2023

Información complementaria -Anexo E- requerida por el Art. 1º, Capítulo III, Título IV del Texto Ordenado 2013 C.N.V..

30. Información complementaria

- Dividendos acumulativos impagos de acciones preferidas: no existen.
- Condiciones, circunstancias o plazos para la cesación de las restricciones a la distribución de los resultados no asignados, incluyendo las que se originan por la afectación de la reserva legal para absorber pérdidas finales que aún están pendientes de reintegro:
 - De acuerdo a lo dispuesto en el texto ordenado de la C.N.V. año 2013, en su Título IV, capítulo III, artículo 8º B.1) (iii), por el cual cuando el saldo neto de los "Otros resultados integrales acumulados" sean negativos existirá una restricción a la distribución de resultados no asignados por el mismo importe que asciende a \$ 1.485.368.874.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

- II. Con relación a los préstamos recibidos de EKF (Denmark's Export Credit Agency), no existen restricciones en materia de pago de dividendos respecto de la utilidad neta del ejercicio económico inmediatamente precedente y/o de las utilidades distribuibles generadas en ejercicios anteriores, en la medida en que no hayan ocurrido eventos de incumplimiento que no hayan sido subsanados y la relación (*Ratio*) Deuda Financiera Total a EBITDA sea igual o inferior a 3.5:1.0 durante cada uno de los trimestres del ejercicio económico de que se trate.

31. Proyecto de inversión-Parque eólico en Puerto Madryn

En el marco de la utilización de energías renovables, y para dar cumplimiento a lo dispuesto por la ley N° 27.191, la Sociedad ha realizado una inversión para la instalación de un parque eólico, el cual se emplazó en terrenos cercanos a la planta industrial de Puerto Madryn adquiridos por la Sociedad. Para tal fin, entre septiembre de 2016 y junio de 2018 se realizaron contratos para la adquisición de 28,5 mil hectáreas con una inversión de USD 6,3 millones.

Primera etapa:

Consistió en la instalación de 14 aerogeneradores con una potencia de 3,6 MW cada uno, logrando una capacidad instalada de 50,4 MW de potencia.

La inversión realizada con fondos propios fue de USD 86,4 millones, e incluyó la compra, instalación y puesta en marcha de los bienes y el anticipo de inversiones de infraestructura para futuras ampliaciones.

Finalizada la etapa de prueba, con fecha 20 de febrero de 2019, se recibió por parte de la Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico Sociedad Anónima (CAMMESA), la habilitación comercial del parque eólico.

La generación provista por esta primera etapa es actualmente colocada en el mercado a término, habiéndose suscripto a la fecha contratos de venta de energía por la totalidad de la potencia instalada.

Segunda etapa:

Consistió en la instalación de 17 aerogeneradores que permitieron incrementar la potencia en 61,2 MW. La inversión para esta etapa fue de USD 70,6 millones.

Con fecha 1 de septiembre de 2019 finalizó la etapa de prueba, por lo cual se dio comienzo a la operación comercial de los mencionados aerogeneradores.

Para dicha etapa se obtuvo un financiamiento externo de Denmark's Export Credit Agency ("EKF") por un total de USD 65.972.620, cuyo saldo al 30 de junio de 2023 es de USD 49.199.920.

La mencionada financiación es reembolsada en 59 cuotas trimestrales, iguales y consecutivas, con más un interés a tasa fija; el vencimiento final será el día 25 de abril de 2034. Dicho préstamo está garantizado mediante la cesión y prenda de derechos de cobro y bajo el cobro de ciertas operaciones de exportación de la Sociedad.

Tercera etapa:

Consistió en la instalación de 14 aerogeneradores que permitieron incrementar la potencia en 53,2 MW. La inversión estimada para esta etapa ascendió a USD 61,2 millones.

Con fecha 20 de enero de 2020 finalizó la etapa de prueba, por lo cual se dio comienzo a la operación comercial de los mencionados aerogeneradores.

Para dicha etapa se obtuvo también un financiamiento externo de Denmark's Export Credit Agency ("EKF") por un total de USD 56.665.229, cuyo saldo al 30 de junio de 2023 es de USD 43.443.342.

La mencionada financiación es reembolsada en 60 cuotas trimestrales, iguales y consecutivas, con más un interés a tasa fija; el vencimiento final será el día 25 de octubre de 2034. Dicho préstamo está garantizado mediante la cesión y prenda de derechos de cobro y bajo el cobro de ciertas operaciones de exportación de la Sociedad.

Entre los compromisos asumidos, para los mencionados financiamientos externos, se destacan los siguientes:

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

Durante la vigencia del financiamiento se deberá:

- a. mantener un ratio de Deuda Financiera sobre EBITDA menor a 3.5:1.0;
- b. mantener un ratio de Deuda Financiera sobre Patrimonio Neto (calculado como la suma del capital social, prima de emisión y reserva legal o el valor de capitalización bursátil, el que resulte mayor) menor a 2.5:1.0.

A la fecha de los presentes Estados Financieros, la Sociedad cumple con los compromisos mencionados y no existen restricciones en materia de pago de dividendos.

Cuarta etapa:

La misma constará de 18 aerogeneradores de 4,5 MW de potencia nominal, que representan una inversión aproximada de USD 130 millones. Dicha inversión se realizará con fondos propios.

A la fecha de presentación de los presentes Estados Financieros la obra se encuentra en curso, finalizó la preparación de las bases para la instalación de los aerogeneradores, se ha contratado la provisión de los equipos los cuales han sido recibidos en su totalidad y se encuentran en etapa de montaje.

Esta cuarta etapa, que se estima finalizar en diciembre de 2023, sumará 81 MW de potencia a la actual producción de energía renovable del Parque Eólico Aluar, anticipando y superando los requerimientos del Régimen de Fomento Nacional para el uso de Fuentes Renovables proyectado para el año 2025 y avanzando en línea con la intención manifestada ante la Secretaría de Energía de reconvertir la matriz energética de la Compañía más allá de lo dispuesto por dicho régimen.

32. Información requerida por la Resolución General 629 de la C.N.V.

De acuerdo a lo requerido por la C.N.V. en la Resolución General 629 del año 2014, la Sociedad informa que los libros de comercio y los libros societarios se encuentran en la sede social inscripta, mientras que la documentación respaldatoria y los libros de comercio con cierta antigüedad son resguardados en espacios adecuados que aseguran su conservación e inalterabilidad en la sede administrativa de la Sociedad y en la sede administrativa de Fate S.A.I.C.I., sociedad relacionada, sitas ambas en la calle Pasteur 4600 de la localidad de Victoria, partido de San Fernando, provincia de Buenos Aires. Adicionalmente existe documentación respaldatoria conservada adecuadamente en los domicilios de las plantas fabriles ubicadas en la ruta provincial N° A010 Parque Industrial Pesado, ciudad de Puerto Madryn, provincia del Chubut y en la ruta provincial N° 2 km. 54 localidad de Abasto, partido de La Plata, provincia de Buenos Aires.

El detalle de la documentación y libros alojados en los mencionados domicilios administrativos y fabriles se encuentra a disposición en la sede social inscripta.

33. Emisión de Obligaciones Negociables.

Con fecha 14 de marzo de 2018 la Asamblea General Ordinaria aprobó la creación de un programa global para la emisión y remisión de obligaciones negociables simples (no convertibles en acciones), por un valor nominal máximo en circulación en cualquier momento de hasta USD 300.000.000 o su equivalente en otras monedas, y la delegación en el Directorio con amplias facultades para determinar, entre otras cuestiones, los términos y condiciones del Programa no definidos por la Asamblea, y de cada una de las series y/o clases de obligaciones a emitirse bajo el mismo.

El 28 de marzo de 2018 el Directorio aprobó los términos y condiciones del Programa, y posteriormente el 16 de enero de 2019 resolvió la actualización del prospecto del Programa.

El 26 de octubre de 2022 la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria aprobó la ampliación del programa global para la emisión y remisión de obligaciones negociables simples (no convertibles en acciones), por un valor nominal máximo en circulación en cualquier momento de hasta USD 600.000.000 o su equivalente en otras monedas y/o unidades de medida o valor. Con fecha 8 de febrero de 2023 mediante resolución de Subdelegado, se aprobó la versión definitiva del prospecto de ampliación del programa global que fuera autorizada por la Disposición N° DI-2023-3-APN-GE-CNV de la Gerencia de Emisoras de la Comisión Nacional de Valores.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

La Comisión Nacional de Valores mediante la Disposición Nro Di-2023-25-APN-GE CNV de fecha 30 de mayo de 2023 autorizó modificar los términos y condiciones del Programa a fin de incorporar la posibilidad de emitir Obligaciones Negociables sociales, verdes y/o sustentables.

Serie 1:

Mediante resoluciones de Subdelegados se aprobó con fecha 25 de marzo de 2019 la versión definitiva del Suplemento de Prospecto (el “Suplemento de Prospecto”), y con fecha 4 de abril de 2019 el resultado de la colocación de las obligaciones negociables garantizadas serie N° 1 a tasa fija con vencimiento a los 5 (cinco) años desde la fecha de emisión, por un valor nominal de USD 150.000.000, y los términos y condiciones allí contemplados.

Las Obligaciones Negociables devengan una tasa de interés del 6,70% anual pagadero trimestralmente por período vencido a partir de la fecha de emisión y liquidación de las Obligaciones Negociables hasta su respectiva fecha de vencimiento, cuya primera cancelación de intereses ocurrió el pasado 9 de julio de 2019. El capital será amortizado en 12 (doce) cuotas trimestrales, siendo la fecha del primer pago el 9 de julio de 2021. El vencimiento final operará el 9 de abril de 2024. El capital residual al cierre del período asciende a USD 50.040.000.

Todas las cuotas por amortización del capital e interés de las Obligaciones Negociables son pagaderas en dólares estadounidenses, y las mismas se encuentran garantizadas mediante el otorgamiento de una prenda sobre los derechos de cobro de contratos de exportación de aluminio de la Sociedad con ciertos clientes, y la prenda sobre los fondos depositados en la cuenta de cobranza afectada a la garantía.

Los fondos recibidos en virtud de la colocación de las Obligaciones Negociables fueron aplicados de acuerdo al plan de afectación de fondos presentado ante la Comisión Nacional de Valores con fecha 12 de abril de 2019. En dicho plan se detalló lo siguiente:

- (i) entre la fecha de emisión (9 de abril de 2019) y el 19 de abril de 2019, se aplicarían aproximadamente USD 90.000.000.
- (ii) en adelante, y hasta el 31 de mayo de 2019 se aplicarían aproximadamente USD 60.000.000.

Cabe destacar que la Sociedad ha dado cumplimiento a ambas etapas del plan detallado anteriormente, habiéndose aplicado en la primera etapa USD 106.261.238 y en la segunda USD 43.738.762, conforme al siguiente detalle: (a) USD 85.163.512 a la cancelación de deuda de corto plazo, que incluye la cancelación de un préstamo financiero de USD 40 millones otorgado por Citibank NY y la cancelación por el equivalente de USD 45,2 millones de descubiertos bancarios tomados en las entidades bancarias y (b) USD 64.836.488, al financiamiento del giro comercial de su negocio, conformado por pagos en pesos de sueldos al personal y obligaciones impositivas y por pagos en pesos y moneda extranjera a proveedores de insumos y materias primas.

Serie 2 y 3:

Con fecha 17 de julio de 2020 mediante resolución de subdelegado, se aprobó la versión definitiva del prospecto de actualización de las obligaciones negociables a ser emitidas bajo el Programa. El 22 de julio de 2020, mediante resolución del subdelegado, se aprobó la versión definitiva del suplemento de prospecto (el “Suplemento de Prospecto”) correspondiente a: (1) las Obligaciones Negociables Serie N° 2 a tasa fija con vencimiento a los veinticuatro (24) meses desde la Fecha de Emisión y Liquidación, y (2) las Obligaciones Negociables Serie N° 3 a tasa fija con vencimiento a los treinta y seis (36) meses desde la Fecha de Emisión y Liquidación, ambas denominadas en Dólares Estadounidenses a ser suscriptas e integradas en Pesos al Tipo de Cambio Inicial y pagaderas en Pesos al Tipo de Cambio Aplicable (la “Serie 3” y, junto con la Serie 2, las “Obligaciones Negociables”), a ser emitidas por un valor nominal en conjunto de hasta un monto máximo de USD 60.000.000; y el 28 de julio de 2020, mediante resolución del subdelegado se aprobó el resultado de la colocación de las Obligaciones Negociables.

En cuanto a los resultados de las colocaciones de obligaciones negociables, la Serie 2 de acuerdo a lo previsto en el suplemento de precio quedó desierta.

Con fecha 30 de julio de 2020 se emitió la serie N° 3 por un monto de USD 60.000.000 a tasa cero, con vencimiento a los 3 (tres) años desde la fecha de emisión amortizable al vencimiento.

Los fondos recibidos en virtud de la colocación de las Obligaciones Negociables fueron aplicados de acuerdo al plan de afectación de fondos presentado ante la Comisión Nacional de Valores con fecha 4 de agosto de 2020. En dicho plan se informa que la Compañía aplicará entre la fecha de emisión (30 de julio de 2020) y el 30 de septiembre de 2020 la totalidad de los fondos recibidos en virtud de la colocación de las Obligaciones Negociables (netos de gastos, comisiones y honorarios que pudieran corresponder en relación a la emisión de las mismas), de acuerdo al siguiente detalle:

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

- (a) se aplicarán aproximadamente USD 6.203.000, (dólares estadounidenses seis millones doscientos tres mil) para la cancelación de deuda de corto plazo; y
- (b) aproximadamente USD 53.467.000, (dólares estadounidenses cincuenta y tres millones cuatrocientos sesenta y siete mil), para el financiamiento del giro comercial de su negocio.

La Sociedad ha dado cumplimiento a ambas etapas del plan detallado anteriormente, habiéndose aplicado los fondos conforme al siguiente detalle: (a) USD 6.180.053 a la cancelación de un descubierto bancario y (b) USD 53.489.768 al financiamiento del giro comercial de su negocio, conformado por pagos de sueldos al personal, obligaciones impositivas y a proveedores de servicios, insumos y materias primas.

Serie 4:

En el marco del Programa Global para la emisión y reemisión de Obligaciones Negociables Simples (no convertibles en acciones) por un monto máximo de hasta USD 300.000.000, con fecha 07 de septiembre de 2022 se procedió a la emisión, mediante el Suplemento de Canje correspondiente a la Serie N° 4, de Obligaciones Negociables por un monto de USD 58.538.915 a tasa cero, con vencimiento a los 3 (tres) años desde la fecha de emisión y amortizable a su vencimiento, el que fue suscripto e integrado exclusivamente mediante la entrega de las Obligaciones Negociables Serie 3 a la relación de canje de USD 101 en valor nominal de Obligaciones Negociables Serie 4 por cada USD 100 en valor nominal de Obligaciones Negociables Serie 3. El remanente de las Obligaciones Negociables Serie 3 que no fueron canjeadas por sus tenedores y cuyo importe ascendió a la suma de USD 2.040.640 ha sido rescatado por la Compañía conforme los términos y condiciones del Suplemento de Precio correspondiente a la Serie 3.

Serie 6:

En el marco del Programa Global para la emisión y reemisión de Obligaciones Negociables Simples (no convertibles en acciones), por un valor nominal máximo en circulación de hasta USD 600.000.000, con fecha 27 de abril de 2023 se procedió a la emisión de la Serie 6 de Obligaciones Negociables por un valor nominal de USD 100.000.000, declarando desierta la emisión de la Serie 5. Los fondos recibidos en virtud de la colocación de las Obligaciones Negociables fueron aplicados de acuerdo al plan de afectación de fondos presentado ante la Comisión Nacional de Valores con fecha 3 de mayo de 2023. En dicho plan se informó que la Compañía iba a aplicar entre la fecha de emisión (27 de abril de 2023) y el 15 de junio de 2023 la totalidad de los fondos recibidos en virtud de la colocación de las Obligaciones Negociables (netos de gastos, comisiones y honorarios que pudieran corresponder en relación a la emisión de las mismas) al financiamiento del giro comercial del negocio.

La Serie 6, denominada en Dólares Estadounidenses, fue integrada en Pesos al Tipo de Cambio Inicial y pagadera en Pesos al Tipo de Cambio Aplicable conforme los términos dispuestos en el Suplemento del Prospecto, a tasa de interés cero y con vencimiento a los 60 meses contados desde su Fecha de Emisión y Liquidación.

Los fondos recibidos en virtud de la colocación de las Obligaciones Negociables fueron aplicados a la cancelación de deuda de corto plazo y al financiamiento del giro comercial del negocio, de acuerdo al plan de afectación de fondos presentado ante la Comisión Nacional de Valores con fecha 6 de junio de 2023.

34. Contexto económico.

La Sociedad opera en un contexto económico complejo, y sus operaciones y resultados pueden ser influidos por las condiciones macroeconómicas, políticas y regulatorias de la Argentina.

En el transcurso del año la economía argentina presenta una situación delicada y se espera mantenga esa condición durante los próximos meses. El año 2023 comenzó con una sequía histórica que implicó una pérdida de ingreso de divisas por menores exportaciones de productos primarios, y con ello la caída significativa de reservas del Banco Central de la República Argentina (BCRA).

El volumen de reservas internacionales que tiene disponible el BCRA resulta una cuestión fundamental para garantizar el normal funcionamiento de la economía y para brindar estabilidad en los mercados.

La combinación de la caída de las reservas internacionales del BCRA, y el desequilibrio de las cuentas fiscales del país (evidenciado en la continuidad del déficit fiscal), agudiza los desequilibrios macroeconómicos y dificulta el acceso a los

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

mercados internacionales de financiamiento. Debido a esta situación el Gobierno Argentino ha adoptado diversas medidas con el objetivo de lograr una recuperación en las reservas de divisas, desacelerar la inflación, incrementar los ingresos fiscales y controlar la devaluación del peso contra el dólar estadounidense. Estas medidas incluyeron, entre otras: (i) el dictado de nuevas restricciones cambiarias, (ii) el establecimiento de impuestos a ciertas operaciones de compra de divisa extranjera, (iii) el inicio de negociaciones con acreedores para reestructurar la deuda externa argentina, y (iv) el congelamiento de precios de cientos de productos.

Las medidas gubernamentales ya implementadas, o las que puedan implementarse en el futuro, respecto a restricciones para al pago de importaciones de bienes y servicios del exterior, podrían, eventualmente, limitar la capacidad de la Compañía para acceder a los insumos, bienes de capital y servicios necesarios para sus operaciones.

En cuanto a la actividad económica, luego de una caída de 9,9% en 2020 en el marco de la crisis desatada por la COVID-19, ésta se ha recuperado con un incremento del 10,4% del PIB en 2021 y del 5,2% en 2022. Sin embargo, en los últimos meses se ha observado una cierta contracción, influida –entre otros múltiples factores– por el efecto ya comentado de menor disponibilidad de divisas para importaciones.

Adicionalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional publicado por el INDEC experimentó un crecimiento acumulado para el año 2022 del 94,8% y en los primeros seis meses de 2023 de un 50,7%, mientras que la depreciación del peso argentino respecto al dólar estadounidense fue del 72,5% y 44,9% para ambos períodos respectivamente. La persistencia de la alta inflación podría tener un efecto adverso en la economía argentina y afectar negativamente los resultados de las operaciones de la Empresa.

La Compañía no puede garantizar que una caída del crecimiento económico, una mayor inestabilidad económica o una expansión de las medidas y políticas económicas tomadas por el Gobierno Argentino para controlar la inflación o para abordar otros sucesos macroeconómicos que afecten a las entidades del sector privado no tendrán un efecto adverso sobre sus negocios, su situación financiera o los resultados de sus operaciones.

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE



Informe de auditoría emitido por los auditores independientes

A los señores Accionistas, Presidente y Directores de
Aluar Aluminio Argentino Sociedad Anónima Industrial y Comercial
Domicilio legal: Marcelo T. de Alvear 590 – Tercer Piso
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT: 30-52278060-6

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Aluar Aluminio Argentino Sociedad Anónima Industrial y Comercial (en adelante “la Sociedad”) y sus subsidiarias que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 30 de junio de 2023, los estados consolidados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, y las notas a los estados financieros consolidados, las cuales incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Además, hemos auditado los estados financieros separados de la Sociedad, que comprenden el estado de situación financiera separado al 30 de junio de 2023, los estados separados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes por el ejercicio finalizado en esa fecha, y las notas a los estados financieros separados, las cuales incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados y separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Sociedad al 30 de junio de 2023, así como su resultado integral y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Dichas normas fueron adoptadas como normas de auditoría en Argentina mediante la Resolución Técnica N° 32 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), tal y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB por su sigla en inglés). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros” del presente informe.

Consideramos que los **elementos de juicio** que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código del IESBA) junto con los requerimientos que son aplicables a

nuestra auditoría de los estados financieros en Argentina, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código del IESBA.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros correspondientes al presente ejercicio. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre los mismos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría	Respuesta de auditoría
Reclamos fiscales - Determinación del cargo por impuesto a las ganancias En notas 19 b) a los estados financieros consolidados, y 18 b) a los estados financieros separados, se describe el criterio adoptado por la Dirección de la Sociedad para la determinación del cargo por impuesto a las ganancias, en lo que se refiere a la consideración del ajuste por inflación impositivo, la reexpresión de las amortizaciones de propiedad planta y equipos e intangibles (por las altas hasta el 30 de junio de 2018) y la actualización de quebrantos fiscales. Sobre dicho criterio, que fue cuestionado por las autoridades fiscales a través de una determinación de oficio para el período 2015, con fecha 14 de junio de 2023 el Tribunal Fiscal de la Nación dictó sentencia favorable a la Sociedad, revocando en dicha determinación lo atinente al ajuste por inflación impositivo. A su vez, el 11 de agosto de 2022 la Sociedad fue notificada de otra determinación de oficio por parte de las autoridades fiscales por el período 2016. Por este período fiscal el ajuste por inflación, tal como fue determinado y notificado por la Sociedad en oportunidad de la presentación de la respectiva declaración jurada, no fue cuestionado por la inspección actuante en la mencionada determinación. Esta cuestión resulta clave debido a que involucró (i) juicio significativo por parte de la Dirección de la Sociedad para la interpretación de normas fiscales complejas y jurisprudencia vinculada y su correspondiente impacto en la liquidación del impuesto a las ganancias por los períodos mencionados y (ii) un alto grado de juicio por parte del auditor y esfuerzo en la realización de procedimientos para evaluar la situación descrita, las estimaciones realizadas por la Dirección y las revelaciones incluidas en los estados financieros.	Los procedimientos de auditoría realizados en relación a esta cuestión clave incluyeron entre otros: • Evaluar el proceso utilizado por la dirección de la Sociedad para la determinación de las hipótesis y premisas utilizadas. • Evaluar la razonabilidad del análisis efectuado por la Dirección de la Sociedad, sobre la existencia de alícuotas del impuesto a las ganancias que resulten confiscatorias en los términos de la doctrina de la Corte Suprema de Justicia de la Nación. • Revisar los métodos y supuestos importantes utilizados por la Dirección incluyendo los cálculos matemáticos en la determinación de los cargos resultantes del impuesto a las ganancias. • Evaluar la razonabilidad de los escenarios estimados por la Dirección y la ponderación dada a cada uno. • Evaluar la integridad de las revelaciones y registraciones en los estados financieros respecto de esta situación. Adicionalmente, el esfuerzo de auditoría involucró el uso de profesionales con habilidades y conocimientos especializados para asistirnos en la evaluación de las evidencias de auditoría obtenidas.

Información que acompaña a los estados financieros (“otra información”)

La otra información comprende la Memoria y la reseña informativa. El Directorio es responsable de la otra información.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y, por lo tanto, no expresamos ninguna conclusión de auditoría.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la misma es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si por algún otro motivo parece que existe una incorrección significativa. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, consideramos que, en lo que es materia de nuestra competencia, existe una incorrección significativa en la otra información, estamos obligados a informarlo. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades del Directorio y del Comité de Auditoría en relación con los estados financieros

El Directorio de Aluar Aluminio Argentino Sociedad Anónima Industrial y Comercial es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, y del control interno que el Directorio considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección significativa, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, el Directorio es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelar, en caso de corresponder, las cuestiones relacionadas con este tema y utilizar el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si el Directorio tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista de continuidad.

El Comité de Auditoría es responsable de la supervisión del proceso de preparación de la información financiera de la Sociedad.

Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección significativa, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección significativa cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección significativa en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos

elementos de juicio suficientes y apropiados para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Directorio de la Sociedad.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización por el Directorio de la Sociedad, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en los elementos de juicio obtenidos, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre importante relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, debemos enfatizar en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros, o si dichas revelaciones no son apropiadas, se requiere que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en los elementos de juicio obtenidos hasta la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.
- Obtenemos elementos de juicio suficientes y apropiados en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con el Comité de Auditoría de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos al Comité de Auditoría de la Sociedad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables relacionados con la independencia, y comunicamos todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las acciones tomadas para eliminar amenazas o las salvaguardas aplicadas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con el Comité de Auditoría de la Sociedad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del presente ejercicio y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque puede preverse razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.



Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos, que:

- a) los estados financieros de Aluar Aluminio Argentino Sociedad Anónima Industrial y Comercial se encuentran asentados en el libro "Inventarios y Balances" y cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores;
- b) los estados financieros de Aluar Aluminio Argentino Sociedad Anónima Industrial y Comercial surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales, que mantienen las condiciones de seguridad e integridad en base las cuales fueron autorizados por la Comisión Nacional de Valores;
- c) al 30 de junio de 2023 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de Aluar Aluminio Argentino Sociedad Anónima Industrial y Comercial que surge de sus registros contables ascendía a \$ 816.162.250, no siendo exigible a dicha fecha;
- d) de acuerdo con lo requerido por el artículo 21°, inciso b), Capítulo III, Sección VI, Título II de la normativa de la Comisión Nacional de Valores, informamos que el total de honorarios en concepto de servicios de auditoría y relacionados facturados a de Aluar Aluminio Argentino Sociedad Anónima Industrial y Comercial en el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 representan:
 - d.1) el 77% sobre el total de honorarios por servicios facturados a Aluar Aluminio Argentino Sociedad Anónima Industrial y Comercial por todo concepto en dicho ejercicio;
 - d.2) el 58% sobre el total de honorarios por servicios de auditoría y relacionados facturados a Aluar Aluminio Argentino Sociedad Anónima Industrial y Comercial, su sociedad controlante, controladas y vinculadas en dicho ejercicio;
 - d.3) el 37% sobre el total de honorarios por servicios facturados a Aluar Aluminio Argentino Sociedad Anónima Industrial y Comercial, su sociedad controlante, controladas y vinculadas por todo concepto en dicho ejercicio;



- e) hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo para Aluar Aluminio Argentino Sociedad Anónima Industrial y Comercial previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 6 de septiembre de 2023.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 - F° 010

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

A los señores Accionistas, Presidente y Directores de
Aluar Aluminio Argentino S.A.I.C.
Domicilio legal: Marcelo T. de Alvear 590 – Tercer Piso
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT 30-52278060-6

1. Introducción:

Hemos efectuado un examen de los estados financieros consolidados adjuntos de Aluar Aluminio Argentino S.A.I.C. (y sus sociedades controladas) (en adelante “La Sociedad”), según el siguiente detalle:

- Estado de situación financiera consolidado al 30 de junio de 2023.
- Estado de resultados integrales consolidado por el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023.
- Estado de cambios en el patrimonio consolidado por el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023.
- Estado de flujo de efectivo consolidado por el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023.
- Notas explicativas seleccionadas.

Además hemos examinado los estados financieros separados adjuntos de la Sociedad, según el siguiente detalle:

- Estado de situación financiera separado al 30 de junio de 2023.
- Estado de resultados integrales separado por el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023.
- Estado de cambios en el patrimonio separado por el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023.
- Estado de flujo de efectivo separado por el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023.
- Notas explicativas seleccionadas.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente, y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

2. Responsabilidad de la Dirección:

El Directorio de la Sociedad, en ejercicio de sus funciones exclusivas, es responsable de la preparación y presentación razonable de los mencionados estados financieros consolidados y separados, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), adoptadas como normas contables profesionales argentinas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) e incorporadas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) a su normativa, tal y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su sigla en inglés) y utilizadas en la preparación de los estados financieros de Aluar Aluminio Argentino S.A.I.C. Asimismo, el Directorio es responsable de la existencia del control interno que considere necesario para posibilitar la preparación de los estados financieros libres de distorsiones significativas originadas en errores o en irregularidades.

3. Responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora:

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados y separados adjuntos, en base al trabajo realizado con el alcance detallado en el punto 4).

4. Alcance de nuestra labor:

Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes previstas por la Ley de General de Sociedades (Ley N° 19550) y sus modificatorias y por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Dichas normas requieren que el examen de los documentos detallados en el punto 1), se efectúe considerando las normas de auditoría vigentes establecidas por la FACPCE, e incluya la verificación de la razonabilidad de la información significativa de los documentos examinados y su congruencia con la restante información sobre las decisiones societarias de las que hemos tomado conocimiento, expuestas en las respectivas actas de Directorio y Asamblea, así como la adecuación de dichas decisiones a la ley y al estatuto, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales. Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el mencionado punto 1), hemos efectuado una revisión del trabajo efectuado por los auditores externos de Aluar Aluminio Argentino S.A.I.C., Price Waterhouse & Co. S.R.L., quienes han realizado dicho examen de acuerdo con normas de auditoría vigentes en la República Argentina y emitieron su informe con fecha 6 de septiembre de 2023, sin salvedades. Una

auditoría requiere que el auditor planifique y desarrolle su tarea con el objetivo de obtener un grado razonable de seguridad que los estados financieros estén exentos de errores significativos y formarse una opinión acerca de la razonabilidad de la información relevante que contienen los estados financieros. Una auditoría incluye examinar, sobre bases selectivas, las evidencias que respaldan los importes y las informaciones expuestas en los estados financieros, así como evaluar las normas contables aplicadas, las estimaciones significativas efectuadas por el Directorio de la Sociedad y la presentación general de los estados financieros. No hemos evaluado los criterios empresarios de administración, comercialización ni producción, dado que ellos son de incumbencia exclusiva de la Sociedad.

5. Opinión:

Basado en el trabajo realizado, con el alcance descripto en los puntos anteriores, informamos que en nuestra opinión, los estados financieros consolidados y separados mencionados en el punto 1), presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Aluar Aluminio Argentino S.A.I.C. y sus sociedades controladas al 30 de junio de 2023, sus resultados integrales y los flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

6. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos respecto de Aluar Aluminio Argentino S.A.I.C. que:

- i) Los estados financieros mencionados en el punto 1) y el correspondiente Inventario de Aluar Aluminio Argentino S.A.I.C., se encuentran asentados en el libro Inventarios y Balances y surgen de los registros contables de la Sociedad, los cuales son llevados en sus aspectos formales y de seguridad e integridad, de conformidad con las normas legales vigentes.
- ii) Hemos examinado la Memoria del Directorio correspondiente al ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2023. Al respecto, y en lo que es materia de nuestra competencia, nada tenemos que observar, siendo las manifestaciones sobre hechos futuros incluidas en la Memoria, responsabilidad exclusiva del Directorio.
- iii) Hemos examinado la reseña informativa y, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos ninguna observación que formular.
- iv) Durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 hemos dado cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 294 de la Ley General de Sociedades, sin observaciones que formular.
- v) Hemos examinado la información incluida en el Anexo a la Memoria, sobre el grado de cumplimiento del Código de Gobierno Societario requerido por la Comisión Nacional de Valores (N.T. 2013 y modificaciones), y sobre la misma no tenemos observaciones que formular.
- vi) Respecto a la independencia del auditor externo, sobre la calidad de las políticas de auditoría aplicadas por el mismo y de las políticas contables de la Sociedad, el informe de los auditores externos descripto anteriormente, incluye la manifestación de haber aplicado las normas de auditoría vigentes en la República Argentina, que comprenden los requisitos de independencia, y no contiene salvedades en relación con la aplicación de dichas normas, ni discrepancias con respecto a las normas contables profesionales.
- vii) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavados de activos y financiación del terrorismo, para Aluar Aluminio Argentino S.A.I.C., previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 6 de septiembre de 2023.

Dra. Graciela S. Alcobre
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

**ACTA COMISION FISCALIZADORA DE ALUAR ALUMINIO ARGENTINO
S.A.I.C.**

En la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, a los 28 días del mes de octubre de 2022, siendo las 12.00 horas, se reúnen los miembros de la Comisión Fiscalizadora de Aluar Aluminio Argentino S.A.I.C.: Dra. Graciela Silvia Alcobre, Dres. Néstor Rodolfo Podestá y Ricardo Antonio Arcucci, a los fines de establecer la forma en que se suscribirá la documentación referida a los próximos Estados Financieros Trimestrales, Especiales y General que se emitan mientras dure el actual período de gestión de la Comisión Fiscalizadora, que se extiende hasta el día en que la Asamblea de Accionistas considere los Estados Financieros por el ejercicio a cerrar al 30 de junio de 2023. Toma la palabra el Dr. Néstor Rodolfo Podestá quién propone: **a)** que toda la documentación relacionada con los Estados Financieros en cada caso en consideración, sea firmada en representación de la Comisión Fiscalizadora en forma indistinta por uno cualquiera de sus miembros; **b)** que esta acta asentada en el libro de la Comisión Fiscalizadora tenga validez para los próximos Estados Financieros Trimestrales, Especiales y General que emita la sociedad hasta el vencimiento del mandato de esta Comisión; **c)** que para hacer operativa esta decisión, se emitan y firmen cuantas copias de este documento fueren necesarias para acompañar cada uno de los Estados Financieros que se dictaminan; **d)** por último, propone que en cada oportunidad, el Informe correspondiente a esta Comisión lleve la fecha de la reunión de Directorio que considere dicha documentación. Luego de un breve intercambio de opiniones se aprueba el procedimiento dispuesto ya que representa una significativa economía de tiempo en la firma y presentación de los Estados Financieros ante los organismos de control. Todas las propuestas mencionadas son aprobadas por unanimidad. A la hora 13.00 se da por finalizada la sesión, procediéndose al copiado y firma de esta acta en prueba de conformidad



Graciela S. Alcobre



Néstor R. Podestá



Ricardo A. Arcucci