

CLEANERGY ARGENTINA S.A.

Memoria
Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023
y comparativo
Informe de los Auditores Independientes
Informe de la Comisión Fiscalizadora

MEMORIA

Correspondiente al ejercicio económico N° 8 finalizado el 31 de diciembre de 2023
(sobre información de los estados financieros consolidados)
(Información no cubierta por el informe de los Auditores independientes)

A los Señores accionistas de
Cleanergy Argentina S.A.

De conformidad con las disposiciones legales y estatutarias vigentes, sometemos a vuestra consideración la Memoria correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2023.

La actividad principal de Cleanergy Argentina S.A. (la "Sociedad" o "Cleanergy" y junto a sus sociedades controladas "el Grupo") consiste en la realización por cuenta propia o de terceros de actividades de inversión y financieras. Asimismo, mantiene inversiones en sociedades subsidiarias y vinculadas. El detalle de las inversiones en subsidiarias y vinculadas se encuentra en la Nota 5.c a los estados financieros individuales.

A continuación, se detalla la composición accionaria de la Sociedad:

	<u>% de tenencia</u>
Petroquímica Comodoro Rivadavia S.A. ("PCR")	97,30%
Petromix S.A.	2,70%

Contexto macroeconómico

La economía mundial continúa su recuperación de la pandemia y la guerra en Ucrania. Las principales economías continúan realizando un ajuste fiscal y monetario con el principal objetivo de reducir la inflación que pasó de 8,7% en 2022 a 6,6% en 2023.

Los niveles de deuda son elevados y la inflación continúa siendo alta lo que limita la posibilidad de generar planes de incentivo fiscales o monetarios en caso de atravesar alguna crisis o recesión. Los precios de los *commodities* se moderaron luego de los picos que ocurrieron posteriores a la invasión de Rusia a Ucrania.

En este contexto el crecimiento económico fue de 3,1%, por encima de lo esperado gracias a resiliencia de la economía de EEUU y a un soporte fiscal mayor al esperado en China. Este crecimiento y las proyecciones esperadas en valores similares continúan por debajo del promedio 2000-2019 que fue de 3,8%.

Persisten numerosos riesgos que pueden comprometer el crecimiento económico:

- Inestabilidad política que puede derivar en interrupciones de las cadenas de suministro globales o picos en los precios de la energía o alimentos;
- La crisis del mercado inmobiliario Chino que podría propagarse y generar consecuencia en exportadores de *commodities*;
- La inflación podría persistir obligando a los bancos centrales a mantener tasas de interés restrictivas postergando en el tiempo las bajas esperadas;
- Stress financiero en economías en desarrollo;

En Argentina, el año muestra la extrema debilidad de la economía local. El año estuvo marcado por alta inflación superior al 200%, déficit del 6,1%, reducción de reservas por USD 21.638 millones llegando a un valor de reservas netas negativas en USD 12.000 millones y una caída del PBI del 1,3%.

La economía sufrió durante 2023 la falta de reservas impactando en la imposibilidad de realizar importaciones llegando incluso a paralizar sectores de la economía. El estímulo fiscal realizado por el gobierno saliente en cercanía con las elecciones aceleró el proceso inflacionario que terminó en diciembre con una inflación superior al 20% mensual.

La economía argentina que tiene enormes desafíos y requiere reformas estructurales también presenta grandes oportunidades. El presidente Javier Milei busca impulsar reformas estructurales, aunque cuenta con una pequeña fuerza legislativa y por ahora no generó alianzas políticas que necesita para aprobar proyectos de ley.

Por último, el precio internacional de los bienes que Argentina comercializa sigue siendo alto aunque en valores inferiores a los precios máximos de 2022. Argentina sigue mostrando gran potencialidad en minería, vaca muerta y el campo. Esto se suma a la acumulación de reservas que el banco central viene logrando que permite al gobierno proyectar una salida del cepo cambiario.

Inversión en Parque Eólico del Bicentenario S.A. ("PEBSA"):

La sociedad tiene dos parques eólicos ubicados en el mismo sitio denominados Parque Eólico del Bicentenario I ("PEB I") y Parque Eólico del Bicentenario II ("PEB II"). Ambos proyectos fueron construidos sobre una locación usufructuadas en el departamento de Deseado, Provincia de Santa Cruz.

PEB I (100,8 MW) se encuentra operativo y con habilitación comercial desde el 13 de marzo de 2019. La energía generada por este parque eólico se encuentra contractualizada a través del PPA de 20 años que la Sociedad celebró con CAMMESA con fecha 3 de mayo de 2017 dentro del programa Renovar 1.5.

La energía generada por PEB II (25,2 MW) se encuentra comprometida a través de contratos entre privados denominados en dólares (dentro del marco legal conocido como MATER).

Vestas realiza el mantenimiento de ambos parques bajo el contrato AOM 5000. El mismo se encuentra en vigencia desde mayo de 2019 y tiene una duración de 20 años, aunque la Sociedad puede salir del contrato sin costo cumplidos los primeros 10 años de operación. De esta manera, todos los mantenimientos predictivos, preventivos y correctivos de los aerogeneradores se encuentran bajo responsabilidad de Vestas.

En 2023, el parque eólico PEB I (100,8 MW) tuvo la siguiente performance:

- Producción: 498,79Mwh
- Factor de capacidad: 56,49%
- Disponibilidad: 97,72%

Por su parte el parque eólico PEB II (25,2 MW) tuvo la siguiente performance durante el año calendario:

- Producción 119,60Mwh
- Factor de capacidad: 54,18%
- Disponibilidad: 97,60%

Se destaca que el mismo contrato asegura una disponibilidad base del 98% para la operación de los aerogeneradores según el periodo de vigencia del AOM, esto es desde mayo hasta abril de cada año. En el caso que Vestas no logre cumplir con el nivel de disponibilidad garantizado mediante el contrato, le corresponde pagar una penalidad equivalente a la pérdida de facturación por dicha menor disponibilidad. De acuerdo al contrato, cuyo período de disponibilidad anual finalizó el 30 de abril de 2023, la disponibilidad conjunta de ambos parques cerró en 96,51%, en la que el parque PEB I tuvo 96,19% y PEB II 97,80%. Esto determinó una penalidad de 568.971,24 dólares, monto que fue pagado por Vestas a la Sociedad durante el mes de noviembre 2023.

Inversión en Luz de Tres Picos S.A. ("LTP"):

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, Luz de Tres Picos generó 1058,32 GWh, los cuales el 85% provienen del parque Mataco San Jorge fue vendido a CAMMESA en el marco del contrato de abastecimiento firmado, y el 15% restante de la generación proveniente de los parques Mataco III y Vivoratá se destinó a contratos entre privados. Dicha producción se encuentra dentro de lo previsto para los proyectos.

Durante el ejercicio bajo análisis, Luz de Tres Picos se presentó a distintas rondas de licitación de prioridad de despacho en el marco del MATER. En la ronda del segundo trimestre 2023, y con fecha 18 de julio de 2023, la compañía fue adjudicada con la prioridad de despacho de 90MW para el proyecto La Escondida y en la siguiente ronda de licitación, el 31 de octubre también en el marco del MATER, se adjudicaron 20 MW adicionales en ese mismo proyecto, totalizando 110 MW con prioridad de despacho plena para la construcción de dicho parque eólico en la localidad de Vieytes provincia de Buenos Aires. Finalmente, en esta misma ronda de licitación, el parque de Vivoratá fue adjudicado con 18,3 MW adicionales los cuales fueron habilitados inmediatamente con la finalización de la construcción de dicho parque, la cual permite a Vivoratá entregar con prioridad de despacho la generación de sus 49,5 MW de potencia instalada.

Hacia fines del 2023 la compañía se encontraba gestionando los permisos ambientales y realizando las ingenierías de los nuevos proyectos adjudicados, tareas que continuarán durante el 2024.

Entre fines de diciembre e inicios del 2024 se detectaron daños en palas del parque eólico San Jorge El Mataco. Finalizada la revisión de la totalidad de las palas del parque durante febrero 2024 se confirmaron daños que implicaron la parada de 14 aerogeneradores sobre un total de 51 aerogeneradores del proyecto (53,6 MW parados). Se están llevando adelante trabajos de reparación de las palas y se colocó la orden de compra por 6 juegos de palas nuevos. Luz de Tres Picos, titular del proyecto, cuenta con seguro contra daños y pérdida de beneficio.

Los contratos de abastecimiento de energía eléctrica firmados con CAMMESA y con empresas privadas se desarrollaron durante 2023 de acuerdo a lo previsto.

Inversión en Generación Eléctrica Argentina Renovable I S.A. ("GEAR I"):

Durante el primer trimestre del ejercicio 2022, GEAR I, sociedad que forma parte del Grupo PCR al cual pertenece la Sociedad, inició la construcción del Parque Eólico San Luis Norte ("PESLN"), luego de haber sido adjudicada con una potencia eólica inicial total estimada de 76,5MW y un complemento de 10MW de energía solar, los cuales convierten al parque eólico en un parque híbrido.

Con fecha 10 de octubre de 2023, CAMMESA habilitó la operación comercial en el MEM del Parque Eólico San Luis Norte, Provincia de San Luis, por una potencia neta a inyectar al SADI de hasta 36 MW. Asimismo, a partir del 18 de noviembre de 2023, CAMMESA habilitó una potencia neta adicional a inyectar al SADI de hasta 45 MW y con fecha 12 de diciembre de 2023 CAMMESA habilitó 22,5 MW adicionales. La habilitación comercial final del Parque Eólico San Luis Norte se produjo el 23 de diciembre de 2023, siendo la potencia total del parque 112,5 MW a partir de dicha fecha.

Endeudamiento

El Grupo ha recibido financiación de sus accionistas y partes relacionadas (Nota 7) para el financiamiento de la construcción, operación y mantenimiento de los parques eólicos. La evolución de los préstamos que mantuvo el Grupo durante el ejercicio se expone en la nota 5.h). Asimismo, el detalle de las obligaciones negociables emitidas por Luz de Tres Picos S.A. se exponen en la Nota 10.

Todas las emisiones de obligaciones negociables han sido calificadas como bono verde, permitiendo a muchos inversores canalizar sus fondos al financiamiento de este tipo de proyectos, contribuyendo de esta forma con la diversificación de la matriz energética argentina

Síntesis de la Estructura Patrimonial consolidada, de Resultados consolidados y de Generación y Aplicación de Fondos consolidados:

(en miles de pesos)

Situación patrimonial

	31-12-2023	31-12-2022
Activo corriente	49.977.127	45.726.033
Activo no corriente	573.808.519	320.579.761
Total del activo	623.785.646	366.305.794
Pasivo corriente	47.918.933	32.388.756
Pasivo no corriente	464.037.319	256.785.130
Total del pasivo	511.956.252	289.173.886
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	98.724.772	63.932.468
Participaciones no controladoras	13.104.622	13.199.440
Total del patrimonio y del pasivo	111.829.394	366.305.794

Estado de resultados

Ganancia bruta	32.826.444	27.279.316
Gastos de administración	(350.211)	(313.538)
Gastos de comercialización	(34.670)	(19.055)
Otros ingresos y egresos, netos	(796.713)	(1.146.980)
Resultados financieros, netos	(20.817.797)	(16.387.597)
Ganancia neta antes de impuesto a las ganancias	10.827.053	9.412.146
Impuesto a las ganancias	(6.852.730)	18.108.084
Ganancia neta del ejercicio	3.974.323	27.520.230
Otros resultados integrales	30.734.342	(7.595.575)
Total del resultado integral	34.708.665	19.924.655

Ganancia atribuible a:

Propietarios de la controladora	6.412.368	26.902.662
Participaciones no controladoras	(2.438.045)	617.568
	3.974.323	27.520.230

Total del resultado integral atribuible a:

Propietarios de la controladora	34.792.304	20.054.942
Participaciones no controladoras	(83.639)	(130.287)
	34.708.665	19.924.655

(Aplicación) / Generación de efectivo

Efectivo de las operaciones	43.935.012	24.895.427
Efectivo de las actividades de inversión	(75.366.646)	(124.012.838)
Efectivo de las actividades de financiación	31.243.625	103.646.123
Aumento neto de efectivo	(188.009)	4.528.712

	31-12-2023	31-12-2022
Ratios		
a. Solvencia (Patrimonio neto/Pasivo total)	0,22	0,27
b. Endeudamiento (Pasivo total/Patrimonio neto)	4,58	3,75
c. Liquidez inmediata ((Caja y bancos+Inversiones corrientes+Cuentas por cobrar comerciales)/Pasivo corriente)	0,83	0,75
d. Razón del patrimonio al activo (Patrimonio neto/Activo total)	0,18	0,21
e. Razón de inmovilización de activos (Activo no corriente/Activo total)	0,92	0,88
f. Rentabilidad total (Utilidad (Pérdida) neta/Patrimonio neto al cierre excluido el Resultado del ejercicio)	0,04	0,56
g. Apalancamiento financiero (Utilidad neta/Patrimonio neto) / ((Utilidad neta +intereses negativos)/Activo total)	1,92	3,96
h. Rotación de activos (Ingresos por servicios prestados/Activo total)	0,74	0,70

El activo corriente por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 aumentó AR\$ 4.251 millones o 9% respecto al ejercicio anterior. Esta variación se explica principalmente por un incremento de las cuentas por cobrar comerciales medidas en dólares al 31 de diciembre de 2023 comparado con 2022 por efecto de las mayores ventas devengadas hacia fines del ejercicio 2023 por la habilitación comercial de los nuevos parques eólicos de GEAR I y LTP. El efecto antes mencionado se ve potenciado por una devaluación del peso argentino frente al dólar estadounidense de 356,34%, que resultó superior a la inflación acumulada del ejercicio 2023 (211,41%), considerada para para la reexpresión de los saldos comparativos al 31 de diciembre de 2022. El aumento antes mencionado se ve compensado por una reducción de otros activos financieros.

Las inversiones en las obras de ampliación y construcción de los nuevos parques explican el incremento en el activo no corriente, reflejadas en un aumento de la propiedad, planta y equipo ("PPE") del Grupo, que al cierre del ejercicio 2023 ascendían a AR\$ 558.077 millones comparado con AR\$ 292.562 millones al 31 de diciembre de 2022 (variación neta de AR\$ 265.516 millones). Este incremento se ve potenciado por efecto de la devaluación del peso argentino por sobre la inflación del ejercicio 2023 considerada para la reexpresión de los saldos al 31 de diciembre de 2022 (356,34% vs. 211,41%). Finalmente, el incremento neto del activo no corriente en 2023 comparado con 2022 ascendió a AR\$ 257.480 millones o 70%.

El incremento del pasivo total por AR\$ 222.782 o 77% se explica principalmente por el efecto que la devaluación del peso argentino respecto al dólar estadounidense (356,34% vs. 211,41%) tuvo sobre la conversión de saldos de pasivos nominados en dólares (préstamos, pasivos por arrendamientos, ingresos diferidos por compromisos contractuales). Asimismo, en 2023 se recibieron nuevos anticipos por venta anticipada de energía por AR\$ 25.294 millones y préstamos de partes relacionadas por AR\$ 55.067 millones con motivo de la financiación de las obras de ampliación y construcción de nuevos parques. El efecto se ve parcialmente compensado por cancelación de préstamos por AR\$ 35.752 millones.

El resultado antes de impuestos no muestra una variación significativa entre el ejercicio 2023 y 2022, aunque al 31 de diciembre de 2023 la ganancia neta del ejercicio se ve significativamente afectada (disminución de AR\$ 23.546 millones u 85,5%) respecto al ejercicio 2022 por una pérdida registrada en el rubro de impuesto a las ganancias de AR\$ 6.852 millones comparado con una ganancia de AR\$ 18.108 millones en 2022. En 2022 se había reconocido una ganancia en el impuesto a las ganancias por efecto de la reexpresión de los quebrantos impositivos por AR\$ 15.587 millones, reexpresión que no se realizó en 2023. El resultado integral (ganancia) se incrementó un 74,2% de AR\$ 19.925 millones a AR\$ 34.708 millones influenciado por la devaluación del tipo de cambio del peso respecto al dólar estadounidense mayor a la inflación del ejercicio 2023 (356,34% vs. 211,41%).

Durante el ejercicio 2022 no se han suscripto contratos de significación ajenos al giro habitual de las operaciones del Grupo más allá de los mencionados en la Nota 1. Los saldos de los créditos, las deudas y las operaciones realizadas durante el ejercicio con partes relacionadas, según el Art. 33 de la Ley 19.550, se encuentran detallados en la Nota 7 a los estados financieros consolidados.

Asimismo, en las Notas 1 y 10 a los estados financieros se detallan garantías y fianzas que afectan al Grupo. Como se explicó anteriormente, los parques fueron construidos sobre locaciones usufructuadas, la evolución del derecho a uso por los usufructos vigentes durante el ejercicio y el pasivo relacionado se expone en las Notas 5.f) y 5.i) a los estados financieros consolidados.

El Grupo ha suscripto los contratos de préstamo detallados en la Nota 10 a los estados financieros consolidados para el financiamiento de la construcción, operación y mantenimiento de los parques eólicos. Asimismo, y con el mismo objetivo, el Grupo ha recibido financiación de sus accionistas y de participaciones no controladoras que se indican en la Nota 7 y 5.h) a los estados financieros consolidados. La evolución de los préstamos que mantuvo el Grupo durante el ejercicio se expone en la nota 5.h) a los estados financieros consolidados.

Política de género. Resolución General 34/2020 de la Inspección General de Justicia.

Con fecha 5 de agosto de 2020 fue publicada en el Boletín Oficial la Resolución Nro. 34/2020 (la "RG 34/2020") de la Inspección General de Justicia ("IGJ") que reguló la composición de los órganos de administración y fiscalización siguiendo políticas de diversidad de género. En tal sentido, la RG 34/2020 estableció que los órganos de administración y de fiscalización de las sociedades anónimas comprendidas en el artículo 299 de la Ley N° 19.550, excepto las abarcadas por los incisos 1°, 2° y 7°, deberán incluir en su órgano de administración, y en su caso en el órgano de fiscalización, una composición que respete la diversidad de género, estableciendo una composición de los órganos referidos que esté integrado por la misma cantidad de miembros femeninos que de miembros masculinos. Cuando la cantidad de miembros a cubrir fuera de número impar, el órgano deberá integrarse de forma mixta, con un mínimo de un tercio de miembros femeninos. Adicionalmente, el artículo 6 de la RG 34/2020 estableció que la Memoria del Directorio requerida por el artículo 66 de la Ley N° 19.550, debe contener una descripción de la política de género aplicada por la Sociedad en relación a la composición del Directorio.

El Directorio junto con los accionistas de la Sociedad han dado cumplimiento con la designación de miembros femeninos en el Directorio para cumplir con las proporciones indicadas por la RG 34/2020 y demás normas aplicables, y estiman continuar haciéndolo en el futuro.

Durante los últimos años, se han venido desarrollando una serie de iniciativas encaminadas a impulsar cambios en la gestión corporativa, específicamente en políticas de flexibilidad y programas de conciliación, para favorecer de manera directa la inserción de la mujer en cargos ejecutivos. Asimismo, la Sociedad continuará trabajando en fijar políticas que equiparen la participación en los espacios laborales y que garanticen el derecho a la igualdad de oportunidades y la no discriminación por razones de género, raza o religión.

Perspectivas y objetivos del Grupo para el próximo ejercicio

A futuro se esperan menores restricciones para la importación de repuestos. Si bien el funcionamiento del comercio internacional es totalmente libre hay menores restricciones para ejecutar pagos y realizar importación de repuestos.

El actual gobierno está llevando adelante un ajuste fiscal, que podría llegar a afectar la cadena de pagos del mercado eléctrico en general. Las distribuidoras de energía eléctrica han presentado demoras en los pagos a CAMMESA, o bien realizan pagos parciales de las facturas adeudadas, problema que finalmente CAMMESA traslada a las empresas generadoras. En el caso de PEBSA I, si bien tiene un contrato de abastecimiento de energía eléctrica con CAMMESA garantizado por el FODER (podría responder en caso de demora en el pago de las facturas mensuales adeudadas por parte de CAMMESA), de profundizarse el problema podrían existir demoras en la cobranza de las facturas. Si se llevara adelante un sinceramiento de las tarifas de electricidad tal cual está previsto por el gobierno nacional, el mercado eléctrico podría volver a funcionar en forma normal sin necesidad de que el Tesoro Nacional inyecte fondos en CAMMESA.

Estrategia comercial

En 2024 PEBSA I seguirá operando con su contrato bajo el programa Renovar, el cual tiene una vigencia de 20 años. PEBSA I viene cumpliendo desde que inició a operar comercialmente el compromiso de entrega mínima de energía anual.

PEBSA II mantiene como clientes a Acindar, Quitral, Cattorini, Rigolleau y Minas Argentinas. El contrato de abastecimiento de energía eléctrica firmado con Mina Argentinas vence en mayo 2024, con lo cual la energía generada por el parque eólico será comercializada entre el resto de los clientes.

Habiendo obtenido las prioridades de despacho para el Parque Eólico La Escondida por 110 MW y el Parque Eólico Olavarría por 440 MW en el 2023, durante el 2024 se continuará trabajando en las ingenierías de los proyectos y los permisos necesarios.

Por otro lado, durante el 2024 se continuarán ejecutando los trabajos de reparación y reemplazo de las palas, según corresponda, para la puesta en operación de los 14 aerogeneradores detenidos del Parque Eólico Mataco San Jorge.

Mantenimiento y disponibilidad

Como es habitual, el mantenimiento en 2024, junto con el seguimiento diario de las tareas y supervisión de todos los correctivos, serán realizados en conjunto con Vestas con el objetivo de mejorar la disponibilidad del parque eólico. También se llevará adelante un control de las curvas de potencia de todos los aerogeneradores para evaluar desvíos y su corrección.

Sistema de Gestión

PEBSA cuenta con una certificación ISO 14001 vigente y se ha dado cumplimiento al programa anual de auditorías. En el transcurso de 2023, hemos iniciado la transición hacia la incorporación de los lineamientos de ISO 9001 y 45001 a nivel corporativo. Esta evolución ha implicado modificaciones en el Sistema de Gestión vigente en nuestra subsidiaria, con el propósito de comenzar a utilizar un Sistema de Gestión unificado para toda la Unidad de Negocio, independientemente de la subsidiaria a la que pertenezca. Este cambio estratégico busca una gestión más integrada y alineada a los estándares corporativos, con la aspiración de avanzar progresivamente hacia una gestión empresarial más global y unificada.

A principios del 2024 logramos la unificación de los certificados con DNV y en 2024 se espera continuar fortaleciendo el Sistema Integrado de Gestión bajo lineamientos ISO 9001, 14001 y 45001.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de marzo de 2024

EL DIRECTORIO

CLEANERGY ARGENTINA S.A.

ÍNDICE

	Página
• Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023 y comparativo:	
Carátula.....	1
Balances generales consolidados.....	2
Estados de resultados y otros resultados integrales consolidados.....	4
Estados de cambios en el patrimonio consolidados.....	5
Estados de flujos de efectivo consolidados.....	7
Notas a los estados financieros consolidados.....	8
• Informe de los Auditores Independientes	
• Informe de la Comisión Fiscalizadora	

CLEANERGY ARGENTINA S.A.

Alicia Moreau de Justo 2030/50, 3° piso, oficina 304 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

**EJERCICIO ECONÓMICO N° 8 INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2023
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022**

Actividad principal: Actividades de inversión y financieras.

FECHAS DE INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO PÚBLICO DE COMERCIO

Del estatuto o contrato social: 23 de diciembre de 2016 en la Inspección General de Justicia de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires ("I.G.J."), bajo el número 25430, Libro 82 de Sociedades por acciones.

De las modificaciones (última): 28 de diciembre de 2018.

Fecha de vencimiento del estatuto o contrato social: 14 de mayo de 2115.

Datos de la Sociedad controlante:

- Denominación. Petroquímica Comodoro Rivadavia S.A. ("PCR").
- Actividad principal: Exploración, explotación y desarrollo de yacimientos de hidrocarburos, fabricación de cemento y generación de energía eléctrica.
- Domicilio legal de la sociedad controlante: Alicia Moreau de Justo 2030/50, 3° piso, oficina 304 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
- Participación sobre el capital social: 97,303% (directa) – 99,946% (directa e indirecta).

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL (Nota 8)

(expresado en pesos)

Cantidad de acciones en circulación	Tipo	Clase	Número de votos por acción	Suscripto, inscripto e integrado
685.029.425	Ordinarias, escriturales de VN \$ 1	A	1	685.029.425

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

Deloitte & Co. S.A.
Registro de Sociedades Comerciales
CPCECABA T° 1 – F° 3

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martin F. Brandi
Presidente

CLEANERGY ARGENTINA S.A.
BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(expresados en miles de pesos – Nota 2.2)

	Notas	31-12-2023	31-12-2022
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y bancos ⁽¹⁾		16.333.924	223.239
Inversiones en activos financieros	5.a	5.786.674	16.288.485
Cuentas por cobrar comerciales	5.b	17.595.194	7.816.232
Otros créditos	5.c	3.847.908	6.318.654
Otros activos financieros ⁽²⁾		6.406.646	15.058.307
Inventarios – materiales y repuestos		6.781	21.116
Total del Activo corriente		49.977.127	45.726.033
ACTIVO NO CORRIENTE			
Otros créditos	5.c	1.326.503	19.818.664
Impuesto diferido	9	--	60.432
Inversiones en sociedades ⁽³⁾		32.144	33.657
Propiedad, planta y equipo	5.d	558.077.567	292.562.848
Activos intangibles	5.e	60.554	63.353
Activos por derecho a uso	5.f	14.311.751	8.040.807
Total del Activo no corriente		573.808.519	320.579.761
TOTAL DEL ACTIVO		623.785.646	366.305.794

⁽¹⁾ Incluye 12.799.879 (US\$ 15.892 miles) (31-12-2023) y 203.654 (US\$ 445 miles) (31-12-2022) nominados en dólares estadounidenses.

⁽²⁾ Incluye bonos del tesoro de Estados Unidos por 6.406.646 (US\$ 7.925 miles) (31-12-2023) y 12.284.876 (US\$ 22.268 miles) (31-12-2022). Adicionalmente, incluye obligaciones negociables dollar linked por 890.611 (US\$ 5.027) (31-12-2022). Todos los instrumentos se encuentran valuados a costo amortizado.

⁽³⁾ Incluye participaciones en Luz de San Jorge S.A. y Luz de la Sierra S.A.

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

Deloitte & Co. S.A.
Registro de Sociedades Comerciales
CPCECABA T° 1 – F° 3

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martin F. Brandi
Presidente

CLEANERGY ARGENTINA S.A.
BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(expresados en miles de pesos – Nota 2.2)

	Notas	31-12-2023	31-12-2022
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Deudas comerciales	5.g	5.663.397	2.211.368
Ingresos diferidos – pasivos contractuales ⁽¹⁾		7.639.350	--
Préstamos	5.h	32.466.663	28.574.551
Pasivos por arrendamientos	5.i	1.492.198	662.411
Remuneraciones y cargas sociales		353.499	346.696
Cargas fiscales		272.729	493.239
Otros pasivos		31.097	100.491
Total del Pasivo corriente		47.918.933	32.388.756
PASIVO NO CORRIENTE			
Ingresos diferidos – pasivos contractuales ⁽¹⁾		67.652.463	16.453.428
Préstamos	5.h	348.678.924	217.349.487
Pasivos por arrendamientos	5.i	12.630.872	7.866.777
Impuesto diferido	9	33.281.533	14.674.067
Cargas fiscales		97.499	66.202
Provisiones	5.j	1.696.028	375.169
Total del Pasivo no corriente		464.037.319	256.785.130
TOTAL DEL PASIVO		511.956.252	289.173.886
PATRIMONIO			
Aportes de los accionistas		26.920.686	26.920.686
Resultados acumulados		71.804.086	37.011.782
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		98.724.772	63.932.468
Participaciones no controladoras		13.104.622	13.199.440
Total del Patrimonio		111.829.394	77.131.908
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		623.785.646	366.305.794

⁽¹⁾Corresponde a los anticipos cobrados por la venta anticipada y a plazo de energía de fuentes renovables a ser generada por los Parques Eólicos el Mataco III Vivoratá, (Pcia. de Buenos Aires) (Luz de Tres Picos S.A. - "LTP"-) y Parque Eólico San Luis Norte (Generación Eléctrica Argentina Renovables I S.A. -"GEAR I"-).

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 7 de marzo de 2024
Deloitte & Co. S.A.
Registro de Sociedades Comerciales
CPCECABA T° 1 – F° 3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martin F. Brandi
Presidente

CLEANERGY ARGENTINA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS POR LOS
EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(expresados en miles de pesos – Nota 2.2)

	Notas	2023	2022
Ingresos por ventas		52.718.153 ⁽¹⁾	44.614.504
Costo de ventas	6.a	(19.891.709)	(17.335.188)
Ganancia bruta		32.826.444	27.279.316
Gastos de administración	6.a	(350.211)	(313.538)
Gastos de comercialización		(34.670)	(19.055)
Otros ingresos y egresos, netos		(796.713)	(1.146.980)
Resultados financieros, netos	6.b	(20.817.797)	(16.387.597)
Ganancia antes de impuesto a las ganancias		10.827.053	9.412.146
Impuesto a las ganancias	9	(6.852.730)	18.108.084
Ganancia neta del ejercicio		3.974.323	27.520.230
Otros resultados integrales			
Diferencias de conversión de subsidiarias ⁽¹⁾		30.734.342	(7.595.575)
Otros resultados integrales		30.734.342	(7.595.575)
Total del resultado integral		34.708.665	19.924.655
Ganancia atribuible a:			
Propietarios de la controladora		6.412.368	26.902.662
Participaciones no controladoras		(2.438.045)	617.568
		3.974.323	27.520.230
Total del resultado integral atribuible a:			
Propietarios de la controladora		34.792.304	20.054.942
Participaciones no controladoras		(83.639)	(130.287)
		34.708.665	19.924.655

⁽¹⁾ Incluye 995.876 correspondientes al cumplimiento de compromisos de entrega asumidos en contratos de venta anticipada de energía. Incluye 79.536 de actualizaciones financieras devengadas por pasivos por ingresos diferidos – compromisos contractuales.

⁽²⁾ No posee efecto impositivo.

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 7 de marzo de 2024
Deloitte & Co. S.A.
Registro de Sociedades Comerciales
CPCECABA T° 1 – F° 3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Díez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martín F. Brandi
Presidente

CLEANERGY ARGENTINA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADOS POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2023 Y 2022
(expresados en miles de pesos – Nota 2.2)

	2023												
	Aporte de los accionistas				Resultados acumulados					Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora			Total del patrimonio 31-12-2023
	Capital social	Ajuste de capital	Prima de emisión	Total	Reserva legal	Reserva facultativa	Otros resultados integrales	Resultados no asignados	Total	Participaciones no controladoras			
Saldos al inicio del ejercicio	685.029	17.193.768	9.041.889	26.920.686	1.376.658	16.151.095	(7.418.633)	26.902.662	37.011.782	63.932.468	13.199.440	77.131.908	
Disposiciones de la asamblea general ordinaria de accionistas de fecha 29 de marzo de 2023 (Nota 8):													
- Reserva legal	--	--	--	--	1.345.133	--	--	(1.345.133)	--	--	--	--	
- Reserva facultativa	--	--	--	--	--	25.557.529	--	(25.557.529)	--	--	--	--	
Ganancia neta del ejercicio	--	--	--	--	--	--	--	6.412.368	6.412.368	6.412.368	(2.438.045)	3.974.323	
Otros resultados integrales	--	--	--	--	--	--	28.379.936	--	28.379.936	28.379.936	2.354.406	30.734.342	
Otros movimientos que afectan a las participaciones no controladoras	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(11.179)	(11.179)	
Saldos al cierre del ejercicio	685.029	17.193.768	9.041.889	26.920.686	2.721.791	41.708.624	20.961.303	6.412.368	71.804.086	98.724.772	13.104.622	111.829.394	

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
Deloitte & Co. S.A.
Registro de Sociedades Comerciales
CPCECABA T° 1 – F° 3

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martin F. Brandi
Presidente

CLEANERGY ARGENTINA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADOS POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2023 Y 2022
(expresados en miles de pesos – Nota 2.2)

	2022													
	Aporte de los accionistas				Resultados acumulados					Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora			Participaciones no controladoras	Total del patrimonio 31-12-2022
	Capital social	Ajuste de capital	Prima de emisión	Total	Reserva legal	Reserva facultativa	Otros resultados integrales	Resultados no asignados	Total	de la controladora	Total			
Saldos al inicio del ejercicio	685.029	17.193.768	9.041.889	26.920.686	917.964	7.435.848	(570.913)	9.173.941	16.956.840	43.877.526	2.208.116	46.085.642		
Disposiciones de la Asamblea General Ordinaria de accionistas de fecha 11 de abril de 2022 (Nota 8):														
- Reserva legal	--	--	--	--	458.694	--	--	(458.694)	--	--	--	--		
- Reserva facultativa	--	--	--	--	--	8.715.247	--	(8.715.247)	--	--	--	--		
Ganancia neta del ejercicio	--	--	--	--	--	--	--	26.902.662	26.902.662	26.902.662	617.568	27.520.230		
Otros resultados integrales	--	--	--	--	--	--	(6.847.720)	--	(6.847.720)	(6.847.720)	(747.855)	(7.595.575)		
Otros movimientos que afectan a las participaciones no controladoras ⁽¹⁾	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	11.121.611	11.121.611		
Saldos al cierre del ejercicio	685.029	17.193.768	9.041.889	26.920.686	1.376.658	16.151.095	(7.418.633)	26.902.662	37.011.782	63.932.468	13.199.440	77.131.908		

⁽¹⁾ Incluye aportes efectuados en Generación Eléctrica Argentina Renovable I S.A. por Acindar por 10.216.282 (Nota 1) y PCR por 905.387.

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
Deloitte & Co. S.A.
Registro de Sociedades Comerciales
CPCECABA T° 1 – F° 3

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martin F. Brandi
Presidente

CLEANERGY ARGENTINA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE
DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

(expresados en miles de pesos – Nota 2.2)

	Notas	2023	2022
Flujo de efectivo de las operaciones			
Ganancia neta del ejercicio		3.974.323	27.520.230
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo generado por las operaciones			
Impuesto a las ganancias		6.852.730	(18.108.084)
Diferencias de cambio, netas		16.768.720	17.427.502
Intereses ganados y perdidos, netos		4.013.751	(5.160.424)
Depreciaciones de propiedad, planta y equipo		13.774.607	10.873.913
Amortización de activos intangibles		2.799	3.021
Amortización de activos por derecho de uso		277.752	249.715
Actualizaciones financieras de pasivos por arrendamientos		448.977	321.606
Otras actualizaciones financieras		30.539	24.280
Otros resultados financieros, netos		(778.849)	229.866
Cumplimiento de compromisos contractuales		(994.102)	--
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar comerciales		(4.270.305)	3.155.506
Otros créditos		2.342.716	(8.992.385)
Inventarios		12.480	15.359
Deudas comerciales		1.344.746	(464.421)
Remuneraciones y cargas sociales		282.012	260.536
Cargas fiscales		614.510	926.584
Otros pasivos		(164.898)	32.651
Pago de impuesto a las ganancias		(640.730)	(3.420.028)
Flujo neto de efectivo generado por las operaciones		43.891.778	24.895.427
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Adquisición de propiedad, planta y equipo y anticipos a proveedores relacionados		(84.472.886)	(104.846.096)
Adquisición de activos financieros		(6.415.092)	(19.166.742)
Liquidación de activos financieros		15.489.921	--
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión		(75.398.057)	(124.012.838)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación			
Pago de préstamos		(35.751.587)	(38.423.973)
Alta de préstamos		54.904.419	121.224.627
Pago de arrendamientos		(622.175)	(667.502)
Pago de gastos de emisión		--	(91.143)
Intereses pagados		(7.181.345)	(7.609.321)
Ingresos por venta anticipada de energía		25.293.794	18.091.766
Aportes de participaciones no controladoras		--	11.121.669
Pago de dividendos		1.044.809	--
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de financiación		37.687.915	103.646.123
Aumento neto del efectivo		6.181.636	4.528.712
Efectivo al inicio del ejercicio	2.18	16.511.724	24.336.517
Efectos de la variación del tipo de cambio sobre el efectivo		(572.762)	(12.353.505)
Efectivo al cierre del ejercicio	2.18	22.120.598	16.511.724

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

Deloitte & Co. S.A.

Registro de Sociedades Comerciales
CPCECABA T° 1 – F° 3

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de 7 de marzo de 2024

CLEANERGY ARGENTINA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

(expresadas en miles de pesos – Nota 2.2, excepto donde se indica en forma expresa)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Cleanergy Argentina S.A. (la “Sociedad” o “Cleanergy” y junto a sus sociedades controladas “el Grupo”) es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República Argentina. La Sociedad tiene domicilio en Argentina, con sede social en Alicia Moreau de Justo 2030/50, 3° piso, oficina 304, Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

La actividad principal de la Sociedad consiste en la realización por cuenta propia o de terceros de actividades de inversión y financieras. Asimismo, mantiene inversiones en sociedades subsidiarias y vinculadas.

Parque Eólico del Bicentenario S.A. (“PEBSA”)

Mediante resolución del Ministerio de Energía y Minería de la Nación N° 281/2016 de fecha 25 de noviembre de 2016, Petroquímica Comodoro Rivadavia S.A., a través de PEBSA, resultó adjudicataria en la Ronda 1.5 del Programa “Renovar” convocada por Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico Sociedad Anónima (“CAMMESA”) para un proyecto consistente en la instalación de un parque eólico de 100 MW, ubicado en la Provincia de Santa Cruz.

Con fecha 3 de mayo de 2017, PEBSA celebró el contrato de abastecimiento de energía eléctrica (“PPA” por sus siglas en inglés) con CAMMESA para la provisión de energía eléctrica de fuente renovable.

El “Parque Eólico del Bicentenario I” fue construido y opera en el departamento de Deseado, Provincia de Santa Cruz. El contrato prevé un período de abastecimiento de 20 años por una potencia nominal de 100 MW, contados desde la fecha de habilitación comercial.

Con fecha 13 de marzo de 2019, CAMMESA habilitó la operación comercial en el Mercado Eléctrico Mayorista (MEM) del Parque Eólico del Bicentenario I por una potencia neta a inyectar al Sistema Argentino de Interconexión (SADI) de hasta 100,8 MW. De esta manera, se dio inicio al período de abastecimiento de la energía eléctrica contratada por CAMMESA por un plazo de 20 años, en un todo de acuerdo con los términos y condiciones dispuestos en el contrato de abastecimiento de energía eléctrica renovable de fecha 3 de mayo de 2017 antes mencionado.

Asimismo, PEBSA desarrolló en la misma locación el proyecto “Parque Eólico del Bicentenario II”, cuya habilitación comercial en el MEM fue otorgada a partir del 19 de abril de 2019. Este parque fue concebido como una ampliación del “Parque Eólico del Bicentenario”, por una potencia nominal de 25,2 MW. Dicho proyecto opera en el marco del Mercado a Término de Energía Eléctrica de Fuente Renovable (“MATER”), creado por la Resolución N°281-E/2017, a fin de abastecer de energía eléctrica a medianos y grandes consumidores.

La inversión total en ambos proyectos (PEBSA I y II) ascendió aproximadamente a US\$ 154 millones excluyendo el IVA.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1- F° 3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martín F. Brandi
Presidente

Luz de Tres Picos S.A. ("LTP")

En el marco del Programa RenovAr (Ronda 2, Fase 2), con fecha 12 de julio de 2018, Luz de Tres Picos S.A., subsidiaria de la Sociedad, celebró un PPA, como vendedora, con CAMMESA, como compradora de la energía. El contrato prevé un período de abastecimiento de 20 años por una potencia nominal de 200 MW, contados desde la fecha de habilitación comercial. El precio de la energía a ser entregada bajo este contrato es de dólares 40,27 por MW/h y se encuentra establecido en la Resolución N° 488-E/2017 del Ministerio de Energía y Minería ("MEyM"), publicada en el Boletín Oficial el 20 de diciembre de 2017.

El mencionado contrato se ejecuta con relación con el "Parque Eólico San Jorge y El Mataco", localizado en la localidad de Tornquist, Provincia de Buenos Aires, que debía finalizarse íntegramente en un plazo máximo de 730 días corridos contados a partir del 29 de enero de 2019, día en que el Fiduciario FODER notificó fehacientemente la suscripción del Acuerdo de Garantía con el Banco Mundial.

Con fecha 9 de julio de 2020, CAMMESA habilitó la operación comercial en el Mercado Eléctrico Mayorista (MEM) del Parque Eólico San Jorge y El Mataco por una potencia neta a inyectar al Sistema Argentino de Interconexión (SADI) de hasta 203,4 MW. De esta manera, se dio inicio al período de abastecimiento de la energía eléctrica contratada por CAMMESA por un plazo de 20 años, de acuerdo con los términos y condiciones dispuestos en el PPA y su respectiva adenda.

En el mes de septiembre de 2021, el grupo PCR, a través de LTP, se presentó en una licitación pública organizada por CAMMESA para obtener prioridad de despacho en el MATER. Con fecha 5 de noviembre de 2021, y en el marco de la mencionada licitación, LTP logró la adjudicación de 14 MWh para el proyecto de ampliación del Parque San Jorge y El Mataco por 35 MWh ("Mataco III").

Asimismo, en dicho proceso de licitación, la sociedad Generación Eléctrica Argentina Renovables III S.A. ("GEAR III"), también subsidiaria del grupo PCR, resultó adjudicataria de la prioridad de despacho por 31,2 MWh en el MATER para el desarrollo del Parque Eólico "Vivoratá", ubicado en la Provincia de Buenos Aires. Con fecha 11 de noviembre de 2021, GEAR III cedió sus derechos y obligaciones bajo el mencionado proyecto a favor de LTP, que se encuentra avanzando en la ejecución de dicho nuevo proyecto por un total de 50 MWh. Dicha cesión y cambio de titularidad a favor de LTP fue notificada a CAMMESA el 1 de diciembre de 2021. Asimismo, a los fines de obtener el cambio de titularidad en el Registro Nacional de Proyectos de Energías Renovables ("RENPER"), con fecha 2 de diciembre de 2021 se tramitó la inscripción en la Secretaría de Energía de la Nación que resolvió favorablemente con efectos a partir del 2 de marzo de 2022.

Con fecha 18 de julio de 2023, CAMMESA habilitó la operación comercial en el MEM del Parque Eólico "El Mataco III", por una potencia neta total a inyectar al SADI de 36MW. De esta manera, el parque eólico ya se encuentra habilitado para despachar la totalidad de la energía eléctrica generada al MEM.

Finalmente, el 13 de octubre de 2023, quedó habilitada por CAMMESA la operación comercial en el MEM del Parque Eólico Vivoratá por una potencia a inyectar al SADI de 49,5 MW.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1- F° 3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martín F. Brandi
Presidente

Previamente, con fecha 18 de julio de 2023, y en el marco de la Resolución MEyM N°281/17 y normas complementarias que regulan el MATER, CAMMESA asignó 90 MW de potencia con prioridad de despacho al proyecto de energía eólica “La Escondida” de titularidad de Luz de Tres Picos S.A., en la localidad de Vieytes, Provincia de Buenos Aires, con fecha de habilitación comercial (“COD”, por sus siglas en inglés) 27 de julio de 2025.

Finalmente, con fecha 31 de octubre de 2023, CAMMESA asignó (i) 20 MW de potencia adicionales con prioridad de despacho al proyecto de energía eólica “La Escondida” y (ii) 18,3MW de potencia adicionales al proyecto Parque Eólico Vivoratá. Para ambos proyectos, se estableció el 30 de octubre de 2025 como fecha de COD.

En todos los casos, los plazos para alcanzar el COD podrán prorrogarse según las condiciones establecidas en la normativa aplicable.

LTP mantiene vigente un acuerdo con PCR por los servicios de gerenciamiento integral del Parque Eólico. A partir del mismo, PCR le presta a Luz de Tres Picos S.A. servicios vinculados con las áreas de legales, administración y finanzas, compras y sistemas, entre otros.

Parque Eólico San Jorge – El Mataco

Entre fines de diciembre e inicios del 2024 se detectaron daños en palas del parque eólico San Jorge El Mataco. Finalizada la revisión de la totalidad de las palas del parque durante febrero 2024 se confirmaron daños que implicaron la parada de 14 aerogeneradores sobre un total de 51 aerogeneradores del proyecto (53,6 MW parados). Se están llevando adelante trabajos de reparación de las palas y se colocó la orden de compra por 6 juegos de palas nuevos. Luz de Tres Picos, titular del proyecto, cuenta con seguro contra daños y pérdida de beneficio.

Oferta pública

Con fecha 22 de septiembre de 2020, el Directorio de la LTP aprobó la creación de un programa global para la emisión de obligaciones negociables (“ON”) simples, no convertibles en acciones, por un monto máximo en circulación, en cualquier momento durante la vigencia del programa por hasta la suma de US\$ 100 millones o su equivalente en otras monedas (el “Programa”) de conformidad con las disposiciones de la Ley N° 23.576 y demás regulaciones aplicables. En la Asamblea de accionistas de esa misma fecha, se resolvió delegar en el Directorio las facultades necesarias para determinar y establecer todos los términos y condiciones del Programa y de las obligaciones negociables a ser emitidas por la Sociedad en el marco del Programa que no fueran expresamente determinadas por dicha Asamblea.

La duración del Programa es de 5 años contados desde la autorización del directorio de la Comisión Nacional de Valores (“CNV”). Las ON podrán ser colocadas a través de oferta Pública en el país y/o en el extranjero, en mercados autorizados por la CNV.

Con fecha 4 de febrero de 2021, el Directorio de la CNV aprobó el ingreso de LTP al régimen de Oferta Pública de títulos valores, y la creación de un Programa Global para la emisión de ON Simples (no convertibles en acciones) por hasta US\$100 millones (o su equivalente en otras monedas) (el “Programa”). Con esta resolución, la Sociedad quedó comprendida en las obligaciones establecidas por el marco normativo de la CNV como su nuevo órgano de contralor y está autorizada para buscar financiamiento en los mercados de capitales local o internacional.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1- F° 3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martín F. Brandi
Presidente

El monto del Programa fue posteriormente ampliado por las Asambleas Generales de accionistas de fecha 4 de marzo y 30 de agosto de 2022 a US\$ 150 millones y US\$ 300 millones (o sus equivalentes en otras moneda o unidades de medida), respectivamente.

Generación Eléctrica Argentina Renovables S.A. ("GEAR I")

En el mismo proceso de licitación celebrado en septiembre de 2021 mencionado anteriormente, Generación Eléctrica Argentina Renovable I S.A., también subsidiaria del Grupo, resultó adjudicataria de la prioridad de despacho por 75 MW en el MATER para el desarrollo del Parque Eólico San Luis Norte ("PESLN"), cuya construcción se inició durante el primer trimestre de 2022 con una potencia eólica inicial total estimada de 76,5MW y un complemento de 10MW de energía solar, los cuales convierten al parque eólico en un parque híbrido.

Con fecha 27 de julio de 2022, y en el marco de un nuevo llamado a presentar solicitudes de prioridad de despacho, CAMMESA asignó a la Sociedad 36 MWh de prioridad de despacho adicional; y finalmente, con fecha 27 de noviembre de 2022, GEAR I fue adjudicada con otros 11,8 MW, ascendiendo a un total de 124,3 MW asignados con prioridad de despacho para el PESLN. Por los 36 MW de prioridad de despacho asignados en julio 2022, la sociedad decidió ampliar la potencia del parque eólico en construcción, en los 36 MW adicionales y en 8 MW solares. De esta forma el proyecto completo en construcción a fines de 2022 consiste en 112,5 MW eólicos y 18 MW solares.

El 11 de marzo de 2022 Cleanergy, PCR y GEAR I celebraron una serie de acuerdos con Acindar Industria Argentina de Aceros S.A. ("Acindar") cuya vigencia se encontraba sujeta al cumplimiento de ciertas condiciones precedentes, las cuales fueron cumplidas el 31 de marzo de 2022. Basada en los mencionados acuerdos, en abril de 2022, Acindar adquirió el 49% de las acciones de GEAR I mediante la capitalización de aportes irrevocables. Adicionalmente, en julio y diciembre de 2022 se capitalizaron nuevos aportes efectuados por Acindar, Cleanergy y PCR. El total de aportes efectuados y capitalizados durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 ascendió a 18.150.737.

En línea con lo mencionado, el 31 de marzo de 2022, GEAR I, Acindar y LTP, suscribieron un contrato offshore con el tecnólogo seleccionado, Vestas Mediterranean A/S y otro contrato onshore con Vestas Argentina S.A. (en adelante, ambas compañías, "Vestas"), para la provisión de los aerogeneradores a ser instalados en el PESLN, el montaje de los mismos, y la construcción, operación y mantenimiento del parque. La compra e importación de los aerogeneradores del contrato offshore es realizada a nombre de LTP y Acindar, por cuenta y orden de GEAR I. En cuanto al resto de los componentes del contrato offshore y todo el contrato onshore, la compra es realizada directamente por GEAR I. Producto de esta gestión comercial, al 31 de diciembre de 2022 LTP había pagado anticipos a Vestas Mediterranean A/S por US\$ 23,1 millones que fueron imputados al rubro Otros créditos no corrientes – Anticipos a proveedores del balance general consolidado a esa fecha.

Adicionalmente, Acindar y PCR han acordado con GEAR I la compraventa de energía eléctrica de fuentes renovables, mediante los cuales se comprometen a adquirir hasta un 80% de la generación futura del PESLN a partir de su habilitación comercial. Asimismo, PCR, LTP y GEAR I suscribieron un contrato de gerenciamiento, mediante el cual PCR y LTP proveen ciertos servicios relativos al gerenciamiento del proyecto del PESLN, incluyendo servicios profesionales vinculados al diseño, construcción, montaje, desarrollo, gestión, operación, mantenimiento y gestión de proyectos de generación de energía por medio de fuentes renovables.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1- F° 3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martin F. Brandi
Presidente

Los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el resultado neto y los flujos de efectivo por los ejercicios finalizados en esas fechas, correspondiente a las participaciones no controladoras sobre GEAR I, incluidos en los estados financieros consolidados son los siguientes:

	31-12-2023	31-12-2022
Activo	147.593.922	12.701.944
Pasivo	133.085.354	2.360.389
Resultado neto del ejercicio	(5.941.924)	(412.357)
Flujos de efectivo:		
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades operativas	514.847	(1.705.399)
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	(63.210.828)	(12.873.502)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	63.171.367	10.749.938
Disminución neta de efectivo	475.386	(3.828.963)

Con fecha 10 de octubre de 2023, CAMMESA habilitó la operación comercial en el MEM del Parque Eólico San Luis Norte, Provincia de San Luis, por una potencia neta a inyectar al SADI de hasta 36 MW. Asimismo, a partir del 18 de noviembre de 2023, CAMMESA habilitó una potencia neta adicional a inyectar al SADI de hasta 45 MW y con fecha 12 de diciembre de 2023 CAMMESA habilitó 22,5 MW adicionales. La habilitación comercial final del Parque Eólico San Luis Norte se produjo el 23 de diciembre de 2023, siendo la potencia total del parque 112,5 MW a partir de dicha fecha.

Windergy Argentina S.A.

Con fecha 31 de octubre de 2023, y en el marco de la Resolución del MEyM N°281/17 (A2 Res. SE 360/23) CAMMESA asignó 440MW al proyecto Parque Eólico Olavarría 180 MW / Obra Repotenciación capacitores serie en ET Olavarría de la LAT 500Kv ET Olavarría-Abasto, bajo la titularidad de Windergy Argentina S.A., subsidiaria del Grupo PCR. La fecha de COD es el 29 de octubre de 2028. Los plazos para alcanzar el COD podrán prorrogarse según las condiciones establecidas en la normativa aplicable.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1- F° 3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martín F. Brandi
Presidente

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1 Manifestación de cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) y bases de preparación de los presentes estados financieros

Los presentes estados financieros consolidados del Grupo por el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2023 han sido preparados y presentados de acuerdo con las NIIF adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”) como normas contables profesionales, tal como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés), adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (“CPCECABA”) y por la Resolución N° 7/2015 de la I.G.J. que admiten su adopción por sociedades controlantes, controladas, subsidiarias o vinculadas a las que hacen oferta pública de sus acciones o títulos de deuda.

Los presentes estados financieros reconocen los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda en forma integral mediante la aplicación del método de reexpresión en moneda constante establecido por la Norma Internacional de Contabilidad 29 (“NIC 29”).

Con fines comparativos, los presentes estados financieros incluyen cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2022, que son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del ejercicio económico actual. Dichas cifras han sido reexpresadas en moneda de cierre del presente ejercicio económico, de acuerdo con lo señalado en el apartado siguiente, a fin de permitir su comparabilidad y sin que tal reexpresión modifique las decisiones tomadas con base en la información contable correspondiente al ejercicio anterior.

2.2 Información financiera presentada en moneda homogénea

En los últimos años, los niveles de inflación en Argentina han sido altos, habiendo acumulado una tasa de inflación en los tres años pasados y al 31 de diciembre de 2018 que ha superado el 100%, sin expectativas de disminuir significativamente en el corto plazo. Asimismo, la presencia de los indicadores cualitativos de alta inflación, previstos en la NIC 29, mostraron evidencias coincidentes. Por lo expuesto, el 29 de septiembre de 2018, la FACPCE emitió la Resolución JG N° 539/18, aprobada por el CPCECABA mediante la Resolución CD N° 107/18 y modificada por la Resolución JG N° 553/19 y 584/21, indicando, entre otras cuestiones, que la Argentina debe ser considerada una economía inflacionaria en los términos de las normas contables profesionales a partir del 1° de julio de 2018, en consonancia con la visión de organismos internacionales.

La NIC 29 señala que, en un contexto de alta inflación, los estados financieros deben presentarse en una unidad de medida corriente; esto es, en moneda homogénea de cierre del período sobre el que se informa. No obstante, la Sociedad no podía presentar sus estados financieros reexpresados debido a que el Decreto N° 664/03 del Poder Ejecutivo Nacional (PEN) prohibía a los organismos oficiales recibir estados financieros ajustados por inflación.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1- F° 3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martín F. Brandi
Presidente

A través de la Ley N° 27.468, publicada el 4 de diciembre del 2018 en el Boletín Oficial de la Nación, se derogó el Decreto N° 1.269/02 del PEN y sus modificatorios (incluido el Decreto N° 664 del PEN antes mencionado). Las disposiciones de la mencionada ley entraron en vigencia a partir del 28 de diciembre de 2018, fecha en la cual se publicó la Resolución General N° 10/18 de I.G.J., la cual estableció que los estados financieros anuales, por períodos intermedios y especiales que cierran a partir del 31 de diciembre de 2018 inclusive, deben presentarse ante ese organismo de control en moneda homogénea.

De acuerdo con la NIC 29, los importes de los estados financieros que no se encuentren expresados en moneda de cierre del período sobre el que se informa, deben reexpresarse aplicando un índice general de precios. A tal efecto, y tal como lo establece la Resolución JG N° 539 de la FACPCE y sus modificatorias, se han aplicado coeficientes calculados a partir de índices publicados por dicha Federación, resultantes de combinar índices de precios al consumidor nacional (IPC) publicados por el INDEC a partir del 1° de enero de 2017 y, hacia atrás, índices de precios internos al por mayor (IPIM) elaborados por dicho Instituto o, en su ausencia, índices de precios al consumidor publicados por la Dirección General de Estadística y Censos de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. La variación del índice utilizado para la reexpresión de los presentes estados financieros ha sido del 211,41% en el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2023 y del 94,79% en el ejercicio precedente.

2.3 Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, el cual ha sido reexpresado en moneda de cierre en el caso de las partidas no monetarias, excepto por la valuación de ciertos instrumentos financieros, que son medidos a valor razonable al cierre de cada ejercicio, de acuerdo con lo mencionado en las secciones siguientes de esta Nota 2. Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los activos.

El valor razonable es el precio que se hubiera recibido al vender un activo o pagado al transferir un pasivo en una transacción entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si el precio es directamente constatable o estimado usando alguna otra técnica de valuación. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, el Grupo toma en cuenta las características de dicho activo o pasivo si los participantes de mercado hubiesen tomado esas características en cuenta al momento de valuarlos a la fecha de medición. El valor razonable para medición y/o propósitos de revelación en estos estados financieros consolidados se determina sobre tal base.

Los presentes estados financieros se encuentran expresados en miles de pesos.

La preparación de estados financieros, cuya responsabilidad es de la Dirección y la Gerencia del Grupo, requiere que éstas realicen estimaciones y evaluaciones y utilicen su juicio para aplicar determinadas normas contables. Las áreas con mayor grado de complejidad y que requieren frecuentemente la utilización de juicio, o aquellas en las que los supuestos o estimaciones resultan significativas, se detallan en la Nota 4 sobre estimaciones y juicios contables críticos.

Los estados financieros consolidados han sido preparados por la Dirección y la Gerencia del Grupo asumiendo que la Sociedad continuará operando como una empresa en marcha.

Los presentes estados financieros han sido aprobados por el Directorio en su reunión de fecha 7 de marzo de 2024.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1- F° 3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martín F. Brandi
Presidente

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas por la Dirección y la Gerencia del Grupo en la preparación de los presentes estados financieros.

2.4 Bases de consolidación

La Sociedad ha consolidado sus estados financieros con los de sus sociedades controladas. El control se obtiene cuando la Sociedad: (a) tiene poder sobre la subsidiaria; (b) está expuesta, o tiene derechos a retornos variables por su involucramiento con la subsidiaria; y (c) tiene la habilidad de utilizar ese poder para afectar sus retornos.

La Sociedad reevalúa si tiene o no el control en una subsidiaria si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control que se listaron anteriormente.

Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que se transfiere el control a la Sociedad, y se dejan de consolidar desde la fecha en la que se pierde el control.

La utilidad y cada componente de los otros resultados integrales se atribuyen a las participaciones controladoras y no controladoras. El resultado integral de las subsidiarias se atribuye a las participaciones controladoras y no controladoras aún si da lugar a un déficit en éstas últimas.

Se han practicado, de corresponder, los ajustes necesarios a fin de unificar los criterios de valuación y exposición de las sociedades incluidas en la consolidación.

Todos los saldos y operaciones entre las sociedades del Grupo son eliminados a los efectos de la consolidación.

Las informaciones consolidadas expuestas en los presentes estados financieros incluyen las siguientes sociedades controladas, cuyos cierres de ejercicio operan el 31 de diciembre:

Entidad	País	Actividad principal	31-12-2023	31-12-2022
PEBSA	Argentina	Generación energía eléctrica	99,563%	99,563%
Potenciar Argentina S.A.	Argentina	Generación energía eléctrica	62,97%	62,97%
GEAR I S.A.	Argentina	Generación energía eléctrica	46,057%	46,057%
GEAR II S.A.	Argentina	Generación energía eléctrica	95,00%	95,00%
GEAR III S.A.	Argentina	Generación energía eléctrica	95,00%	95,00%
GEAR IV S.A.	Argentina	Generación energía eléctrica	95,00%	95,00%
GEAR V S.A.	Argentina	Generación energía eléctrica	95,00%	95,00%
Renergy Argentina S.A.	Argentina	Generación energía eléctrica	95,00%	95,00%
Energía del Norte S.A.	Argentina	Generación energía eléctrica	--	95,00%
Renergy Austral S.A.	Argentina	Generación energía eléctrica	95,00%	95,00%
Energías Argentinas Renovables S.A.	Argentina	Generación energía eléctrica	95,00%	95,00%

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1- F° 3

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martin F. Brandi
Presidente

Entidad	País	Actividad principal	31-12-2023	31-12-2022
Renergy Patagonia S.A.	Argentina	Generación energía eléctrica	95,00%	95,00%
Energías Limpias S.A.	Argentina	Generación energía eléctrica	95,00%	95,00%
Greenergy Argentina S.A.	Argentina	Generación energía eléctrica	95,00%	95,00%
Windergy Argentina S.A.	Argentina	Generación energía eléctrica	95,00%	95,00%
LTP	Argentina	Generación energía eléctrica	92,03%	92,03%

2.5 Criterio de reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen al momento de transferir el control de los bienes o servicios, medidos al valor razonable de la contraprestación que el Grupo espera recibir de acuerdo con el contrato con el cliente, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que el Grupo pueda otorgar. El Grupo reconoce los ingresos excluyendo los montos cobrados por cuenta y orden de terceros.

Generación de energía

Los ingresos provenientes de la generación de energía eléctrica a partir de fuentes renovables se reconocen basados en el despacho de energía para cada parque eólico. Dicha actividad se reconoce como una obligación de desempeño satisfecha en el tiempo, medida por horas, y luego los ingresos se reconocen mensualmente valorizados de acuerdo con la tarifa prevista en los contratos de provisión de energía (PPA). El Grupo no tiene otras obligaciones de desempeño una vez que la energía ha sido despachada. La Dirección y la Gerencia del Grupo han evaluado que las obligaciones de desempeño se satisfacen con el tiempo dado que el cliente recibe y consume simultáneamente los beneficios proporcionados por el desempeño del Grupo a medida que se realiza. La contraprestación se determina contractualmente en función de los precios de venta contractuales. Esta actividad se factura y paga mensualmente de acuerdo con las fechas de vencimiento contractuales establecidas.

En el caso de contratos de venta anticipada de energía, la Sociedad reconoce un pasivo por los anticipos cobrados que representa el compromiso de entrega asumido. El ingreso por la venta se reconoce mensualmente con el cumplimiento de los compromisos de entrega.

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen cuando es probable que el Grupo reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y su importe pueda ser medido en forma confiable. Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de tiempo con referencia al capital vigente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1- F° 3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martín F. Brandi
Presidente

2.6 Arrendamientos

El Grupo como arrendatario

El Grupo evalúa si un contrato contiene un arrendamiento en su origen. El Grupo reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que sea arrendatario, exceptuando los arrendamientos de corto plazo (plazo de 12 meses o menos) y los de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, el Grupo reconoce los pagos de arrendamientos como un gasto operativo bajo el método de línea recta a través del período de vigencia del contrato, a menos que otro método sea más representativo del patrón del tiempo de los beneficios económicos provenientes del consumo de los activos arrendados. El Grupo no identificó arrendamientos de bajo valor distintos a aquellos cuyo activo subyacente responde a impresoras, equipos celulares, computadoras, fotocopiadoras, entre otros, no siendo significativos.

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de las cuotas pendientes de pago en la fecha de inicio, descontadas por la tasa implícita en el contrato. Si esta tasa no puede ser fácilmente determinada, el Grupo utiliza tasas incrementales.

El pasivo por arrendamiento es medido subsecuentemente con el aumento del valor en libros para reflejar los intereses devengados por el pasivo por arrendamiento (usando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

El Grupo revalúa el pasivo por arrendamiento (y realiza el ajuste correspondiente al activo por derecho de uso relacionado) siempre que:

- El plazo del arrendamiento es modificado o hay un evento o cambio significativo en las circunstancias del arrendamiento resultando en un cambio en la evaluación del ejercicio de opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es medido descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada.
- Los pagos de renta se modifican como consecuencia de cambios en índices o tasa o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento se revalúa descontando los pagos de renta actualizados utilizando la misma tasa de descuento (a menos que el cambio en los pagos de renta se deba a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se usa una tasa de descuento actualizada).
- Un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se revalúa basándose en el plazo del arrendamiento del arrendamiento modificado, descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada a la fecha de entrada en vigor de la modificación.

Los activos por derechos de uso consisten en la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, los pagos de renta realizados en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido y cualquier costo inicial directo. La valuación subsecuente es el costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1- F° 3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martin F. Brandi
Presidente

Si el Grupo incurre una obligación surgida de costos de dismantelar y remover un activo arrendado, restaurar el lugar en el cual está localizado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, se debe reconocer una provisión medida conforme a la NIC 37. En la medida en que los costos se relacionen a un activo por derecho de uso, los costos son incluidos en el activo por derechos de uso relacionado, a menos que dichos costos se incurran para generar inventarios.

Los activos por derechos de uso se deprecian sobre el período que resulte más corto entre el período del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

El Grupo aplica NIC 36 para determinar si un activo por derecho de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política de Deterioro de valor de propiedad, planta y equipo y activos por derecho de uso.

Los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamiento son presentados como un rubro separado en el balance general.

Los contratos de arrendamiento en los que el Grupo es arrendatario corresponden principalmente al alquiler de terrenos para la instalación de los parques eólicos, cuyos contratos tienen una duración de 30 – 35 años y para los que hay cuotas mínimas garantizadas.

No se detectaron ajustes a realizar por deterioro proveniente de provisiones de contratos onerosos relacionados a estos activos por derecho de uso.

El Grupo como arrendador

El Grupo ha devengado ingresos por 19.022 y 6.851 como arrendador en contratos de arrendamientos de terrenos, que fueron imputados al rubro Otros ingresos y egresos, netos del estado de resultados y otros resultados integrales al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

2.7 Moneda extranjera y moneda funcional

De acuerdo con lo establecido por la NIC 21 “Efectos de las variaciones en la tasa de cambio de la moneda extranjera”, cada sociedad del Grupo ha definido su moneda funcional, que es aquella que corresponde al entorno económico principal en la que opera cada sociedad, siendo normalmente la moneda en que genera y emplea el efectivo.

La Dirección y Gerencia del Grupo definieron al peso, moneda de curso legal de la República Argentina, como la moneda funcional para Cleanergy y sus sociedades controladas que se encuentran operativas en Argentina con excepción de PEBSA, LTP y GEAR I, cuya moneda funcional es el dólar estadounidense tomando en consideración la moneda en la que se fijaron los precios de los contratos para la provisión de energía de fuente eólica firmados con CAMMESA en relación con los proyectos adjudicados en el marco del programa RenovAr. De acuerdo con lo mencionado, la moneda funcional de dichas sociedades es el dólar desde la fecha de firma del correspondiente PPA.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1- F° 3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martín F. Brandi
Presidente

A los efectos de la consolidación, el Grupo considera como moneda extranjera a aquellas monedas distintas de la moneda funcional definida para cada sociedad. En tal sentido, en cada sociedad del Grupo, las transacciones denominadas en monedas distintas a la moneda funcional definida ("moneda extranjera") son registradas al tipo de cambio vigente entre la moneda extranjera y la moneda funcional al momento de la transacción. La diferencia generada por la variación del tipo de cambio desde dicho momento hasta la cancelación del activo o pasivo monetario relacionado o hasta la fecha de cierre del ejercicio, si no hubiera sido cancelado, es imputada al resultado del ejercicio en el rubro Diferencias de cambio.

Adicionalmente, tal como se menciona en la Nota 2.3, la moneda de presentación de los estados financieros consolidados del Grupo es el peso, en consecuencia, los estados financieros preparados en la moneda funcional distinta al peso, a efectos de su consolidación, han sido convertidos a pesos de acuerdo con el siguiente procedimiento:

- a. los activos y pasivos al inicio de cada ejercicio fueron convertidos a pesos al tipo de cambio de inicio de cada ejercicio, reexpresados al cierre de cada ejercicio de acuerdo con lo mencionado en la Nota 2.2.
- b. las cuentas de resultados fueron convertidas al tipo de cambio vigente al momento de cada transacción o, de ser apropiado, al tipo de cambio promedio del mes de devengamiento, reexpresadas al cierre de cada ejercicio de acuerdo con lo mencionado en la Nota 2.2.
- c. La sumatoria de los valores obtenidos en a) y b) fueron comparados con el valor resultante de convertir los activos y pasivos al cierre de cada ejercicio al tipo de cambio de cierre de cada ejercicio.

Las diferencias de conversión que surgen del mencionado procedimiento han sido imputadas a la cuenta "Otros resultados integrales" en el estado de cambios del patrimonio y en el estado de resultados y otros resultados integrales, las cuales no tienen efecto en el impuesto a las ganancias.

En caso de corresponder, se han adecuado los estados financieros de las sociedades controladas para adaptarlos a los criterios contables utilizados por el Grupo.

Finalmente, a efectos de presentación de la información requerida por la Ley General de Sociedades N° 19.550, se considera como moneda extranjera a aquellas monedas distintas al peso. Al 31 de diciembre de 2023, los tipos de cambio utilizados en el proceso ascienden a AR\$ 805,45 : US\$ 1 (comprador) y AR\$ 808,45 : US\$ 1 (vendedor).

2.8 Inversiones en sociedades

Las inversiones en sociedades sobre las que la Sociedad no posee control ni influencia significativa se valúan al costo de adquisición reexpresado de acuerdo con lo mencionado en la Nota 2.2.

2.9 Costos financieros

Los intereses correspondientes a financiamiento de terceros directamente relacionados con activos cuya construcción o producción requieran de un plazo de tiempo prolongado son activados como componentes del costo de dichos activos hasta el momento en que los mismos estén en condiciones de uso o venta. Cuando el financiamiento de terceros es en pesos, los intereses son activados en términos reales, es decir, netos del efecto de la inflación.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1- F° 3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martin F. Brandi
Presidente

Todos los otros costos relacionados con la financiación de terceros son reconocidos en resultados en el ejercicio en que se incurren de acuerdo con el método de la tasa efectiva.

2.10 Impuestos

El resultado por impuesto a las ganancias representa la suma del efecto por impuesto a las ganancias por pagar y por impuesto diferido.

a) Impuesto a pagar

El impuesto a pagar se calcula sobre la base de la ganancia impositiva estimada del ejercicio de cada sociedad del Grupo. El resultado impositivo difiere del resultado reportado en el estado de resultados y otros resultados integrales consolidados, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles en otros ejercicios, y partidas que nunca serán gravadas o deducibles. El pasivo en concepto del impuesto a pagar se calcula utilizando las tasas impositivas promulgadas o sustancialmente aprobadas al final del ejercicio en cada país.

Con fecha 16 de junio de 2021 se publicó en el Boletín Oficial la Ley N°27.630, modificatoria de la Ley de impuesto a las ganancias. La reforma establece, entre otros temas, un nuevo esquema de alícuotas que alcanza a empresas, manteniendo la alícuota del 25% para las ganancias netas imposables acumuladas de hasta \$ 5 millones; del 30% para ganancias de hasta \$ 50 millones; y una alícuota del 35% para ganancias superiores a los \$ 50 millones. La citada Ley establece que dichos montos se ajustarán anualmente a partir del 1 de enero de 2022 considerando la variación anual del IPC. Las disposiciones de esta Ley tienen efecto para los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1 de enero de 2021, inclusive. Asimismo, la reforma mantiene la alícuota del 7% sobre la distribución de dividendos.

Ajuste por inflación impositivo

La Ley N° 27.468 publicada en el Boletín Oficial el 4 de diciembre de 2018 dispuso que a los fines de aplicar el procedimiento de ajuste por inflación impositivo el mismo tendría vigencia para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2018. Respecto del primer, segundo y tercer ejercicio a partir de su vigencia, ese procedimiento sería aplicable en caso de que la variación del IPC, calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios superase un 55%, un 30% y en un 15%, para el primer, segundo y tercer año de aplicación, respectivamente.

El Grupo aplicó, a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, el procedimiento de ajuste por inflación impositivo considerando que el IPC acumulado al cierre de cada uno de los ejercicios analizados superó los porcentajes mencionados. Asimismo, por aplicación de la Ley N°27.541 antes mencionada, el efecto positivo o negativo que surgía del cálculo del ajuste por inflación impositivo correspondiente al primer y segundo ejercicio iniciado a partir del 1 de enero de 2019, debía imputarse un sexto en el período fiscal del cálculo inicial y los cinco sextos restantes, en partes iguales, en los cinco períodos fiscales inmediatos siguientes. Para el ajuste por inflación impositivo calculado a partir del ejercicio iniciado el 1 de enero de 2021, no existía tal diferimiento y el ajuste pasó a imputarse íntegramente al período fiscal de su devengamiento.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1- F° 3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martín F. Brandi
Presidente

Finalmente, la Ley N°27.701 que aprobó el “Presupuesto General de la Administración Nacional para el Ejercicio 2023”, determinó que el ajuste por inflación positivo en el primer y segundo ejercicio iniciados a partir del 1 de enero 2022 inclusive, podría imputarse un tercio en ese período fiscal y los dos tercios restantes, en partes iguales, en los dos períodos fiscales inmediatos siguientes, siempre que la entidad acredite una inversión en la compra, construcción, fabricación, elaboración o importación definitiva de bienes de uso, durante cada uno de los dos períodos fiscales inmediatos siguientes, al del cómputo del primer tercio del período de que se trate, superior o igual a los treinta mil millones de pesos. El incumplimiento de este requisito determina el decaimiento del beneficio.

A partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, y basadas en lo prescripto por la mencionada Ley de Presupuesto 2023, la Dirección y la Gerencia de Luz de Tres Picos S.A., subsidiaria del Grupo, optaron por reconocer en tres cuotas anuales el ajuste por inflación impositivo estimado para dicho ejercicio ya que estiman realizar inversiones por un monto superior a los treinta mil millones de pesos en cada uno de los dos ejercicios fiscales subsiguientes.

b) Impuesto diferido

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor contable de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases impositivas. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias impositivas futuras contra las que se podría compensar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Los saldos de los activos por impuesto diferido son revisados al cierre de cada ejercicio y son provisionados en la medida que se estime probable que no se dispondrá de suficientes ganancias impositivas en el futuro, como para permitir su recupero. Asimismo, el Grupo reconoce los quebrantos impositivos como activos por impuesto diferido en la medida en que su compensación a través de ganancias impositivas futuras sea probable. En dicho reconocimiento, la Dirección del Grupo sigue los lineamientos de la Interpretación Nro. 23 del IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee), “Incertidumbres en tratamientos del impuesto a las ganancias”, en particular en la evaluación del ajuste por inflación de los quebrantos impositivos cuando se cumplen las condiciones necesarias para su reconocimiento.

El Grupo compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos y pasivos por impuestos diferidos devienen del impuesto a las ganancias correspondiente a la misma autoridad fiscal, teniendo el Grupo la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

c) Efecto en resultados

Los impuestos a pagar y diferido se reconocen en los resultados del ejercicio, considerando los efectos de la reexpresión a moneda constante mencionado en Nota 2.2 excepto cuando se relacionan con partidas reconocidas en el resultado integral, en cuyo caso, se reconocen como parte del resultado integral mencionado.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1- F° 3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martin F. Brandi
Presidente

2.11 Propiedad, planta y equipo

Los ítems de propiedad, planta y equipo han sido valuados a su costo reexpresado en moneda de cierre de acuerdo con lo mencionado en la Nota 2.2, neto de depreciaciones y cualquier pérdida por deterioro acumuladas al cierre de cada ejercicio, de existir. Para aquellos bienes cuya construcción requiere un plazo prolongado de tiempo, se han activado los costos financieros reexpresados en moneda de cierre hasta que el bien se encuentre en condiciones de uso, según se describe en la Nota 2.9.

Los ítems de propiedad, planta y equipo se deprecian siguiendo el método de línea recta, aplicando tasas anuales establecidas para extinguir sus valores al final de la vida útil estimada.

La ganancia o pérdida que surge del retiro o baja de un activo de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre los ingresos por ventas y el importe en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento de carácter ordinario se imputan en el estado de resultados y otros resultados integrales de cada ejercicio.

Los anticipos entregados a proveedores para la adquisición de propiedad, planta y equipo se exponen en el rubro Otros créditos hasta la fecha en que los bienes son entregados a la Sociedad.

2.12 Deterioro del valor de propiedad, planta y equipo, activos intangibles y activos por derecho de uso

Tan pronto se identifica un indicio de que el valor de un activo pudo haberse deteriorado, el Grupo revisa el valor en libros de los activos tangibles e intangibles a fin de determinar si los mismos han sufrido alguna pérdida por deterioro. El Grupo estima el valor recuperable del activo, a fin de determinar el monto de la pérdida por deterioro del valor de tal activo. Cuando no es posible determinar el valor recuperable de un activo en forma individual, el Grupo calcula el valor recuperable para la unidad generadora de efectivo ("UGE") que contiene al activo.

El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los gastos directos de venta y el valor de uso del activo o unidad generadora de efectivo. Al estimarse el valor de uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor actual a una tasa que refleja el costo medio ponderado del capital empleado. Al evaluar el valor de uso, se utilizan proyecciones de flujos de caja basados en las mejores estimaciones disponibles de ingresos y gastos de las UGE empleando previsiones sectoriales, resultados pasados y expectativas futuras de evolución del negocio y de desarrollo del mercado. Entre otros aspectos más relevantes que se incluyen en las proyecciones utilizadas, destacan la tasa de descuento, los volúmenes de producción, los precios de venta, la regulación vigente y las inversiones.

Si el valor recuperable del activo o UGE estimado es menor al valor de libros, el valor de libros es reducido a su valor recuperable registrando una pérdida por deterioro en el resultado del ejercicio.

Las pérdidas por deterioro se distribuyen entre los activos de la UGE de forma proporcional a su valor neto contable. Consecuentemente, una vez registrada una pérdida por deterioro de valor correspondiente a un activo amortizable, la base de amortización futura tendrá en cuenta la reducción del valor del activo por cualquier pérdida de valor acumulada.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1- F° 3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martin F. Brandi
Presidente

Cuando nuevos eventos o cambios en las circunstancias evidencien que una pérdida por deterioro registrada en un ejercicio anterior ha desaparecido o se ha reducido, se registra una reversión total o parcial de dicha pérdida sobre la base de una nueva estimación del valor recuperable. El valor en libros del activo o UGE que resulta de dicha reversión del deterioro anteriormente registrado, no puede superar al valor en libros que se habría determinado de no haberse reconocido dicha pérdida por deterioro en ejercicios anteriores. El efecto de dicha reversión se imputa como ganancia en el estado de resultados y otros resultados integrales en el ejercicio en que se producen los nuevos eventos o los cambios en las circunstancias. No se han registrado pérdidas por deterioro ni reversiones durante los ejercicios 2023 y 2022.

2.13 Activos intangibles

Los activos intangibles de vida definida adquiridos separadamente son valuados a su costo reexpresado en moneda de cierre de acuerdo con lo mencionado en la Nota 2.2, neto de las correspondientes amortizaciones acumuladas y pérdidas por desvalorización acumuladas. Las amortizaciones son calculadas aplicando el método de la línea recta durante la vida útil estimada de los activos intangibles. Las vidas útiles aplicadas y el método de amortización son revisados a la fecha de cierre de cada ejercicio, dando efecto a cualquier cambio en las estimaciones en forma prospectiva.

2.14 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando: (i) el Grupo tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) surgida como resultado de un suceso pasado, (ii) es probable que el Grupo tenga que cancelar la obligación, y (iii) puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación.

Las provisiones incluyen aquellos pasivos constituidos para afrontar situaciones contingentes que podrían generar obligaciones para el Grupo, registradas sobre la base de las expectativas de la Dirección y la Gerencia del Grupo y en consulta con sus asesores legales.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada ejercicio, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando los montos requeridos para cancelar una provisión puedan ser recuperados de terceros, solo se reconoce un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el reembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Los pasivos contingentes son aquellas obligaciones posibles surgidas de sucesos pasados con perspectiva posible de que el Grupo tenga que cancelar la obligación. No se reconocen en los estados financieros, sino que los mismos son desglosados en notas en la medida que sean significativos.

2.15 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando el Grupo se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1- F° 3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martín F. Brandi
Presidente

a) Activos financieros

El Grupo realiza la clasificación de los activos financieros (Caja y bancos, Inversiones, Cuentas por cobrar comerciales, Otros créditos y Otros activos financieros) en el momento del reconocimiento inicial y la revisa a la fecha de cierre de cada ejercicio, todo ello de acuerdo con las disposiciones establecidas por la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”.

El reconocimiento inicial de un activo financiero se realiza por su valor razonable, excepto las cuentas por cobrar comerciales que se registran por su precio de transacción. Los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo financiero son incluidos como parte del valor del mismo en su reconocimiento inicial para todos aquellos activos financieros que no sean medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial los activos financieros fueron medidos: a) a costo amortizado en la medida que se cumplan las siguientes condiciones (i) el activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales (es decir, son mantenidos sin propósitos de venta inmediata) y, (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 o b) a valor razonable con cambios en Otros resultados integrales en la medida que se cumplan las siguientes condiciones (i) el activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo los activos financieros y, (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. Si cualquiera de los dos criterios no es cumplido el instrumento financiero se clasifica a valor razonable con cambios en resultados.

Caja y bancos, Cuentas por cobrar comerciales, Otros créditos y Otros activos financieros han sido valuadas a costo amortizado al cierre de cada ejercicio. Las inversiones en fondos comunes de inversión fueron valuadas a su valor razonable al cierre de cada ejercicio con cambios en resultados.

El Grupo evalúa al cierre de cada ejercicio si existen pruebas objetivas de desvalorización de un activo financiero o grupo de activos financieros de acuerdo con la NIIF 9. El modelo de deterioro de la NIIF 9 refleja las pérdidas crediticias esperadas, por lo cual, ya no es necesario que ocurra un suceso crediticio para que se reconozca el deterioro de un activo financiero. A efectos de determinar la pérdida esperada, el Grupo aplica los siguientes criterios:

- a) Para las cuentas a cobrar comerciales, utilizó el método simplificado previsto en la NIIF 9 para el reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del crédito. De acuerdo con este método se asignó una tasa de incobrabilidad esperada calculada en función de las tasas de impago históricas ajustadas a condiciones económicas futuras.
- b) Para los otros activos financieros, concluyó que no se ha incrementado el riesgo crediticio de cada activo desde su registración inicial y, en consecuencia, ha estimado el deterioro sobre la base de la pérdida esperada en los próximos doce meses.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1- F° 3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martín F. Brandi
Presidente

El Grupo da de baja los activos financieros cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o se transfiere el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo a la otra entidad.

b) Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de transacción incurridos. Excepto por los pasivos financieros cuyas características requieran la contabilización a valor razonable, de acuerdo con las NIIF vigentes, con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos financieros son valorados a costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Cualquier diferencia entre el importe recibido como financiación (neto de costos de transacción) y el valor de reembolso, es reconocida en resultados a lo largo de la vida del instrumento financiero de deuda, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las deudas comerciales y los otros pasivos son registrados por su valor nominal dado que su valor descontado no difiere significativamente del mencionado valor nominal.

El Grupo da de baja los pasivos financieros cuando las obligaciones son canceladas o expiran.

2.16 Instrumentos financieros derivados

El Grupo ha utilizado durante 2023 instrumentos financieros derivados a modo de cobertura contra las fluctuaciones de tipo de cambio. Durante el ejercicio 2022 no se celebraron contratos con instrumentos financieros derivados.

El Grupo mide sus instrumentos financieros derivados a valor razonable. La ganancia o pérdida resultante se reconoce como resultado inmediatamente a menos que el derivado califique, se designe y sea efectivo como un instrumento de cobertura bajo NIIF 9, y si es así, de la naturaleza del concepto que está cubriendo.

El Grupo administra las exposiciones a diversos riesgos utilizando diferentes instrumentos financieros. Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad celebró contratos de compra a término de moneda extranjera a modo de cobertura contra las fluctuaciones de tipo de cambio. Sin embargo, como se mencionó anteriormente, si bien hay operaciones de cobertura que pueden ser efectivas en términos económicos, no siempre pueden calificar para la contabilización de cobertura conforme a la NIIF 9.

Los instrumentos antes mencionados fueron valuados a valor razonable con cambios en resultados.

2.17 Patrimonio

a) Capital social y ajuste de capital

El capital social ha sido reexpresado en moneda de cierre aplicando el procedimiento de ajuste descrito en la nota 2.2, en función de las respectivas fechas de suscripción. La cuenta "Capital social" se expone a su valor nominal, de acuerdo con disposiciones legales, y la diferencia con su importe reexpresado se presenta en la cuenta complementaria "Ajuste de capital".

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1- F° 3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martín F. Brandi
Presidente

b) Prima de emisión

La prima de emisión ha sido reexpresada en moneda de cierre aplicando el procedimiento de ajuste descrito en la Nota 2.2, en función de las respectivas fechas de suscripción.

c) Reservas

Las reservas se han mantenido a su valor nominal al 1 de enero de 2017, fecha de inicio de aplicación de la NIC 29, y, a partir de ese momento, se han reexpresado en moneda de cierre aplicando el procedimiento de ajuste descrito en la nota 2.2, considerando los movimientos de cada ejercicio.

d) Resultados no asignados

Los resultados no asignados al 1 de enero de 2017, fecha de inicio de aplicación de la NIC 29 se han determinado por diferencia patrimonial y, a partir de ese momento, se han reexpresado en moneda de cierre aplicando el procedimiento de ajuste descrito en la Nota 2.2, considerando los movimientos de cada ejercicio.

De acuerdo con las disposiciones de la Ley General de Sociedades N° 19.550, la Sociedad debe efectuar una reserva legal no inferior al 5% del resultado positivo surgido de la sumatoria algebraica del resultado del ejercicio y las transferencias de otros resultados integrales a resultados acumulados, hasta alcanzar el 20% de la suma del Capital social y el saldo de la cuenta Ajuste de capital.

e) Otros resultados integrales

Comprende los ingresos y gastos reconocidos directamente en cuentas del patrimonio y las transferencias de dichas partidas desde cuentas del patrimonio a cuentas del resultado del ejercicio o a resultados acumulados, según se determina en las NIIF.

La evolución de los Otros resultados integrales acumulados atribuibles a los propietarios de la controladora se detalla a continuación:

	Diferencias de conversión
Saldos al 31 de diciembre de 2021	(570.913)
Pérdida del ejercicio	(6.847.720)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	(7.418.633)
Ganancia del ejercicio	28.379.936
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>20.961.303</u>

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1- F° 3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martín F. Brandi
Presidente

2.18 Estados de flujos de efectivo consolidados

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, se consideró efectivo exclusivamente al saldo de Caja y bancos e Inversiones temporarias de muy alta liquidez, con vencimiento inferior a tres meses al momento de su incorporación.

	2023	2022	2021
Caja y bancos	16.333.924	223.239	8.420.000
Inversiones en activos financieros	5.786.674	16.288.485	15.916.517
Total efectivo	<u>22.120.598</u>	<u>16.511.724</u>	<u>24.336.517</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las actividades de inversión y financiación que no afectan los flujos de efectivo corresponden, principalmente, a:

	2023	2022
Costos financieros activados en propiedad, planta y equipo	1.532.437	1.721.561
Altas financiadas de propiedad, planta y equipo con deudas comerciales	2.886.366	1.602.507
Amortización de activos por derecho de uso activada en propiedad, planta y equipo	44.809	41.043

2.19 Valor razonable de los instrumentos financieros

Todos los instrumentos financieros reconocidos al valor razonable son asignados a uno de los niveles de jerarquía de valuación definidos por las NIIF. La jerarquía de valuación comprende tres niveles:

Nivel 1, el valor razonable se determina en base a precios no ajustados que se cotizan para un instrumento idéntico en un mercado activo al que el Grupo puede acceder a la fecha de medición. Los instrumentos financieros que el Grupo tiene asignados a este nivel comprenden inversiones en fondos comunes de inversión con cotización.

Nivel 2, el valor razonable se determina empleando métodos de valuación basados en información observable del mercado, en forma directa o indirecta, para los instrumentos. El Grupo no ha valuado instrumentos financieros de acuerdo con esta categoría.

Nivel 3, el valor razonable se determina empleando técnicas de valuación que no se encuentran basadas en información observable del mercado. El Grupo utiliza la mejor información disponible, inclusive datos internos.

Para estimar los valores razonables de cada clase de instrumentos financieros se han utilizado los siguientes métodos y supuestos:

- a) El valor registrado en base al costo amortizado de Caja y bancos, Inversiones corrientes – plazo fijo, Cuentas por cobrar comerciales, Otros créditos, Deudas comerciales y Otros pasivos se aproxima a su valor razonable debido al corto plazo del vencimiento de estos instrumentos.
- b) El valor razonable de las Inversiones corrientes - Fondos comunes de inversión valuadas a valor razonable con cambios en resultados se reconoció sobre la base de precios del mercado cotizado a la fecha de cierre del ejercicio para activos similares en mercados activos y, en consecuencia, se clasificaron como Nivel 1 de jerarquía.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1- F° 3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martín F. Brandi
Presidente

- c) El valor razonable de los Préstamos que están registrados a costo amortizado se estimó en base a las tasas de interés corriente a disposición del Grupo para títulos de deuda con vencimientos restantes similares y, en consecuencia, se clasificaron como Nivel 2 de jerarquía.

Adicionalmente, en el cuadro a continuación se detallan los valores razonables de los instrumentos financieros del Grupo valuados a costo amortizado, excepto los instrumentos financieros cuyos valores se aproximan a valores razonables:

	<u>Costo</u>	<u>Valor razonable</u>
Préstamos a costo amortizado:		
31-12-2023	381.145.587	347.047.904
31-12-2022	245.924.038	229.230.492

2.20 Beneficios a empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

El Grupo reconoce un pasivo por beneficios que correspondan a los empleados con respecto a sueldos y salarios, vacaciones anuales, sueldo anual complementario y licencia por enfermedad en el período de servicio en que es prestado por el importe no descontado por los beneficios que se espera pagar por ese servicio.

2.21 Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

El Grupo presenta los activos y pasivos en el balance general clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando el Grupo:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del ejercicio sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del ejercicio sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando el Grupo:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1- F° 3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martín F. Brandi
Presidente

3. ADOPCIÓN DE NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES

a) Normas NIIF nuevas y revisadas que aún no son efectivas

En la fecha de aprobación de estos estados financieros, el Grupo no ha aplicado las siguientes NIIF y enmiendas a las NIC y/o NIC que se han emitido pero que aún no están vigentes:

NIIF 10 y NIC 28 (enmiendas)	<i>Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto</i>
Enmiendas NIC 1	<i>Aclaraciones sobre clasificación de pasivos</i>
Enmiendas NIIF 16	<i>Pasivo por arrendamientos en transacciones de venta con arrendamiento posterior (“sale and leaseback”)</i>
Enmiendas NIC 1	<i>Pasivos no corrientes con compromisos (“covenants”)</i>
Enmiendas NIC 7 y NIIF 7	<i>Acuerdos de financiación de proveedores</i>
Enmiendas NIC 21	<i>Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera</i>

La Dirección y la Gerencia del Grupo no esperan que la adopción de las normas antes mencionadas tenga un impacto material en los estados financieros del Grupo en períodos futuros. A continuación, se describen brevemente los cambios introducidos por las normas antes mencionadas:

Modificaciones a NIIF 10 y NIC 28 Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

Las modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 tratan con situaciones donde hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las modificaciones establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de participación, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o empresa conjunta. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación de las inversiones retenidas en cualquier antigua subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de capital) al valor razonable, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora anterior, sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de entrada en vigor de las modificaciones aún no ha sido fijada por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada. La administración del Grupo prevé que la aplicación de estas modificaciones no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del Grupo en períodos futuros en caso de que tales transacciones surjan.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1- F° 3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martin F. Brandi
Presidente

Enmiendas a la NIC 1 para aclarar la clasificación de pasivos

Las enmiendas en la clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (enmiendas a la NIC 1) afectan solo la presentación de pasivos en el balance general, no el monto o el momento del reconocimiento de cualquier activo, ingreso o gasto de pasivo, o la información que las entidades revelan sobre esos conceptos. Las modificaciones:

- aclaran que la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes debe basarse en los derechos existentes al final del período sobre el que se informa y alinear la redacción en todos los párrafos afectados para referirse al "derecho" a diferir la liquidación en al menos doce meses y hacer explícito que solo los derechos vigentes "al final del período de informe" deberían afectar la clasificación de un pasivo;
- aclaran que la clasificación no se ve afectada por las expectativas sobre si una entidad ejercerá su derecho a diferir la liquidación de un pasivo; y
- dejan claro que la liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de patrimonio, otros activos o servicios.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2024 y se aplicarán de forma retroactiva. Se permite su aplicación anticipada.

Enmiendas NIIF 16 Pasivo por arrendamientos en transacciones de venta con arrendamiento posterior (“sale and leaseback”)

El pasivo por arrendamiento en una transacción de venta con arrendamiento posterior requiere que un arrendatario-vendedor mida posteriormente los pasivos por arrendamiento que surgen de un arrendamiento posterior sin reconocer ningún monto de la ganancia o pérdida que se relacione con el derecho de uso que mantiene. Los nuevos requisitos no impiden que un vendedor-arrendatario reconozca en resultados cualquier ganancia o pérdida relacionada con la terminación parcial o total de un arrendamiento. La enmienda tiene vigencia para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2024. Su aplicación anticipada está permitida.

Enmiendas a la NIC 1 Pasivos no corrientes con compromisos (“covenants”)

La enmienda modifica los requerimientos introducidos para la clasificación de pasivos corrientes y no corrientes respecto a la clasificación en corriente y no corriente que una entidad hace de sus deudas y otros pasivos financieros en determinadas circunstancias: solamente compromisos (“covenants”) que la entidad está obligada a cumplir en o antes de la fecha de reporte afectan la clasificación de un pasivo corriente o no-corriente. Adicionalmente, requiere que la entidad desglose información en sus notas que permita a los usuarios de los estados financieros comprender el riesgo de que un pasivo no corriente con compromiso se transforme en exigible dentro de los doce meses. La enmienda tiene vigencia para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2024.

Enmiendas NIC 7 y NIIF 7 Acuerdos de financiación de proveedores

Efectivas para ejercicios iniciados en o a partir del 1 de enero de 2024. Las enmiendas agregan requerimientos de presentación y “señales” a los requerimientos de presentación existentes, solicitando a las entidades proveer información cualitativa y cuantitativa sobre los acuerdos de financiación de proveedores.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1- F° 3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martín F. Brandi
Presidente

Enmiendas NIC 21 Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera

Efectivas para ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2025. Estas enmiendas requieren que las entidades apliquen un enfoque coherente al evaluar si una moneda puede cambiarse por otra moneda y, cuando no sea posible, al determinar el tipo de cambio a utilizar y la información a revelar.

No existen otras interpretaciones de las NIIF o CINIIF que aún no hayan entrado en vigencia y que se espere que tengan un impacto significativo sobre el Grupo.

b) Aplicación de nuevas NIIF que son efectivas en el presente año.

Las normas e interpretaciones nuevas y/o modificadas según las emitió el IASB, que han sido aplicadas por el Grupo a partir del ejercicio iniciado el 1 de enero de 2023, se muestran a continuación:

NIIF 17 Contratos de seguro y enmiendas

La NIIF 17 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los contratos de seguro y reemplaza a la NIIF 4, "Contratos de seguro".

La NIIF 17 describe un modelo general, que se modifica para los contratos de seguro con características de participación directa, que se describe como el enfoque de tarifa variable. El modelo general se simplifica si se cumplen ciertos criterios al medir la responsabilidad de la cobertura restante mediante el método de asignación de primas.

La Norma se aplica retrospectivamente a menos que no sea factible, en cuyo caso se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque de valor razonable. De acuerdo con los requisitos de transición, la fecha de la aplicación inicial es el comienzo del período de informe anual en el que la entidad aplica la Norma por primera vez y, la fecha de transición es el comienzo del período inmediatamente anterior a la fecha de la aplicación inicial.

Las enmiendas a la NIIF 17 abordan las preocupaciones y dificultades de implementación que se identificaron después de la publicación de la NIIF 17. Entre los principales cambios:

- Aplazamiento de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 17 por un año, a los períodos de reporte que inicien en o después del 1 de enero de 2023.
- Ampliación del alcance de exclusión para contratos de tarjetas de crédito o similares, que presten cobertura de seguro y exclusión de contratos de préstamo que transfieran riesgo de seguro significativo.
- Reconocimiento de la adquisición de flujos de seguros relacionados con renovaciones de contratos esperadas, incluyendo provisiones de transición y guías para los flujos de adquisición de seguros reconocidos en una adquisición de un negocio en una combinación de negocios. Clarificación sobre la aplicación de la NIIF 17 en estados financieros intermedios permitiendo la elección de la política contable a nivel de la entidad de reporte.
- Clarificación sobre la aplicación de un margen de servicio contractual (MSC) atribuible a un servicio de retorno de la inversión y servicio relacionado con la inversión, y cambios a las exposiciones requeridas correspondientes.
- Extensión de la opción de mitigación de riesgo para incluir contratos de reaseguro y derivados no financieros.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1- F° 3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martín F. Brandi
Presidente

- Enmiendas que requieren que una entidad que reconozca en el momento inicial pérdidas por contratos de seguro onerosos emitidos también reconozca la ganancia de contratos de reaseguro mantenidos.
- Simplifica la presentación de contratos de seguro en el balance general de manera tal que las entidades presenten los activos y pasivos de contratos de seguro determinándolos mediante el uso de carteras de contratos de seguro preferiblemente a grupos de contratos de seguro.
- Relajo de medidas de transición para combinaciones de negocio y para la fecha de aplicación de la opción de mitigación del riesgo y uso del enfoque del valor razonable para transición.

Adicionalmente, la enmienda emitida el 9 de diciembre de 2021, permite que las entidades que aplicasen por primera vez la NIIF 17 y la NIIF 9 al mismo tiempo presenten información comparativa sobre un activo financiero como si los requisitos de clasificación y medición de la NIIF 9 se hubieran aplicado a ese activo financiero anteriormente. Esta modificación podía aplicarse cuando la entidad aplicase por primera vez la NIIF 17.

Presentación de políticas contables – Enmiendas a la NIC 1 y Declaración práctica de la NIIF 2

La enmienda requiere que una entidad presente sus políticas contables materiales en lugar de sus políticas contables significativas. Enmiendas adicionales explican como una entidad puede identificar políticas contables materiales. Se agregan ejemplos de cuándo una política contable puede considerarse material. Para soportar la enmienda, el IASB también desarrolló una guía y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación de un “proceso de materialidad de cuatro pasos” descrito en la Declaración práctica de la NIIF 2.

Enmiendas NIC 8 Definición de estimaciones contables

La enmienda reemplaza la definición de cambio en estimación contable por estimación contable. Bajo la nueva definición, las estimaciones contables son “montos monetarios en los estados financieros sujetos a medición de incertidumbre”. Las entidades desarrollan estimaciones contables si una política contable requiere que ítems de los estados financieros se encuentren medidos de forma tal que involucren medición de incertidumbre. La enmienda clarifica que un cambio en una estimación contable que resulta de nueva información o nuevos desarrollos no es la corrección de un error.

Enmiendas NIC 12 Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de la misma transacción

En mayo de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 12 relacionadas con el reconocimiento inicial del impuesto diferido en aquellas transacciones en las que se reconocen un activo y un pasivo simultáneamente.

Las modificaciones introducen una excepción al aplicar la exención de reconocimiento inicial con especificaciones sobre cómo las entidades deben contabilizar el impuesto a las ganancias y el impuesto diferido en aquellas transacciones en las que se reconocen un activo y un pasivo iniciales que generan al mismo tiempo partidas temporarias deducibles e imponibles por la misma cuantía. Por consiguiente, en aquellos casos en donde se reconocen un activo y un pasivo, por ejemplo, relacionados con arrendamientos y obligaciones de abandono o desmantelamiento, se requiere el reconocimiento del impuesto diferido generado por dichas transacciones.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1- F° 3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martín F. Brandi
Presidente

Enmiendas NIC 12 Reforma impositiva internacional – Reglas modelo del segundo pilar

Las enmiendas proveen excepciones temporarias a los requerimientos de la NIC 12 relacionados con activos y pasivos diferidos asociados al impuesto a las ganancias surgido de las reglas del modelo del Segundo Pilar de la Reforma Fiscal Internacional desarrollada por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos.

c) Normas internacionales de información financiera sobre sostenibilidad (“NIIF S”)

NIIF S1 Requisitos generales para la revelación de información financiera relacionada con la sostenibilidad

La NIIF S1 establece requisitos generales para las revelaciones financieras relacionadas con la sostenibilidad, con el objetivo de exigir que una entidad revele información sobre sus riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad que sea útil para los usuarios principales de los informes financieros con propósito general al tomar decisiones relacionadas con el suministro de recursos a la entidad. La norma es aplicable a períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024 y se encuentra sujeta a adopción por el regulador local.

NIIF S2 Revelaciones relacionadas con el clima

La NIIF S2 establece los requisitos para identificar, medir y revelar información sobre riesgos y oportunidades relacionados con el clima que sea útil para los usuarios principales de los informes financieros con propósito general al tomar decisiones relacionadas con el suministro de recursos a la entidad. La norma es aplicable a períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024 y se encuentra sujeta a adopción por el regulador local.

No hay otras NIIF, interpretaciones CINIIF o NIIF S que sean efectivas por primera vez para el ejercicio económico iniciado a partir del 1 de enero de 2023 que tengan impacto en los presentes estados financieros, ni otras NIIF, interpretaciones CINIIF o NIIF S que no sean efectivas aún y que se espere tengan un efecto significativo sobre los estados financieros del Grupo.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1- F° 3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martín F. Brandi
Presidente

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

En la aplicación de las políticas contables del Grupo que se describen en la Nota 2, la Dirección y la Gerencia del Grupo han realizado juicios, estimaciones y asunciones relativas a los valores de los activos y pasivos cuyas mediciones no son factibles de obtener de otras fuentes. Las estimaciones y asunciones asociadas se basan en la experiencia histórica y otros factores considerados pertinentes. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el ejercicio en que se efectúa la revisión y en el ejercicio actual y futuros si la revisión afecta tanto al ejercicio actual como a ejercicios subsecuentes.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Dirección y la Gerencia del Grupo han utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- Deterioro del valor de propiedad, planta y equipo y activos por derecho de uso: periódicamente el Grupo evalúa el valor en libros de propiedad, planta y equipo y activos por derecho de uso a fin de determinar si existe un indicio de pérdida por deterioro. A los efectos de estimar los valores recuperables, la Dirección y la Gerencia del Grupo realizan asunciones y juicios referentes a precios futuros, niveles de producción, condiciones regulatorias, tasa de descuento, inversiones y otros factores, en particular, la Gerencia del Grupo estimó el componente tasa de endeudamiento contemplado en la tasa de descuento de los flujos (WACC), para las UGEs San Jorge-Mataco / Vivoratá-Mataco III (parques eólicos) considerando las tasas de referencia para endeudamiento bajo la modalidad Dólar-Linked, que le son aplicables.
- Determinación de la moneda funcional: de acuerdo con lo mencionado en Nota 2.7, el Grupo ha determinado la moneda funcional de Cleanergy S.A. y sus sociedades controladas. La Dirección del Grupo aplica juicio profesional en la determinación de su moneda funcional y la de sus sociedades controladas, dicho juicio es efectuado principalmente respecto a la moneda que influencia y determina el flujo de dividendos a la Sociedad y los precios de venta, los costos de materiales y otros costos, así como también la financiación y las cobranzas derivadas de las actividades operativas y el marco regulatorio de sus sociedades controladas.
- Impuesto a las ganancias: de acuerdo con lo mencionado en la Nota 2.10, el Grupo registra el impuesto a las ganancias aplicando el método del impuesto diferido. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que la Dirección espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que la Dirección considere probable que el Grupo disponga de beneficios fiscales futuros contra los que se puedan compensar las diferencias temporarias. Los saldos de los activos por impuesto diferido son revisados al cierre de cada ejercicio y son provisionados en la medida que el Grupo estime probable que no se dispondrá de suficientes ganancias impositivas en el futuro, como para permitir su recupero. Asimismo, el Grupo reconoce los quebrantos impositivos como activos por impuesto diferido en la medida en que su compensación a través de ganancias impositivas futuras se evalúe como probable. En dicho reconocimiento, la Dirección del Grupo sigue los lineamientos de la IFRIC Nro. 23 del IFRIC "Incertidumbres en tratamientos del impuesto a las ganancias", en particular en la evaluación del ajuste por inflación de los quebrantos impositivos cuando se cumplen las condiciones necesarias para su reconocimiento.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1- F° 3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martin F. Brandi
Presidente

5. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS DE LOS BALANES GENERALES CONSOLIDADOS

	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
Activo		
a) Inversiones		
Corrientes		
Depósitos a plazo fijo en US\$(¹)	4.955.038	3.519.274
Fondos comunes de inversión	831.636	12.769.211
	<u>5.786.674</u>	<u>16.288.485</u>
⁽¹⁾ US\$ 6.129 miles (31-12-2023) y US\$ 6.379 miles (31-12-2022). Incluye US\$ 3.886 (31-12-2023) y US\$ 5.386 miles (31-12-2022) de un plazo fijo constituido por el monto del capital de un préstamo tomado por PCR con el Banco Itaú Unibanco S.A. sucursal Nassau de fecha 5 de julio de 2022, que se reduce mensualmente a medida que se cancelan las cuotas de capital (cuotas mensuales iguales y consecutivas por US\$ 125 mil con vencimiento final 5 de julio de 2026).		
b) Cuentas por cobrar comerciales		
Corrientes		
Deudores comunes en US\$	17.247.105	7.607.723
Partes relacionadas en US\$ (Nota 7)	348.089	208.509
	<u>17.595.194⁽¹⁾</u>	<u>7.816.232⁽¹⁾</u>
⁽¹⁾ Equivalentes US\$ 21.764 (31-12-2023) y US\$ 14.168 miles (31-12-2022).		
c) Otros créditos		
Corrientes		
Créditos fiscales(¹)	3.037.787	5.844.623
Gastos pagados por adelantado	790.659	474.031
Diversos	19.462	--
	<u>3.847.908</u>	<u>6.318.654</u>
⁽¹⁾ Impuesto al valor agregado e impuesto a las ganancias.		
No corrientes		
Créditos fiscales(¹)	340.272	1.859.150
Anticipos a proveedores	662.187	17.738.838
Diversos	324.044	220.676
	<u>1.326.503</u>	<u>19.818.664</u>
⁽¹⁾ Impuesto al valor agregado e impuesto a las ganancias.		

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1- F° 3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martín F. Brandi
Presidente

d) Propiedad, planta y equipo

	2023		2022	
	Obras en curso	Torres e instalaciones parque eólico	Total	Total
Valor neto al inicio del ejercicio	87.047.216	205.515.632	292.562.848	244.389.548
<u>Costos</u>				
Al inicio del ejercicio	87.047.216	236.319.035	323.366.251	266.762.176
Aumentos	100.806.088	122.054	100.928.142	92.890.611
Efectos de conversión	89.011.282	109.574.572	198.585.854	(36.286.536)
Transferencias	(276.473.468)	276.473.468	--	--
Al cierre del ejercicio	391.118	622.489.129	622.880.247	323.366.251
<u>Depreciación acumulada</u>				
Al inicio del ejercicio	--	(30.803.403)	(30.803.403)	(22.372.628)
Aumentos	--	(13.774.607)	(13.774.607)	(10.873.913)
Diferencias de conversión	--	(20.224.670)	(20.224.670)	2.443.138
Al cierre del ejercicio	--	(64.802.680)	(64.802.680)	(30.803.403)
Valor neto al cierre del ejercicio	391.118	557.686.449	558.077.567	292.562.848

e) Activos intangibles

	31-12-2023	31-12-2022
Derechos, mediciones eólicas y permisos	70.391	70.391
Amortización acumulada ⁽¹⁾	(9.837)	(7.038)
	60.554	63.353

⁽¹⁾ 2.799 (31-12-2023) y 3.021 (31-12-2022) imputado a costo de ventas- amortización de activos intangibles.

f) Activos por derecho de uso

	2023	2022
	Terrenos	
Valor neto al inicio del ejercicio	8.040.807	6.715.114
<u>Costos</u>		
Saldos al inicio del ejercicio	8.993.054	7.467.898
Aumentos	2.460.226	2.532.544
Efectos de conversión	4.750.528	(1.007.388)
Saldos al cierre del ejercicio	16.203.808	8.993.054
<u>Amortización acumulada</u>		
Saldos al inicio del ejercicio	(952.247)	(752.784)
Aumentos ⁽¹⁾	(322.561)	(290.758)
Efectos de conversión	(617.249)	91.295
Saldos al cierre del ejercicio	(1.892.057)	(952.247)
Valor neto al cierre del ejercicio	14.311.751	8.040.807

⁽¹⁾ Incluye 44.809 (31-12-2023) y 41.043 (31-12-2022) imputados a obra en curso - propiedad, planta y equipo.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1- F° 3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martín F. Brandi
Presidente

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
Pasivos		
g) Deudas comerciales		
Proveedores ⁽¹⁾	5.598.038	2.092.585
Partes relacionadas (Nota 7)	65.359	118.783
	<u>5.663.397</u>	<u>2.211.368</u>

⁽¹⁾ Incluye 2.123.180 (US\$2.626 miles) (31-12-2023) y 1.824.758 (US\$ 3.308 miles) (31-12-2022) nominados en dólares estadounidenses.

h) Préstamos		
Corrientes		
Partes relacionadas en US\$ (Nota 7)	--	23.144.813
Préstamos bancarios en US\$ ⁽¹⁾	7.962.660	5.157.652
Obligaciones negociables en US\$	24.504.003	272.086
	<u>32.466.663⁽¹⁾</u>	<u>28.574.551⁽¹⁾</u>

⁽¹⁾ Corresponde a US\$ 40.637 (31-12-2023) y US\$ 52.047 miles (31-12-2022), netos de gastos de emisión por 338.445 (31-12-2023) y 139.361 (31-12-2022).

No corrientes		
Partes relacionadas en US\$ (Nota 7)	124.547.638	65.924.587
Obligaciones negociables en US\$	126.567.674	102.537.855
Préstamos bancarios en US\$	63.016.021	46.735.906
Préstamos de participaciones no controladoras	34.547.591	2.151.139
	<u>348.678.924⁽¹⁾</u>	<u>217.349.487⁽¹⁾</u>

⁽¹⁾ Corresponde a US\$ 434.404 (31-12-2023) y US\$ 398.088 miles (31-12-2022), netos de gastos de emisión por 2.563.008 (31-12-2023) y 2.271.538 (31-12-2022).

La evolución del saldo de préstamos es la siguiente:

Saldos al inicio del ejercicio	245.924.038	197.005.998
Costos financieros activados	241.040	1.342.139
Intereses reales perdidos	6.838.586	5.286.970
Diferencias de cambio y conversión	116.170.436	(32.811.259)
Intereses pagados	(7.181.345)	(7.609.321)
Gastos de emisión pagados	--	(91.143)
Altas de préstamos	54.904.419	121.224.627
Pago de préstamos	(35.751.587)	(38.423.973)
Saldos al cierre del ejercicio	<u>381.145.587</u>	<u>245.924.038</u>

i) Pasivos por arrendamientos		
Corrientes		
Pasivos por arrendamientos en US\$ ⁽¹⁾	1.492.198	662.411
	<u>1.492.198</u>	<u>662.411</u>

⁽¹⁾ Corresponde a US\$ 1.846 (31-12-2023) y US\$ 1.201 miles (31-12-2022).

No corrientes		
Pasivos por arrendamientos en US\$ ⁽¹⁾	12.630.872	7.866.777
	<u>12.630.872</u>	<u>7.866.777</u>

⁽¹⁾ Corresponde a US\$ 15.624 (31-12-2023) y US\$ 14.259 miles (31-12-2022).

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1- F° 3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martín F. Brandi
Presidente

La evolución del saldo es la siguiente:

	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
Saldos al inicio del ejercicio	8.529.188	7.187.005
Aumentos	1.263.782	2.174.653
Actualizaciones financieras ⁽¹⁾	593.591	480.377
Pago de arrendamientos	(622.175)	(667.502)
Diferencias de conversión	4.358.684	(645.345)
Saldos al cierre del ejercicio	<u>14.123.070</u>	<u>8.529.188</u>

⁽¹⁾ Incluye 144.614 (31-12-2023) imputados a propiedad, planta y equipo.

j) Provisiones

	Provisión por desmantelamiento de activos	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
No corrientes		
Saldos al inicio del ejercicio	375.169	335.853
Aumentos y efectos de conversión	1.320.859	39.316
Saldos al cierre del ejercicio	<u>1.696.028</u>	<u>375.169</u>

6. COMPOSICIÓN DE CIERTOS RUBROS DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS

a) Costos y gastos

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>Costo de ventas</u>		<u>Gastos de administración</u>	
Honorarios al directorio y comisión fiscalizadora	--	--	(142.223)	(142.098)
Honorarios y retribuciones por servicios	--	--	(116.979)	(118.205)
Sueldos y contribuciones sociales	(1.771.645)	(1.363.576)	--	--
Depreciación de propiedad, planta y equipo	(13.774.607)	(10.873.913)	--	--
Amortización de activos por derecho de uso	(277.752)	(249.715)	--	--
Amortización de activos intangibles	(2.799)	(3.021)	--	--
Servicios de terceros	(3.045.389)	(3.817.282)	--	--
Seguros	(633.902)	(511.562)	(7.537)	(121)
Mantenimiento de maquinarias y otros bienes	(119.743)	(73.492)	--	--
Impuestos, tasas y contribuciones	45.677 ⁽¹⁾	(64.271)	(307)	(26.532)
Diversos	(311.549)	(378.356)	(83.165)	(26.582)
	<u>(19.891.709)</u>	<u>(17.335.188)</u>	<u>(350.211)</u>	<u>(313.538)</u>

⁽¹⁾ Incluye recupero de cargo por tasa abonada al Ente Nacional Regulador de la Electricidad por cuenta de CAMMESA por 66.366.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1- F° 3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martín F. Brandi
Presidente

b) Resultados financieros, netos

	2023	2022
	(Pérdida) Ganancia	
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses generados por activos	3.552.781	10.652.885
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda	--	176.369
Otros resultados financieros, netos	778.849	--
Total ingresos financieros	<u>4.331.630</u>	<u>10.829.254</u>
<u>Costos financieros</u>		
Intereses generados por pasivos	(7.566.532)	(5.492.461)
Diferencias de cambio, netas	(16.963.399)	(17.679.047)
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda	(139.980)	--
Actualizaciones financieras pasivos por arrendamiento	(448.977)	(321.606)
Otras actualizaciones financieras	(30.539)	(24.280)
Otros resultados financieros, netos	--	(3.699.457)
Total costos financieros	<u>(25.149.427)</u>	<u>(27.216.851)</u>
Total resultados financieros, netos	<u>(20.817.797)</u>	<u>(16.387.597)</u>

7. SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 por operaciones con partes relacionadas son los siguientes:

31-12-2023	Cuentas por cobrar comerciales	Deudas comerciales	Ingresos diferidos – Pasivos contractuales	Préstamos (1)	Otros pasivos
Accionistas:					
PCR	348.089	(65.359)	(21.283.544)	(124.240.496)	--
Otras partes relacionadas:					
PCR Investments S.A.	--	--	--	(189.937)	--
PCR Trading S.A.	--	--	--	(117.205)	--
Personal directivo	--	--	--	--	(26.805)
	<u>348.089</u>	<u>(65.359)</u>	<u>(21.283.544)</u>	<u>(124.547.638)</u>	<u>(26.805)</u>

(1) Tasa de interés nominal anual del 1%. Incluye 307.142 y 124.240.496 con vencimiento en diciembre de 2025 y 2027, respectivamente.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1- F° 3

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martín F. Brandi
Presidente

31-12-2022	Cuentas por cobrar comerciales	Deudas comerciales	Ingresos diferidos – Pasivos contractuales	Préstamos	Otros pasivos
Accionistas:					
PCR	208.509	(118.783)	(1.270.067)	(89.069.400)	--
Personal directivo	--	--	--	--	(90.545)
	<u>208.509</u>	<u>(118.783)</u>	<u>(1.270.067)</u>	<u>(89.069.400)</u>	<u>(90.545)</u>

Las operaciones con partes relacionadas durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 son las siguientes:

	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	Ingresos por prestación de servicios⁽¹⁾		Honorarios por servicios⁽²⁾		Intereses ganados (perdidos)	
Accionistas:						
PCR	644.092	835.036	(328.219)	(332.079)	(1.442.965)	(1.021.769)
Otras partes relacionadas:						
PCR Investments S.A.	--	--	--	--	(6.777)	--
PCR Trading S.A.	--	--	--	--	(3.715)	--
Personal directivo	--	--	(142.223)	(142.098)	--	--
	<u>644.092</u>	<u>835.036</u>	<u>(470.442)</u>	<u>(474.177)</u>	<u>(1.453.457)</u>	<u>(1.021.769)</u>

⁽¹⁾Venta de energía.

⁽²⁾Servicios de administración y gerenciamiento.

8. PATRIMONIO

PCR ejerce el control de Cleanergy Argentina S.A. a través de un participación directa e indirecta del 99,946% del capital de la Sociedad.

PCR es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República Argentina con domicilio legal en Alicia Moreau de Justo 2030/50, 3° piso, oficina 304, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina.

La asamblea general ordinaria de accionistas de la Sociedad de fecha 29 de marzo de 2023 resolvió destinar 1.345.133 de los resultados no asignados al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 a la reserva legal y el saldo remanente a formar parte de la reserva facultativa para el pago de futuras distribuciones de dividendos y/o para hacer frente a la necesidad de capital de trabajo, inversiones o nuevos negocios de la Sociedad.

Previamente, con fecha 11 de abril de 2022, la asamblea general ordinaria de accionistas de la Sociedad de resolvió destinar 458.694 de los resultados no asignados al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 a la reserva legal y el saldo remanente por 8.715.247 a formar parte de la reserva facultativa para el pago de futuras distribuciones de dividendos y/o para hacer frente a la necesidad de capital de trabajo, inversiones o nuevos negocios de la Sociedad.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1- F° 3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martín F. Brandi
Presidente

9. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

La evolución y composición de los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se detallan en el siguiente cuadro:

	Saldos al inicio del ejercicio	Reexpresión de saldos monetarios iniciales	Cargos del ejercicio y transferencias	Saldos al cierre del ejercicio
Activo diferido, neto				
Propiedad, planta y equipo	(288.722)	--	288.722	--
Quebrantos acumulados ⁽¹⁾	334.953	--	(334.953)	--
Provisiones no deducibles y otros	14.161	--	(14.161)	--
Ajuste por inflación impositivo diferido	40	--	(40)	--
31-12-2023	60.432	--	(60.432)	--
31-12-2022	1.000	(754)	60.186	60.432
Pasivo diferido, neto				
Propiedad, planta y equipo	(12.734.728)	(34.925.999)	(34.224.618)	(81.885.345)
Quebrantos acumulados ⁽¹⁾	2.346.079	38.936.896	44.629.397	85.912.372
Provisiones no deducibles y otros	522.941	523.106	649.891	1.695.938
Inversiones	--	--	(979.900)	(979.900)
Ajuste por inflación impositivo diferido	(4.808.359)	(16.349.171)	(16.867.068)	(38.024.598)
31-12-2023	(14.674.067)	(11.815.168)	(6.792.298)	(33.281.533)
31-12-2022	(32.871.779)	4.778.607	13.419.105	(14.674.067)

⁽¹⁾ Los quebrantos, a la tasa estimada de recupero, tienen los siguientes vencimientos 29.198 (2025), 141.911 (2026), 31 (2027), 117.713 (2028), 27.437.657 (2029), 5.424.710 (2031) y 52.761.152 (2035). Para las sociedades que se rigen de acuerdo a la Ley 27.191 de Energía Eléctrica el plazo de prescripción asciende a 10 años.

A continuación, se presenta una conciliación entre el cargo que resulta de aplicar la tasa de impuesto vigente sobre la ganancia contable antes de impuesto a las ganancias y el impuesto a las ganancias incluido en el resultado del ejercicio:

	2023	2022
Ganancia del ejercicio antes de impuesto a las ganancias	10.827.053	9.412.146
Tasa del impuesto vigente ⁽¹⁾	35%	35%
Resultado del ejercicio a la tasa del impuesto	(3.789.469)	(3.294.251)
Diferencias permanentes a la tasa del impuesto		
Ajuste por inflación quebrantos impositivos	414.908	13.335.690
Ajuste por inflación impositivo	(32.401.476)	(33.010.714)
Diferencias de cambio, reexpresión y otros	28.923.307	41.077.359
Total cargo por impuesto a las ganancias	(6.852.730)	18.108.084
Cargo por impuesto a pagar	--	4.628.791
Cargo por impuesto diferido	(6.852.730)	13.479.293
Total cargo por impuesto a las ganancias	(6.852.730)	18.108.084

⁽¹⁾ Escala del 25% al 35% (Nota 2.10.a).

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1- F° 3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martín F. Brandi
Presidente

Siguiendo los lineamientos que se mencionan en la Nota 4 a los presentes estados financieros, y la evaluación de toda la evidencia disponible al momento de la preparación de la declaración jurada del impuesto a las ganancias del ejercicio 2021 y provisión de impuesto a las ganancias del ejercicio 2022, el Grupo reconoció los efectos de la inflación sobre los quebrantos impositivos aplicados en la base de determinación del impuesto a las ganancias de los mencionados ejercicios por un total de 15.586.572 generando un menor cargo en el Impuesto a las ganancias del estado de resultados y otros resultados integrales en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022. En relación con los quebrantos computables para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, el Grupo consideró que la evidencia disponible a la fecha de preparación de los presentes estados financieros permitió reconocer un menor cargo en el impuesto a las ganancias en el presente ejercicio por 414.908.

10. PRÉSTAMOS

Bancarios

El 12 de octubre de 2018, PEBSA suscribió contratos para el financiamiento de la construcción, operación y mantenimiento del Parque Eólico del Bicentenario. Dicho financiamiento ha sido otorgado por: (i) Inter-American Investment Corporation (“IDB Invest”) por sí, y en representación y calidad de “Agente” del Inter-American Development Bank (“IDB”), (ii) KFW, (iii) KFW IPEX-BANK GMBH (el “Agente EKF”), y (iv) EKF DENMARK’S EXPORT CREDIT AGENCY (“EKF”) (los “Acreedores”) por un total de hasta US\$ 108.000.000 a ser repagados en un plazo máximo de quince años, bajo un esquema de amortizaciones periódicas de capital. Dicho financiamiento combina un préstamo proporcionado por IDB y IDB Invest por un total de hasta US\$ 50.000.000 y otro préstamo otorgado por KFW, el Agente EKF y EKF en virtud del cual KFW pondrá a disposición de PEBSA un préstamo por la suma de hasta US\$ 58.000.000 garantizado por EKF DENMARK’S EXPORT CREDIT AGENCY (agencia de crédito de exportación del Reino de Dinamarca), a través de un seguro de crédito que proporciona el 95% de cobertura. El mencionado financiamiento incluye sendas garantías propias de este tipo de operaciones (tales como prenda de acciones, prenda de equipos, cesiones de derechos del Proyecto a favor de fideicomisos, pagarés, etc.) e incluye, asimismo, (i) una fianza -bajo ley de Nueva York- por parte de los accionistas de PEBSA (PCR y Cleanergy Argentina S.A.) a los fines de garantizar el fiel y puntual cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones de PEBSA bajo los documentos del financiamiento. La fianza subsistió hasta la fecha denominada en idioma inglés como Project Completion Date (“PCD”) acreditada los primeros días de agosto de 2020; y (ii) un aval por parte de PCR de los pagarés librados por PEBSA.

La principal consecuencia de haber alcanzado el PCD para PCR es que se cancelaron las garantías otorgadas por PCR a favor de los acreedores, quedando solo recurso de éstos frente a PEBSA. Al haberse acreditado el PCD, las garantías, avales y fianzas otorgadas por PCR bajo el financiamiento han quedado sin efecto y vigencia.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1- F° 3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martin F. Brandi
Presidente

Obligaciones negociables

En el marco del Programa mencionado en la Nota 1, Luz de Tres Picos S.A. realizó las siguientes emisiones:

Fecha de emisión	Clase	Moneda y monto nominal original		Cuotas capital	Vencimiento final	Tasa anual	Saldo de capital e interés	
							31-12-2023	31-12-2022
28-10-2021	1	US\$	30 millones	1	Octubre-2024	0%	24.119.278	16.349.188
05-05-2022	2	US\$	15 millones	1	Mayo-2025	0%	12.078.772	8.218.051
05-05-2022	3	US\$	62,5 millones	14 semestrales	Mayo-2032	5,05% Pagaderos trimestral- mente	50.749.836	34.625.659
29-09-2022	4	US\$	80 millones	3	Septiembre-2026	0%	64.123.791	43.617.043
							151.071.677	102.809.941

11. CUESTIONES REGULATORIAS, COMPROMISOS Y CONTEXTO POLÍTICO-ECONÓMICO

Las cuestiones regulatorias y compromisos relevantes para el Grupo se mencionan en las Notas 1 y 10 a los presentes estados financieros.

Contexto político-económico en Argentina

El 10 de diciembre de 2023, asumió un nuevo Gobierno Nacional, el cual implementó una serie de medidas con significativo impacto económico, entre otras:

- Establecimiento de nuevas condiciones para el acceso al Mercado Único y Libre de Cambios (“MULC”) en relación con la importación de bienes y servicios, mediante la Comunicación “A” 7917 del Banco Central de la República Argentina (“BCRA”).
- Incremento del tipo de cambio oficial del peso argentino respecto al dólar estadounidense de un 120% a partir del 13 de diciembre de 2023.
- Aumento de alícuotas de importación de ciertos bienes y servicios al 17,5%, mediante el Decreto N° 29/2023 – Impuesto PAIS.
- Emisión de Resoluciones por parte de la Administración Federal de Ingresos Públicos (“AFIP”) referidas al aumento de la alícuota de pago a cuenta del impuesto PAIS para la importación de ciertas mercaderías y la reducción de la alícuota del régimen de percepción de ganancias y bienes personales para operaciones alcanzadas por dicho tributo.
- Restablecimiento de medidas orientadas al fomento de las exportaciones. El 80% del total de la exportación debe ser liquidada a través del MULC, en tanto que el 20% restante debe realizarse al tipo de cambio financiero denominado contado con liquidación (“CCL”).
- Suspensión de las licitaciones de obra pública y cancelación de aquellas obras que no hubieran comenzado.
- Reducción futura de subsidios a la energía y al transporte.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1- F° 3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martín F. Brandi
Presidente

Con fecha 21 de diciembre de 2023, el Gobierno Nacional emitió el Decreto de Necesidad y Urgencia (“DNU”) N° 70/2023, a través del cual declara la emergencia pública en materia económica, financiera, fiscal, administrativa, previsional, tarifaria, sanitaria y social hasta el 31 de diciembre de 2025. Asimismo, establece las bases de una amplia reforma normativa en procura de eliminar regulaciones en la economía argentina. El citado DNU contiene más de 300 medidas y desregulaciones en numerosos ámbitos. Con fecha 29 de diciembre de 2023, el DNU entró en vigencia, lo que ha motivado diferentes reacciones, que van desde la presentación de amparos ante la Corte Suprema de Justicia (“CSJ”) de la Nación esperando medidas cautelares por parte de la Justicia hasta movilizaciones convocadas por la Confederación General del Trabajo y organizaciones sociales que rechazan las medidas del DNU.

El 22 de diciembre de 2023, se publicó el Decreto N° 72/2023 relacionado con los Bonos para la Reconstrucción de una Argentina Libre (BOPREAL), el cual amplía la Comunicación “A” 7918 del BCRA. La suscripción de estos bonos podía realizarse por hasta el monto de la deuda por importaciones de bienes con registro de ingreso aduanero y por servicios hasta el 12 de diciembre de 2023, y podrán darse en pago para la cancelación de obligaciones impositivas y aduaneras, con más sus intereses, multas y accesorios.

Adicionalmente, el 27 de diciembre de 2023 el Gobierno Nacional presentó ante el Congreso de la Nación el proyecto de ley denominado “Bases y Puntos de Partida para la Libertad de los Argentinos”, que incluía reformas en materia tributaria, laboral, penal, energética, contractual, administrativa/regulatoria, societaria, entre otras áreas. Con fecha 2 de febrero de 2024 la Cámara de Diputados aprobó en forma general dicha ley sin incluir el paquete fiscal. Sin embargo, con fecha 6 de febrero de 2024 y por decisión de la Cámara de Diputados, el proyecto de ley volvió a Comisión por lo que deberá ser sometido nuevamente al debate en las comisiones respectivas de Asuntos Constitucionales, Legislación General, y Presupuesto y Hacienda.

El Directorio y la Gerencia del Grupo se encuentran analizando las implicancias que el DNU, el Decreto N° 72/2023 y las medidas que se adoptarán tendrán en las operaciones y en la situación patrimonial-financiera de la Sociedad.

12. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, el Grupo está expuesto a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Al efecto, la función de Finanzas Corporativas del Grupo ofrece servicios a los negocios, coordina el acceso a los mercados financieros nacionales e internacionales, supervisa y administra los riesgos financieros relacionados con las operaciones del Grupo. Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado (incluyendo el riesgo cambiario, riesgo en las tasas de interés a valor razonable y riesgo en los precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de la tasa de interés del flujo de efectivo.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta el Grupo, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte del Grupo, de corresponder.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1- F° 3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martín F. Brandi
Presidente

Instrumentos financieros por categoría

Los siguientes cuadros muestran los activos y pasivos financieros por categoría de instrumento financiero y una conciliación con la línea expuesta en el Balance general, según corresponda. Debido a que el rubro "Otros créditos" contiene tanto instrumentos financieros como activos no financieros (tales como créditos impositivos y créditos en especie, entre otros), la conciliación se muestra en las columnas "Activos no financieros".

31-12-2023

Activos	Activos financieros a		Subtotal activos financieros	Activos no financieros	Total
	Activos financieros a costo amortizado	valor razonable con cambios en resultados			
Caja y bancos	16.333.924	--	16.333.924	--	16.333.924
Inversiones	4.955.038	831.636	5.786.674	--	5.786.674
Cuentas por cobrar comerciales	17.595.194	--	17.595.194	--	17.595.194
Otros créditos	323.380	--	323.380	4.851.031	5.174.411
Otros activos financieros	6.406.646	--	6.406.646	--	6.406.646
Totales	45.614.182	831.636	46.445.818	4.851.031	51.296.849

31-12-2022

Activos	Activos financieros a		Subtotal activos financieros	Activos no financieros	Total
	Activos financieros a costo amortizado	valor razonable con cambios en resultados			
Caja y bancos	223.239	--	223.239	--	223.239
Inversiones	3.519.274	12.769.211	16.288.485	--	16.288.485
Cuentas por cobrar comerciales	7.816.232	--	7.816.232	--	7.816.232
Otros créditos	220.676	--	220.676	25.916.642	26.137.318
Otros activos financieros	15.058.307	--	15.058.307	--	15.058.307
Totales	26.837.728	12.769.211	39.606.939	25.916.642	65.523.581

31-12-2023 31-12-2022

Pasivos	Pasivos financieros a costo amortizado	
		31-12-2023
Deudas comerciales	5.663.397	2.211.368
Préstamos	381.145.587	245.924.038
Pasivos por arrendamientos	14.123.070	8.529.188
Otros pasivos	31.097	100.491
	400.963.151	256.765.085

Las ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros son imputadas principalmente a diferencia de cambio, intereses, resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda y otros resultados financieros.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1- F° 3

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martin F. Brandi
Presidente

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado al cual el Grupo se encuentra expuesto consiste en la posibilidad de que la valuación de sus activos o pasivos financieros como así también ciertos flujos de fondos esperados pudieran verse negativamente afectados ante cambios en las tasas de interés, en los tipos de cambio o en otras variables de precios.

A continuación, se expone una descripción de los riesgos mencionados como así también un detalle de la magnitud a la cual el Grupo se encuentra expuesto, y un análisis de sensibilidad a posibles cambios en cada una de las variables de mercado relevantes.

Riesgo de tipo de cambio

El valor de aquellos activos y pasivos financieros denominados en una moneda distinta a la moneda funcional de las entidades del Grupo está sujeto a variaciones que se derivan de la fluctuación de los tipos de cambio. Las depreciaciones significativas del valor de la moneda funcional de cada sociedad del Grupo, respecto a otras monedas, lo pueden afectar negativamente. El Grupo no utiliza instrumentos financieros derivados a modo de cobertura contra las fluctuaciones de tipo de cambio, sino que accede al mercado de cambios para la adquisición o venta de la correspondiente moneda en la medida que lo necesite y de acuerdo con las regulaciones vigentes.

El Grupo también se halla expuesto a la fluctuación en los tipos de cambio correspondientes al convertir los estados financieros de sociedades controladas que poseen una moneda funcional diferente al peso argentino.

El siguiente cuadro brinda un detalle del efecto que tendría una variación en los tipos de cambio correspondientes en los resultados y en el patrimonio del Grupo, teniendo en cuenta la exposición de sus activos y pasivos financieros en moneda diferente a la moneda funcional de cada sociedad al 31 de diciembre de 2023:

	Incremento (+) del tipo de cambio del peso respecto del dólar	Ganancia (Pérdida) por el ejercicio finalizado el 31-12-2023
Efecto en el resultado antes de impuestos correspondiente a activos y pasivos financieros ⁽¹⁾	+10%	(953.923)

⁽¹⁾ No incluye fluctuaciones del tipo de cambio de la conversión de estados financieros de sociedades del Grupo.

De acuerdo con las estimaciones del Relevamiento de Expectativas de Mercado ("REM") (BCRA), el tipo de cambio nominal promedio para el ejercicio 2024 ascendería a AR\$1.700,6, lo cual significará una devaluación del 110% con respecto al ejercicio 2023. Dichas proyecciones se encuentran alineadas con las proyecciones de la Gerencia para el año 2024.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1- F° 3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martín F. Brandi
Presidente

Riesgo de tipo de interés

El Grupo se encuentra expuesto a riesgos asociados con las fluctuaciones de las tasas de interés en diferente medida, de acuerdo a los distintos tipos de vencimiento y monedas en las cuales se haya tomado un préstamo o invertido el dinero en efectivo en activos financieros.

Los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2023 incluyen: a) un préstamo de tipo Project Finance con vencimiento en el año 2033 (Nota 10); b) Obligaciones Negociables; y c) préstamos con la sociedad controlante del Grupo que se utilizan para financiar las necesidades de capital de trabajo e inversiones. Todos estos instrumentos se utilizan para financiar las inversiones de capital realizadas para la instalación y puesta en funcionamiento de los Parques Eólicos y ampliaciones.

En cuanto a los activos financieros al 31 de diciembre de 2023 se incluyen principalmente cuentas remuneradas y créditos por préstamos otorgados a partes relacionadas.

El Grupo no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos asociados a las tasas de interés.

Las variaciones en las tasas de interés pueden afectar el ingreso o gasto por intereses de los activos y pasivos financieros referenciados a una tasa de interés variable; asimismo, pueden modificar el valor razonable de activos y pasivos financieros que devengan una tasa fija de interés.

La estructura de deuda al 31 de diciembre de 2023 y 2022 según el tipo de tasa de interés que devengan los correspondientes préstamos es la siguiente:

	31-12-2023	31-12-2022
Tasa de interés fija	366.949.851	235.576.308
Tasa de interés variable	14.195.736	10.347.730
Total	<u>381.145.587</u>	<u>245.924.038</u>

Los tramos comprendidos dentro del préstamo "Project Finance" están basados en: a) un 80% en una tasa fija más un margen (5,50%); b) una tasa variable SOFR + el margen antes mencionado.

Las obligaciones negociables clase 3 devengan una tasa de interés fija de 5,05%.

En los préstamos con la sociedad controlante, en dólares la tasa de interés promedio ponderado al 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a 1%.

Las variaciones en las tasas de interés variable impactan en el resultado integral del ejercicio. El Grupo no contaba con préstamos nominados en pesos al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1- F° 3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martín F. Brandi
Presidente

En el cuadro a continuación se detallan la estimación del impacto en el resultado integral consolidado y en el patrimonio al cierre del ejercicio ante una variación en las tasas de interés variable en más o menos 100 puntos básicos (1%).

	2023		
	Apreciación (+) /depreciación (-) en la tasa de interés	Efecto en resultado después de impuesto ganancia (pérdida)	Efecto en el patrimonio ganancia (pérdida)
Préstamos en US\$	+100	(33.883)	(92.271)
	-100	33.883	92.271

Riesgos de precio

El precio por la entrega de energía generada fue fijado contractualmente con los clientes mediante PPA firmados con los mismos. El mismo se basa en un precio fijo base por MWh con una estructura de incentivos y actualización anual.

El Grupo no requiere instrumentos financieros derivados para cubrir riesgos asociados a los precios.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez está asociado a la posibilidad de que exista un desajuste entre las necesidades de fondos y las fuentes de los mismos.

El Directorio es quien tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, habiendo establecido un marco de trabajo para la gestión de la misma, de manera que la Gerencia pueda administrar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez.

El Grupo maneja el riesgo de liquidez a través del financiamiento de terceros y de su sociedad controlante que mantiene reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

En las tablas a continuación se analizan los vencimientos de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2023:

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1- F° 3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martín F. Brandi
Presidente

	Vencimientos				
	2024	2025	2026	Años subsiguientes	Total
Activos financieros					
Inversiones en activos financieros	5.786.674	--	--	--	5.786.674
Cuentas por cobrar comerciales	17.595.194	--	--	--	17.595.194
Otros créditos	--	--	--	323.380	323.380
Otros activos financieros	6.406.646	--	--	--	6.406.646
Pasivos financieros					
Deudas comerciales	5.663.397	--	--	--	5.663.397
Pasivos por arrendamientos	1.492.198	1.393.330	1.414.525	9.823.017	14.123.070
Préstamos	32.466.663	22.585.169	78.532.963	247.560.792	381.145.587
Otros pasivos	31.097	--	--	--	31.097

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se define como la posibilidad de que un tercero no cumpla con sus obligaciones contractuales, originando con ello una pérdida para el Grupo. El Grupo ha adoptado una política conservadora de crédito haciendo una evaluación permanente del estado del crédito de sus clientes, como forma de mitigar el riesgo de pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

El riesgo de crédito en el Grupo se mide y controla en forma continua sobre la condición financiera de los clientes o terceros individualmente.

Los instrumentos financieros del Grupo que potencialmente están sujetos al riesgo de concentración crediticia consisten principalmente en los saldos de caja y bancos, inversiones, cuentas por cobrar comerciales y otros créditos. El Grupo invierte sus excesos de caja en colocaciones de alta liquidez en instituciones financieras en Argentina y en el exterior.

En el curso normal de sus negocios, el Grupo otorga crédito a ciertas compañías relacionadas. Asimismo, se imputa en el estado de resultados y otros resultados integrales el cargo por créditos de cobro dudoso.

El principal cliente del Grupo es CAMMESA, cuyas ventas por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 ascendieron a 39.995 millones y 40.844 millones, respectivamente, y representan el 76% y 92% del total de los ingresos por ventas del Grupo. La exposición máxima de la cuenta por cobrar de este cliente al 31 de diciembre de 2023 asciende a 7.720.083.

Asimismo, la exposición máxima al riesgo de crédito del Grupo, distinguiendo por el tipo de instrumento financiero, se detalla a continuación:

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1- F° 3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martín F. Brandi
Presidente

	Exposición máxima 2023
Caja y bancos	16.333.924
Inversiones en activos financieros	5.786.674
Cuentas por cobrar comerciales	17.595.194
Otros créditos	323.380
Otros activos financieros	6.406.646

Gestión del capital

El Grupo gestiona su capital para asegurar que las entidades del Grupo estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La estructura del Grupo consiste en endeudamiento financiero (Nota 5.h.) y patrimonio (Nota 8). Excepto por lo mencionado en la Nota 10, el Grupo no está sujeto a ningún requerimiento de capital impuesto por terceros.

13. HECHOS POSTERIORES

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han existido hechos posteriores significativos cuyo efecto sobre la situación financiera y los resultados de las operaciones del Grupo al 31 de diciembre del 2023, de corresponder, no hubieren sido considerados en los mismos según las NIIF vigentes.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1- F° 3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martín F. Brandi
Presidente

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores

Presidente y Directores de

Cleanergy Argentina S.A.

CUIT N°: 30-71548095-2

Domicilio legal: Alicia Moreau de Justo 2030/50, 3° piso, oficina 304

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

1. Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Cleanergy Argentina S.A. (la Sociedad) y sus sociedades controladas detalladas en nota 2.4 a dichos estados financieros consolidados (en conjunto, el Grupo), que comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2023, los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 13.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación patrimonial de Cleanergy Argentina S.A. al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados y otros resultados integrales, los cambios en su patrimonio neto y el flujo de su efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas internacionales de información financiera.

2. Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la sección III.A de la Resolución Técnica N° 37 (RT 37) de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección 4. "Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes del Grupo y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con los requerimientos del Código de Ética del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de Ciudad de Autónoma Buenos Aires y de la RT 37 de la FACPCE. Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

3. Información distinta de los estados financieros y del informe de auditoría correspondiente (Otra información)

El Directorio de la Sociedad es responsable de la otra información, que comprende la Memoria. Esta otra información no es parte de los estados financieros ni de nuestro informe de auditoría correspondiente.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y, por lo tanto, no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia significativa entre la otra información y los estados financieros o el conocimiento obtenido en la auditoría o si parece que existe una incorrección significativa en la otra información.

Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existe una incorrección significativa en la otra información, estamos obligados a informar de ello. No tenemos nada que informar al respecto.

4. Responsabilidad del Directorio en relación con los estados financieros consolidados

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencia Económicas (FACPCE) como normas contables profesionales, tal como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés), y del control interno que 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 consolidados, el Directorio de la Sociedad es responsable de la evaluación de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, en caso de corresponder, las cuestiones relacionadas con este aspecto y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si el Directorio tuviera intención de liquidar las sociedades del Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no existiera otra alternativa realista.

5. Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados 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 la RT 37 de la FACPCE 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 la RT 37, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

a) Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección significativa en los estados financieros consolidados debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos elementos de juicio suficientes y adecuados 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 intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

b) 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 eficacia del control interno de la Sociedad.

c) Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Directorio de Cleanergy Argentina S.A.

d) Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por el Directorio de Cleanergy Argentina S.A. del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en los elementos de juicio obtenidos, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas importantes sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información expuesta en los estados financieros consolidados o, si dicha información expuesta no es adecuada, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en los elementos de juicio obtenidos hasta la fecha 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.

e) Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

f) Obtenemos elementos de juicio válidos y suficientes en relación con la información contable de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados contables. 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 Directorio de Cleanergy Argentina S.A. en relación con, entre otras cuestiones, la estrategia general de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

- Según surge de los mencionados registros contables de la Sociedad, no existe deuda al 31 de diciembre de 2023 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.
- Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previstos en la Resolución C.D. N° 77/11 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de marzo de 2024

DELOITTE & Co. S.A.

Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 1 - F° 3

Virginia Noli Truant (Socio)

Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía ("DTTL"), su red de firmas miembro, y sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades únicas e independientes y legalmente separadas. DTTL (también conocida como "Deloitte Global") no brinda servicios a los clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de DTTL y sus firmas miembros puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra y Gales bajo el número de compañía 07271800, con domicilio legal en Hill House, 1 Little New Street, London, EC4a, 3TR, United Kingdom.

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

A los señores Accionistas de
Cleanergy Argentina S.A.
C.U.I.T. N° 30-71548095-2
Alicia Moreau de Justo 2030/50, 3° piso, oficina 304
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Informe sobre los controles realizados como síndicos respecto de los estados financieros consolidados y la memoria de los administradores

Opinión

Hemos llevado a cabo los controles que se nos imponen como miembros de la Comisión Fiscalizadora la legislación vigente, el estatuto social y las regulaciones pertinentes, acerca de los estados financieros consolidados de Cleanergy Argentina S.A. (la "Sociedad"), que comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2023, el estado de resultados y otros resultados integrales consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y el estado de flujo de efectivo consolidado, así como las notas 1 a 12 explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y la memoria de los administradores correspondientes al ejercicio finalizado en dicha fecha.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados mencionados en el párrafo precedente, que se adjuntan a este informe y firmo a los fines de su identificación, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación patrimonial consolidada de Cleanergy Argentina S.A. al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados y otros resultados integrales consolidados y el flujo de su efectivo consolidado correspondientes al ejercicio económico finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas de la Resolución Técnica N° 26 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("FACPCE") y se exponen de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Nro. 19.550 y en las normas aplicables de la Inspección General de Justicia ("IGJ").

Asimismo, en nuestra opinión, la memoria de los administradores cumple con los requisitos legales y estatutarios, resultando las afirmaciones acerca de la gestión llevada a cabo y de las perspectivas futuras de exclusiva responsabilidad de la Dirección.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestros controles cumpliendo las normas legales y profesionales vigentes para el síndico societario, contempladas, entre otras, en la Ley General de Sociedades y en la Resolución Técnica N° 15 de la FACPCE la cual tiene en cuenta que los controles de la información deben llevarse a cabo cumpliendo con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de dicha Federación. Nuestras responsabilidades de acuerdo con las normas mencionadas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades de la Comisión Fiscalizadora en relación con los controles de los estados financieros consolidados y la memoria de los administradores*.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los estados financieros consolidados citados en el primer párrafo, planificamos y ejecutamos determinados procedimientos sobre la documentación de la auditoría efectuada por la firma Deloitte & Co. S.A., quien emitió su informe de fecha 7 de marzo de 2024 de acuerdo con las normas de auditoría vigentes. Entre los procedimientos llevados a cabo se incluyeron la planificación del encargo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la auditoría efectuada por dicho profesional, quien manifiesta haber llevado a cabo su examen sobre los estados financieros adjuntos de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE. Dichas normas exigen que cumpla los requerimientos de ética, así como que planifique y ejecute la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de incorrecciones significativas.

Hemos realizado nuestra auditoría de conformidad con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que cumplamos con los requisitos de independencia y las demás responsabilidades de ética de conformidad con los requerimientos del código de ética del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y las normas pertinentes.

Dado que no es responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva de los administradores.

Asimismo, con relación a la memoria de los administradores correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, hemos verificado que contiene la información requerida por el artículo 66 de la Ley General Sociedades y otra información requerida por los organismos de control y, en lo que es materia de nuestra competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros contables de la Sociedad y otra documentación pertinente.

Dejamos expresa mención que somos independientes de Cleanergy Argentina S.A. y hemos cumplido con los demás requisitos de ética de conformidad con el código de ética del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y las normas pertinentes. Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Dirección de la Sociedad en relación con los estados financieros consolidados

La Dirección de Cleanergy Argentina S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección.

En la preparación de los estados financieros, la Dirección es responsable de la evaluación de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, en caso de corresponder, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Dirección tuviera intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no existiera otra alternativa realista.

Respecto de la memoria, los administradores son responsables de cumplir con la Ley General de Sociedades y las disposiciones de los organismos de control en cuanto a su contenido.

Responsabilidades de la Comisión Fiscalizadora en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados y la memoria de los administradores

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección significativa, que la memoria cumple con las prescripciones legales y reglamentarias y emitir un informe como Comisión Fiscalizadora que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la RT N° 37 de FACPCE siempre detecte una incorrección significativa cuando exista. Las incorrecciones 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 y el contenido de la memoria en aquellos temas de mi incumbencia profesional.

Como parte de los controles sobre los estados financieros, empleando normas de auditoría de conformidad con la RT N° 37 de FACPCE, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante nuestra actuación como síndicos. También:

- a) Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección significativa en los estados financieros, diseño y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos elementos de juicio suficientes y adecuados para proporcionar una base para nuestra opinión.
- b) Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos que sean apropiados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- c) Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Dirección de la Sociedad.
- d) Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Dirección 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 significativa relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas importantes sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe como síndicos sobre la información expuesta en los estados financieros o en la memoria, o, si dicha información expuesta no es adecuada, que exprese una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en los elementos de juicio obtenidos hasta la fecha de nuestro informe como síndicos. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- e) 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 logren una presentación razonable.
- f) Nos comunicamos con la Dirección de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, la estrategia general de la planificación y ejecución de nuestros procedimientos de auditoría como síndicos y los hallazgos significativos en nuestra actuación como responsables de la fiscalización privada, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de nuestra actuación como síndicos. También proporcionamos a la Dirección de la Sociedad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables relacionados con nuestra independencia.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

- a) Las cifras de los estados financieros individuales de la sociedad controlante utilizados en el proceso de consolidación de los estados financieros mencionados en el primer párrafo del capítulo *Opinión* del presente informe, surgen de los registros contables que se encuentran transcritos a los libros rubricados de la Sociedad.
- b) Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023 mencionados en el primer párrafo del capítulo *Opinión* del presente informe se encuentran transcritos al libro Inventario y balances.
- c) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previstos en la Resolución C.D. N° 77/2011 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Adicionalmente informamos que durante el ejercicio hemos realizado, en cuanto correspondían, las tareas previstas por el artículo 294 de la Ley N° 19.550, incluyendo la asistencia a las reuniones del Directorio de la Sociedad.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de marzo de 2024

Por Comisión fiscalizadora

Dr. Jorge Luis Diez

CLEANERGY ARGENTINA S.A.

Memoria

Estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2023
y comparativo

Informe de los Auditores Independientes

Informe de la Comisión Fiscalizadora

CLEANERGY ARGENTINA S.A.

ÍNDICE

	Página
• Estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2023 y 2022:	
Carátula.....	1
Balances generales individuales.....	2
Estados de resultados y otros resultados integrales individuales.....	3
Estados de cambios en el patrimonio individuales.....	4
Estados de flujos de efectivo individuales.....	5
Notas a los estados financieros individuales.....	6
• Informe de los Auditores Independientes	
• Informe de la Comisión Fiscalizadora	

CLEANERGY ARGENTINA S.A.

Alicia Moreau de Justo 2030/50, 3° piso, oficina 304 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

**EJERCICIO ECONÓMICO N° 8 INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2023
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022**

Actividad principal: Actividades de inversión y financieras.

FECHAS DE INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO PÚBLICO DE COMERCIO

Del estatuto o contrato social: 23 de diciembre de 2016 en la Inspección General de Justicia de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires ("I.G.J."), bajo el número 25430, Libro 82 de Sociedades por acciones.

De las modificaciones (última): 28 de diciembre de 2018.

Fecha de vencimiento del estatuto o contrato social: 14 de mayo de 2115.

Datos de la Sociedad controlante:

- Denominación. Petroquímica Comodoro Rivadavia S.A. ("PCR").
- Actividad principal: Exploración, explotación y desarrollo de yacimientos de hidrocarburos, fabricación de cemento y generación de energía eléctrica.
- Domicilio legal de la sociedad controlante: Alicia Moreau de Justo 2030/50, 3° piso, oficina 304 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
- Participación sobre el capital social: 97,303% (directa) – 99,946% (directa e indirecta).

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL (Nota 8)

(expresado en pesos)

Cantidad de acciones en circulación	Tipo	Clase	Número de votos por acción	Suscripto, integrado e inscripto
685.029.425	Ordinarias, escriturales de VN \$ 1	A	1	685.029.425

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
Deloitte & Co. S.A.
Registro de Sociedades Comerciales
CPCECABA T° 1 – F° 3

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martin F. Brandi
Presidente

CLEANERGY ARGENTINA S.A.
BALANCES GENERALES INDIVIDUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(expresados en miles de pesos – Nota 2.2)

	Notas	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		135.072	131.529
Inversiones en activos financieros	5.a	4.969.188	3.522.273
Otros créditos	5.b	1.484	49
Total del Activo corriente		<u>5.105.744</u>	<u>3.653.851</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Otros créditos	5.b	34.821.733	2.863.297
Inversiones en sociedades	5.c	108.658.866	77.003.876
Total del Activo no corriente		<u>143.480.599</u>	<u>79.867.173</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u>148.586.343</u>	<u>83.521.024</u>
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Cargas fiscales		6	--
Otros pasivos	5.d	4.583	10.818
Total del Pasivo corriente		<u>4.589</u>	<u>10.818</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Préstamos	5.e	49.320.765	19.288.051
Impuesto diferido, neto	9	536.217	289.687
Total del Pasivo no corriente		<u>49.856.982</u>	<u>19.577.738</u>
TOTAL DEL PASIVO		<u>49.861.571</u>	<u>19.588.556</u>
PATRIMONIO			
Aportes de los accionistas		26.920.686	26.920.686
Resultados acumulados		71.804.086	37.011.782
Total del Patrimonio		<u>98.724.772</u>	<u>63.932.468</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>148.586.343</u>	<u>83.521.024</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros individuales.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 7 de marzo de 2024
Deloitte & Co. S.A.
Registro de Sociedades Comerciales
CPCECABA T° 1 – F° 3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martin F. Brandi
Presidente

CLEANERGY ARGENTINA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES INDIVIDUALES POR LOS
EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(expresados en miles de pesos – Nota 2.2)

	Notas	31-12-2023	31-12-2022
Resultado de inversión en sociedades	6.a	9.406.892	26.481.489
Gastos de administración		(18.952)	(23.745)
Otros ingresos y egresos, netos		(62.670)	(128.147)
Resultados financieros, netos	6.b	(2.469.711)	713.183
Ganancia antes de impuesto a las ganancias		6.855.559	27.042.780
Impuesto a las ganancias	9	(443.191)	(140.118)
Ganancia neta del ejercicio		6.412.368	26.902.662
Otros resultados integrales			
Diferencia de conversión de subsidiarias ⁽¹⁾		28.379.936	(6.847.720)
Otros resultados integrales		28.379.936	(6.847.720)
Total del resultado integral		34.792.304	20.054.942

⁽¹⁾ No posee efecto impositivo.

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros individuales.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 7 de marzo de 2024
Deloitte & Co. S.A.
Registro de Sociedades Comerciales
CPCECABA T° 1 – F° 3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martin F. Brandi
Presidente

CLEANERGY ARGENTINA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INDIVIDUALES POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(expresados en miles de pesos – Nota 2.2)

	2023									2022	
	Aporte de los accionistas				Resultados acumulados					Total del patrimonio 31-12-2023	Total del patrimonio 31-12-2022
	Capital social	Ajuste de capital	Prima de emisión	Total	Reserva legal	Reserva facultativa	Otros resultados integrales	Resultados no asignados	Total		
Saldos al inicio del ejercicio	685.029	17.193.768	9.041.889	26.920.686	1.376.658	16.151.095	(7.418.633)	26.902.662	37.011.782	63.932.468	43.877.526
Disposiciones de las asambleas generales ordinarias de accionistas de fecha 29 de marzo de 2023 y 11 de abril de 2022 (Nota 8):											
- Reserva legal	--	--	--	--	1.345.133	--	--	(1.345.133)	--	--	--
- Reserva facultativa	--	--	--	--	--	25.557.529	--	(25.557.529)	--	--	--
Ganancia neta del ejercicio	--	--	--	--	--	--	--	6.412.368	6.412.368	6.412.368	26.902.662
Otros resultados integrales	--	--	--	--	--	--	28.379.936	--	28.379.936	28.379.936	(6.847.720)
Saldos al cierre del ejercicio	685.029	17.193.768	9.041.889	26.920.686	2.721.791	41.708.624	20.961.303	6.412.368	71.804.086	98.724.772	63.932.468

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros individuales.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
Deloitte & Co. S.A.
Registro de Sociedades Comerciales
CPCECABA T° 1 – F° 3

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martin F. Brandi
Presidente

CLEANERGY ARGENTINA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIVIDUALES POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL
31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(expresados en miles de pesos – Nota 2.2)

	Notas	2023	2022
Flujo de efectivo de las operaciones			
Ganancia neta del ejercicio		6.412.368	26.902.662
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo generado por (aplicado a) las operaciones			
Impuesto a las ganancias		443.191	140.118
Diferencias de cambio, netas		2.148.272	(861.251)
Intereses ganados y perdidos, netos		(41.867)	51.286
Resultado de inversión en sociedades		(9.406.892)	(26.481.489)
Otros resultados financieros, netos		29.476	38.668
Cambios en activos y pasivos			
Otros créditos		(177.764)	68.506
Cargas fiscales		6	(28)
Otros pasivos		(6.235)	6.403
Pago de impuesto a las ganancias		(2.815)	(179.748)
Flujo neto de efectivo aplicado a las operaciones		(602.260)	(314.873)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Cobro de dividendos		6.131.334	1.153.625
Cobro de intereses		50.137	680.198
Préstamos otorgados a partes relacionadas		(20.215.176)	(2.160.879)
Cobro de préstamos de partes relacionadas		329.380	4.825.221
Aportes a sociedades ⁽¹⁾		--	(7.029.100)
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión		(13.704.325)	(2.530.935)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación			
Pago de préstamos		(3.987.735)	(5.926.327)
Alta de préstamos		18.148.608	9.522.245
Pago de intereses sobre préstamos		(184.063)	(701.782)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación		13.976.810	2.894.136
Aumento neto del efectivo		(329.775)	48.328
Efectivo al inicio del ejercicio		3.653.802	3.999.477
Efecto de la variación del tipo de cambio sobre el efectivo		1.780.233	(394.003)
Efectivo al cierre del ejercicio		5.104.260	3.653.802

⁽¹⁾ Aportes en Generación Eléctrica Argentina Renovables I S.A.

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros individuales.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
Deloitte & Co. S.A.
Registro de Sociedades Comerciales
CPCECABA T° 1 – F° 3

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Díez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martín F. Brandi
Presidente

CLEANERGY ARGENTINA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(expresadas en miles de pesos – Nota 2.2, excepto donde se indica en forma expresa)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Cleanergy Argentina S.A. (la “Sociedad” o “Cleanergy”) es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República Argentina. La Sociedad tiene domicilio en Argentina, con sede social en Alicia Moreau de Justo 2030/50, 3° piso, oficina 304, Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

La actividad principal de la Sociedad consiste en la realización por cuenta propia o de terceros de actividades de inversión y financieras. Asimismo, mantiene inversiones en sociedades subsidiarias y vinculadas.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1 Manifestación de cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) y bases de preparación de los presentes estados financieros

Los presentes estados financieros de la Sociedad por el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2023 han sido preparados y presentados de acuerdo con las NIIF adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) como normas contables profesionales, tal como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés), adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA) y por la Resolución N° 7/2015 de la I.G.J. que admiten su adopción por sociedades controlantes, controladas, subsidiarias o vinculadas a las que hacen oferta pública de sus acciones o títulos de deuda.

De acuerdo con lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad (“NIC”) 21 “Efectos de las variaciones en la tasa de cambio de la moneda extranjera”, la Sociedad ha definido al peso argentino como su moneda funcional, que es aquella que corresponde al entorno económico principal en el que opera, siendo normalmente la moneda en que genera y emplea el efectivo. Asimismo, los presentes estados financieros se encuentran expresados en miles de pesos.

Asimismo, fueron incluidas algunas cuestiones adicionales requeridas por la Ley General de Sociedades N° 19.550 (T.O. 1984) y sus modificaciones, y/o regulaciones de la I.G.J.

Con fines comparativos, los presentes estados financieros incluyen cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2022, que son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del ejercicio económico actual. Dichas cifras han sido reexpresadas en moneda de cierre del presente ejercicio económico, de acuerdo con lo señalado en el apartado siguiente, a fin de permitir su comparabilidad y sin que tal reexpresión modifique las decisiones tomadas con base en la información contable correspondiente al ejercicio anterior.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
Deloitte & Co. S.A.

Registro de Sociedades Comerciales
CPCECABA T° 1 – F° 3

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martin F. Brandi
Presidente

2.2 Información financiera presentada en moneda homogénea

En los últimos años, los niveles de inflación en Argentina han sido altos, habiendo acumulado una tasa de inflación en los tres años pasados y al 31 de diciembre de 2018 que ha superado el 100%, sin expectativas de disminuir significativamente en el corto plazo. Asimismo, la presencia de los indicadores cualitativos de alta inflación, previstos en la NIC 29, mostraron evidencias coincidentes. Por lo expuesto, el 29 de septiembre de 2018, la FACPCE emitió la Resolución JG N° 539/18, aprobada por el CPCECABA mediante la Resolución CD N° 107/18 y modificada por la Resolución JG 553/19 y 584/21, indicando, entre otras cuestiones, que la Argentina debe ser considerada una economía inflacionaria en los términos de las normas contables profesionales a partir del 1° de julio de 2018, en consonancia con la visión de organismos internacionales.

La NIC 29 señala que, en un contexto de alta inflación, los estados financieros deben presentarse en una unidad de medida corriente; esto es, en moneda homogénea de cierre del período sobre el que se informa. No obstante, la Sociedad no podía presentar sus estados financieros reexpresados debido a que el Decreto N° 664/03 del Poder Ejecutivo Nacional (PEN) prohibía a los organismos oficiales recibir estados financieros ajustados por inflación.

A través de la Ley N° 27.468, publicada el 4 de diciembre del 2018 en el Boletín Oficial de la Nación, se derogó el Decreto N° 1.269/02 del PEN y sus modificatorios (incluido el Decreto N° 664 del PEN antes mencionado). Las disposiciones de la mencionada ley entraron en vigencia a partir del 28 de diciembre de 2018, fecha en la cual se publicó la Resolución General N° 10/18 de la I.G.J., la cual estableció que los estados financieros anuales, por períodos intermedios y especiales que cierran a partir del 31 de diciembre de 2018 inclusive, deben presentarse ante ese organismo de control en moneda homogénea.

De acuerdo con la NIC 29, los importes de los estados financieros que no se encuentren expresados en moneda de cierre del período sobre el que se informa, deben reexpresarse aplicando un índice general de precios. A tal efecto, y tal como lo establece la Resolución JG N° 539/18 de la FACPCE y sus modificaciones, se han aplicado coeficientes calculados a partir de índices publicados por dicha Federación, resultantes de combinar índices de precios al consumidor nacional (IPC) publicados por el INDEC a partir del 1° de enero de 2017 y, hacia atrás, índices de precios internos al por mayor (IPIM) elaborados por dicho Instituto o, en su ausencia, índices de precios al consumidor publicados por la Dirección General de Estadística y Censos de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. La variación del índice utilizado para la reexpresión de los presentes estados financieros ha sido del 211,41% en el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2023 y del 94,79% en el ejercicio precedente.

2.3 Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, el cual ha sido reexpresado en moneda de cierre en el caso de las partidas no monetarias, excepto por la valuación de ciertos instrumentos financieros, que son medidos a valor razonable al cierre de cada ejercicio, de acuerdo con lo mencionado en esta Nota 2 a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023. Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los activos.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
Deloitte & Co. S.A.

Registro de Sociedades Comerciales
CPCECABA T° 1 – F° 3

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martin F. Brandi
Presidente

El valor razonable es el precio que se hubiera recibido al vender un activo o pagado al transferir un pasivo en una transacción entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si el precio es directamente constatable o estimado usando alguna otra técnica de valuación. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo la Sociedad toma en cuenta las características de dicho activo o pasivo si los participantes de mercado hubiesen tomado esas características en cuenta al momento de valuarlos a la fecha de medición. El valor razonable para medición y/o propósitos de revelación en estos estados financieros individuales se determina sobre tal base.

La preparación de estados financieros, cuya responsabilidad es de la Dirección y la Gerencia de la Sociedad, requiere que éstas realicen estimaciones y evaluaciones y utilicen su juicio para aplicar determinadas normas contables. Las áreas con mayor grado de complejidad y que requieren frecuentemente la utilización de juicio, o aquellas en las que los supuestos o estimaciones resultan significativas, se detallan en la Nota 4 sobre estimaciones y juicios contables críticos.

Los presentes estados financieros individuales han sido preparados por la Dirección y la Gerencia de la Sociedad asumiendo que la misma continuará operando como una empresa en marcha.

Los presentes estados financieros han sido aprobados por el Directorio en su reunión de fecha 7 de marzo de 2024.

Las principales políticas contables adoptadas por la Dirección y la Gerencia de la Sociedad en la preparación de los presentes estados financieros individuales se encuentran descritas en la Nota 2 a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023. A continuación, se detallan aquellas no consideradas en la nota antes mencionada:

2.4 Inversiones en sociedades

Las inversiones permanentes en las sociedades controladas incluidas en la Nota 5.c han sido valuadas de acuerdo con el método del valor patrimonial proporcional en base a los estados financieros al cierre de cada ejercicio de dichas sociedades.

Adicionalmente, tal como se menciona en la Nota 2.1, la moneda de presentación de los estados financieros de la Sociedad es el peso, en consecuencia, los estados financieros de sociedades controladas preparados en la moneda funcional distinta al peso han sido convertidos a pesos de acuerdo con el siguiente procedimiento:

- a) La inversión al inicio de cada ejercicio fue convertida a pesos al tipo de cambio de inicio de cada ejercicio reexpresada al cierre de cada ejercicio de acuerdo con lo mencionado en la Nota 2.2.
- b) Los resultados y otras variaciones del patrimonio de la sociedad invertida fueron convertidas al tipo de cambio vigente al momento de cada transacción o, de ser apropiado, al tipo de cambio promedio del mes de devengamiento, reexpresados al cierre de cada ejercicio de acuerdo con lo mencionado en la Nota 2.2.
- c) La sumatoria de los valores obtenidos en a) y b) fueron comparados con el valor resultante de convertir la inversión al cierre de cada ejercicio al tipo de cambio de cierre de cada ejercicio.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 7 de marzo de 2024
Deloitte & Co. S.A.
Registro de Sociedades Comerciales
CPCECABA T° 1 – F° 3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martín F. Brandi
Presidente

Las diferencias de conversión que surgen del mencionado procedimiento han sido imputadas a la cuenta "Otros resultados integrales" en el estado de cambios del patrimonio y en el estado de resultados y otros resultados integrales, las cuales no tienen efecto en el impuesto a las ganancias.

En caso de corresponder, se han adecuado los estados financieros de las sociedades controladas para adaptarlos a los criterios contables utilizados por la Sociedad.

Los cambios en las inversiones en las subsidiarias de la Sociedad que no den lugar a una pérdida de control se registran como transacciones de capital. El valor en libros de las inversiones y participaciones no controladoras de la Sociedad se ajusta para reflejar los cambios en las correspondientes inversiones en subsidiarias. Cualquier diferencia entre el importe por el cual se ajustan las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el capital contable y se atribuye a los propietarios de la Sociedad.

2.5 Otros resultados integrales

La evolución los Otros resultados integrales acumulados se detalla a continuación:

	<u>Diferencias de conversión</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2021	(570.913)
Pérdida del ejercicio	<u>(6.847.720)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022	(7.418.633)
Pérdida del ejercicio	<u>28.379.936</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>20.961.303</u>

2.6 Estados de flujos de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, se consideró efectivo exclusivamente al saldo de Caja y bancos e inversiones corrientes en activos financieros (Nota 5.a).

2.7 Valor razonable de los instrumentos financieros

Los métodos y supuestos utilizados para estimar los valores razonables de los instrumentos financieros se detallan en la Nota 2.19 de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023.

Adicionalmente, en el cuadro a continuación se detallan los valores razonables de los préstamos de la Sociedad valuados a costo amortizado:

	<u>Costo</u>	<u>Valor razonable</u>
31-12-2023	49.320.765	34.968.822
31-12-2022	19.288.051	16.840.785

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
Deloitte & Co. S.A.
Registro de Sociedades Comerciales
CPCECABA T° 1 – F° 3

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martin F. Brandi
Presidente

3. ADOPCIÓN DE NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES

Las normas e interpretaciones nuevas y revisadas, emitidas por el IASB, que son relevantes para las operaciones de la Sociedad se describen en la Nota 3 a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2023.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Sociedad que se describen en la Nota 2 a los estados financieros individuales y consolidados al 31 de diciembre de 2023, la Dirección y la Gerencia de la Sociedad han realizado juicios, estimaciones y asunciones relativas a los valores de los activos y pasivos cuyas mediciones no son factibles de obtener de otras fuentes. Las estimaciones y asunciones asociadas se basan en la experiencia histórica y otros factores considerados pertinentes. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el ejercicio en que se efectúa la revisión y en el ejercicio actual y futuros si la revisión afecta tanto al ejercicio actual como a ejercicios subsecuentes.

En la Nota 4 a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Dirección y la Gerencia de la Sociedad han utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

5. COMPOSICIÓN DE CIERTOS RUBROS DE LOS BALANES GENERALES INDIVIDUALES

	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
Activo		
a) Inversiones en activos financieros		
Fondos comunes de inversión	14.150	2.999
Plazos fijos en US\$(¹)	<u>4.955.038</u>	<u>3.519.274</u>
	<u>4.969.188</u>	<u>3.522.273</u>
⁽¹⁾ US\$ 6.152 (31-12-2023) y US\$ 6.386 miles (31-12-2022). Incluye US\$ 3.886 (31-12-2023) y US\$ 5.386 miles (31-12-2022) de un plazo fijo constituido por el monto del capital de un préstamo tomado por PCR con el Banco Itaú Unibanco S.A. sucursal Nassau de fecha 5 de julio de 2022, que se reduce mensualmente a medida que se cancelan las cuotas de capital (cuotas mensuales iguales y consecutivas por US\$ 125 mil con vencimiento final 5 de julio de 2026).		
b) Otros créditos		
Corrientes		
Créditos fiscales	<u>1.484</u>	<u>49</u>
	<u>1.484</u>	<u>49</u>
No corrientes		
Partes relacionadas en US\$ (Nota 7)(¹)	34.795.547	2.646.389
Créditos fiscales	25.521	216.908
Diversos	665	--
	<u>34.821.733</u>	<u>2.863.297</u>

⁽¹⁾US\$ 43.040 (31-12-2023) y US\$ 4.797 miles (31-12-2022).

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
Deloitte & Co. S.A.

Registro de Sociedades Comerciales
CPCECABA T° 1 – F° 3

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Díez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martin F. Brandi
Presidente

c) Inversiones en sociedades

31-12-2023								31-12-2022				
Denominación y características de los valores	Clase	VN	Cantidad	Valor registrado ⁽¹⁾	Actividad principal	Fecha	Última información disponible			Participación sobre capital social	Valor registrado ⁽¹⁾	
							Capital	Resultados	Patrimonio neto			
Sociedades controladas												
Parque Eólico del Bicentenario S.A. ("PEBSA") ⁽²⁾	Ordinarias	1	485.267.871	45.452.756	Generación energía eléctrica	31-12-2023	487.396	1.319.320	45.652.257	99,563%	36.186.014	
Luz de Tres Picos S.A. ("LTP") ⁽²⁾	Ordinarias	1	1.096.991	56.767.029	Generación energía eléctrica	31-12-2023	1.192	5.399.292	60.658.792	92,03%	33.494.287	
Generación Eléctrica Argentina Renovable I S.A. ("GEAR I") ⁽²⁾	Ordinarias	1	95.000	6.438.147	Generación energía eléctrica	31-12-2023	949	(4.050.956)	14.508.568	46,057%	7.320.375	
Participaciones en otras sociedades controladas ⁽³⁾	--	--	--	925	--	31-12-2023	--	--	--	--	3.170	
Participaciones en otras sociedades no controladas⁽⁴⁾	--	--	--	10	--	31-12-2023	--	--	--	--	30	
Total				<u>108.658.866</u>							<u>77.003.876</u>	

⁽¹⁾ Corresponde a la participación neta de los resultados no trascendidos, de ser aplicable.

⁽²⁾ Moneda funcional dólares estadounidenses.

⁽³⁾ Incluye inversiones con una participación del 95% sobre el capital social de Generación Eléctrica Argentina Renovable II S.A., Generación Eléctrica Argentina Renovable III S.A.; Generación Eléctrica Argentina Renovable IV S.A., Generación Eléctrica Argentina Renovable V S.A., Renergy Argentina S.A., Energía del Norte S.A. (vendida en 2023), Renergy Austral S.A., Energías Argentinas Renovables S.A., Renergy Patagonia S.A., Energías Limpias S.A., Greenergy Argentina S.A. y Windergy Argentina S.A.

⁽⁴⁾ Incluye inversiones con una participación del 5% sobre el capital social de Luz de San Jorge S.A. y Luz de la Sierra S.A.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
Deloitte & Co. S.A.
Registro de Sociedades Comerciales
CPCECABA T° 1 – F° 3

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martin F. Brandi
Presidente

	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
Pasivo		
d) Otros pasivos		
Corrientes		
Provisión honorarios a pagar (Nota 7)	280	872
Diversos	4.303	9.946
	<u>4.583</u>	<u>10.818</u>

e) Préstamos**No corrientes**

Partes relacionadas en US\$ (Nota 7) ⁽¹⁾	49.320.765	19.288.051
	<u>49.320.765</u>	<u>19.288.051</u>

⁽¹⁾US\$ 61.007 (31-12-2023) y US\$ 34.962 miles (31-12-2022).

La evolución del saldo de préstamos es la siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldos al inicio del ejercicio	19.288.051	18.031.860
Intereses reales perdidos	302.490	154.452
Diferencias de cambio y reexpresión, netas	15.753.414	(1.792.397)
Altas de préstamos	18.148.608	9.522.245
Pago de préstamos	(3.987.735)	(5.926.327)
Pago de intereses	(184.063)	(701.782)
Saldos al cierre del ejercicio	<u>49.320.765</u>	<u>19.288.051</u>

6. COMPOSICIÓN DE CIERTOS RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES

	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
a) Resultado de inversión en sociedades		
PEBSA	3.508.597	14.074.053
LTP	8.638.541	12.901.849
GEAR I	(2.736.695)	(489.885)
Otras	(3.551)	(4.528)
	<u>9.406.892</u>	<u>26.481.489</u>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
Deloitte & Co. S.A.

Registro de Sociedades Comerciales
CPCECABA T° 1 – F° 3

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martin F. Brandi
Presidente

	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
b) Resultados financieros, netos	(Gastos) / Ingresos	
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses generados por activos	344.357	103.166
Diferencias de cambio, netas	--	609.706
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda	--	193.431
Total ingresos financieros	<u>344.357</u>	<u>906.303</u>
<u>Costos financieros</u>		
Diferencias de cambio, netas	(2.342.950)	--
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda	(139.152)	--
Intereses generados por pasivos	(302.490)	(154.452)
Otros resultados financieros, netos	(29.476)	(38.668)
Total costos financieros	<u>(2.814.068)</u>	<u>(193.120)</u>
Total resultados financieros, netos	<u>(2.469.711)</u>	<u>713.183</u>

7. SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 por operaciones con partes relacionadas son los siguientes:

	<u>31-12-2023</u>		
	<u>Otros créditos</u>	<u>Préstamos⁽¹⁾</u>	<u>Otros pasivos</u>
Accionistas			
PCR	--	(49.320.765)	--
Sociedades controladas			
PEBSA	20.278	--	--
LTP	3.920.631	--	--
GEAR I	30.854.638	--	--
Personal directivo	--	--	(280)
	<u>34.795.547</u>	<u>(49.320.765)</u>	<u>(280)</u>

⁽¹⁾ A partir del 1 de enero de 2022, devengan una tasa de interés nominal anual del 1%. Vencimiento en diciembre de 2027.

	<u>31-12-2022</u>		
	<u>Otros créditos</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Otros pasivos</u>
Accionistas			
PCR	--	(19.288.051)	--
Sociedades controladas			
PEBSA	407.449	--	--
GEAR I	2.238.940	--	--
Personal directivo	--	--	(872)
	<u>2.646.389</u>	<u>(19.288.051)</u>	<u>(872)</u>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
Deloitte & Co. S.A.

Registro de Sociedades Comerciales
CPCECABA T° 1 – F° 3

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martin F. Brandi
Presidente

Las operaciones con partes relacionadas durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 son las siguientes:

	Intereses	
	Ganados (perdidos)	
	2023	2022
Accionistas:		
PCR	(302.490)	(154.452)
Sociedades controladas:		
PEBSA	2.355	25.523
GEAR I	162.943	6.832
LTP	9.093	--
Surpat S.A.	9	--
Total	<u>(128.090)</u>	<u>(122.097)</u>

8. PATRIMONIO

PCR ejerce el control de Cleanergy Argentina S.A. a través de un participación directa e indirecta del 99,946% del capital de la Sociedad.

PCR es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República Argentina con domicilio legal en Alicia Moreau de Justo 2030/50, 3° piso, oficina 304, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina.

La asamblea general ordinaria de accionistas de la Sociedad de fecha 29 de marzo de 2023 resolvió destinar 1.345.133 de los resultados no asignados al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 a la reserva legal y el saldo remanente a formar parte de la reserva facultativa para el pago de futuras distribuciones de dividendos y/o para hacer frente a la necesidad de capital de trabajo, inversiones o nuevos negocios de la Sociedad.

Previamente, con fecha 11 de abril de 2022, la asamblea general ordinaria de accionistas de la Sociedad de resolvió destinar 458.694 de los resultados no asignados al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 a la reserva legal y el saldo remanente por 8.715.247 a formar parte de la reserva facultativa para el pago de futuras distribuciones de dividendos y/o para hacer frente a la necesidad de capital de trabajo, inversiones o nuevos negocios de la Sociedad.

9. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

La evolución y composición de los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se detallan en el siguiente cuadro:

	Saldos al inicio del ejercicio	Reexpresión de saldos de saldos iniciales	Cargos del ejercicio	Saldos al cierre del ejercicio
Impuesto diferido, neto				
Quebrantos acumulados ⁽¹⁾	157.242	(106.748)	120.616	171.110
Valuación inversiones	--	--	(979.900)	(979.900)
Ajuste por inflación impositivo diferido	(446.929)	303.409	53.168	(90.352)
Diversos	--	--	362.925	362.925
31-12-2023	<u>(289.687)</u>	<u>196.661</u>	<u>(443.191)</u>	<u>(536.217)</u>
31-12-2022	<u>(401.118)</u>	<u>251.549</u>	<u>(140.118)</u>	<u>(289.687)</u>

⁽¹⁾ Los quebrantos, a la tasa estimada de recupero, tienen vencimiento 29.199 (2025) y 141.911 (2026).

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
Deloitte & Co. S.A.

Registro de Sociedades Comerciales
CPCECABA T° 1 – F° 3

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

A continuación, se presenta una conciliación entre el cargo que resulta de aplicar la tasa de impuesto vigente sobre la ganancia contable antes de impuesto a las ganancias y el impuesto a las ganancias incluido en el resultado del ejercicio:

	2023	2022
Ganancia neta del ejercicio antes de impuesto a las ganancias	6.855.559	27.042.780
Tasa del impuesto vigente	35%	35%
Resultado del ejercicio a la tasa del impuesto	(2.399.446)	(9.464.974)
Diferencias permanentes a la tasa del impuesto		
Inversiones en sociedades	3.292.412	9.268.522
Ajuste por inflación impositivo	(3.842.964)	(1.775.815)
Ajuste por inflación quebrantos impositivos	414.908	--
Efectos de reexpresión y otros, netos	2.091.899	1.832.149
Total cargo por impuesto a las ganancias	(443.191)	(140.118)
Cargo por impuesto diferido	(443.191)	(140.118)
Total cargo por impuesto a las ganancias	(443.191)	(140.118)

En relación con los quebrantos computables para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, y siguiendo los lineamientos que se mencionan en la Nota 4 a los estados financieros consolidados, la Sociedad consideró que la evidencia disponible a la fecha de preparación de los presentes estados financieros permite reconocer el ajuste por inflación de dichos quebrantos y, por lo tanto, ha reconocido un menor cargo en el impuesto a las ganancias en el presente ejercicio por 414.908.

10. COMPROMISOS, CUESTIONES REGULATORIAS Y CONTEXTO POLÍTICO-ECONÓMICO

Los reclamos, contingencias, cuestiones regulatorias y contexto político-económico que afectan al Grupo y a la Sociedad se encuentran descriptos en la Nota 11 a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023.

11. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sociedad está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Al efecto, la función de Finanzas Corporativas del Grupo PCR ofrece servicios a los negocios, coordina el acceso a los mercados financieros nacionales e internacionales, supervisa y administra los riesgos financieros relacionados con las operaciones de la Sociedad. Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado (incluyendo el riesgo cambiario, riesgo en las tasas de interés a valor razonable y riesgo en los precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de la tasa de interés del flujo de efectivo.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Sociedad, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Sociedad, de corresponder.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 7 de marzo de 2024
Deloitte & Co. S.A.
Registro de Sociedades Comerciales
CPCECABA T° 1 – F° 3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martin F. Brandi
Presidente

Instrumentos financieros por categoría

Los siguientes cuadros muestran los activos y pasivos financieros por categoría de instrumento financiero y una conciliación con la línea expuesta en el Balance general, según corresponda. Debido a que el rubro "Otros créditos" contiene tanto instrumentos financieros como activos no financieros (tales como créditos impositivos y créditos en especie, entre otros), la conciliación se muestra en las columnas "Activos no financieros".

Activos

31-12-2023

	Activos			Total
	Activos financieros a costo amortizado	financieros a valor razonable con cambios en resultados	Activos no financieros	
Caja y bancos	135.072	--	--	135.072
Inversiones en activos financieros	4.955.038	14.150	--	4.969.188
Otros créditos	34.795.547	--	27.670	34.823.217
Totales	39.885.657	14.150	27.670	39.927.477

31-12-2022

	Activos			Total
	Activos financieros a costo amortizado	financieros a valor razonable con cambios en resultados	Activos no financieros	
Caja y bancos	131.529	--	--	131.529
Inversiones en activos financieros	3.519.274	2.999	--	3.522.273
Otros créditos	2.646.389	--	216.957	2.863.346
Totales	6.297.192	2.999	216.957	6.517.148

Pasivos

31-12-2023

31-12-2022

	Pasivos financieros a costo amortizado	Pasivos financieros a costo amortizado
	Préstamos	49.320.765
Otros pasivos	4.583	10.818
	49.325.348	19.298.869

Las ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros son imputadas principalmente a diferencia de cambio, intereses, resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda y otros resultados financieros.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
Deloitte & Co. S.A.
Registro de Sociedades Comerciales
CPCECABA T° 1 – F° 3

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado al cual la Sociedad se encuentra expuesta consiste en la posibilidad de que la valuación de sus activos o pasivos financieros como así también ciertos flujos de fondos esperados pudieran verse negativamente afectados ante cambios en los tipos de cambio, las tasas de interés, o en otras variables de precios.

A continuación, se expone una descripción de los riesgos mencionados como así también un detalle de la magnitud a la cual la Sociedad se encuentra expuesta, y un análisis de sensibilidad a posibles cambios en cada una de las variables de mercado relevantes.

Riesgo de tipo de cambio

El valor de aquellos activos y pasivos financieros denominados en una moneda distinta a la moneda funcional de la Sociedad está sujeto a variaciones que se derivan de la fluctuación de los tipos de cambio. Las depreciaciones significativas del valor de la moneda funcional de cada subsidiaria de la Sociedad, respecto a otras monedas, lo pueden afectar negativamente. La Sociedad no utiliza instrumentos financieros derivados a modo de cobertura contra las fluctuaciones de tipo de cambio, sino que accede al mercado de cambios para la adquisición o venta de la correspondiente moneda en la medida que lo necesite y de acuerdo con las regulaciones vigentes.

La Sociedad también se halla expuesta a la fluctuación en los tipos de cambio correspondientes al convertir los estados financieros de sociedades controladas y vinculadas que poseen una moneda funcional diferente al peso argentino.

El siguiente cuadro brinda un detalle del efecto que tendría una variación en los tipos de cambio correspondientes en los resultados y en el patrimonio de la Sociedad, teniendo en cuenta la exposición de sus activos y pasivos financieros en moneda diferente a la moneda funcional de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023:

	Incremento (+) / disminución (-) del tipo de cambio del peso respecto del dólar	Ganancia (pérdida)
Efecto en el resultado antes de impuestos correspondiente a activos y pasivos financieros ⁽¹⁾	+10%	(941.620)

⁽¹⁾ No incluye fluctuaciones del tipo de cambio de la conversión de estados financieros de sociedades participadas por la Sociedad.

De acuerdo con las estimaciones del Relevamiento de Expectativas de Mercado ("REM") (BCRA), el tipo de cambio nominal promedio para el ejercicio 2024 ascendería a AR\$1.700,6, lo cual significará una devaluación del 110% con respecto al ejercicio 2023. Dichas proyecciones se encuentran alineadas con las proyecciones de la Gerencia para el año 2024.

Riesgo de tipo de interés

La Sociedad se encuentra expuesta a riesgos asociados con las fluctuaciones de las tasas de interés en diferente medida, de acuerdo con los distintos tipos de vencimiento y monedas en las cuales se haya tomado un préstamo o invertido el dinero en efectivo en activos financieros.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
Deloitte & Co. S.A.

Registro de Sociedades Comerciales
CPCECABA T° 1 – F° 3

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martin F. Brandi
Presidente

Los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2023 incluyen préstamos de su sociedad controlante que se utilizan para financiar mediante aportes y préstamos las necesidades de capital de trabajo e inversiones de sus sociedades participadas.

La Sociedad no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos asociados a las tasas de interés.

Las variaciones en las tasas de interés pueden afectar el ingreso o gasto por intereses de los activos y pasivos financieros referenciados a una tasa de interés variable; asimismo, pueden modificar el valor razonable de activos y pasivos financieros que devengan una tasa fija de interés.

La estructura de deuda al 31 de diciembre de 2023 y 2022 según el tipo de tasa de interés que devengan los correspondientes préstamos es la siguiente:

	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
Tasa de interés fija	49.320.765	19.288.051

En los préstamos con la sociedad controlante, en dólares la tasa de interés promedio ponderado al 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a 1%.

La Sociedad no contaba con préstamos nominados en pesos al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez está asociado a la posibilidad de que exista un desajuste entre las necesidades de fondos y las fuentes de los mismos.

El Directorio es quien tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, habiendo establecido un marco de trabajo para la gestión de la misma, de manera que la Gerencia pueda administrar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez.

La Sociedad maneja el riesgo de liquidez a través del financiamiento de su sociedad controlante que mantiene reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

En las tablas a continuación se analizan los vencimientos de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2023:

	<u>Vencimientos</u>				
	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2026</u>	<u>Años subsiguientes</u>	<u>Total</u>
Activos financieros					
Caja y bancos	135.072	--	--	--	135.072
Inversiones en activos financieros	4.969.188	--	--	--	4.969.188
Otros créditos	--	--	--	34.795.547	34.795.547

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024
Deloitte & Co. S.A.
Registro de Sociedades Comerciales
CPCECABA T° 1 – F° 3

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martin F. Brandi
Presidente

	Vencimientos				
	2024	2025	2026	Años subsiguientes	Total
Pasivos financieros					
Préstamos	--	--	--	49.320.765	49.320.765
Otros pasivos	4.583	--	--	--	4.583

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se define como la posibilidad de que un tercero no cumpla con sus obligaciones contractuales, originando con ello una pérdida para la Sociedad.

Los instrumentos financieros de la Sociedad que potencialmente están sujetos al riesgo de concentración crediticia consisten principalmente en los saldos de caja y bancos y otros créditos. La Sociedad invierte sus excesos de caja en colocaciones de alta liquidez en instituciones financieras en Argentina y en el exterior.

En el curso normal de sus negocios la Sociedad otorga crédito a ciertas compañías relacionadas.

La exposición máxima al riesgo de crédito de la Sociedad, distinguiendo por el tipo de instrumento financiero, se detalla a continuación:

	Exposición máxima 2023
Caja y bancos	135.072
Inversiones en activos financieros	4.969.188
Otros créditos	34.795.547

Gestión del capital

La Sociedad gestiona su capital para asegurar que la misma estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Sociedad no está sujeta a ningún requerimiento de capital impuesto por terceros.

12. HECHOS POSTERIORES

Los principales hechos posteriores que afectan a la Sociedad se describen en la Nota 13 a los estados financieros consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2023.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros individuales no han existido hechos posteriores significativos cuyo efecto sobre la situación financiera y los resultados de las operaciones de la Sociedad al 31 de diciembre del 2023, de corresponder, no hubieren sido considerados en los mismos según las normas contables profesionales vigentes.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 7 de marzo de 2024
Deloitte & Co. S.A.
Registro de Sociedades Comerciales
CPCECABA T° 1 – F° 3

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024

VIRGINIA NOLI TRUANT
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 344 - F° 94

Dr. Jorge Luis Diez
Por Comisión Fiscalizadora

Ing. Martin F. Brandi
Presidente



Deloitte & Co. S.A.
Florida 234, Piso 5°
C1005AAF
Ciudad Autónoma de
Buenos Aires, Argentina

Tel: (54-11) 4320-2700
Fax: (54-11) 4325-8081/4326-
7340
www.deloitte.com/ar

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

A los señores Accionistas de
Cleanergy Argentina S.A.
C.U.I.T. N° 30-71548095-2
Alicia Moreau de Justo 2030/50, 3° piso, oficina 304
Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Informe sobre los controles realizados como síndicos respecto de los estados financieros individuales y la memoria de los administradores

Opinión

Hemos llevado a cabo los controles que se nos imponen como miembros de la Comisión Fiscalizadora la legislación vigente, el estatuto social y las regulaciones pertinentes, acerca de los estados financieros individuales de Cleanergy Argentina S.A. (la "Sociedad"), que comprenden el balance general individual al 31 de diciembre de 2023, el estado de resultados y otros resultados integrales individual, el estado de cambios en el patrimonio neto individual y el estado de flujo de efectivo individual, así como las notas 1 a 12 explicativas de los estados financieros individuales que incluyen un resumen de las políticas contables significativas, el inventario y la memoria de los administradores correspondientes al ejercicio finalizado en dicha fecha.

En nuestra opinión, los estados financieros individuales mencionados en el párrafo precedente, que se adjuntan a este informe y firmo a los fines de su identificación, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación patrimonial de Cleanergy Argentina S.A. al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados y otros resultados integrales y el flujo de su efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas de la Resolución Técnica N° 26 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("FACPCE") y se exponen de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Nro. 19.550 y en las normas aplicables de la Inspección General de Justicia ("IGJ").

Asimismo, en nuestra opinión, la memoria de los administradores cumple con los requisitos legales y estatutarios, resultando las afirmaciones acerca de la gestión llevada a cabo y de las perspectivas futuras de exclusiva responsabilidad de la Dirección.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestros controles cumpliendo las normas legales y profesionales vigentes para el síndico societario, contempladas, entre otras, en la Ley General de Sociedades y en la Resolución Técnica N° 15 de la FACPCE la cual tiene en cuenta que los controles de la información deben llevarse a cabo cumpliendo con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de dicha Federación. Nuestras responsabilidades de acuerdo con las normas mencionadas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades de la Comisión Fiscalizadora en relación con los controles de los estados financieros individuales y la memoria de los administradores.*

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los estados financieros individuales citados en el primer párrafo, planificamos y ejecutamos determinados procedimientos sobre la documentación de la auditoría efectuada por la firma Deloitte & Co. S.A., quien emitió su informe de fecha 7 de marzo de 2024 de acuerdo con las normas de auditoría vigentes. Entre los procedimientos llevados a cabo se incluyeron la planificación del encargo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la auditoría efectuada por dicho profesional, quien manifiesta haber llevado a cabo su examen sobre los estados financieros adjuntos de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE. Dichas normas exigen que cumpla los requerimientos de ética, así como que planifique y ejecute la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de incorrecciones significativas.

Hemos realizado nuestra auditoría de conformidad con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que cumplamos con los requisitos de independencia y las demás responsabilidades de ética de conformidad con los requerimientos del código de ética del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y las normas pertinentes.

Dado que no es responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva de los administradores.

Asimismo, con relación a la memoria de los administradores correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, hemos verificado que contiene la información requerida por el artículo 66 de la Ley General Sociedades y otra información requerida por los organismos de control y, en lo que es materia de nuestra competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros contables de la Sociedad y otra documentación pertinente.

Dejamos expresa mención que somos independientes de Cleanergy Argentina S.A. y hemos cumplido con los demás requisitos de ética de conformidad con el código de ética del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y las normas pertinentes. Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Dirección de la Sociedad en relación con los estados financieros individuales

La Dirección de Cleanergy Argentina S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección.

En la preparación de los estados financieros, la Dirección es responsable de la evaluación de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, en caso de corresponder, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Dirección tuviera intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no existiera otra alternativa realista.

Respecto de la memoria, los administradores son responsables de cumplir con la Ley General de Sociedades y las disposiciones de los organismos de control en cuanto a su contenido.

Responsabilidades de la Comisión Fiscalizadora en relación con la auditoría de los estados financieros individuales y la memoria de los administradores

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección significativa, que la memoria cumple con las prescripciones legales y reglamentarias y emitir un informe como Comisión Fiscalizadora que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la RT N° 37 de FACPCE siempre detecte una incorrección significativa cuando exista. Las incorrecciones 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 y el contenido de la memoria en aquellos temas de mi incumbencia profesional.

Como parte de los controles sobre los estados financieros, empleando normas de auditoría de conformidad con la RT N° 37 de FACPCE, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante nuestra actuación como síndicos. También:

- a) Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección significativa en los estados financieros, diseño y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos elementos de juicio suficientes y adecuados para proporcionar una base para nuestra opinión.
- b) Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos que sean apropiados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- c) Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Dirección de la Sociedad.
- d) Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Dirección 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 significativa relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas importantes sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe como síndicos sobre la información expuesta en los estados financieros o en la memoria, o, si dicha información expuesta no es adecuada, que exprese una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en los elementos de juicio obtenidos hasta la fecha de nuestro informe como síndicos. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- e) 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 logren una presentación razonable.
- f) Nos comunicamos con la Dirección de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, la estrategia general de la planificación y ejecución de nuestros procedimientos de auditoría como síndicos y los hallazgos significativos en nuestra actuación como responsables de la fiscalización privada, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de nuestra actuación como síndicos. También proporcionamos a la Dirección de la Sociedad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables relacionados con nuestra independencia.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

- a) Las cifras de los estados financieros individuales mencionados en primer párrafo del capítulo *Opinión* del presente informe, surgen de los registros contables que se encuentran en transcritos a los libros rubricados de la Sociedad.
- b) Los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2023 mencionados en el primer párrafo del capítulo *Opinión* del presente informe se encuentran transcritos al libro Inventario y balances.
- c) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previstos en la Resolución C.D. N° 77/2011 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Adicionalmente informamos que durante el ejercicio hemos realizado, en cuanto correspondían, las tareas previstas por el artículo 294 de la Ley N° 19.550, incluyendo la asistencia a las reuniones del Directorio de la Sociedad.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de marzo de 2024

Por Comisión fiscalizadora

Dr. Jorge Luis Diez