

GENNEIA S.A.

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

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

Reseña Informativa al 31 de diciembre de 2023

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

Contenido

1. Análisis de los resultados de operaciones consolidado (*)
 - Síntesis
 - Análisis de la contribución marginal por segmento
 - Generación de energía eléctrica de fuentes renovables
 - Generación de energía eléctrica de fuentes convencionales
 - Comercialización y transporte de gas natural
 - Gastos de comercialización
 - Gastos de administración
 - Otros ingresos (egresos), netos
 - Resultados financieros
 - Impuesto a las ganancias
 - Liquidez
2. Síntesis de la estructura patrimonial consolidada comparativa
3. Síntesis de la estructura de resultados y otros resultados integrales consolidada comparativa
4. Síntesis de la estructura del flujo de efectivo consolidada comparativa
5. Datos Estadísticos (*)
6. Índices
7. Perspectivas (*)

(*) Información no cubierta por el informe de los auditores independientes
Marzo 8, 2024

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

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	31-Dic-2023	31-Dic-2022	Variación
Ingresos por ventas	95.922	37.856	58.066
Generación de energía eléctrica de fuentes renovables eólicas	69.336	28.472	40.864
Generación de energía eléctrica de fuentes renovables solares	7.683	1.828	5.855
Generación de energía eléctrica de fuentes convencionales	15.195	6.306	8.889
Comercialización y transporte de gas	2.564	983	1.581
Otros ingresos diversos	1.144	267	877
Costo de ventas	(33.297)	(14.293)	(19.004)
Gastos operativos	(15.894)	(5.943)	(9.951)
Depreciación y amortización	(17.403)	(8.350)	(9.053)
Utilidad Bruta	62.625	23.563	39.062
Gastos de comercialización	(1.182)	(409)	(773)
Gastos de administración	(11.447)	(2.662)	(8.785)
Resultados por inversiones en negocios conjuntos	1.727	909	818
Otros ingresos (egresos), netos	(1.123)	(353)	(770)
Resultados financieros, netos	(12.173)	(7.758)	(4.415)
Utilidad neta antes de impuesto a las ganancias	38.427	13.290	25.137
Impuesto a las ganancias	(1.928)	(549)	(1.379)
Utilidad neta del ejercicio	36.499	12.741	23.758
Otros resultados integrales			
Diferencia de cambio por conversión	210.229	19.771	190.458
Total de otros resultados integrales	210.229	19.771	190.458
Resultado integral total del ejercicio	246.728	32.512	214.216
Utilidad neta atribuible a:			
Propietarios de la controladora	36.499	12.741	23.758
Total utilidad neta del ejercicio	36.499	12.741	23.758
Resultado integral total atribuible a:			
Propietarios de la controladora	246.728	32.512	214.216
Resultado integral total del ejercicio	246.728	32.512	214.216

Síntesis

El resultado neto antes de impuesto a las ganancias refleja una ganancia de 38.427, mostrando una variación interanual positiva de 25.137 en comparación con la ganancia del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2022 de 13.290.

La utilidad bruta del ejercicio de 62.625 es 166% superior a la utilidad bruta del ejercicio anterior que ascendía a 23.563. Este aumento se debe, según se explica en mayor detalle más adelante en la sección de "Análisis de la contribución marginal por segmento", principalmente a un mayor cargo nominal en pesos de los ingresos por efecto de la devaluación. El margen bruto (utilidad bruta dividida por ventas) fue del 65% y 62% en el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente. Con respecto a la devaluación cambiaria, cabe mencionar, que el período finalizado al 31 de diciembre de 2023 concluyó con una devaluación del peso frente al dólar del 356%, en comparación a la devaluación cambiaria del 72% del período anterior.

Ingresos por Ventas

Concepto	31-Dic-2023	31-Dic-2022	Variación
Ingresos por generación de energía eléctrica de fuentes renovables eólicas	69.336	28.472	144%
Ingresos por generación de energía eléctrica de fuentes renovables solares	7.683	1.828	320%
Ingresos por generación de energía eléctrica de fuentes convencionales	15.195	6.306	141%
Ingresos por comercialización y transporte de gas	2.564	983	161%
Otros ingresos diversos	1.144	267	328%
Total ingresos por ventas	95.922	37.856	153%

Las ventas al 31 de diciembre de 2023 ascendieron a 95.922, lo que representa un aumento del 153% en comparación con los 37.856 al 31 de diciembre de 2022. Como puede observarse, el aumento corresponde al segmento de fuentes renovables por un mayor cargo nominal en pesos de los ingresos por efecto de la devaluación cambiaria sobre las tarifas denominadas en dólares, y por la puesta en operaciones del Parque Solar Sierras de Ullum.

Costo de Ventas

Concepto	31-Dic-2023	31-Dic-2022	Variación
Costos operativos generación energía eléctrica de fuentes renovables eólicas	(20.433)	(9.150)	123%
Costos operativos generación energía eléctrica de fuentes renovables solares	(2.862)	(670)	327%
Costos operativos generación energía eléctrica de fuentes convencionales	(8.786)	(3.913)	125%
Costos operativos comercialización y transporte de gas	(657)	(212)	210%
Compras para generación de energía eléctrica de fuentes convencionales	(350)	(195)	79%
Compras para comercialización y transporte de gas	(209)	(153)	37%
Total costo de ventas	(33.297)	(14.293)	133%

El costo de ventas al 31 de diciembre de 2023 fue de 33.297, en comparación con los 14.293 al 31 de diciembre de 2022, lo cual representa un incremento del 133%. El aumento de costos se debe principalmente al aumento del cargo en pesos de las amortizaciones de bienes de uso por efecto de la variación del tipo de cambio sobre activos dolarizados y un mayor cargo de los otros costos por efecto de la inflación y devaluación.

Análisis de la contribución marginal por segmento

- **Generación de Energía con Fuentes Renovables Eólicas y Solares**

Descripción del segmento

El segmento de negocios de generación de energía eléctrica de fuentes renovables inició sus operaciones en el ejercicio 2012.

Al 31 de diciembre de 2023 este segmento renovable cuenta con una capacidad instalada de 784 MW de energía eólica, y de 160 MW de energía solar, con la siguiente distribución:

Parque Eólico (Provincia)	Inicio operación comercial	MW potencia instalada	Tipo de contratación
PER I & II (Chubut)	Enero 2012	84	Cammesa
PER III (Chubut)	Diciembre 2017	25	MATER
PET (Chubut)	Agosto 2013 ⁽¹⁾	51	Cammesa
PEM I (Chubut)	Noviembre 2018	71	Cammesa
Villalonga I (Buenos Aires)	Diciembre 2018	52	Cammesa
Chubut Norte I (Chubut)	Diciembre 2018	29	Cammesa
Villalonga II (Buenos Aires)	Febrero 2019	3	MATER
Pomona I (Rio Negro)	Julio 2019	101	Cammesa
Pomona II (Rio Negro)	Agosto 2019	12	MATER
PEM II (Chubut)	Septiembre 2019	151	Cammesa
Necochea (Buenos Aires) ⁽²⁾	Febrero 2020	38	Cammesa
Chubut Norte III (Chubut) ⁽²⁾	Febrero 2021	58	Cammesa
Chubut Norte IV (Chubut) ⁽²⁾	Febrero 2021	83	Cammesa
Chubut Norte II (Chubut)	Marzo 2021	26	MATER

Parque Solar (Provincia)	Inicio operación comercial	MW potencia instalada	Tipo de contratación
Ullum I (San Juan)	Diciembre 2018	25	Cammesa
Ullum II (San Juan)	Diciembre 2018	25	Cammesa
Ullum III (San Juan)	Diciembre 2018	32	Cammesa
Sierras de Ullum (San Juan)	Enero - Marzo 2023	78	MATER
Tocota III (San Juan)	Diciembre 2023 - Febrero 2024	60	MATER

(1) El 29 de agosto de 2017, la Compañía, adquirió de SIDELI S.A. el 100% del capital social de Isolux Corsán Energías Renovables S.A. ("ICERSA" actualmente Parque Eólico Loma Blanca IV S.A.U.). La transferencia efectiva de acciones y el pago de la compra se realizaron el 29 de noviembre de 2017.

(2) Corresponde a los parques eólicos de las empresas Vientos Patagónicos Chubut Norte III S.A., Vientos Sudamericanos Chubut Norte IV S.A., en las cuales la sociedad posee una participación conjunta con Pan American Energy SL ("PAE"); y de la empresa Vientos de Necochea S.A., en la cual la sociedad posee una participación conjunta con Centrales de la Costa Atlántica S.A.

A la fecha de los presentes estados financieros, la Compañía posee en construcción el parque eólico "La Elbita" de 162 MW, a ser ubicado en la ciudad de Tandil, Provincia de Buenos Aires. Además, la Compañía cuenta con el proyecto de 93 MW del parque solar "Los Molles", ubicado en la Provincia de Mendoza.

Análisis de la evolución del ejercicio

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2023, el segmento de generación de energía eléctrica de fuentes renovables reflejó una contribución marginal de 53.724, representando el 86% de la utilidad bruta total de la Sociedad.

Concepto	31-Dic-2023	31-Dic-2022	Variación
Ingresos por generación de energía eléctrica de fuentes renovables eólicas	69.336	28.472	144%
Ingresos por generación de energía eléctrica de fuentes renovables solares	7.683	1.828	320%
Costos operativos generación energía eléctrica de fuentes renovables eólicas	(20.433)	(9.150)	123%
Costos operativos generación energía eléctrica de fuentes renovables solares	(2.862)	(670)	327%
Contribución Marginal	53.724	20.480	162%

Los ingresos por generación eólica aumentaron un 144%, pasando de 28.472 al 31 de diciembre de 2022 a 69.336 al 31 de diciembre de 2023, y los de generación sola aumentaron un 320%, pasando de 1.828 al 31 de diciembre de 2022 a 7.683 al 31 de diciembre de 2023; fundamentalmente debido al efecto de la devaluación cambiaria sobre tarifas denominadas en dólares y por la puesta en operaciones del Parque Solar Sierras de Ullum; y representaron el 72% y 8% del total de ventas de la Sociedad.

El volumen de energía eólica generada alcanzó los 2.381 GWh en el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2023, en comparación con los 2.439 GWh generados durante el ejercicio 2022.

El volumen de energía solar generada alcanzó los 356 GWh en el período finalizado al 31 de diciembre de 2023, en comparación con los 209 GWh generados durante el ejercicio 2022.

Los costos operativos por generación eólica y solar aumentaron un 123% y 327%, respectivamente, respecto al ejercicio anterior, principalmente por el aumento en pesos de las amortizaciones de bienes de uso por efecto de la variación del tipo de cambio sobre activos dolarizados.

Al 31 de diciembre de 2023 los activos operativos relacionados con el segmento de generación de energía eléctrica de fuentes renovables registrados en el rubro bienes de uso ascendían a 571.027 en parque eólicos y 121.741 en parques solares; y las obras en curso ascendían a 168.156 en parques eólicos y 42.357 en parques solares.

- **Generación de Energía Eléctrica de Fuentes Convencionales**

Descripción del segmento

El segmento de negocios de generación de energía eléctrica de fuentes convencionales inició sus operaciones en el ejercicio 2008.

Al cierre del período finalizado al 31 de diciembre de 2023 este segmento comprendía la operación de centrales térmicas con una potencia instalada total de 363 MW, con la siguiente distribución:

Central (Provincia)	Inicio operación comercial	MW potencia instalada	Tipo de contratación
Bragado II (Buenos Aires)	Febrero 2017	59	Resolución SEE 21/2016
Bragado III (Buenos Aires)	Mayo 2017	59	Resolución SEE 21/2016
Cruz Alta (Tucumán)	Enero 2002 / Enero 2003	245	Resolución SEE 826/2022

Las centrales térmicas de Bragado II y III brindan energía al SADI a través de la resolución de la SEE N° 21/2016. Por su parte, la central de Cruz Alta, a la fecha de los presentes estados financieros se encuentra operando bajo la resolución de la SEE 826/2022. Dichas centrales se denominan de pico, lo que implica que el principal ingreso consta de la potencia puesta a disposición (PPAD), y de los contratos prevén una remuneración por generación basada en un costo variable de producción más combustible.

Análisis de la evolución del período

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2023 el segmento de generación de energía eléctrica de fuentes convencionales reflejó una contribución marginal de 6.059, representando el 10% de la utilidad bruta total de la Sociedad. La contribución marginal del segmento fue un 195% superior al 31 de diciembre de 2022. Este aumento se debió principalmente al efecto de la devaluación cambiaria sobre las tarifas dolarizadas.

Concepto	31-Dic-2023	31-Dic-2022	Variación
Ingresos por generación de energía eléctrica de fuentes convencionales	15.195	6.306	141%
Costos operativos generación energía eléctrica de fuentes convencionales	(8.786)	(3.913)	125%
Compras para generación de energía eléctrica de fuentes convencionales	(350)	(195)	79%
Contribución Marginal	6.059	2.198	176%

Las ventas del segmento reflejan un aumento del 141% en 2023 respecto del 2022 y representaron el 16% del total de ventas de la Sociedad. Esta variación se explica por el efecto de la devaluación cambiaria sobre las tarifas dolarizadas lo cual fue compensado parcialmente la culminación del plazo contractual mencionado previamente.

Los costos operativos al 31 de diciembre de 2023 fueron de 8.786, resultando en un aumento del 125%, debido principalmente al aumento en pesos de las amortizaciones de bienes de uso por efecto de la variación del tipo de cambio sobre activos dolarizados.

Los costos de compra de combustible y transporte ascendieron a 350, representando un aumento del 79% respecto de los 195 correspondientes al ejercicio 2023.

Al 31 de diciembre de 2023 los activos operativos relacionados con el segmento de generación de energía eléctrica de fuentes convencionales registrados en el rubro bienes de uso ascendían a 70.482.

- **Comercialización de Gas Natural y Capacidad de Transporte de Gas Natural**

La operación del segmento se conforma por: i) la comercialización, por medio de contratos de largo plazo con clientes industriales de primer nivel, de 165.000 m3 por día de capacidad de transporte en firme de gas natural obtenida en el marco de las obras de ampliación del gasoducto Gral. San Martín de TGS que fueran desarrolladas por la Compañía en 2008; ii) la gestión de compra de gas natural realizada por cuenta y orden de terceros; y iii) la compra de gas natural y capacidad de transporte de gas natural para su reventa.

La contribución marginal del segmento representó en el ejercicio 2023 un 3% del total de la utilidad bruta consolidada de la Sociedad, ubicándose en 1.698, en comparación con los 618 registrados durante el ejercicio 2022, mostrando un aumento del 175%.

Concepto	31-Dic-2023	31-Dic-2022	Variación
Ingresos por comercialización y transporte de gas natural	2.564	983	161%
Compras para comercialización y transporte de gas	(209)	(153)	37%
Costos operativos de comercialización y transporte de gas	(657)	(212)	210%
Contribución Marginal	1.698	618	175%

- **Gastos de Comercialización**

Los gastos de comercialización aumentaron un 189%, pasando de 409 en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 a 1.182 al 31 de diciembre de 2023. Las causas del mencionado aumento corresponden principalmente al aumento de los costos laborales por los incrementos salariales en consonancia con la inflación del ejercicio y al aumento de los impuestos tasas y contribuciones por mayores ventas.

- **Gastos de Administración**

Los gastos administrativos aumentaron un 330%, pasando de 2.662 en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 a 11.447 al 31 de diciembre de 2023. Dicha variación corresponde principalmente al aumento de los costos laborales por los incrementos salariales y de los costos de los asesores externos en consonancia con la inflación del ejercicio.

- **Otros Ingresos (Egresos), netos**

Los otros ingresos (egresos), netos ascendieron a 1.123 al 31 de diciembre de 2023 reflejando una variación del 218% con respecto a los otros ingresos (egresos), netos por 353 del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022. Los otros egresos incluyen principalmente el impuesto a los débitos y créditos bancarios por 1.127 y 499 al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente. Además, al 31 de diciembre de 2023 se incluye como otros ingresos, un resultado por la venta por los equipos de generación asociados a la Central Térmica de Las Armas que asciende a 547.

- **Resultados Financieros**

Los resultados financieros netos correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 fueron negativos en 10.255, respecto de los 7.758 negativos en el ejercicio anterior, lo que representa un aumento del 32% según la siguiente apertura:

Concepto	31-Dic-2023	31-Dic-2022	Variación
Ingresos financieros			
Intereses y otros	7.585	1.120	577%
Intereses comerciales	2.328	651	258%
	9.913	1.771	460%
Costos financieros			
Intereses	(15.889)	(8.651)	84%
Diversos	(1.318)	(574)	130%
	(17.207)	(9.225)	87%
Resultados de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	7.533	673	1019%
Diferencias de cambio, netas	(12.677)	(259)	4795%
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda	265	(718)	-137%
Resultados financieros netos	(12.173)	(7.758)	57%

El cargo por diferencia de cambio se situó en 12.677 pérdida en comparación con los 259 del ejercicio anterior. Con respecto a la devaluación cambiaria, cabe mencionar, que el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 concluyó con una devaluación del peso frente al dólar del 356%, en comparación a la devaluación cambiaria del 72% del ejercicio anterior. Por otro lado, es pertinente aclarar que los saldos a cobrar por venta de energía a CAMMESA son liquidados en pesos al tipo de cambio vigente al vencimiento teórico de la liquidación de venta a pesar que los contratos de suministro firmados con dichas entidades presentan tarifas dolarizadas y que en los mismos existen mecanismos previstos por los cuales la Compañía mantiene el derecho de percibir un ajuste por la diferencia de cambio producida por la evolución del tipo de cambio utilizado para la facturación hasta el momento de la efectiva cobranza.

- **Impuesto a las ganancias**

El cargo por impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2023 asciende a una pérdida de 1.928 millones en comparación con la pérdida de 549 en 2023. La variación corresponde principalmente a: i) al efecto del ajuste por inflación impositivo, ii) a el efecto en la variación del tipo de cambio sobre el pasivo financiero por bienes de uso y iii) a una mayor utilidad neta del período antes de impuestos.

- **Liquidez**

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía tiene un capital de trabajo negativo de 66.607. Esta situación se debe principalmente a las obligaciones financieras de corto plazo relacionadas con la construcción de los proyectos que se llevaron a cabo entre 2017 y 2023. Este financiamiento está principalmente relacionado con la Obligación Negociable Global Serie XXXI, la cual amortiza semestralmente un 10% del capital y tiene vencimiento final en septiembre 2027 y los pasivos vinculados al desarrollo de los nuevos proyectos de la Compañía conforme se describe en el párrafo siguiente.

En 2023, la compañía inició la construcción de tres nuevos proyectos, el proyecto parque solar Tocota III, el proyecto parque eólico La Elbita, y el proyecto parque solar Los Molles (ver nota 1), estimándose la etapa de construcción entre 2023 - 2024 para los dos primeros y 2024 - 2025 para el último. El capital total estimado del proyecto parque eólico La Elbita y el proyecto parque solar Tocota III asciende a US\$ 290 millones, habiéndose pagado US\$ 207 millones al 31 de diciembre de 2023. Asimismo, el capital estimado para el proyecto parque solar Los Molles es de US\$90 millones, y hasta la fecha del 31 de diciembre de 2023, se ha realizado un gasto de inversión de US\$ 2 millones. Con respecto al financiamiento de los tres proyectos, se han emitido a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, obligaciones negociables por un total de US\$ 163 millones y una suscripción de un préstamo por un total de US\$ 85 millones; el monto restante de US\$ 132 millones para cubrir el total de la inversión en los tres proyectos se financiará con nueva deuda y/o flujo de generación de caja; para más información sobre los proyectos y financiamiento ver Nota 1 a los presentes estados financieros.

En línea con las proyecciones financieras, el Directorio y la Gerencia de la Compañía consideran que el capital de trabajo negativo no presenta problemas y se revertirá, entre otros, con el flujo de caja operativo de la Compañía y con las nuevas líneas de financiamiento descriptas en esta nota.

La variación de fondos netos del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 resultó en un aumento de fondos de 67.808 en comparación con la disminución de 2.990 de 2022.

Los fondos netos generados por las operaciones al 31 de diciembre de 2023 alcanzaron los 68.218, en comparación con los 28.855 generados durante el ejercicio de 2022, debido principalmente a una mayor utilidad neta durante el 2023.

El efectivo neto aplicado por las actividades de inversión al 31 de diciembre de 2023 alcanzó los 64.506, en comparación con los 18.750 aplicados en 2022. El efectivo aplicado en el período 2023 corresponde principalmente a la adquisición de bienes de uso. La variación se encuentra asociada al grado de avance y tamaño de los proyectos desarrollados. En el 2023 la Sociedad se encuentra desarrollando la construcción del parque solar Tocota III y el parque eólico La Elbita mientras que en el 2022 incluía inversiones vinculadas al parque solar Sierras de Ullum. El efectivo aplicado en el ejercicio 2022 corresponde principalmente a la adquisición de bienes de uso e inversiones no consideradas efectivo y equivalentes.

Los fondos netos generados por las actividades de financiación en el período 2023 totalizan 11.564, en comparación con los 16.653 aplicados en el ejercicio 2022. Esta variación refleja principalmente a: i) la emisión de las obligaciones negociables Clase XXXVIII, XXXIX, XL, XLI y XLII; ii) a la cancelación total de las obligaciones negociables Clase XXIX y XXXII y de la deuda de Genneia Desarrollos S.A.; iii) a la cancelación parcial de las obligaciones negociables Clase XXXI y XXXIV, del préstamo corporativo y de los Project Finance; iv) a la obtención de un nuevo préstamo corporativo para financiar los proyectos La Elbita y Tocota III; y v) se recibió el último desembolso del Project Finance de Pomona I. Los fondos netos aplicados a las actividades de financiación en el ejercicio 2022 totalizan AR\$ 16.653. Esta variación refleja principalmente la cancelación total de las obligaciones negociables Clase XX y XXVIII, a la cancelación parcial del préstamo corporativo y de los Project Finance. También se canceló anticipadamente la deuda financiera que poseía el Parque Eólico Loma Blanca IV S.A.U. y los tramos en ARS y UVA de la deuda de Genneia Desarrollos S.A.

El total de préstamos al 31 de diciembre de 2023 es de 667.983 incluyendo las obligaciones negociables públicas, deuda bancaria y operaciones de leasing. Del total de la deuda al 31 de diciembre de 2023, 125.025 corresponden al corto plazo y 542.958 al largo plazo. Casi el 100% de la deuda financiera al 31 de diciembre de 2023 ha sido emitida en Dólares. Esta composición de deuda en Dólares está en línea con los ingresos de la Compañía que en su gran mayoría responden a contratos de largo plazo denominados en Dólares.

Al 31 de diciembre de 2023, el patrimonio de la Compañía ascendía a 1.271.802.

César Rossi
Presidente

2. Síntesis de la Estructura Patrimonial Consolidada Comparativa

Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2023, 2022, 2021, 2020 y 2019.

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	31-Dic-2023	31-Dic-2022	31-Dic-2021	31-Dic-2020	31-Dic-2019
Activo					
Activo corriente	184.257	41.816	31.796	18.504	12.349
Activo no corriente	1.087.545	207.210	114.935	99.799	75.610
Total del activo	1.271.802	249.026	146.731	118.303	87.959
Pasivo					
Pasivo corriente	250.864	55.962	30.954	14.456	20.656
Pasivo no corriente	719.210	138.064	93.289	81.672	52.978
Total del pasivo	970.074	194.026	124.243	96.128	73.634
Atribuible a los propietarios de la controladora	301.728	55.000	22.488	22.175	14.325
Total del patrimonio	301.728	55.000	22.488	22.175	14.325
Total del pasivo y patrimonio	1.271.802	249.026	146.731	118.303	87.959

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 - MARZO - 2024

Deloitte & Co. S.A.

C.P.C.E.P.B.A. T° 1 - F° 13 Leg.N°13

Sergio E. Cortina

Socio

Contador Público (U.N.L.PAM.)

C.P.C.E.P.B.A. T° 163 - F° 60

Legajo N° 42325/4

César Rossi

Presidente

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

Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales Consolidados por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023, 2022, 2021, 2020 y 2019.

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	31-Dic-2023	31-Dic-2022	31-Dic-2021	31-Dic-2020	31-Dic-2019
Ingresos por ventas	95.922	37.856	26.664	21.635	13.502
Costo de ventas	(33.297)	(14.293)	(9.541)	(7.419)	(4.864)
Utilidad Bruta	62.625	23.563	17.123	14.216	8.638
Gastos de comercialización	(1.182)	(409)	(269)	(192)	(119)
Gastos de administración	(11.447)	(2.662)	(1.266)	(1.129)	(823)
Resultados por inversiones en negocios conjuntos	1.727	(353)	(943)	(1.262)	(1.363)
Otros (egresos) ingresos, netos	(1.123)	909	(52)	(188)	(160)
Resultados financieros, netos	(12.173)	(7.758)	(8.959)	(7.886)	(5.166)
Utilidad neta antes de impuesto a las ganancias	38.427	13.290	5.634	3.559	1.007
Impuesto a las ganancias	(1.928)	(549)	(10.317)	(1.930)	(1.968)
Utilidad (pérdida) neta del período	36.499	12.741	(4.683)	1.629	(961)
Otros resultados integrales					
Diferencia de cambio por conversión	210.229	19.771	4.996	6.221	5.554
Total de otros resultados integrales	210.229	19.771	4.996	6.221	5.554
Resultado integral total del período	246.728	32.512	313	7.850	4.593
Utilidad (pérdida) neta atribuible a:					
Propietarios de la controladora	36.499	12.741	(4.683)	1.629	(961)
Total utilidad (pérdida) neta del período	36.499	12.741	(4.683)	1.629	(961)
Resultado integral total atribuible a:					
Propietarios de la controladora	246.728	32.512	313	7.850	4.593
Resultado integral total del período	246.728	32.512	313	7.850	4.593

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 - MARZO - 2024

Deloitte & Co. S.A.

C.P.C.E.P.B.A. T° 1 - F° 13 Leg.N°13

Sergio E. Cortina

Socio

Contador Público (U.N.L.PAM.)

C.P.C.E.P.B.A. T° 163 - F° 60

Legajo N° 42325/4

César Rossi

Presidente

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

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023, 2022, 2021, 2020 y 2019.

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	31-Dic-2023	31-Dic-2022	31-Dic-2021	31-Dic-2020	31-Dic-2019
Fondos generados por las actividades operativas	68.218	28.855	15.609	12.857	8.332
Fondos (aplicados a) las actividades de inversión	(64.506)	(18.750)	1.493	(7.005)	(10.685)
Fondos generados por (aplicados a) las actividades de financiación	11.564	(16.653)	(2.903)	(3.918)	432
Efecto de las variaciones del tipo de cambio sobre el efectivo	52.532	3.558	615	1.569	1.575
Total de fondos generados (aplicados) durante el período	67.808	(2.990)	14.814	3.503	(346)

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 - MARZO - 2024
Deloitte & Co. S.A.
C.P.C.E.P.B.A. T° 1 - F° 13 Leg.N°13

Sergio E. Cortina
Socio
Contador Público (U.N.L.PAM.)
C.P.C.E.P.B.A. T° 163 - F° 60
Legajo N° 42325/4

César Rossi
Presidente

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

	Unidad de Medida	31-Dic-2023	31-Dic-2022	31-Dic-2021	31-Dic-2020	31-Dic-2019
CENTRALES TÉRMICAS						
Energía generada	MW/h	347.023	276.864	303.612	467.785	655.587
CT Pinamar	MW/h	-	-	-	-	11.420
CT Las Armas	MW/h	-	-	964	105.171	112.668
CT Matheu	MW/h	-	-	-	9.121	22.263
CT Olavarría	MW/h	-	-	-	34.584	34.934
CT Paraná	MW/h	-	-	-	3.009	12.513
CT Concepción del Uruguay	MW/h	-	-	-	1.224	10.796
CT Bragado	MW/h	274.357	256.180	289.266	306.194	419.615
CT Rio Mayo	MW/h	-	-	-	-	5.655
CT Gobernador Costa	MW/h	-	-	-	-	5.246
CT Cruz Alta	MW/h	72.666	20.684	13.382	8.482	20.477
Potencia puesta a disposición	MW	363	363	363	606	616
CT Pinamar	MW	-	-	-	-	-
CT Las Armas	MW	-	-	-	25	35
CT Matheu	MW	-	-	-	42	42
CT Olavarría	MW	-	-	-	42	42
CT Paraná	MW	-	-	-	42	42
CT Concepción del Uruguay	MW	-	-	-	42	42
CT Bragado	MW	118	118	118	168	168
CT Rio Mayo	MW	-	-	-	-	-
CT Gobernador Costa	MW	-	-	-	-	-
CT Cruz Alta	MW	245	245	245	245	245
Volumen de Energía Despachada	MW	347.023	276.864	303.612	467.785	655.587
Gas Natural	MW	328.992	262.155	261.846	447.967	637.892
Gas Oil	MW	18.031	14.709	41.766	19.818	17.695
PARQUES EÓLICOS						
Energía generada	MW/h	2.381.547	2.439.319	2.313.715	2.402.221	1.755.220
PE Rawson	MW/h	382.252	377.909	368.509	403.937	410.695
PE Trelew	MW/h	154.363	150.090	143.786	157.873	152.778
PE Madryn	MW/h	946.151	951.575	927.112	1.000.278	567.861
PE Chubut Norte I	MW/h	131.444	128.955	125.794	140.757	139.564
PE Chubut Norte II	MW/h	84.959	98.561	88.491	-	-
PE Villalonga I	MW/h	224.837	246.607	231.482	252.275	236.467
PE Villalonga II	MW/h	15.406	16.159	15.193	16.598	15.518
PE Pomona I	MW/h	392.758	416.544	366.704	389.611	211.991
PE Pomona II	MW/h	49.377	52.919	46.644	40.892	20.346
Potencia puesta a disposición	MW	605	605	605	579	579
PE Rawson	MW	109	109	109	109	109
PE Trelew	MW	51	51	51	51	51
PE Madryn	MW	222	222	222	222	222
PE Chubut Norte I	MW	29	29	29	29	29
PE Chubut Norte II	MW	26	26	26	-	-
PE Villalonga I	MW	52	52	52	52	52
PE Villalonga II	MW	3	3	3	3	3
PE Pomona I	MW	101	101	101	101	101
PE Pomona II	MW	12	12	12	12	12

	Unidad de Medida	31-Dic-2023	31-Dic-2022	31-Dic-2021	31-Dic-2020	31-Dic-2019
PARQUES SOLARES						
Energía generada	MW/h	356.256	209.434	203.855	209.677	192.784
Ullum Solar 1	MW/h	61.164	62.547	61.439	63.690	58.073
Ullum Solar 2	MW/h	63.108	64.373	62.890	63.211	59.597
Ullum Solar 3	MW/h	79.565	82.514	79.526	82.776	75.114
Sierras de Ullum	MW/h	152.368				
Tocota III	MW/h	51				
Potencia puesta a disposición	MW	182	82	82	82	82
Ullum Solar 1	MW	25	25	25	25	25
Ullum Solar 2	MW	25	25	25	25	25
Ullum Solar 3	MW	32	32	32	32	32
Sierras de Ullum	MW	78				
Tocota III	MW	22				
COMERCIALIZACIÓN DE GAS Y TRANSPORTE						
Ventas totales de gas natural	M3	281.234.615	225.438.301	166.253.337	98.949.856	39.087.296
Ventas totales de transporte	M3	181.743.045	187.526.694	182.005.452	150.256.424	96.439.593
PARQUES EÓLICOS						
Sociedades no controlantes						
Energía generada	MW/h	758.067	775.842	687.008	164.290	-
PE Chubut Norte III ⁽¹⁾	MW/h	154.991	151.304	157.897	150.391	-
PE Chubut Norte IV ⁽¹⁾	MW/h	219.460	246.622	210.527	-	-
PE Necochea ⁽¹⁾	MW/h	383.616	377.916	318.584	13.899	-
Potencia puesta a disposición	MW	179	179	179	38	-
PE Chubut Norte III ⁽¹⁾	MW	38	38	38	38	-
PE Chubut Norte IV ⁽¹⁾	MW	58	58	58	-	-
PE Necochea ⁽¹⁾	MW	83	83	83	-	-

(1) Corresponde a los parques eólicos de las empresas Vientos Patagónicos Chubut Norte III S.A., Vientos Sudamericanos Chubut Norte IV S.A., en las cuales la sociedad posee una participación conjunta con Pan American Energy SL (“PAE”); y de la empresa Vientos de Necochea S.A., en la cual la sociedad posee una participación conjunta con Centrales de la Costa Atlántica S.A.

César Rossi
Presidente

6. Índices

	31-Dic-2023	31-Dic-2022	31-Dic-2021	31-Dic-2020	31-Dic-2019
LIQUIDEZ CORRIENTE	0,73	0,75	1,03	1,28	0,60
(activo corriente / pasivo corriente)					
SOLVENCIA	0,31	0,29	0,18	0,23	0,19
(patrimonio neto / pasivo total)					
INMOVILIZADO DEL CAPITAL	0,86	0,83	0,78	0,84	0,86
(activo no corriente / activo total)					
RENTABILIDAD	0,20	0,33	(0,21)	0,09	(0,08)
(resultado del ejercicio/patrimonio promedio)					

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 - MARZO - 2024
Deloitte & Co. S.A.
C.P.C.E.P.B.A. T° 1 - F° 13 Leg.N°13

Sergio E. Cortina
Socio
Contador Público (U.N.L.PAM.)
C.P.C.E.P.B.A. T° 163 - F° 60
Legajo N° 42325/4

César Rossi
Presidente

7. Perspectivas (Información no cubierta por el informe de los auditores independientes)

El Directorio, la Gerencia General y el Management continúan trabajando con el objetivo de mantener el liderazgo de la Compañía en materia de generación de energías eléctrica renovable.

Durante el año 2024, se anticipa que la coyuntura macroeconómica del país continuará presentando desafíos significativos, los cuales serán sorteados por una nueva administración en el país. No obstante, para el año en curso se tiene el firme objetivo de finalizar la construcción de nuestro parque solar Tocota III que, a la fecha de los presentes estados financieros, ya cuenta con la habilitación comercial por su potencia nominal total de 60 MW. Asimismo, se continuará con la construcción del proyecto eólico La Elbita de 162MW y el proyecto solar Los Molles de 93 MW, el primer proyecto tiene previsto una habilitación comercial a fines de 2024, mientras que el proyecto solar se prevé para principios del 2025. Adicionalmente, destacamos poner especial atención en el desarrollo de potenciales oportunidades de negocio orientados a la generación local (onsite) de energía de baja escala para industrias y, en especial, mediante tecnología solar fotovoltaica.

El Directorio ratifica de esta manera su compromiso en atender las necesidades de la matriz energética argentina desarrollando negocios preferentemente orientado a la generación de energía renovable no convencional y en el desarrollo de las capacidades del capital humano de la compañía de manera de orientar un crecimiento acorde a las posibilidades de acceso al capital y a las posibilidades de contar con financiamiento externo.

De esta manera, el Directorio y la Gerencia General ratifican que el principal activo de la Compañía es su capital humano en la búsqueda de alcanzar los objetivos propuestos, generando valor para sus accionistas y orientado a la excelencia en los procesos, profundizando las relaciones con clientes y proveedores en un marco de calidad, profesionalidad y preservando el prestigio construido con los años.

César Rossi
Presidente