

Reseña Informativa al 31 de marzo de 2024

Expresada en millones de pesos

1. Breve comentario sobre actividades de la Sociedad en el período, incluyendo referencias a situaciones relevantes posteriores al cierre del período.

1.1 Convocatoria TerCONF

La Resolución SE N° 45/24 prorrogó por 60 días hábiles, a partir del 16 de abril de 2024, el plazo establecido para la suscripción de los contratos de abastecimiento respecto a los proyectos adjudicados mediante Resolución SE N° 961/23, entre los cuales fueron adjudicadas la ejecución de la CTGEB A II con 300 MW de potencia y la ampliación del CC de CTEB por 11 MW, través de CTB.

1.2 Remuneración por ventas al mercado spot

La Resolución SE N° 9/24, de fecha 8 de febrero de 2024, actualizó los valores de remuneración de la generación spot, disponiendo un incremento del 73,9%, sobre los valores aprobados por la Resolución SE N° 869/23, a partir de la transacción económica de febrero 2024.

1.3 Modificación de orden de pago de CAMMESA

A través de la Resolución SE N° 34/24, se modificó el orden de pago de la transacción económica en el MEM estableciendo que los agentes concesionarios de transporte tendrán una prioridad en el orden de pago con relación a los agentes generadores del MEM.

1.4 Régimen de pagos excepcional de la SE

Considerando que la Sociedad tomó conocimiento de que la SE estaría publicando en breve una resolución disponiendo un régimen de pagos excepcional que establecería el siguiente mecanismo de cancelación:

- (i) transacciones de diciembre 2023 y enero 2024: mediante la entrega de títulos públicos (BONO USD 2038 L.A.), considerando el tipo de cambio de la fecha de suscripción de cada acuerdo para el cálculo de los montos nominales; y
- (ii) transacción de febrero 2024: con los fondos disponibles en CAMMESA y con transferencias realizadas por el Estado Nacional.

El Grupo ha registrado un deterioro de \$ 29.673 millones (US\$ 34,6 millones) en los créditos con CAMMESA considerando el valor de cotización de los instrumentos con vencimiento en 2038 que estima recibir en el marco de la metodología de cancelación antes descripta.

1.5 Gas Natural para el Segmento Residencial y GNC

La Resolución SE N°41/24 estableció los precios en el PIST a ser trasladados a los usuarios finales de los acuerdos celebrados en el marco del Plan GasAr.

Véase nuestro informe de fecha
7 de mayo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

José Daniel Abelovich
Síndico Titular

Gustavo Mariani
Vicepresidente

Reseña Informativa al 31 de marzo de 2024 (Continuación)
Expresada en millones de pesos

1.6 Tarifas de transporte de gas natural

TGS celebró el acuerdo transitorio 2024 con el ENARGAS, que establece un ajuste transitorio del 675% en las tarifas de transporte de gas natural a partir del 3 de abril de 2024, y, a partir de mayo de 2024, las tarifas se ajustarán mensualmente por el índice de ajuste transitorio, que se compone: (i) 47% por el índice de salarios - sector privado registrado publicado por el INDEC, (ii) 27,2% por el IPIM y (iii) 25,8% por el índice del costo de la construcción en el Gran Buenos Aires - capítulo materiales, publicado por el INDEC.

1.7 Tarifas de transmisión

Mediante Resoluciones ENRE N° 104/24 y 105/24, se determinaron los valores horarios de remuneración vigentes a partir del 19 de febrero de 2024, estableciendo un incremento del 179,7% y 191,1% respecto a los valores vigentes desde noviembre de 2023 para Transener S.A. y Transba S.A., respectivamente. Asimismo, se determinó el ajuste de la tarifa según una fórmula basada en índices de salarios, precios mayoristas y precios al consumidor, a aplicarse en forma mensual a partir de mayo de 2024.

Véase nuestro informe de fecha
7 de mayo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

José Daniel Abelovich
Síndico Titular

Gustavo Mariani
Vicepresidente

Reseña Informativa al 31 de marzo de 2024 (Continuación)
Expresada en millones de pesos

2. Estructura patrimonial consolidada resumida comparativa con los períodos 2023, 2022, 2021 y 2020.

	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020
Activo no corriente	3.125.919	743.812	318.212	231.113	277.080
Activo corriente	1.342.307	301.525	132.577	82.839	78.904
Activo mantenidos para la venta	-	-	-	141.419	-
Total	4.468.226	1.045.337	450.789	455.371	355.984
Pasivo no corriente	1.511.936	384.053	194.139	154.062	154.216
Pasivo corriente	510.440	150.315	42.626	36.070	47.961
Pasivos asociados a activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	98.873	-
Total	2.022.376	534.368	236.765	289.005	202.177
Participación no controladora	8.139	1.397	811	32.864	31.283
Patrimonio atribuible a los propietarios	2.437.711	509.572	213.213	133.502	122.524
Total	4.468.226	1.045.337	450.789	455.371	355.984

3. Estructura de resultados consolidados resumida comparativa con los períodos 2023, 2022, 2021 y 2020.

	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020
Resultado operativo antes de resultados por participaciones y venta de sociedades	47.038	22.960	11.663	7.540	602
Resultado por participaciones y ventas de sociedades	52.874	3.200	2.682	2.226	2.069
Resultados financieros, neto	1.197	125	(4.238)	(5.882)	(2.910)
Resultado antes de impuestos	101.109	26.285	10.107	3.884	(239)
Impuesto a las ganancias	122.687	643	347	(715)	439
Resultado por operaciones continuas	223.796	26.928	10.454	3.169	200
Ganancia por operaciones discontinuadas	-	-	-	525	743
Ganancia del período	223.796	26.928	10.454	3.694	943
Ganancia del período atribuible a:					
Propietarios de la Sociedad	223.099	26.918	10.304	3.152	775
Participación no controladora	697	10	150	542	168
Otro resultado integral	271.748	79.295	19.772	11.421	6.497
Otro resultado integral por operaciones discontinuadas	-	-	-	4.435	4.722
Ganancia integral del período	495.544	106.223	30.226	19.550	12.162
Ganancia integral del período atribuible a:					
Propietarios de la Sociedad	494.365	105.983	30.024	15.317	9.795
Participación no controladora	1.179	240	202	4.233	2.367

Véase nuestro informe de fecha
7 de mayo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

José Daniel Abelovich
Síndico Titular

Gustavo Mariani
Vicepresidente

Reseña Informativa al 31 de marzo de 2024 (Continuación)
Expresada en millones de pesos

4. Estructura de flujos de efectivo consolidada resumida comparativa con los períodos 2023, 2022, 2021 y 2020.

	<u>31.03.2024</u>	<u>31.03.2023</u>	<u>31.03.2022</u>	<u>31.03.2021</u>	<u>31.03.2020</u>
Flujos netos de efectivo (aplicados a) generados por las actividades operativas	(14.214)	32.542	12.642	15.507	10.353
Flujos netos de efectivo (aplicados a) generado por las actividades de inversión	(32.967)	(36.334)	(8.007)	(6.232)	2.839
Flujos netos de efectivo generado por (aplicados a) las actividades de financiación	66.988	6.602	(2.129)	(9.105)	(13.418)
Aumento (Disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo	19.807	2.810	2.506	170	(226)

5. Índices consolidados comparativos con los períodos 2023, 2022, 2021 y 2020.

	<u>31.03.2024</u>	<u>31.03.2023</u>	<u>31.03.2022</u>	<u>31.03.2021</u>	<u>31.03.2020</u>
Liquidez					
Activo corriente	1.342.307	301.525	132.577	82.839	78.904
Pasivo corriente	510.440	150.315	42.626	36.070	47.961
Índice	2,63	2,01	3,11	2,30	1,65
Solvencia					
Patrimonio	2.445.850	510.969	214.024	166.366	153.807
Total del pasivo	2.022.376	534.368	236.765	289.005	202.177
Índice	1,21	0,96	0,90	0,58	0,76
Inmovilización del capital					
Activo no corriente	3.125.919	743.812	318.212	231.113	277.080
Total del activo	4.468.226	1.045.337	450.789	455.371	355.984
Índice	0,70	0,71	0,71	0,51	0,78
Rentabilidad					
Resultado del período	223.796	26.928	10.454	3.694	943
Patrimonio promedio	2.198.273	457.795	199.032	157.622	149.035
Índice	0,102	0,059	0,053	0,023	0,006

Véase nuestro informe de fecha
7 de mayo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

José Daniel Abelovich
Síndico Titular

Gustavo Mariani
Vicepresidente

Reseña Informativa al 31 de marzo de 2024 (Continuación)
Expresada en millones de pesos

6. Datos físicos

	<u>31.03.2024</u>	<u>31.03.2023</u>	<u>31.03.2022</u>	<u>31.03.2021</u>	<u>31.03.2020</u>
Generación (en GWh)					
Generación de energía	5.928	5.651	4.892	4.443	4.608
Compras de energía	216	278	318	93	34
Energía vendida	6.144	6.038	5.210	4.665	4.642
Petróleo y gas por operaciones continuas (en miles de boe/día)					
Petróleo	4	5	5	4	5
Gas	69	52	52	40	41
Petroquímica (en miles de Toneladas)					
Estireno y Poliestireno	23	29	27	114	24
Caucho Sintético	10	9	11	49	9
Otros	77	66	53	254	54

7. Breve comentario sobre perspectivas para el próximo período.

Al respecto ver Punto 1.

Véase nuestro informe de fecha
7 de mayo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

José Daniel Abelovich
Síndico Titular

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Carlos Martín Barbafina
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 175 F° 65

Gustavo Mariani
Vicepresidente