

# **Albanesi Energía S.A.**

## **Estados Financieros Condensados Intermedios**

Al 31 de marzo de 2024 y por el período de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2024 y 2023, presentados en forma comparativa

# **Albanesi Energía S.A.**

## **Estados Financieros Condensados Intermedios**

Al 31 de marzo de 2024 y por el período de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2024 y 2023, presentados en forma comparativa

## **Índice**

Glosario de Términos Técnicos

Estados Financieros Condensados Intermedios

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios

Reseña informativa

Informe de revisión sobre los Estados Financieros Condensados Intermedios

Informe de la Comisión Fiscalizadora

## GLOSARIO DE TÉRMINOS TÉCNICOS

Las siguientes no son definiciones técnicas, pero ayudan al lector a comprender algunos términos empleados en la redacción de las notas a los estados financieros condensados intermedios de la Sociedad.

<b>Términos</b>	<b>Definiciones</b>
/día	Por día
AESA	Albanesi Energía S.A. / La Sociedad
AFIP	Administración Federal de Ingresos Públicos
AJSA	Alba Jet S.A.
ASA	Albanesi S.A.
AVRC	Alto Valle Río Colorado S.A. (Sociedad absorbida por BDD)
BADCOR	Tasa BADLAR corregida
BADLAR	Tasa de interés pagada por depósitos a plazo fijo de más de un millón de pesos, por el promedio de entidades financieras.
BCRA	Banco Central de la República Argentina
BDD	Bodega del Desierto S.A.
CAMMESA	Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico S.A.
CC	Ciclo combinado
CINIIF	Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera
CNV	Comisión Nacional de Valores
CTE	Central Térmica Ezeiza situada en Ezeiza, Buenos Aires
CTF	Central Térmica Frías situada en Frías, Santiago del Estero
CTI	Central Térmica Independencia situada en San Miguel de Tucumán, Tucumán
CTLB	Central Térmica La Banda situada en La Banda, Santiago del Estero
CTMM	Central Térmica Modesto Maranzana situada en Río IV, Córdoba
CTR	Central Térmica Roca S.A.
CTRi	Central Térmica Riojana situada en La Rioja, La Rioja
CVP	Costo Variable de Producción
Dam3	Decámetro Cúbico. Volumen equivalente a 1.000 (mil) metros cúbicos
DH	Disponibilidad Histórica
DIGO	Disponibilidad Garantizada Ofrecida
Disponibilidad	Porcentaje del tiempo en el cual la central o máquina (según corresponda) se encuentra en servicio (generando) o disponible para generar, pero no es convocada por CAMMESA.
DMC	Disponibilidad Mínima Comprometida
DO	Disponibilidad Objetivo
DR	Disponibilidad Registrada
El Grupo	Albanesi S.A. junto con sus subsidiarias y demás sociedades relacionadas
ENARSA	Energía Argentina S.A.
Energía Plus	Plan creado por la Resolución de SE 1281/06
ENRE	Ente Nacional Regulador de la Electricidad
EPEC	Empresa Provincial de Energía de Córdoba
FACPCE	Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas
FONINVEMEM	Fondo de Inversiones Necesarias que Permitan Incrementar la Oferta de Energía Eléctrica en el Mercado Eléctrico Mayorista
GE	General Electric
GECEN	Generación Centro S.A.
GLSA	Generación Litoral S.A.
GMGS	GM Gestión y Servicios S.A.C.
GMSA	Generación Mediterránea S.A.
GMOP	GM Operaciones S.A.C.
Grandes Usuarios	Agentes del MEM que según su consumo se clasifican en: GUMAs, GUMEs, GUPAs y GUDIs
GROSA	Generación Rosario S.A.

## GLOSARIO DE TÉRMINOS TÉCNICOS (Cont.)

<b>Términos</b>	<b>Definiciones</b>
GUDIs	Grandes Demandas clientes de los Distribuidores con potencia demandada o declarada mayor a 300 Kw
GUMAs	Grandes Usuarios Mayores
GUMEs	Grandes Usuarios Menores
GUPAs	Grandes Usuarios Particulares
GW	Gigawatt. Unidad de potencia equivalente a 1.000.000.000 vatios.
GWh	Gigawatt-hora. Unidad de energía equivalente a 1.000.000.000 vatios-hora
HRSG	Heat recovery steam generator (Generador de vapor de recuperación de calor)
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (según sus siglas en inglés)
IGJ	Inspección General de Justicia
IPC	Índice de Precios al Consumidor
IPIM	Índice de Precios Mayoristas
kV	Kilovolt. Unidad de medida de tensión eléctrica equivalente a 1.000 (mil) volts.
kW	Kilowatt o Kilovatio. Unidad de potencia equivalente a 1.000 vatios.
kWh	Kilovatio-hora. Unidad de energía equivalente a 1.000 vatios-hora
LGS	Ley General de Sociedades
LVFVD	Liquidaciones de Venta con Fecha de Vencimientos a Definir
MAPRO	Mantenimientos Programados Mayores
MAT	Mercado a Término
MEM	Mercado Eléctrico Mayorista
MMm <sup>3</sup>	Millones de metros cúbicos.
MVA	Megavoltiamperio, unidad de energía equivale a la potencia aparente de 1 voltio x 1 amperio x 106.
MW	Megawatt o Megavatio. Unidad de potencia equivalente a 1.000.000 vatios.
MWh	Megavatios-hora. Unidad de energía equivalente a 1.000.000 vatios-hora.
NCPA	Normas Contables Profesionales Argentinas
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de contabilidad de Información Financiera
NFHCC	Nueva Fecha de Habilitación Comercial Comprometida
ODS	Objetivos de Desarrollo Sostenible
ON	Obligaciones Negociables
PBI	Producto Bruto Interno
PWPS	Pratt & Whitney Power System Inc
RECPAM	Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda.
Resolución 220/07	Marco regulatorio para la venta de energía a CAMMESA a través de los llamados “Contratos de Abastecimiento MEM” bajo la Resolución de la Secretaría de Energía N° 220/07
RG	Resolución General
RGA	Rafael G. Albanesi S.A.
RSE	Responsabilidad Social Empresarial
RT	Resoluciones técnicas
SADI	Sistema Argentino de Interconexión
SE	Secretaría de Energía
SEK	Coronas Suecas
SGE	Secretaría de Gobierno de Energía
SHCT	Seguridad, Higiene y Condiciones de Trabajo
TRASNOA S.A.	Empresa de Transporte de Energía Eléctrica por Distribución Troncal del Noroeste Argentino S.A.
UG	Unidad Generadora
UGE	Unidad Generadora de Efectivo
USD	Dólares Estadounidenses
UVA	Unidad de Valor Adquisitivo

# Albanesi Energía S.A.

## Composición del Directorio y Comisión Fiscalizadora al 31 de marzo de 2024

### **Presidente**

Armando Losón (h)

### **Vicepresidente 1°**

Guillermo Gonzalo Brun

### **Vicepresidente 2°**

Julián Pablo Sarti

### **Directores Titulares**

María Eleonora Bauzas

Oscar Camilo De Luise

Ricardo Martín López

### **Directores Suplentes**

Juan Gregorio Daly

Oswaldo Enrique Alberto Cado

María Andrea Bauzas

### **Síndicos Titulares**

Enrique Omar Rucq

Francisco Agustín Landó

Marcelo Pablo Lerner

### **Síndicos Suplentes**

Carlos Indalecio Vela

Julieta De Ruggiero

Marcelo Rafael Tavarone

## Información Legal

Razón Social: Albanesi Energía S.A.  
Domicilio legal: Av. L.N. Alem 855, Piso 14 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
Actividad principal: Generación y venta de energía eléctrica  
C.U.I.T. 30-71225509-5  
Fechas de inscripción en el Registro Público de Comercio:  
Del estatuto o contrato social: 23 de febrero de 2012  
De la última modificación: 07 de febrero de 2023  
Número de Registro en la Inspección General de Justicia: N° 1085 del libro: 111, tomo: - de Sociedades por Acciones  
Fecha de vencimiento del estatuto o contrato social: 23 de febrero de 2111

<b>COMPOSICIÓN DEL CAPITAL (Ver Nota 14)</b>			
<b>Acciones</b>			
<b>Cantidad</b>	<b>Tipo</b>	<b>N° de votos que otorga cada una</b>	<b>Capital suscrito integrado e inscripto</b>
747.850.000	Ordinarias nominativas no endosables VN \$1	1	<b>En miles de \$</b>
			747.850

Véase nuestro informe de fecha  
10 de mayo de 2024  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Marcelo P. Lerner  
por Comisión Fiscalizadora

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)  
Presidente

# Albanesi Energía S.A.

## Estado de Situación Financiera Condensado Intermedio

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023

Expresados en miles de pesos

	Nota	31.03.24	31.12.23
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedades, planta y equipo	12	190.199.651	181.462.909
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		211.640	-
Activo neto por impuesto diferido	17	12.031.647	12.198.870
Otros créditos		610.996	471.531
<b>Total activo no corriente</b>		<b>203.053.934</b>	<b>194.133.310</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Inventarios		4.137.086	3.321.124
Otros créditos		919.114	913.641
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		1.305.667	241.807
Créditos por ventas		19.912.599	9.610.687
Efectivo y equivalentes de efectivo	13	18.101.911	5.121.230
<b>Total de activo corriente</b>		<b>44.376.377</b>	<b>19.208.489</b>
<b>Total de activo</b>		<b>247.430.311</b>	<b>213.341.799</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	14	747.850	747.850
Ajuste de capital		193.971	193.971
Reserva por revalúo técnico		41.276.257	39.396.382
Otros resultados integrales		(7.999)	(7.553)
Resultados no asignados		(49.202.172)	(36.771.098)
Reserva por conversión		8.606.861	8.055.419
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>1.614.768</b>	<b>11.614.971</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Plan de beneficios definidos		146.649	107.851
Préstamos	16	135.300.551	113.741.296
Deudas comerciales		1.712.997	1.614.070
<b>Total del pasivo no corriente</b>		<b>137.160.197</b>	<b>115.463.217</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Deudas fiscales		64.870	301.444
Remuneraciones y deudas sociales		353.891	143.025
Plan de beneficios definidos		1.115	1.115
Préstamos	16	100.024.855	77.610.366
Deudas comerciales		8.210.615	8.207.661
<b>Total del pasivo corriente</b>		<b>108.655.346</b>	<b>86.263.611</b>
<b>Total del pasivo</b>		<b>245.815.543</b>	<b>201.726.828</b>
<b>Total del pasivo y patrimonio</b>		<b>247.430.311</b>	<b>213.341.799</b>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los presentes estados financieros condensados intermedios.

Véase nuestro informe de fecha

10 de mayo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner  
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17  
Dr. Nicolás Ángel Carusoni  
Contador Público (U.M)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 252 F° 141

Armando Losón (h)  
Presidente

# Albanesi Energía S.A.

**Estado de Resultados Integrales Condensados Intermedios**  
Correspondiente al período tres meses finalizados el 31 de marzo de 2024 y 2023,  
Expresado en miles de pesos

	<u>Nota</u>	<u>31.03.24</u>	<u>31.03.23</u>
Ingresos por ventas	7	12.523.096	2.802.438
Costo de ventas	8	<u>(5.888.709)</u>	<u>(1.231.985)</u>
<b>Resultado bruto</b>		<b><u>6.634.387</u></b>	<b><u>1.570.453</u></b>
Gastos de comercialización	9	(114.844)	(9.699)
Gastos de administración	10	(354.099)	(85.785)
Otros ingresos		49.160	-
Otros egresos		<u>(2.953)</u>	<u>-</u>
<b>Resultado operativo</b>		<b><u>6.211.651</u></b>	<b><u>1.474.969</u></b>
Ingresos financieros	11	1.151.916	116.844
Gastos financieros	11	(6.029.520)	(1.645.030)
Otros resultados financieros	11	<u>(12.115.006)</u>	<u>(284.124)</u>
<b>Resultados financieros, netos</b>		<b><u>(16.992.610)</u></b>	<b><u>(1.812.310)</u></b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b><u>(10.780.959)</u></b>	<b><u>(337.341)</u></b>
Impuesto a las ganancias	17	<u>(914.894)</u>	102.878
<b>(Pérdida) del período</b>		<b><u>(11.695.853)</u></b>	<b><u>(234.463)</u></b>
<b>Otros Resultados Integrales</b>			
<i>Conceptos que no serán reclasificados a resultados:</i>			
Diferencias de conversión		<u>1.695.650</u>	<u>1.001.230</u>
<b>Otros resultados integrales del período</b>		<b><u>1.695.650</u></b>	<b><u>1.001.230</u></b>
<b>Total de resultados integrales del período</b>		<b><u>(10.000.203)</u></b>	<b><u>766.767</u></b>
<b>Resultado por acción</b>			
(Pérdida) por acción básica y diluida	15	(15,6393)	(0,3135)

Las notas que se acompañan son parte integrante de los presentes estados financieros condensados intermedios.

Véase nuestro informe de fecha  
10 de mayo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner  
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17  
Dr. Nicolás Ángel Carusoni  
Contador Público (U.M)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 252 F° 141

Armando Losón (h)  
Presidente



## Albanesi Energía S.A.

### Estado de Cambios en el Patrimonio Condensado Intermedio

Correspondiente al período tres meses finalizados el 31 de marzo de 2024 y 2023,  
Expresado en miles de pesos

	Capital Social (Nota 14)	Ajuste de capital	Reserva por revalúo técnico	Otros resultados integrales	Resultados no asignados	Reserva por conversión (Nota 27)	Total patrimonio
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>747.850</b>	<b>193.971</b>	<b>8.269.309</b>	<b>(1.109)</b>	<b>(4.561.301)</b>	<b>1.029.793</b>	<b>5.678.513</b>
Otros resultados integrales (RG CNV)	-	-	1.689.961	(191)	(1.042.998)	354.458	1.001.230
Desafectación de reserva de revalúo técnico	-	-	(147.289)	-	147.289	-	-
Pérdida del período de tres meses	-	-	-	-	(234.463)	-	(234.463)
<b>Saldos al 31 de marzo de 2023</b>	<b>747.850</b>	<b>193.971</b>	<b>9.811.981</b>	<b>(1.300)</b>	<b>(5.691.473)</b>	<b>1.384.251</b>	<b>6.445.280</b>
Otros resultados integrales (RG CNV)	-	-	31.806.287	(3.597)	(25.413.973)	6.671.168	13.059.885
Otros resultados integrales del período	-	-	-	(2.656)	-	-	(2.656)
Desafectación de reserva de revalúo técnico	-	-	(2.221.886)	-	2.221.886	-	-
Pérdida período de nueve meses	-	-	-	-	(7.887.538)	-	(7.887.538)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>747.850</b>	<b>193.971</b>	<b>39.396.382</b>	<b>(7.553)</b>	<b>(36.771.098)</b>	<b>8.055.419</b>	<b>11.614.971</b>
Otros resultados integrales (RG CNV)	-	-	2.483.891	(446)	(1.339.237)	551.442	1.695.650
Desafectación de reserva de revalúo técnico	-	-	(604.016)	-	604.016	-	-
Pérdida del período de tres meses	-	-	-	-	(11.695.853)	-	(11.695.853)
<b>Saldos al 31 de marzo de 2024</b>	<b>747.850</b>	<b>193.971</b>	<b>41.276.257</b>	<b>(7.999)</b>	<b>(49.202.172)</b>	<b>8.606.861</b>	<b>1.614.768</b>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los presentes estados financieros condensados intermedios.

Véase nuestro informe de fecha  
10 de mayo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner  
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17  
Dr. Nicolás Ángel Carusoni  
Contador Público (U.M)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 252 F° 141

Armando Losón (h)  
Presidente

# Albanesi Energía S.A.

## Estado de Flujos de Efectivo Condensado Intermedio

Correspondiente al período tres meses finalizados el 31 de marzo de 2024 y 2023,  
Expresado en miles de pesos

	Notas	31.03.24	31.03.23
<b>Flujo de efectivo de las actividades operativas</b>			
(Pérdida) del período		(11.695.853)	(234.463)
<b>Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo provenientes de las actividades operativas:</b>			
Impuesto a las ganancias	17	914.894	(102.878)
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	8 y 12	2.490.435	584.760
Resultado de venta de propiedades, planta y equipo		(49.160)	-
Provisión planes de beneficios definidos		6.877	2.385
Diferencia de cambio, neta	11	(402.006)	(621.425)
Intereses devengados, netos	11	4.756.219	1.511.521
(Recompra) venta de obligaciones negociables	11	(26.512)	-
Diferencia de cotización UVA	11	12.325.913	1.177.073
Otros resultados financieros		31.919	8.847
Resultados por cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	11	(165.611)	(443.019)
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>			
(Aumento) de créditos por ventas		(8.900.762)	(1.272.598)
(Aumento) de otros créditos		(593.374)	(185.971)
(Aumento) de inventario		(435.170)	(15.784)
(Disminución) de deudas comerciales		(758.969)	(117.010)
Aumento de remuneraciones y deudas sociales		210.866	19.457
(Disminución) de deudas fiscales		(280.715)	(147.331)
<b>Flujo neto de efectivo (aplicado a)/ generado por las actividades operativas</b>		<b>(2.571.009)</b>	<b>163.564</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	12	(111.992)	(5.107)
Cobro por venta de propiedades, planta y equipo		48.953	-
Titulos Publicos		(1.287.851)	-
Resultados por instrumentos financieros		2.323	-
<b>Flujo neto de efectivo (aplicado a) las actividades de inversión</b>		<b>(1.348.567)</b>	<b>(5.107)</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiación</b>			
Toma de préstamos	16	32.182.184	5.210.643
Pago de intereses	16	(4.924.074)	(968.510)
Arrendamientos pagados	16	(120.507)	(1.911)
Pago de capital	16	(17.915.745)	(4.403.786)
(Recompra)/ Venta de obligaciones negociables		14.987	-
Pago de instrumentos financieros		-	(13.273)
<b>Flujo neto de efectivo generado por/ (aplicado a) las actividades de financiación</b>		<b>9.236.845</b>	<b>(176.837)</b>
<b>Aumento/ (Disminución) neto del efectivo</b>		<b>5.317.269</b>	<b>(18.380)</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	13	5.121.230	2.727.906
Resultado financiero del efectivo y equivalente del efectivo		322.405	72.513
Diferencia de conversión y de cambio del efectivo y equivalentes de efectivo		619.657	544.685
RECPAM del efectivo		-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	13	<u>11.380.561</u>	<u>3.326.724</u>
		<b>5.317.269</b>	<b>(18.380)</b>
		<b>31.03.24</b>	<b>31.03.23</b>
<b>Transacciones significativas que no representan variaciones del efectivo:</b>			
Emisión de ON con integración en especies	16	618.961	6.169.146
Adquisición de propiedades, planta y equipo no abonados	12	(31.347)	-
Anticipo a proveedores aplicados a la adquisición propiedades planta y equipo	12	(30.031)	(5.945)

Las notas que se acompañan son parte integrante de los presentes estados financieros condensados intermedios.

Véase nuestro informe de fecha  
10 de mayo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner  
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17  
Dr. Nicolás Ángel Carusoni  
Contador Público (U.M)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 252 F° 141

Armando Losón (h)  
Presidente

# Albanesi Energía S.A.

**Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios**  
 Correspondiente al período tres meses finalizados el 31 de marzo de 2024 y 2023,  
 y al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023  
 Expresadas en miles de pesos

## **NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL**

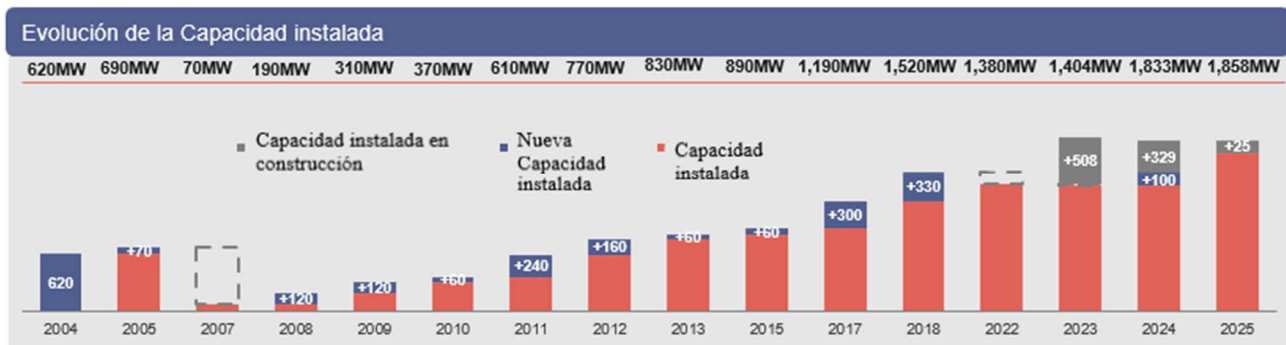
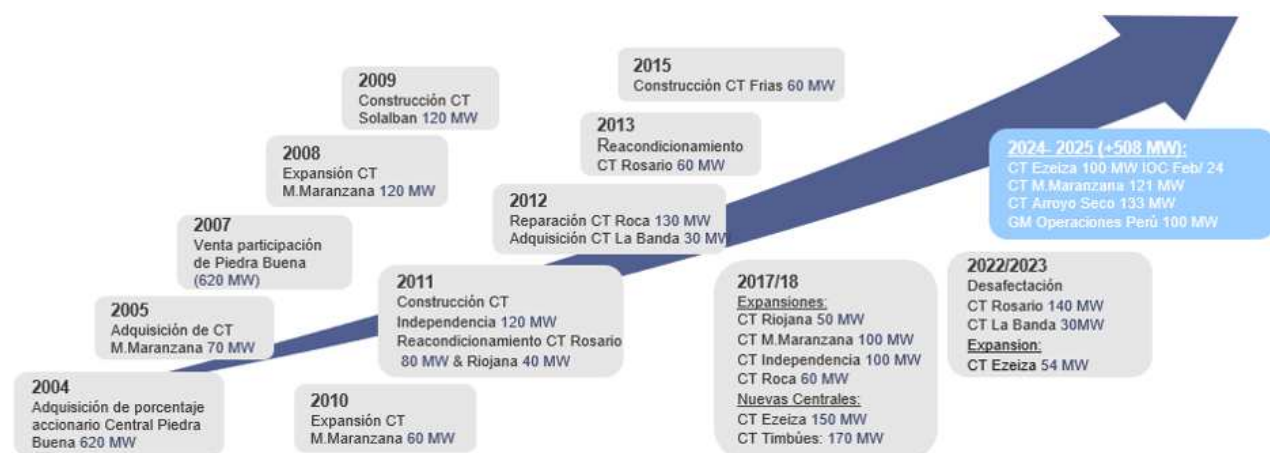
AESA, es una sociedad cuya actividad principal es la generación y venta de energía eléctrica y vapor a través de un sistema de cogeneración. La capacidad nominal instalada es de 170 MW, bajo la Resolución SEE 21/16.

Con fecha 24 de febrero de 2018 la Central Térmica de Cogeneración Timbúes quedó habilitada comercialmente para operar en el MEM hasta una potencia de 172 MW, y con fecha 11 de febrero de 2019 quedó habilitada para la generación y entrega de vapor.

La Sociedad se encuentra situada en la localidad de Timbúes, provincia de Santa Fe.

El Grupo Albanesi posee a la fecha de firma de los presentes estados financieros una capacidad instalada total de 1.604 MW, ampliándose con 254 MW adicionales contando todos los nuevos proyectos adjudicados.”.

El Grupo Albanesi se insertó en el mercado energético en 2004 con la adquisición de la central térmica Luis Piedra Buena S.A. De esta forma el desarrollo del segmento eléctrico pasó a formar parte de uno de los objetivos principales del Grupo.



Véase nuestro informe de fecha  
 10 de mayo de 2024  
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner  
 por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)  
 Presidente

**Albanesi Energía S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)**

**NOTA 2: ASPECTOS REGULATORIOS EN LOS QUE LA SOCIEDAD REALIZA SUS ACTIVIDADES DE GENERACIÓN ELÉCTRICA**

Los aspectos regulatorios de la generación de energía eléctrica para estos estados financieros condensados intermedios son consistentes con las utilizadas en la información financiera correspondiente al último ejercicio financiero.

**NOTA 3: BASES DE PRESENTACIÓN**

Los estados financieros condensados intermedios correspondientes al período de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2024 y 2023 han sido preparados de acuerdo con las disposiciones de la NIC 34. La presente información financiera condensada intermedia debe ser leída conjuntamente con los estados financieros anuales de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023.

La presentación en el Estado de Situación Financiera condensado intermedio distingue entre activos y pasivos corrientes y no corrientes. Los activos y pasivos corrientes son aquellos que se espera recuperar o cancelar dentro de los doce meses siguientes al cierre del período sobre el que se informa. Adicionalmente, la Sociedad informa el flujo de efectivo de las actividades operativas usando el método indirecto.

El año fiscal comienza el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre de cada año.

Los resultados económicos y financieros son presentados sobre la base del año fiscal, proporcionados al período transcurrido.

Los estados financieros condensados intermedios correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 y 2023 no han sido auditados. La gerencia de la Sociedad estima que incluyen todos los ajustes necesarios para presentar razonablemente los resultados del período. Los resultados del período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 y 2023, no necesariamente reflejan la proporción de los resultados de la Sociedad por ejercicios completos.

La moneda funcional de la sociedad es el Dólar Estadounidense, moneda del entorno económico principal en el que opera la entidad y se presenta en pesos, moneda de curso legal en Argentina, conforme los requerimientos de CNV.

Los presentes estados financieros condensados intermedios se exponen en miles de pesos sin centavos al igual que las notas, excepto la utilidad neta por acción.

Los presentes estados financieros condensados intermedios han sido aprobados para su emisión por el Directorio de la Sociedad con fecha 10 de mayo de 2024.

**Información comparativa**

Los saldos al 31 de diciembre de 2023 y los importes por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023, que se exponen en estos estados financieros condensados intermedios a efectos comparativos, surgen de los estados financieros a dichas fechas.

Ciertas reclasificaciones han sido efectuadas sobre las cifras correspondientes a los estados financieros presentados en forma comparativa a efectos de mantener la consistencia en la exposición con las cifras del presente período.

Véase nuestro informe de fecha  
10 de mayo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner  
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Armando Losón (h)  
Presidente

**Albanesi Energía S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)**

**NOTA 3: BASES DE PRESENTACIÓN (Cont.)**

**Ajuste por inflación impositivo**

A los fines de determinar la ganancia neta imponible, se deberá deducir o incorporar al resultado impositivo del ejercicio que se liquida, el ajuste por inflación determinado de acuerdo con los artículos 105 a 108 de la ley del impuesto a las ganancias. Esto será aplicable en el ejercicio fiscal en el cual se verifique un porcentaje de variación del IPC acumulado en los 36 meses anteriores al cierre del ejercicio que se liquida, superior al 100%. Estas disposiciones tienen vigencia para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2018.

La Sociedad ha estimado que al 31 de marzo de 2024 la variación del IPC superó el índice establecido en el párrafo anterior, por lo cual, para determinar la ganancia imponible correspondiente al presente período, se incluyó dicho ajuste.

**Empresa en marcha**

A la fecha de los presentes estados financieros condensados intermedios, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan aportar duda sustancial sobre la posibilidad de que la Sociedad siga operando normalmente como empresa en marcha. Sin embargo, tener en consideración lo mencionado en Notas 21, 24 y 28.

**NOTA 4: POLÍTICAS CONTABLES**

Las políticas contables adoptadas para estos estados financieros condensados intermedios son consistentes con las utilizadas en los estados financieros auditados correspondientes al último ejercicio financiero, el cual finalizó el 31 de diciembre de 2023.

No hay nuevas NIIF o CINIIF aplicables a partir del presente período que tengan un impacto material en los estados financieros condensados intermedios de la Sociedad.

Estos estados financieros condensados intermedios deben ser leídos en conjunto con los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2023 preparados bajo NIIF.

La Sociedad mide las instalaciones, maquinarias y edificios por su valor razonable menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro del valor reconocidas a la fecha de la revaluación, si las hubiere. Los terrenos se miden a su valor razonable no siendo depreciados. (Ver política contable de propiedades, planta y equipo en Nota 4 de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023). Las revaluaciones se efectúan con la frecuencia suficiente para asegurarse que el valor razonable de un activo revaluado no difiera significativamente de su importe de libros.

Con fecha 31 de marzo de 2024, la sociedad no ha revaluado los terrenos, inmuebles, instalaciones y maquinarias debido a que no se experimentaron cambios significativos en los valores razonable de los elementos detallados producto de cambios macroeconómicos.

**NOTA 5: ESTIMACIONES Y JUICIOS CRÍTICOS**

La preparación de estos estados financieros condensados intermedios, de acuerdo con el marco contable antes referido, requiere que se realicen estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados, y de los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de emisión de los presentes estados financieros condensados intermedios, como así también los ingresos y egresos registrados.

La Sociedad realiza estimaciones para calcular, por ejemplo, las depreciaciones y amortizaciones, el valor recuperable de los activos no corrientes, el cargo por impuesto a las ganancias, algunos cargos laborales, las provisiones por contingencias, juicios laborales, civiles y comerciales e incobrables. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

Véase nuestro informe de fecha  
10 de mayo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner  
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)  
Presidente

**Albanesi Energía S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)**

**NOTA 5: ESTIMACIONES Y JUICIOS CRÍTICOS (Cont.)**

En la preparación de estos estados financieros condensados intermedios, los juicios críticos efectuados por la Gerencia al aplicar las políticas contables de la Sociedad y las fuentes de información utilizadas para las estimaciones respectivas son las mismas que fueron aplicadas en los estados financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

***a) Valor razonable de Propiedades, planta y equipo***

La Sociedad ha optado por valorar los terrenos, edificios, las instalaciones, y maquinarias a valor razonable, utilizando técnicas de flujos de fondos descontados y comparables de mercado.

El valor razonable calculado mediante flujo de fondos descontados fue utilizado para valorar las instalaciones, maquinarias y turbinas. Este flujo de fondos se elaboró en base a estimaciones con un enfoque en el que se ponderaron diferentes escenarios de acuerdo con su probabilidad de ocurrencia.

En relación con las estimaciones efectuadas, se han tenido en cuenta las siguientes variables: (i) evolución del tipo de cambio (ii) disponibilidad y despacho de los turbogrupos asociadas a proyecciones de la demanda en función del crecimiento vegetativo (iii), costo de operación y mantenimiento, (iv), cantidad empleados, (v) tasa de descuento utilizada, entre otros. Cada uno de estos escenarios contempla diferentes supuestos respecto de las variables críticas utilizadas.

Los flujos de fondos descontados efectuados al 31 de diciembre de 2023 consideran dos escenarios (pesimista y base) con distintas probabilidades de ocurrencia. Los dos escenarios que surgen a partir de los cuadros tarifarios vigentes y se combinan con distintas alternativas de despacho de los turbogrupos.

Los criterios considerados en cada uno de los escenarios son:

1. Escenario denominado base: en este caso la Sociedad contempla: una disponibilidad promedio histórica y un despacho esperado en función a proyecciones de la demanda de energía con un crecimiento vegetativo. Probabilidad de ocurrencia asignada 80% .
2. Escenario denominado pesimista: en este caso la Sociedad contempla: una disponibilidad promedio histórica y un menor despacho esperado de la demanda de energía. Probabilidad de ocurrencia asignada 20%.

En todos los escenarios se utilizó una tasa de descuento en dólares que contempla los escenarios futuros de alrededor del 11,50%.

Los porcentajes de probabilidad de ocurrencia asignados se sustentan principalmente en la ocurrencia de distintos hechos pasados (experiencia).

Los resultados reales podrían diferir de las estimaciones, y, por lo tanto, los flujos de fondos proyectados podrían verse afectados de manera significativa si alguno de los factores mencionados cambia en el futuro cercano.

La Sociedad no está en condiciones de asegurar que el comportamiento futuro de las variables mencionadas anteriormente estará en línea con lo proyectado, pudiendo así generarse diferencias entre los flujos de fondos estimados y los realmente alcanzables.

La determinación del valor razonable de la propiedad, planta y equipo se ve significativamente afectado por la cotización del dólar. Esta situación, las discusiones de los procesos de valoración y los resultados son discutidos y aprobados por el Directorio de las Sociedades al menos una vez por año.

No obstante, si el flujo de fondos descontado difiriese en un 10% de las estimaciones de la Dirección, la Sociedad necesitaría:

- Incrementar el valor razonable de los terrenos, las instalaciones, maquinarias y edificios en \$18.017 millones, si fuese favorable; o
- Disminuir el valor razonable de los terrenos, las instalaciones, maquinarias y edificios en \$18.017 millones, si no fuese favorable.

Al 31 de marzo de 2024, la Sociedad realizó un análisis de las variables que se consideran para el cálculo del valor recuperable de propiedades, planta y equipo y se concluyó que no hubo cambios significativos en dichas variables.

Véase nuestro informe de fecha  
10 de mayo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner  
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)  
Presidente

# Albanesi Energía S.A.

## Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

### NOTA 6: ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Sociedad la exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluye riesgo de precio, riesgo de tasa de interés y riesgo de tipo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Los estados financieros condensados intermedios no incluyen toda la información requerida para los estados financieros anuales respecto a la administración del riesgo. Los mismos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023. No ha habido cambios significativos desde el último cierre anual en las políticas de gestión de riesgos.

### NOTA 7: INGRESOS POR VENTAS

	<u>31.03.24</u>	<u>31.03.23</u>
Venta de energía Res. 21/2016	10.480.621	2.416.413
Venta de vapor	2.042.475	386.025
	<u><b>12.523.096</b></u>	<u><b>2.802.438</b></u>

### NOTA 8: COSTOS DE VENTAS

	<u>31.03.24</u>	<u>31.03.23</u>
Compra de energía eléctrica	(41.088)	(31.738)
Consumo gas y gas oil de planta	(1.873.214)	(256.638)
Sueldos y cargas sociales	(596.183)	(125.033)
Plan de beneficios definidos	(6.877)	(2.385)
Otros beneficios al personal	(43.717)	(18.441)
Honorarios profesionales	(4.958)	(1.254)
Servicios de mantenimiento	(538.533)	(147.556)
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	(2.490.435)	(584.760)
Vigilancia y portería	(61.161)	(18.209)
Seguros	(193.443)	(36.541)
Gastos de comunicación	(19.834)	(2.700)
Refrigerio y limpieza	(12.133)	(5.361)
Impuestos, tasas y contribuciones	(816)	(284)
Diversos	(6.317)	(1.085)
	<u><b>(5.888.709)</b></u>	<u><b>(1.231.985)</b></u>

### NOTA 9: GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN

	<u>31.03.24</u>	<u>31.03.23</u>
Impuestos, tasas y contribuciones	(114.844)	(9.699)
	<u><b>(114.844)</b></u>	<u><b>(9.699)</b></u>

Véase nuestro informe de fecha  
10 de mayo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner  
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Armando Losón (h)  
Presidente

# Albanesi Energía S.A.

## Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

### NOTA 10: GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	<b>31.03.24</b>	<b>31.03.23</b>
Sueldos y cargas sociales	(42.259)	(10.738)
Otros beneficios al personal	(12.457)	(1.609)
Honorarios y retribuciones por servicios	(279.415)	(69.956)
Impuestos, tasas y contribuciones	(1.219)	(333)
Alquileres	(7.511)	(1.692)
Viajes, movilidad y gastos de representación	(2.501)	(162)
Gastos de oficina	(5.243)	(846)
Diversos	(3.494)	(449)
	<b>(354.099)</b>	<b>(85.785)</b>

### NOTA 11: RESULTADOS FINANCIEROS

	<b>31.03.24</b>	<b>31.03.23</b>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses comerciales	1.151.916	116.844
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>1.151.916</b>	<b>116.844</b>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses por préstamos	(5.908.125)	(1.585.612)
Intereses comerciales y otros	(10)	(42.753)
Gastos y comisiones bancarias	(121.385)	(16.665)
<b>Total gastos financieros</b>	<b>(6.029.520)</b>	<b>(1.645.030)</b>
<u>Otros resultados financieros</u>		
Diferencia de cambio, neta	402.006	621.425
Cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros	165.611	443.019
Resultados por la compra / venta de obligaciones negociables propias	26.512	-
Diferencia de cotización UVA	(12.325.913)	(1.177.073)
Otros resultados financieros	(383.222)	(171.495)
<b>Total otros resultados financieros</b>	<b>(12.115.006)</b>	<b>(284.124)</b>
<b>Total resultados financieros, netos</b>	<b>(16.992.610)</b>	<b>(1.812.310)</b>

Véase nuestro informe de fecha  
10 de mayo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner  
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)  
Presidente



# Albanesi Energía S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

## NOTA 12: PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Tipo de bien	Valores de origen					Depreciaciones					Neto resultante al cierre del ejercicio/ período	
	Al inicio del ejercicio	Aumentos	Transferencias / Bajas	Diferencias de conversión	Al cierre del período	Acumuladas al inicio del ejercicio	Bajas	Del período (1)	Diferencias de conversión	Acumuladas al cierre del período	Al 31.03.24	Al 31.12.23
Terrenos	201.788	-	-	12.368	214.156	-	-	-	-	-	214.156	201.788
Derecho de uso - Terreno	2.492.057	-	-	152.739	2.644.796	-	-	-	-	-	2.644.796	2.492.057
Edificios	13.549.668	19.806	-	830.939	14.400.413	851.267	-	74.780	53.577	979.624	13.420.789	12.698.401
Instalaciones	29.462.143	39.821	-	1.806.200	31.308.164	4.502.327	-	399.558	283.441	5.185.326	26.122.838	24.959.816
Maquinarias	157.183.710	113.743	(537)	9.611.407	166.908.323	23.035.195	(90)	2.010.081	1.449.000	26.494.186	140.414.137	134.148.515
Equipos de computación y	327.158	-	-	20.043	347.201	311.079	-	1.645	19.097	331.821	15.380	16.079
Muebles y útiles	52.300	-	-	3.202	55.502	23.088	-	1.393	1.441	25.922	29.580	29.212
Rodados	110.564	-	-	6.798	117.362	73.540	-	2.978	4.563	81.081	36.281	37.024
Repuestos y materiales	6.880.017	-	-	421.677	7.301.694	-	-	-	-	-	7.301.694	6.880.017
<b>Total al 31.03.2024</b>	<b>210.259.405</b>	<b>173.370</b>	<b>(537)</b>	<b>12.865.373</b>	<b>223.297.611</b>	<b>28.796.496</b>	<b>(90)</b>	<b>2.490.435</b>	<b>1.811.119</b>	<b>33.097.960</b>	<b>190.199.651</b>	<b>-</b>
<b>Total al 31.12.2023</b>	<b>44.437.131</b>	<b>1.774.706</b>	<b>-</b>	<b>164.047.568</b>	<b>210.259.405</b>	<b>4.215.096</b>	<b>-</b>	<b>3.751.244</b>	<b>20.830.156</b>	<b>28.796.496</b>	<b>-</b>	<b>181.462.909</b>
<b>Total al 31.03.2023</b>	<b>44.437.131</b>	<b>11.052</b>	<b>-</b>	<b>7.987.209</b>	<b>52.435.392</b>	<b>4.215.096</b>	<b>-</b>	<b>584.760</b>	<b>791.181</b>	<b>5.591.037</b>	<b>-</b>	<b>46.844.355</b>

(1) Los cargos por depreciaciones durante el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2024 y el 31 de marzo de 2023 se imputaron en el costo de ventas.

Véase nuestro informe de fecha  
10 de mayo de 2024  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner  
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Armando Losón (h)  
Presidente

# Albanesi Energía S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

## NOTA 13: EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

	<u>31.03.24</u>	<u>31.12.23</u>
Caja	215	85
Bancos	86.390	4.221.145
Fondos comunes de inversión	70.247	900.000
Inversiones de corto plazo	7.722.000	-
Plazo Fijo	9.992.331	-
Valores a depositar	230.728	-
	<u><b>18.101.911</b></u>	<u><b>5.121.230</b></u>

A efectos del Estado de Flujos de Efectivo, equivalentes de efectivo incluyen:

	<u>31.03.24</u>	<u>31.03.23</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	18.101.911	3.326.724
Descubiertos bancarios (Nota 16)	(6.721.350)	-
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<u><b>11.380.561</b></u>	<u><b>3.326.724</b></u>

## NOTA 14: ESTADO DE CAPITALS

Al 31 de marzo de 2024, la composición del capital social se detalla a continuación:

Capital	Importe En miles de \$	Fecha	Aprobado por		Fecha de Inscripción en el Registro Público
			Fecha	Órgano	
Total al 31/12/15	500	15/02/2012		Estatuto Constitutivo	23/02/2012
Aumento de capital	79.850	16/12/2016		Asamblea General Extraordinaria	12/01/2017
Reducción de capital	(12.500)	19/04/2018	Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria		10/09/2019
Aumento de capital	680.000	06/01/2022		Asamblea General Extraordinaria	07/02/2023
<b>Total</b>	<u><b>747.850</b></u>				

Con fecha 06 de enero de 2021, mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, los accionistas resolvieron por unanimidad efectuar un aumento de capital por aportes en efectivo por la suma de \$425.000 y capitalizar los créditos existentes de los accionistas por la suma de \$255.000 motivo por el cual al 31 de marzo de 2024 el capital de la sociedad asciende a la suma de \$747.850, el cual se encuentra compuesto por 747.850.000 acciones de VN \$1 cada una, con derecho a igual cantidad de votos. Con motivo de dicha capitalización se reformó el artículo cuarto del estatuto social. Dicha modificación fue inscrita en el Registro Público a cargo de la Inspección General de Justicia con fecha 07 de febrero de 2023, bajo el número 1085, de Libro 111, Tomo: - de SOCIEDADES POR ACCIONES.

Véase nuestro informe de fecha  
10 de mayo de 2024  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner  
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Armando Losón (h)  
Presidente

# Albanesi Energía S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

## NOTA 15: RESULTADO POR ACCIÓN

### *Básica*

El resultado por acción básica se calcula dividiendo el beneficio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad entre el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

	<u>31.03.24</u>	<u>31.03.23</u>
(Pérdida) del período	(11.695.853)	(234.463)
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	747.850	747.850
<b>(Pérdida) por acción básica</b>	<b>(15,6393)</b>	<b>(0,3135)</b>

No existen diferencias entre el cálculo del resultado por acción básico y el resultado por acción diluido.

## NOTA 16: PRÉSTAMOS

### No Corrientes

	<u>31.03.24</u>	<u>31.12.23</u>
Sociedades relacionadas (Nota 19)	24.596.885	24.801.437
Obligaciones negociables	108.266.422	86.604.177
Deudas por arrendamiento financiero	2.437.244	2.335.682
	<b><u>135.300.551</u></b>	<b><u>113.741.296</u></b>

### Corrientes

Sociedades relacionadas (Nota 19)	18.856.247	16.169.000
Obligaciones negociables	26.060.570	15.532.496
Otras deudas bancarias	8.871.715	3.912.691
Caución a sola firma	39.372.200	41.866.671
Descubiertos bancarios	6.721.350	-
Deudas por arrendamiento financiero	142.773	129.508
	<b><u>100.024.855</u></b>	<b><u>77.610.366</u></b>

Véase nuestro informe de fecha  
10 de mayo de 2024  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner  
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Armando Losón (h)  
Presidente

# Albanesi Energía S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

## NOTA 16: PRÉSTAMOS (Cont.)

Al 31 de marzo de 2024, la deuda financiera total es de \$ 235.325 millones. El siguiente cuadro muestra deuda total a dicha fecha.

	Capital (en miles)	Saldo al 31 de marzo de 2024 (en miles de Pesos)	Tasa de interés (%)	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
<b>Títulos de Deuda</b>						
ON III	USD 8.380	7.214.882	4,90%	USD Linked	14 de diciembre, 2021	14 de septiembre, 2024
ON V	USD 5.729	4.947.470	2,75%	USD Linked	22 de agosto, 2022	22 de agosto, 2024
ON VII (*)	USD 11.327	9.661.948	4,00%	USD Linked	13 de febrero, 2023	13 de febrero, 2025
ON IX (**)	UVA 38.510	29.985.732	UVA + 3,80%	ARS	13 de febrero, 2023	13 de febrero, 2026
ON X	USD 63.634	53.663.871	5,00%	USD Linked	21 de septiembre, 2023	22 de septiembre, 2025
ON XI	USD 11.052	9.441.148	9,50%	USD	21 de septiembre, 2023	23 de marzo, 2026
ON XII	USD 5.563	4.715.078	6,50%	USD	14 de febrero, 2024	16 de febrero, 2026
ON XIII	USD 11.627	9.874.053	9,00%	USD	14 de febrero, 2024	18 de agosto, 2026
ON XIV	\$ 4.601.456	4.822.810	Badlar + 5,00%	ARS	14 de febrero, 2024	15 de febrero, 2025
<b>Subtotal</b>		<b>134.326.992</b>				
<b>Otras deudas</b>						
Sociedades relacionadas (Nota 19)	USD 20.000	35.359.962	8,00%	USD	21 de julio, 2017	27 de diciembre, 2028
Sociedades relacionadas (Nota 19)	USD 4.712	8.093.170	8,00%	USD	17 de agosto, 2018	27 de diciembre, 2028
Préstamo Supervielle	\$ 81.677	89.985	133,00%	ARS	6 de octubre, 2023	28 de junio, 2024
Préstamo BAPRO	\$ 250.000	270.243	128,65%	ARS	9 de octubre, 2023	5 de abril, 2024
Préstamo Chubut	USD 453	388.981	5,00%	USD	22 de diciembre, 2023	22 de junio, 2024
Préstamo CMF	\$ 2.400.000	2.581.479	Tasa Badlar corregida	ARS	12 de enero, 2024	10 de abril, 2024
Préstamo BAPRO	\$ 400.000	405.074	115,75%	ARS	29 de enero, 2024	26 de julio, 2024
Préstamo Supervielle	\$ 1.715.737	1.898.164	123,00%	ARS	6 de febrero, 2024	28 de octubre, 2024
Préstamo Hipotecario	\$ 1.460.000	1.562.400	128,00%	ARS	8 de febrero, 2024	10 de mayo, 2024
Préstamo Chubut	USD 1.002	862.266	5,00%	USD	8 de febrero, 2024	11 de agosto, 2024
Préstamo BAPRO	\$ 750.000	813.123	128,00%	ARS	7 de marzo, 2024	28 de febrero, 2025
Caución a sola firma		39.372.200				
Arrendamiento financiero		2.580.017				
Descubiertos Bancarios		6.721.350				
<b>Subtotal</b>		<b>100.998.414</b>				
<b>Total deuda financiera</b>		<b>235.325.406</b>				

(\*) AESA tiene USD 1.587 miles en VR de ON Clase VII.

(\*\*) AESA tiene UVA 314 miles en VR de ON Clase IX.

Véase nuestro informe de fecha  
10 de mayo de 2024  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner  
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Armando Losón (h)  
Presidente

# Albanesi Energía S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

## NOTA 16: PRÉSTAMOS (Cont.)

Los vencimientos de los préstamos de la Sociedad y su exposición a las tasas de interés son los siguientes:

	<u>31.03.24</u>	<u>31.12.23</u>
<b>Tasa fija</b>		
Menos de 1 año	46.516.177	34.038.634
Entre 1 y 2 años	123.135.339	102.647.880
Entre 2 y 3 años	10.040.773	9.046.041
Más de 3 años	2.072.911	1.993.765
	<u><b>181.765.200</b></u>	<u><b>147.726.320</b></u>
<b>Tasa variable</b>		
Menos de 1 año	53.508.678	43.571.732
Entre 1 y 2 años	21.686	16.182
Entre 2 y 3 años	29.842	37.428
	<u><b>53.560.206</b></u>	<u><b>43.625.342</b></u>
	<u><b>235.325.406</b></u>	<u><b>191.351.662</b></u>

El importe en libros de los préstamos financieros de corto plazo se aproxima a su valor razonable debido a su vencimiento en el corto plazo. Los préstamos financieros a largo plazo fueron medidos a costo amortizado.

Los valores razonables se basan en el valor presente de los flujos de efectivo contractuales, utilizando una tasa de descuento derivada de precios de mercado observables de otros instrumentos de deuda similares más el correspondiente riesgo crediticio.

Los préstamos de la Sociedad están denominados en las siguientes monedas:

	<u>31.03.24</u>	<u>31.12.23</u>
Pesos argentinos	51.347.729	21.257.865
Dólares estadounidenses	183.977.677	170.093.797
	<u><b>235.325.406</b></u>	<u><b>191.351.662</b></u>

La evolución de los préstamos de la Sociedad durante el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2024 y 2023 fue la siguiente:

	<u>31.03.24</u>	<u>31.03.23</u>
Préstamos al inicio	191.351.662	43.180.638
Préstamos recibidos	32.801.145	11.379.789
Préstamos pagados	(18.534.706)	(10.311.484)
Arrendamientos pagados	(120.507)	(1.911)
Intereses devengados	5.908.125	1.585.612
Intereses pagados	(4.924.074)	(1.229.958)
Recompra de obligaciones negociables	14.987	-
Resultado por recompra de obligaciones negociables	(26.512)	-
Diferencia de cotización UVA	12.325.913	1.177.073
Diferencia de cambio	(2.567.587)	(1.370.445)
Diferencia de conversión	12.702.100	7.893.227
Descubiertos bancarios	6.721.350	-
Gastos activados/valores actuales	(326.490)	(297.526)
<b>Préstamos al cierre</b>	<u><b>235.325.406</b></u>	<u><b>52.005.015</b></u>

Véase nuestro informe de fecha  
10 de mayo de 2024  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner  
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Armando Losón (h)  
Presidente

# Albanesi Energía S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

## **NOTA 16: PRÉSTAMOS (Cont.)**

Con 14 de febrero de 2024, AESA emitió las ON clases XII; XIII y XIV bajo las condiciones siguientes:

### **Obligaciones Negociables Clase XII (Dólar Linked):**

**Valor Nominal:** USD 5.563 miles.

Integrados de la siguiente manera:

- (i) USD 745 miles fueron integrados en especie mediante la entrega de ON Clase V;
- (ii) USD 4.817 miles integrados en efectivo.

**Vencimiento:** 16 de febrero de 2026 (24 meses).

**Tasa:** 6,5%.

**Pago de Intereses:** se pagarán trimestralmente en forma vencida, en las siguientes fechas: 14 de mayo de 2024, 14 de agosto de 2024, 14 de noviembre de 2024, 14 de febrero de 2025, 14 de mayo de 2025, 14 de agosto de 2025, 14 de noviembre de 2025 y 14 de febrero de 2026.

**Amortización:** serán amortizadas íntegramente en un único pago el 14 de febrero de 2026.

### **Obligaciones Negociables Clase XIII (Dólar Hard):**

**Valor nominal:** USD 11.627 miles integrados en efectivo.

**Vencimiento:** 18 de agosto de 2026 (30 meses).

**Tasa:** 9,0%.

**Pago de Intereses:** se pagarán semestralmente en forma vencida, en las siguientes fechas: 14 de agosto de 2024, 14 de febrero de 2025, 14 de agosto de 2025, 14 de febrero de 2026 y 14 de agosto de 2026.

**Amortización:** serán amortizadas íntegramente en un único pago el 14 de agosto de 2026.

### **Obligaciones Negociables Clase XIV (Badlar):**

**Valor nominal:** \$4.601.456 integrados en efectivo.

**Vencimiento:** 15 de febrero de 2025 (12 meses).

**Tasa:** Badlar + 5,0%.

**Pago de Intereses:** se pagarán trimestralmente en forma vencida, en las siguientes fechas: 14 de mayo de 2024, 14 de agosto de 2024, 14 de noviembre de 2024, 14 de febrero de 2025.

**Amortización:** serán amortizadas íntegramente en un único pago el 14 de febrero de 2025.

Véase nuestro informe de fecha  
10 de mayo de 2024  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner  
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Armando Losón (h)  
Presidente

## Albanesi Energía S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

### **NOTA 17: IMPUESTO A LAS GANANCIAS - IMPUESTO DIFERIDO**

El análisis de los activos y pasivos por impuesto diferido es el siguiente:

	<b>31.03.24</b>	<b>31.12.23</b>
Activos por impuesto diferido:		
Activo por impuesto diferido a recuperar en más de 12 meses	58.076.653	57.151.547
	58.076.653	57.151.547
Pasivos por impuesto diferido:		
Pasivo por impuesto diferido a cancelar en más de 12 meses	(46.045.006)	(44.952.677)
	(46.045.006)	(44.952.677)
<b>Activo por impuesto diferido (neto)</b>	<b>12.031.647</b>	<b>12.198.870</b>

El movimiento bruto de la cuenta impuesto diferido ha sido el siguiente:

	<b>31.03.24</b>	<b>31.03.23</b>
Saldo al inicio	12.198.870	3.515.121
Cargo imputado al Estado de Resultado	(914.894)	102.878
Cargo imputado a otros resultados integrales	747.671	631.952
<b>Saldo al cierre</b>	<b>12.031.647</b>	<b>4.249.951</b>

El cargo por impuesto a las ganancias por el método del impuesto diferido corresponde al siguiente detalle:

	<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>Cargo imputado al Estado de Resultado</b>	<b>Saldo al 31 de marzo de 2024</b>
Leasing	(43.871)	2.124	(44.436)
Otros créditos	(12.427)	10.922	(2.267)
Propiedades, planta y equipo	(43.987.414)	1.458.081	(45.225.326)
Inventarios	(61.406)	1.160	(64.010)
Quebrantos impositivos acumulados	56.128.972	(1.964.034)	57.605.090
Valuación de FCI	(8.772)	538	(8.772)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(641)	39	(641)
Plan de beneficios a los empleados	28.661	11.823	42.241
Ajuste por inflación impositivo	(838.146)	189.962	(699.554)
Préstamos	993.914	(625.509)	429.322
<b>Total</b>	<b>12.198.870</b>	<b>(914.894)</b>	<b>12.031.647</b>

Los quebrantos por impuesto a las ganancias se encuentran valuados a la tasa correspondiente al año en el cual se estima su utilización, considerando su actualización de acuerdo con los procedimientos de ajuste por inflación impositivo mencionados en la Nota 4 de los estados financieros anuales. En base a los lineamientos de la CINIIF 23 “Incertidumbre sobre tratamientos de impuesto a las ganancias” y de acuerdo con las opiniones de los asesores legales e impositivos, la Sociedad ha procedido a realizar la actualización por inflación de los quebrantos utilizando el índice de precios internos mayoristas, tal como lo indica el artículo 19 de la ley del impuesto a las ganancias. La Sociedad reconoce el activo por impuesto diferido mencionado únicamente en la medida de que existan suficientes ganancias impositivas gravadas futuras que permitan su utilización.

Véase nuestro informe de fecha  
10 de mayo de 2024  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

\_\_\_\_\_  
Dr. Marcelo P. Lerner  
por Comisión Fiscalizadora

\_\_\_\_\_  
(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

\_\_\_\_\_  
Armando Losón (h)  
Presidente

# Albanesi Energía S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

## **NOTA 17: IMPUESTO A LAS GANANCIAS - IMPUESTO DIFERIDO (Cont.)**

Los quebrantos impositivos acumulados registrados por la Sociedad que se encuentran pendientes de utilización al 31 de marzo de 2024 y susceptibles de ser compensados con la utilidad impositiva del período finalizado en dicha fecha son:

<u>Año</u>	<u>En miles de \$</u>	<u>Año de expiración</u>
Quebranto de ejercicio 2019	29.092.680	2024
Quebranto de ejercicio 2020	49.508.777	2025
Quebranto de ejercicio 2023	85.984.510	2028
<b>Total de quebrantos acumulados al 31 de marzo de 2024</b>	<b>164.585.967</b>	

El 16 de junio de 2021 el Poder Ejecutivo Nacional promulgó la ley 27.630. Se destacan las siguientes modificaciones introducidas por la ley:

- Alícuota de Impuesto a las ganancias: se eliminó la tasa fija de ganancias para sociedades y se estableció una escala progresiva, la cual parte de una tasa del 25% para ganancias entre 0 y 5 millones, una tasa del 30% para ganancias entre 5 y 50 millones y una tasa del 35% para ganancias que superen los 50 millones. Asimismo prevé que los montos fijados en las escalas se actualizarán por la variación del IPC a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2022.
- Impuesto a los dividendos: se fija la tasa del 7% para este impuesto.

Dichas modificaciones rigen para ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021.

A través de la Ley de presupuesto de la Administración Nacional para el año 2023 (Ley 27701), se estableció que los contribuyentes que por aplicación del ajuste por inflación integral de la Ley de Impuesto a las Ganancias (título VI), determinen un ajuste por inflación positivo en el primer y segundo ejercicio iniciados a partir del 1° de enero de 2022 inclusive, podrán imputar un tercio (1/3) del ajuste en ese período fiscal y los dos tercios (2/3) restantes, en partes iguales, en los dos (2) períodos fiscales inmediatos siguientes.

El cómputo del ajuste por inflación positivo, en los términos dispuestos en el párrafo anterior, solo resultará procedente para los sujetos cuya inversión en la compra, construcción, fabricación, elaboración o importación definitiva de bienes de uso - excepto automóviles-, durante cada uno de los dos (2) períodos fiscales inmediatos siguientes al del cómputo del primer tercio del período de que se trate, sea superior o igual a los treinta mil millones de pesos (\$ 30.000.000). El incumplimiento de este requisito determinará el decaimiento del beneficio.

### **Anticipo extraordinario:**

Mediante la Resolución General 5391/23, la AFIP estableció un pago a cuenta del impuesto a las ganancias a cargo de los contribuyentes denominados “sujetos empresas” que cumplan con los siguientes parámetros:

- Hayan informado un Resultado Impositivo - sin aplicar la deducción de los quebrantos impositivos de ejercicios anteriores - que sea igual o superior a pesos seiscientos millones (\$ 600.000), y
- No hayan determinado impuesto.

A los efectos de aplicar los parámetros indicados en el primer párrafo, los sujetos alcanzados debían considerar:

- La declaración jurada del impuesto a las ganancias correspondiente al período fiscal 2023, para los cierres de ejercicio comprendidos entre los meses entre agosto y diciembre 2022, ambos inclusive.

Véase nuestro informe de fecha  
10 de mayo de 2024  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner  
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)  
Presidente



# Albanesi Energía S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

## **NOTA 17: IMPUESTO A LAS GANANCIAS - IMPUESTO DIFERIDO (Cont.)**

### **Anticipo extarcoridnario impuesto a las ganancias (Cont.):**

- La declaración jurada del impuesto a las ganancias correspondiente al período fiscal 2024, para los cierres de ejercicio comprendidos entre los meses de enero y julio de 2023, ambos inclusive.

El pago a cuenta será computable en el período fiscal 2023, para los cierres operados entre los meses de agosto y diciembre de 2022 y en el período fiscal 2024 para los cierres operados entre enero y julio 2023.

El monto del pago a cuenta se determinaba de la siguiente manera:

- Sujetos alcanzados: 15% sobre el resultado impositivo correspondiente al período fiscal anterior al que corresponda imputar el pago a cuenta, sin computar quebrantos de ejercicios anteriores.

Adicionalmente, la norma estableció que el pago a cuenta determinado sea abonado en tres (3) cuotas iguales y consecutivas a partir de agosto de 2023 y meses subsiguientes (según la fecha de cierre de ejercicio).

A continuación, se presenta la conciliación entre el impuesto a las ganancias imputado en resultados y el que resultaría de aplicar la tasa del impuesto vigente sobre la utilidad contable antes de impuesto:

	<b>31.03.24</b>	<b>31.03.23</b>
Resultado antes del impuesto a las ganancias	(10.780.959)	(337.341)
Tasa del impuesto vigente	35%	35%
Resultado a la tasa del impuesto	3.773.336	118.069
Otras diferencias permanentes	(9.664)	(3.286)
Efectos de las diferencias de cambio y diferencias de conversión de propiedad, planta y equipos	229.259	(42.146)
Ajuste por inflación impositivo y actualización de quebrantos	(4.907.825)	30.241
<b>Total cargo por impuesto a las ganancias contabilizado</b>	<b>(914.894)</b>	<b>102.878</b>
Impuesto diferido del período	(914.894)	102.878
<b>Total cargo por impuesto a las ganancias contabilizado - (Pérdida) / Ganancia</b>	<b>(914.894)</b>	<b>102.878</b>

Véase nuestro informe de fecha  
10 de mayo de 2024  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Marcelo P. Lerner  
por Comisión Fiscalizadora

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Armando Losón (h)  
Presidente

# Albanesi Energía S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

## **NOTA 18: ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS Y NO FINANCIEROS**

Las categorías de instrumentos financieros fueron determinadas en base a la NIIF 9.

Al 31 de marzo de 2024	Activos/ Pasivos financieros a costo amortizado	Activos/Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Activos/ Pasivos no financieros	Total
<b>Activos</b>				
Créditos por ventas y otros créditos	19.912.599	-	1.530.110	21.442.709
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	1.517.307	-	1.517.307
Efectivo y equivalentes de efectivo	10.309.664	7.792.247	-	18.101.911
Activos no financieros	-	-	206.368.384	206.368.384
<b>Total</b>	<b>30.222.263</b>	<b>9.309.554</b>	<b>207.898.494</b>	<b>247.430.311</b>
<b>Pasivos</b>				
Deudas comerciales	9.923.612	-	-	9.923.612
Préstamos (excluyendo arrendamientos financieros)	232.745.389	-	-	232.745.389
Arrendamientos financieros	2.580.017	-	-	2.580.017
Pasivos no financieros	-	-	566.525	566.525
<b>Total</b>	<b>245.249.018</b>	<b>-</b>	<b>566.525</b>	<b>245.815.543</b>
Al 31 de diciembre de 2023	Activos/ Pasivos financieros a costo amortizado	Activos/Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Activos/ Pasivos no financieros	Total
<b>Activos</b>				
Créditos por ventas y otros créditos	9.610.687	-	1.385.172	10.995.859
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	241.807	-	241.807
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.221.230	900.000	-	5.121.230
Activos no financieros	-	-	196.982.903	196.982.903
<b>Total</b>	<b>13.831.917</b>	<b>1.141.807</b>	<b>198.368.075</b>	<b>213.341.799</b>
<b>Pasivos</b>				
Deudas comerciales	9.821.731	-	-	9.821.731
Préstamos (excluyendo arrendamientos financieros)	188.886.472	-	-	188.886.472
Arrendamientos financieros	2.465.190	-	-	2.465.190
Pasivos no financieros	-	-	553.435	553.435
<b>Total</b>	<b>201.173.393</b>	<b>-</b>	<b>553.435</b>	<b>201.726.828</b>

Véase nuestro informe de fecha  
10 de mayo de 2024  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner  
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Armando Losón (h)  
Presidente

# Albanesi Energía S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

## NOTA 18: ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS Y NO FINANCIEROS (Cont.)

A continuación, se presentan los ingresos, gastos, ganancias y pérdidas que surgen de cada una de las categorías de instrumentos financieros:

Al 31 de marzo de 2024	Activos financieros a costo amortizado	Activos/pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
Intereses ganados	1.151.916	-	-	1.151.916
Intereses perdidos	-	-	(5.908.135)	(5.908.135)
Resultado por recompra de obligaciones negociables	26.512	-	-	26.512
Diferencia de cambio, neta	(1.643.719)	-	2.045.725	402.006
Otros costos financieros	-	(12.160.302)	(504.607)	(12.664.909)
<b>Total</b>	<b>(465.291)</b>	<b>(12.160.302)</b>	<b>(4.367.017)</b>	<b>(16.992.610)</b>

Al 31 de marzo de 2023	Activos financieros a costo amortizado	Activos/pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
Intereses ganados	116.844	-	-	116.844
Intereses perdidos	-	-	(1.628.365)	(1.628.365)
Diferencia de cambio, neta	(776.105)	-	1.397.530	621.425
Otros costos financieros	-	(1.911.127)	988.913	(922.214)
<b>Total</b>	<b>(659.261)</b>	<b>(1.911.127)</b>	<b>758.078</b>	<b>(1.812.310)</b>

### Determinación del valor razonable

La Sociedad clasifica las mediciones a valor razonable de los instrumentos financieros utilizando una jerarquía de valor razonable, la cual refleja la relevancia de las variables utilizadas para llevar a cabo dichas mediciones. La jerarquía de valor razonable tiene los siguientes niveles:

- Nivel 1: precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos distintos a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, que se deriven de precios).
- Nivel 3: datos sobre el activo o el pasivo que no están basados en datos observables en el mercado (es decir, información no observable).

Véase nuestro informe de fecha  
10 de mayo de 2024  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner  
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Armando Losón (h)  
Presidente

# Albanesi Energía S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

## NOTA 18: ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS Y NO FINANCIEROS (Cont.)

Las siguientes tablas presentan los activos y pasivos financieros que son medidos a valor razonable al 31 de marzo de 2024 y su asignación a los distintos niveles de la jerarquía de valor razonable:

<b>Al 31 de marzo de 2024</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
<b>Activos</b>			
<i>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</i>			
Títulos públicos	1.269.840	-	1.269.840
Inversiones temporarias	247.467	-	247.467
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo</i>			
Fondos comunes de inversión	70.247	-	70.247
Inversiones de corto plazo	7.722.000	-	7.722.000
Propiedades, planta y equipo	-	180.171.920	180.171.920
<b>Total</b>	<b>9.309.554</b>	<b>180.171.920</b>	<b>189.481.474</b>
<hr/>			
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
<b>Activos</b>			
<i>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</i>			
Inversiones de corto plazo	241.807	-	241.807
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo</i>			
Fondos comunes de inversión	900.000	-	900.000
Propiedades, planta y equipo	-	172.008.520	172.008.520
<b>Total</b>	<b>1.141.807</b>	<b>172.008.520</b>	<b>173.150.327</b>

El valor de los instrumentos financieros negociados en mercados activos se basa en los precios de cotización de los mercados a la fecha de los presentes estados financieros condensados intermedios. Un mercado se entiende como activo si los precios de cotización están regularmente disponibles a través de una bolsa, intermediario financiero, institución sectorial, u organismo regulador, y esos precios reflejan transacciones actuales y regulares de mercado entre partes que actúan en condiciones de independencia mutua. El precio de cotización de mercado usado para los activos financieros mantenidos por la Sociedad es el precio de oferta actual. Estos instrumentos se incluyen en el nivel 1.

El valor razonable de instrumentos financieros que no se negocian en mercados activos se determina usando técnicas de valuación. Estas técnicas de valuación maximizan el uso de información observable de mercado en los casos en que esté disponible y confía lo menos posible en estimaciones específicas de la Sociedad. Si todas las variables significativas para establecer el valor razonable de un instrumento financiero son observables, el instrumento se incluye en el nivel 2. No existen instrumentos financieros que deban incluirse en el nivel 2. Si una o más variables utilizadas para establecer el valor razonable no son observables en el mercado, el instrumento financiero se incluye en el nivel 3. Estos instrumentos se incluyen en el nivel 3. Este es el caso de la revaluación de ciertas categorías de propiedad, planta y equipos.

Las técnicas de valuación específicas utilizadas para determinar el valor razonable de propiedad, planta y equipos incluyen:

- Con respecto a “Terrenos” y “Edificios”, se han ajustado mediante una metodología a partir de coeficientes que contemplan los cambios en el poder adquisitivo de la moneda para la conformación de un valor razonable.
- Para la determinación de los valores razonables de “Instalaciones” y “Maquinarias”, se ha calculado mediante flujo de fondos descontados (Ver Nota 5.a).

Véase nuestro informe de fecha  
10 de mayo de 2024  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner  
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)  
Presidente

# Albanesi Energía S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

## **NOTA 19: OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS**

a) *Saldos a la fecha de los estados de situación financiera*

	<u>31.03.24</u>	<u>31.12.23</u>
<b>Deudas comerciales</b>		
<u>No corrientes</u>		
RGA - Fianza a pagar	1.712.997	1.614.070
	<u>1.712.997</u>	<u>1.614.070</u>
<u>Corrientes</u>		
GROSA	22	-
GMSA	-	619.458
RGA	6.182.397	6.218.969
	<u>6.182.419</u>	<u>6.838.427</u>
 <b>Deudas financieras</b>		
<u>No Corrientes</u>		
RGA	24.596.885	24.801.437
	<u>24.596.885</u>	<u>24.801.437</u>
 <b>Deudas financieras</b>		
<u>Corrientes</u>		
RGA	18.856.247	16.169.000
	<u>18.856.247</u>	<u>16.169.000</u>

Véase nuestro informe de fecha  
10 de mayo de 2024  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner  
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Armando Losón (h)  
Presidente

# Albanesi Energía S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

## NOTA 19: SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (Cont.)

b) Operaciones del período

	31.03.24	31.03.23
	<b>Ganancia / (Pérdida)</b>	
	\$	
<b>Compra de gas</b>		
RGA	(674.616)	(135.433)
	<b>(674.616)</b>	<b>(135.433)</b>
<b>Alquileres</b>		
RGA	(7.511)	(1.692)
	<b>(7.511)</b>	<b>(1.692)</b>
<b>Servicios</b>		
RGA	(262.095)	(60.119)
	<b>(262.095)</b>	<b>(60.119)</b>
<b>Venta de repuestos</b>		
GMSA	48.506	-
	<b>48.506</b>	<b>-</b>
<b>Intereses perdidos</b>		
RGA	(417.865)	(213.951)
	<b>(417.865)</b>	<b>(213.951)</b>
<b>Diferencia de cambio</b>		
RGA	(527)	-
	<b>(527)</b>	<b>-</b>
<b>Recupero de gastos</b>		
RGA	(4.320)	(541)
GMSA	(117.265)	(23.854)
GROSA	(22)	-
	<b>(121.607)</b>	<b>(24.395)</b>
<b>Garantía</b>		
RGA	-	(7.792)
	<b>-</b>	<b>(7.792)</b>

Véase nuestro informe de fecha  
10 de mayo de 2024  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner  
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Armando Losón (h)  
Presidente

# Albanesi Energía S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

## **NOTA 19: SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (Cont.)**

c) Remuneraciones del personal clave de la gerencia

	<u>31.03.24</u>	<u>31.03.23</u>
	<u>Ganancia / (Pérdida)</u>	
	<u>\$</u>	
<b>Remuneraciones del personal clave</b>		
Sueldos	(13.641)	(7.452)
	<u>(13.641)</u>	<u>(7.452)</u>

d) Préstamos recibidos de partes relacionadas

	<u>31.03.24</u>	<u>31.03.23</u>
<b>Préstamos de RGA</b>		
Préstamos al inicio	40.970.437	8.219.756
Intereses devengados	381.856	213.408
Intereses pagados	(417.481)	-
Diferencia de conversión	2.518.320	1.487.875
<b>Préstamos al cierre</b>	<u>43.453.132</u>	<u>9.921.039</u>

<u>Entidad</u>	<u>Capital</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Condiciones</u>
<b>Al 31.03.2024</b>			
RGA	20.000	8%	Vencimiento: Diciembre 2028
RGA	4.712	8%	Vencimiento: Diciembre 2028
<b>Total en miles de dólares estadounidenses</b>	<u>24.712</u>		

## **NOTA 20: COBERTURAS DE SEGUROS VIGENTES**

**Todo riesgo operativo:**

*Póliza todo riesgo operativo con cobertura por pérdida de beneficios*

La Sociedad cuenta con un seguro de Todo Riesgo Operativo que cubre todo daño o pérdida física, súbita y accidental, incluyendo averías de maquinarias y pérdida de beneficio consecuencial, de hasta 12 meses, directa y totalmente atribuibles a cualquier causa. Dicha póliza tiene por objeto cubrir las pérdidas generadas como consecuencias de la paralización de las actividades ocasionadas por el siniestro, tanto en lo referente al beneficio que deja de realizarse como así también a los gastos que continúa soportando la Sociedad a pesar de su inactividad, de manera tal que el asegurado se encuentre en igual situación financiera en que hubiera estado de no haber ocurrido el siniestro.

Este seguro rige para todo bien físico de cualquier tipo y descripción, que no se encuentre expresamente excluido en el texto de la póliza, pertenecientes al asegurado o que se encuentren bajo su cuidado, custodia o control o por los que haya asumido responsabilidad de asegurar ante cualquier daño, o por los cuales el asegurado pueda adquirir interés asegurable.

Es muy importante destacar que el 30 de noviembre de 2023 se ha renovado, con una vigencia de 12 meses, la póliza de seguros de Todo Riesgo Operativo de todas las generadoras del Grupo Albanesi a través de aseguradoras de primera línea como son: Starr Insurance Companies, Nación Seguros, Federación Patronal, La Meridional, Chubb y Provincia Seguros.

Véase nuestro informe de fecha  
10 de mayo de 2024  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Marcelo P. Lerner  
por Comisión Fiscalizadora

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Armando Losón (h)  
Presidente

# Albanesi Energía S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

## **NOTA 20: COBERTURAS DE SEGUROS VIGENTES (Cont.)**

### **Responsabilidad civil:**

Dichas pólizas cubren la Responsabilidad Civil emergente del asegurado, como consecuencia de lesiones y/o muerte de terceros y/o daños a la propiedad de terceros, provocados y/o derivados del desarrollo de la actividad del asegurado y Responsabilidad Civil Productos, sujeto a términos, condiciones, limitaciones y exclusiones establecidos en la póliza. Las mismas se encuentran estructuradas de la siguiente manera:

Se contrató una póliza individual para cada una de las compañías del Grupo, con un límite de indemnización de USD 1.000 miles - por evento y dos reposiciones durante la vigencia de la póliza.

Adicionalmente se contrató una póliza en común para todas las compañías, con un límite de indemnización de USD 9.000 miles.- por evento y en la vigencia de la póliza en exceso de USD 1.000 miles.- (pólizas individuales), con dos reposiciones de límite exclusivamente para Responsabilidad Civil Operaciones y sin reposiciones para Responsabilidad Civil Productos.

### **Responsabilidad Civil de Directores & Ejecutivos (D&O):**

Esta póliza cubre todas aquellas acciones o toma de decisiones que realizan los directores y/o ejecutivos en su calidad de tal, fuera del servicio profesional o propiamente tal de la empresa donde trabajan; como por ejemplo, despidos de empleados, contrataciones, decisiones financieras, de publicidad y marketing, fusiones o adquisiciones, declaraciones de los accionistas, asientos contables, la que también pueden ser realizadas con negligencia o culpa, error, ignorancia o imprudencia y producir daño económico a un empleado, accionista o a un tercero. No cubre acciones dolosas.

También cubre a la empresa frente a reclamaciones bursátiles o de sus tenedores de bonos o valores.

Cubre el patrimonio personal de los Directores y/o Ejecutivos, presentes, pasados o futuros, y a la empresa frente al mercado de capitales.

### **Seguro Automotor:**

Este seguro ampara los daños a los vehículos propios, y cubre la responsabilidad civil extracontractual del propietario, usuario o conductor del vehículo automotor que protagoniza un accidente por el cual terceras personas sufren lesiones o fallecen.

### **Seguros de transportes:**

La Sociedad cuenta con una póliza de seguro que cubre los transportes de todas las generadoras del Grupo Albanesi bajo la modalidad de declaración jurada a mes vencido. La misma cubre las pérdidas o daños que puedan sufrir los bienes del asegurado con motivo de su movilización durante el transporte, el mismo puede ser internacional, nacional o urbano, ya sea por transporte terrestre, aéreo o marítimo.

### **Caución Ambiental:**

La Póliza de Caucción por Riesgo de Daño Ambiental de Incidencia Colectiva cubre la exigencia de Garantía Ambiental establecida en la Ley General de Ambiente N° 25.675, Art. 22, de acuerdo con lo establecido por los organismos de aplicación.

Véase nuestro informe de fecha  
10 de mayo de 2024  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner  
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

Armando Losón (h)  
Presidente



# Albanesi Energía S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

## **NOTA 20: COBERTURAS DE SEGUROS VIGENTES (Cont.)**

### **Seguro Técnico equipos electrónicos:**

Ampara los riesgos que sufran el equipamiento electrónico fijo o móviles de procesamiento de datos y/o de oficinas como pueden ser pc, notebook, fotocopiadoras, centrales telefónicas, etc. según detalle proporcionado por el asegurado ante hechos accidentales, súbitos e imprevistos.

### **Seguro de vida obligatorio:**

El Seguro Colectivo de Vida Obligatorio es una cobertura que obligatoriamente el empleador debe contratar a favor de sus empleados. El mismo cubre el riesgo de muerte del trabajador en relación de dependencia, por cualquier causa, sin limitaciones de ninguna especie, las 24 horas del día dentro o fuera del país.

### **Seguro de vida LCT:**

Dicho seguro cubre ante las obligaciones emergentes de la Ley de Contrato del Trabajo, ya que la empresa debe responder con una indemnización frente a la invalidez total y permanente o al fallecimiento del empleado, cualquiera sea el motivo.

### **Seguro de Vida Colectivo:**

La Sociedad ha contratado una Póliza de Seguro de Vida Colectivo, en beneficio de todos los empleados del Grupo. El mismo protege otorgando indemnización en caso de muerte, pérdidas parciales por accidente, incapacidad total y permanente, anticipo por enfermedades graves, trasplante de órganos y nacimiento de hijo póstumo.

## **NOTA 21: CAPITAL DE TRABAJO**

La Sociedad presenta al 31 de marzo de 2024 un capital de trabajo negativo de \$64.278.969 (calculado como activo corriente menos pasivo corriente). Al 31 de diciembre de 2023 el capital de trabajo negativo fue de \$67.055.122.

El Directorio, junto con los accionistas, implementarán medidas para mejorar el capital de trabajo, dentro de las que se encuentran la emisión de obligaciones negociables. Adicionalmente, ver lo mencionado en Notas 24 y 28.

Véase nuestro informe de fecha  
10 de mayo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner  
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)  
Presidente

# Albanesi Energía S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

## **NOTA 22: INFORMACIÓN POR SEGMENTOS**

La información sobre los segmentos de explotación se presenta de acuerdo con la información interna que se suministra a la máxima autoridad en la toma de decisiones. Se ha identificado como la máxima autoridad en la toma de decisiones, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos de explotación, al Directorio de la Sociedad.

La dirección ha determinado el segmento operativo basándose en los informes que revisa el Directorio, y que se utilizan para la toma de decisiones estratégicas.

A partir de la habilitación obtenida para la generación y entrega de vapor en febrero 2019, el Directorio considera el negocio como dos segmentos, la actividad de generación y venta de energía eléctrica, y la actividad de generación y venta de vapor.

Los activos – Propiedad, planta y equipo – afectados a estas actividades se encuentran situados en la República Argentina.

<b>Al 31.03.24</b>	<b>Energía</b>	<b>Vapor</b>	<b>Total</b>
Ingresos por ventas	10.480.621	2.042.475	12.523.096
Costo de ventas	(3.742.685)	(2.146.024)	(5.888.709)
<b>Resultado bruto</b>	<b>6.737.936</b>	<b>(103.549)</b>	<b>6.634.387</b>
Gastos de comercialización	(96.113)	(18.731)	(114.844)
Gastos de administración	(296.347)	(57.752)	(354.099)
Otros ingresos	48.376	784	49.160
Otros egresos	(2.906)	(47)	(2.953)
<b>Resultado operativo</b>	<b>6.390.946</b>	<b>(179.295)</b>	<b>6.211.651</b>
Ingresos financieros	964.042	187.874	1.151.916
Gastos financieros	(5.046.125)	(983.395)	(6.029.520)
Otros resultados financieros	(10.139.089)	(1.975.917)	(12.115.006)
<b>Resultados financieros, netos</b>	<b>(14.221.172)</b>	<b>(2.771.438)</b>	<b>(16.992.610)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(7.830.226)</b>	<b>(2.950.733)</b>	<b>(10.780.959)</b>
Impuesto a las ganancias	(765.678)	(149.216)	(914.894)
<b>(Pérdida) del período</b>	<b>(8.595.904)</b>	<b>(3.099.949)</b>	<b>(11.695.853)</b>

Véase nuestro informe de fecha  
10 de mayo de 2024  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Marcelo P. Lerner  
por Comisión Fiscalizadora

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Armando Losón (h)  
Presidente

# Albanesi Energía S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

## NOTA 22: INFORMACIÓN POR SEGMENTOS (Cont.)

Al 31.03.23	<u>Energía</u>	<u>Vapor</u>	<u>Total</u>
Ingresos por ventas	2.416.413	386.025	2.802.438
Costo de ventas	<u>(920.845)</u>	<u>(311.140)</u>	<u>(1.231.985)</u>
<b>Resultado bruto</b>	<b><u>1.495.568</u></b>	<b><u>74.885</u></b>	<b><u>1.570.453</u></b>
Gastos de comercialización	(9.200)	(499)	(9.699)
Gastos de administración	<u>(81.370)</u>	<u>(4.415)</u>	<u>(85.785)</u>
<b>Resultado operativo</b>	<b><u>1.404.998</u></b>	<b><u>69.971</u></b>	<b><u>1.474.969</u></b>
Ingresos financieros	110.831	6.013	116.844
Gastos financieros	(1.560.368)	(84.662)	(1.645.030)
Otros resultados financieros	<u>(269.501)</u>	<u>(14.623)</u>	<u>(284.124)</u>
<b>Resultados financieros, netos</b>	<b><u>(1.719.038)</u></b>	<b><u>(93.272)</u></b>	<b><u>(1.812.310)</u></b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b><u>(314.040)</u></b>	<b><u>(23.301)</u></b>	<b><u>(337.341)</u></b>
Impuesto a las ganancias	<u>97.583</u>	<u>5.295</u>	<u>102.878</u>
<b>Ganancia/ (Pérdida) del período</b>	<b><u>(216.457)</u></b>	<b><u>(18.006)</u></b>	<b><u>(234.463)</u></b>

Cabe aclarar que la información utilizada por el Directorio para la toma de decisiones se basa fundamentalmente en indicadores operativos del negocio. Dicha información no tiene diferencias sustanciales con las incluidas en los presentes estados financieros condensados intermedios elaborados bajo NIIF. Considerando que los ajustes entre las normas anteriores y las NIIF se refieren a conceptos no operativos, dicha información no se ve afectada sustancialmente por la aplicación de las nuevas normas.

## NOTA 23: GUARDA DE DOCUMENTACIÓN

Con fecha 14 de agosto de 2014, la CNV emitió la RG N° 629 mediante la cual impone modificaciones a sus normas en materia de guarda y conservación de libros societarios, libros contables y documentación comercial. En tal sentido, se informa que la Sociedad tiene en su poder la guarda y conservación de los libros societarios, libros contables y documentación comercial de relevante, en su sede social sita en Av. L.N. Alem 855 - Piso 14 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Asimismo, se informa que la Sociedad ha enviado para su guarda papeles de trabajo e información no sensible correspondiente a los ejercicios financieros no prescriptos, al siguiente proveedor:

Sujeto encargado del depósito - Domicilio de ubicación

Bank S.A. - Colectora oeste panamericana y calle 28. Garín

Bank S.A. - Colectora oeste panamericana km 31,7, Gral. Pacheco

Bank S.A. - Carlos Pellegrini 1201-Dock Sud

Asimismo, se deja constancia que se encuentra a disposición en la sede inscripta, el detalle de la documentación dada en guarda, como así también la documentación referida en el artículo 5° inciso a.3) Sección I del Capítulo V del Título II de las NORMAS (N.T. 2013 y mod.).

Véase nuestro informe de fecha  
10 de mayo de 2024  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner  
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

Armando Losón (h)  
Presidente

# Albanesi Energía S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

## **NOTA 24: CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD**

La Sociedad opera en un contexto económico complejo, cuyas principales variables han tenido una fuerte volatilidad, tanto en el ámbito nacional como internacional.

Los principales indicadores en nuestro país son:

El país finalizó 2023 con una caída de su actividad del 1,4%, según datos preliminares del PBI.

La inflación acumulada entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2024 alcanzó el 51,62% (IPC).

Entre el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de marzo de 2024, el peso se depreció 6,13% frente al dólar estadounidense, de acuerdo con el tipo de cambio del Banco de la Nación Argentina.

La autoridad monetaria impuso mayores restricciones cambiarias, las cuales afectan también el valor de la moneda extranjera en mercados alternativos existentes para ciertas transacciones cambiarias restringidas en el mercado oficial.

El 10 de diciembre de 2023 asumió un nuevo gobierno en Argentina, que ha planteado entre sus objetivos instaurar un nuevo régimen económico en el país, para lo cual se propone llevar adelante una amplia reforma de leyes y regulaciones.

El plan del nuevo gobierno propone avanzar con una profunda desregulación de la economía y con reformas estructurales que liberen las restricciones para invertir y operar en el país, incluyendo la flexibilización paulatina de las restricciones cambiarias mencionadas previamente, con el objetivo de eliminarlas una vez que estén dadas las condiciones macroeconómicas para hacerlo.

Entre sus primeras medidas, el nuevo gobierno publicó un Decreto de Necesidad y Urgencia (DNU) donde se anulan y/o modifican unas 300 leyes, introduciéndose reformas en el mercado de trabajo, el código aduanero y en el status de las empresas públicas, entre otras. Si bien el DNU debe ser tratado y ratificado por al menos una de las cámaras del Congreso de la Nación, sus disposiciones se encuentran parcialmente vigentes desde el 29 de diciembre de 2023, considerando una serie de acciones judiciales que han concedido la suspensión de ciertas modificaciones.

La situación al 31 de diciembre de 2024, incluyendo las principales medidas tomadas por el nuevo gobierno, que afectan a nuestro negocio y que ya se encuentran vigentes, como por ejemplo, se mantienen las restricciones de acceso al mercado de cambios oficial.

El contexto de volatilidad e incertidumbre continúa a la fecha de emisión de los presentes estados contables. El contexto de volatilidad e incertidumbre continúa a la fecha de emisión de los presentes estados financieros. No obstante todas las emisiones realizadas en los últimos 12 meses en el mercado de capitales como también las renegociaciones con los bancos locales, han sido exitosas y que se esperan que continúen de la misma manera durante el próximo ejercicio, este contexto podría limitar el acceso al mercado de deuda lo que podría crear dificultades en la renegociación de los pasivos existentes. Adicionalmente, ver Nota 28.

Las reformas propuestas por el nuevo gobierno iniciaron su proceso de discusión legislativa. No es posible prever en este momento su evolución ni nuevas medidas que podrían ser anunciadas. La Dirección de la Sociedad monitorea permanentemente la evolución de las variables que afectan su negocio, para definir su curso de acción e identificar los potenciales impactos sobre su situación patrimonial y financiera.

Los estados financieros de la Sociedad deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

Véase nuestro informe de fecha  
10 de mayo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner  
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Armando Losón (h)  
Presidente

# Albanesi Energía S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

## NOTA 25: ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDAS DISTINTAS DEL PESO (1)

Rubros	Moneda		Cambio vigente al cierre (1)	Importe contabilizado en pesos al 31.03.2024	Importe contabilizado en pesos al 31.12.2023
	Clase	Monto			
<b>ACTIVO</b>					
<b>Activo corriente</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo					
Bancos	USD	98	855,00	83.394	4.166.103
Inversiones de corto plazo	USD	9.000	855,00	7.695.000	-
Plazo Fijo	USD	11.646	855,00	9.957.392	-
Créditos por ventas					
Energía vendida a facturar	USD	3.970	855,00	3.394.451	3.101.119
Vapor vendido a facturar	USD	1.762	855,00	1.506.617	517.790
<b>Total activo corriente</b>				<b>22.636.854</b>	<b>7.785.012</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>				<b>22.636.854</b>	<b>7.785.012</b>
<b>PASIVO</b>					
<b>Pasivo no corriente</b>					
Deudas comerciales					
Sociedades relacionadas (2)	USD	2.000	856,50	1.712.997	1.614.070
Deudas financieras					
Sociedades relacionadas (2)	USD	28.718	856,50	24.596.885	24.801.437
Obligaciones negociables	USD	91.294	858,00	78.330.186	69.031.085
Deudas por arrendamiento financiero	USD	2.781	858,00	2.385.716	2.280.340
<b>Total pasivo no corriente</b>				<b>107.025.784</b>	<b>97.726.932</b>
<b>Pasivo corriente</b>					
Deudas comerciales					
Proveedores comunes en moneda extranjera	USD	1.429	858,00	1.225.728	680.133
Provisión contrato mantenimiento	USD	321	858,00	275.734	195.334
Sociedades relacionadas (2)	USD	7.215	856,50	6.179.461	6.838.427
Deudas financieras					
Sociedades relacionadas (2)	USD	22.015	856,50	18.856.247	16.169.000
Obligaciones negociables	USD	24.695	858,00	21.188.264	15.095.893
Préstamos bancarios	USD	1.458	858,00	1.251.247	728.503
Caución a sola firma	USD	43.400	858,00	37.237.200	38.716.671
Deudas por arrendamiento financiero	USD	154	858,00	131.932	120.868
<b>Total pasivo corriente</b>				<b>86.345.813</b>	<b>78.544.829</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>				<b>193.371.597</b>	<b>176.271.761</b>

(1) Información presentada a efectos de dar cumplimiento a las disposiciones establecidas por CNV.

(2) Tipo de cambio vigente al cierre del período según Banco Nación. En el caso de los saldos con partes relacionadas se utiliza un tipo de cambio promedio.

Véase nuestro informe de fecha  
10 de mayo de 2024  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner  
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)  
Presidente

# Albanesi Energía S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

## **NOTA 26: CLASIFICACIÓN DE CRÉDITOS Y DEUDAS POR PLAZOS DE VENCIMIENTO Y DEVENGAMIENTO DE INTERESES**

La composición de los créditos y deudas al 31 de marzo de 2024 según su plazo de cobro o pago y sus pautas de actualización, se detallan en el siguiente cuadro:

	Créditos por ventas	Activo neto por impuesto diferido	Otros créditos	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Deudas comerciales	Préstamos	Remuneraciones y cargas sociales	Deudas fiscales	Plan de beneficios definidos
	\$								
A vencer									
1° trimestre	10.113.754	-	397.045	512.017	8.207.657	40.409.222	320.840	64.870	-
2° trimestre	-	-	266.063	264.550	2.958	30.442.510	11.017	-	-
3° trimestre	-	-	128.003	264.550	-	9.654.780	11.017	-	1.115
4° trimestre	-	-	128.003	264.550	-	19.518.343	11.017	-	-
Más de 1 año	-	12.031.647	610.996	211.640	1.712.997	135.300.551	-	-	146.649
<b>Subtotal</b>	<b>10.113.754</b>	<b>12.031.647</b>	<b>1.530.110</b>	<b>1.517.307</b>	<b>9.923.612</b>	<b>235.325.406</b>	<b>353.891</b>	<b>64.870</b>	<b>147.764</b>
De plazo vencido	9.798.845	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total al 31.03.24</b>	<b>19.912.599</b>	<b>12.031.647</b>	<b>1.530.110</b>	<b>1.517.307</b>	<b>9.923.612</b>	<b>235.325.406</b>	<b>353.891</b>	<b>64.870</b>	<b>147.764</b>
Que no devengan interés	10.113.754	12.031.647	1.530.110	-	8.210.615	-	353.891	64.870	-
A tasa fija	-	-	-	-	1.712.997	181.765.200	-	-	147.764
A tasa variable	9.798.845	-	-	1.517.307	-	53.560.206	-	-	-
<b>Total al 31.03.24</b>	<b>19.912.599</b>	<b>12.031.647</b>	<b>1.530.110</b>	<b>1.517.307</b>	<b>9.923.612</b>	<b>235.325.406</b>	<b>353.891</b>	<b>64.870</b>	<b>147.764</b>

## **NOTA 27: APERTURA DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN SEGÚN RESOLUCIÓN N° 941 DE LA CNV**

	Inicial	Variación	Cierre
Capital	6.385.913	437.229	6.823.142
Ajuste de capital	1.669.506	114.213	1.783.719
<b>Total</b>	<b>8.055.419</b>	<b>551.442</b>	<b>8.606.861</b>

Apertura de diferencias de conversión originadas en la cuenta de capital social, y de ajuste de capital, según los lineamientos establecidos por la Comisión Nacional de Valores en la Resolución General N° 941 "Proyecto de RG s/ emisoras que elaboran EEFF en moneda funcional distinta a la moneda de curso legal - Políticas contables":

## **NOTA 28: HECHOS POSTERIORES**

### **RESOLUCIÓN 58/2024 Y MODIFICACIONES: PAGO EXCEPCIONAL AL MEM**

Con fecha 6 de mayo de 2024, la SE del Ministerio de Economía mediante Resolución 58/2024 y Resolución 66/2024, estableció un régimen de pagos excepcional, transitorio y único para el saldo de las transacciones económicas del MEM de diciembre de 2023, enero de 2024 y febrero 2024 correspondiente a los Acreedores del MEM con el objeto de reestablecer la cadena de pago de las transacciones económicas corrientes y con ello preservar el abastecimiento del servicio público de electricidad.

Véase nuestro informe de fecha  
10 de mayo de 2024  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner  
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)  
Presidente

# Albanesi Energía S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

## **NOTA 28: HECHOS POSTERIORES (Cont.)**

### **RESOLUCIÓN 58/2024 Y MODIFICACIONES: PAGO EXCEPCIONAL AL MEM (Cont.)**

Mediante la suscripción de los acuerdos individuales entre CAMMESA y los Acreedores del MEM, las liquidaciones serán canceladas del siguiente modo:

- a. Las Liquidaciones de los Acreedores del MEM por las Transacciones Económicas de los meses de diciembre de 2023 y enero de 2024, serán canceladas a los diez días hábiles de la fecha de los acuerdos individuales mediante la entrega de títulos públicos “BONOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES STEP UP 2038”, conforme la instrucción y metodología que, a tal efecto, dispondrá esta SE en complemento de la presente resolución, debiéndose emitir en su oportunidad los documentos comerciales correspondientes.

El cálculo de los montos nominales a entregar de cada bono se realizará al tipo de cambio de referencia (Com. A3500) a la cotización vigente al cierre del día de la fecha de la aceptación formal por parte de los Agentes Generadores del MEM según el procedimiento antes señalado.

- b. Las liquidaciones de los Acreedores del MEM por la Transacción Económica del mes de febrero de 2024 serán canceladas con los fondos disponibles en las cuentas bancarias habilitadas en CAMMESA a efectos de las cobranzas y con aquellos disponibles por las transferencias realizadas por el Estado Nacional al Fondo Unificado con destino al Fondo de Estabilización.

Adicionalmente, se estableció que mediante la suscripción de los acuerdos individuales entre CAMMESA y Deudores del MEM, las facturas serán canceladas sujetas a los siguientes principios:

- a. Las Facturas de los Deudores del MEM con vencimiento en febrero y marzo 2024 serán canceladas en su totalidad mediante los planes de pago que CAMMESA acuerde con cada agente deudor los que deberán sujetarse a las siguientes condiciones: tasa de mercado banco nación; y plazo de 48 meses;
- b. Las Facturas de los Deudores del MEM con vencimiento en abril de 2024 deberán ser canceladas en su totalidad en un plazo de TREINTA (30) días corridos de la entrada en vigencia de la presente;
- c. Las facturas con vencimiento mayo de 2024 deberán ser canceladas en su totalidad en los términos y condiciones establecidas en la normativa vigente;
- d. El incumplimiento de lo establecido en los incisos (b) y (c) inhabilitará al agente deudor en falta a celebrar acuerdos de pagos en las condiciones establecidas en el inciso (a) o la caducidad del acuerdo si este fuese anterior al incumplimiento.

En virtud de las demoras en los pagos de CAMMESA, a la fecha de los presentes estados financieros condensados intermedios la deuda vencida de CAMMESA con la Sociedad asciende a \$ 11.084 millones, encontrándose vencidos y pendientes de pago las transacciones de los meses de diciembre 2023, enero 2024 y febrero 2024.

A la fecha de los presentes estados financieros, el Directorio de la Sociedad se encuentra evaluando los impactos económicos y financieros de la Resolución y su correspondiente aceptación o no de la propuesta.

Los estados financieros de la Sociedad deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

Véase nuestro informe de fecha  
10 de mayo de 2024  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner  
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)  
Presidente



## **NFORME DE REVISIÓN SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS**

A los señores Accionistas, Presidente y Directores de  
Albanesi Energía S.A.  
Domicilio legal: Leandro N. Alem 855 - piso 14°  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
CUIT N° 30-71225509-5

### ***Informe sobre los estados financieros condensados intermedios***

#### **Introducción**

Hemos revisado los estados financieros condensados intermedios adjuntos de Albanesi Energía S.A. (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2024, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo para el período de tres meses finalizado el 31 marzo de 2024 y notas explicativas seleccionadas.

#### **Responsabilidad de la Dirección**

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas de contabilidad NIIF, adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) como normas contables profesionales e incorporadas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) a su normativa, tal y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y, por lo tanto, es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros condensados intermedios mencionados en el primer párrafo de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia” (NIC 34).

#### **Alcance de la revisión**

Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros condensados intermedios basados en la revisión que hemos efectuado, la cual fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional de Encargos de Revisión NIER 2410 “Revisión de información financiera intermedia desarrollada por el auditor independiente de la entidad”, adoptada como norma de revisión en Argentina mediante la Resolución Técnica N° 33 de FACPCE tal y como fue aprobada por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB por sus siglas en inglés). Una revisión de estados financieros condensados intermedios consiste en realizar indagaciones principalmente al personal responsable de los aspectos financieros y contables y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos permite tener la seguridad de identificar todos los asuntos significativos que podrían ser notados en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.





## Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros condensados intermedios mencionados en el primer párrafo del presente informe, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad 34.

## ***Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes***

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos, respecto de Albanesi Energía S.A., que:

- a) los estados financieros condensados intermedios de Albanesi Energía S.A. se encuentran asentados en el libro "Inventarios y Balances" y cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores;
- b) los estados financieros condensados intermedios de Albanesi Energía S.A. surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;
- c) hemos leído la reseña informativa, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular;
- d) al 31 de marzo de 2024 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de Albanesi Energía S.A. que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$ 17.226.282, no siendo exigible a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de mayo de 2024.

PRICE WATERHOUSE & CO.S.R.L.

(Socio)

---

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17  
Dr. Nicolás A. Carusoni  
Contador Público (UM)  
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 252 Fº 141

## Informe de la Comisión Fiscalizadora

A los señores Accionistas de  
Albanesi Energía S.A.

1. De acuerdo con lo dispuesto en el artículo N° 294 de la Ley N° 19.550 y en las Normas de la Comisión Nacional de Valores, hemos efectuado una revisión de los estados financieros condensados intermedios adjuntos de Albanesi Energía S.A. (en adelante la “Sociedad”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2024, el estado de resultados integrales por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 y el estado de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de tres meses finalizado en esa misma fecha y notas explicativas seleccionadas. Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2023 son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.
2. El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”) como normas contables profesionales e incorporadas por la Comisión Nacional de Valores (“CNV”) a su normativa, tal como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por su sigla en inglés) y, por lo tanto, es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros condensados intermedios mencionados en el párrafo 1, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia” (“NIC 34”). Nuestra responsabilidad, consiste en expresar una conclusión basada en la revisión que hemos realizado con el alcance detallado en el párrafo 3.
3. Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren la aplicación de los procedimientos establecidos en la Resolución Técnica N° 33 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas para revisiones limitadas de estados financieros intermedios e incluyen la verificación de la congruencia de los documentos revisados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos en lo relativo a sus aspectos formales y documentales. Para realizar nuestra tarea profesional, hemos efectuado una revisión del trabajo realizado por los auditores externos de la Sociedad, Price Waterhouse & Co. S.R.L., quienes emitieron su Informe de revisión sobre los estados financieros condensados intermedios en el día de la fecha sin observaciones. Una revisión de información financiera intermedia consiste en la realización de indagaciones al personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados financieros condensados intermedios y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría realizado de acuerdo con las normas internacionales de auditoría, en consecuencia, una revisión no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento sobre todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre la situación financiera, el resultado integral y el flujo de efectivo de la Sociedad. No hemos evaluado los criterios empresarios de administración, financiación, comercialización y explotación, dado que son de incumbencia exclusiva del Directorio y de la Asamblea.
4. Tal como se indica en la Nota 3, los estados financieros condensados intermedios mencionados en el párrafo 1 han sido preparados conforme a la Norma Internacional de Contabilidad 34.

5. Sobre la base de nuestra revisión, no estamos en conocimiento de ninguna modificación significativa que deba hacerse a los estados financieros condensados intermedios mencionados en el párrafo 1, para que los mismos estén presentados de acuerdo con las normas pertinentes de la Ley N° 19.550, de la Comisión Nacional de Valores y con las normas mencionadas en el párrafo 2.
6. Se ha dado cumplimiento a lo dispuesto por el Artículo 294 de la Ley N° 19.550.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de mayo de 2024.

---

Por Comisión Fiscalizadora  
Dr. Marcelo P. Lerner  
Síndico Titular