

Albanesi Energía S.A.

Reseña informativa al 31 de marzo de 2024 y 2023

1. Breve comentario sobre las actividades de la emisora, incluyendo referencias a situaciones relevantes posteriores al cierre del período.

De conformidad con lo dispuesto por la Resolución General N° 368/01 y sus modificaciones de la CNV, se expone a continuación un análisis de los resultados de las operaciones de AESA y de su situación patrimonial y financiera, que debe ser leído junto con los estados financieros que se acompañan.

Período de tres meses finalizado el 31 de marzo

de:

2024	2023	Var.	Var. %
------	------	------	--------

MWh

Ventas por tipo de mercado

Venta de Energía Res. 21	134.851	98.015	36.836	38%
	134.851	98.015	36.836	38%

(Información no cubierta por el informe de revisión sobre los estados financieros condensados intermedios emitidos por los auditores independientes)

A continuación, se incluyen las ventas para cada mercado (en miles de pesos):

Período de tres meses finalizado el 31 de marzo

de:

2024	2023	Var.	Var. %
------	------	------	--------

(en miles de pesos)

Ventas por tipo de mercado

Ventas de vapor	2.042.475	386.025	1.656.450	429%
Venta de Energía Res. 21	10.480.621	2.416.413	8.064.208	334%
	12.523.096	2.802.438	9.720.658	347%

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Armando Losón (h)
Presidente

Albanesi Energía S.A.

Reseña informativa al 31 de marzo de 2024 y 2023

Resultados del período finalizado el 31 de marzo de 2023 y 2022 (en miles de pesos):

	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de:			
	2024	2023	Var.	Var. %
Ventas	12.523.096	2.802.438	9.720.658	347%
Ventas netas	12.523.096	2.802.438	9.720.658	347%
Compra de energía eléctrica	(41.088)	(31.738)	(9.350)	29%
Consumo de gas y gasoil de planta	(1.873.214)	(256.638)	(1.616.576)	630%
Sueldos, cargas sociales y beneficios al personal	(639.900)	(143.474)	(496.426)	346%
Planes de beneficios definidos	(6.877)	(2.385)	(4.492)	188%
Servicios de mantenimiento	(538.533)	(147.556)	(390.977)	265%
Depreciación de propiedades, planta y equipo	(2.490.435)	(584.760)	(1.905.675)	326%
Vigilancia y portería	(61.161)	(18.209)	(42.952)	236%
Seguros	(193.443)	(36.541)	(156.902)	429%
Impuestos, tasas y contribuciones	(816)	(284)	(532)	187%
Otros	(43.242)	(10.400)	(32.842)	316%
Costo de ventas	(5.888.709)	(1.231.985)	(4.656.724)	378%
Resultado bruto	6.634.387	1.570.453	5.063.934	322%
Impuestos, tasas y contribuciones	(114.844)	(9.699)	(105.145)	1084%
Gastos de comercialización	(114.844)	(9.699)	(105.145)	1084%
Sueldos, cargas sociales y beneficios al personal	(54.716)	(12.347)	(42.369)	343%
Honorarios y retribuciones por servicios	(279.415)	(69.956)	(209.459)	299%
Alquileres	(7.511)	(1.692)	(5.819)	344%
Viajes y movilidad y gastos de representación	(2.501)	(162)	(2.339)	1444%
Gastos de oficina	(5.243)	(846)	(4.397)	520%
Diversos	(4.713)	(782)	(3.931)	503%
Gastos de administración	(354.099)	(85.785)	(268.314)	313%
Otros ingresos/egresos operativos	46.207	0	46.207	100%
Resultado operativo	6.211.651	1.474.969	4.736.682	321%
Intereses comerciales	1.151.906	74.091	1.077.815	1455%
Intereses por préstamos	(5.908.125)	(1.585.612)	(4.322.513)	273%
Gastos y comisiones bancarias	(121.385)	(16.665)	(104.720)	628%
Resultado por venta de obligaciones negociables	26.512	0	26.512	100%
Diferencia de cambio neta	402.006	621.425	(219.419)	(35%)
Cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros	165.611	443.019	(277.408)	(63%)
Diferencia de cotización UVA	(12.325.913)	(1.177.073)	(11.148.840)	947%
Otros resultados financieros	(383.222)	(171.495)	(211.727)	123%
Resultados financieros y por tenencia, netos	(16.992.610)	(1.812.310)	(15.180.300)	838%
Resultado antes de impuestos	(10.780.959)	(337.341)	(10.443.618)	3096%
Impuesto a las ganancias	(914.894)	102.878	(1.017.772)	(989%)
Resultado del período	(11.695.853)	(234.463)	(11.461.390)	4888%
Otros Resultado Integral del período				
Diferencias de conversión	1.695.650	1.001.230	694.420	69%
Otros resultados integrales del período	1.695.650	1.001.230	694.420	69%
Total de resultados integrales del período	(10.000.203)	766.767	(10.766.970)	(1404%)

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.

Reseña informativa al 31 de marzo de 2024 y 2023

Ventas:

Las ventas netas ascendieron a \$12.523.096 para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, comparado con los \$2.802.438 para el mismo período de 2023, lo que equivale a un incremento de \$9.720.658 o 347%.

En el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, el despacho de energía fue de 134.851 MWh, lo que representa un aumento del 38% comparado con los 98.015 MWh del mismo período de 2023.

A continuación, se describen los principales ingresos de la Sociedad, así como su comportamiento durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 en comparación con el mismo período de 2023:

- (i) \$10.480.621 por ventas de energía y potencia en el mercado a término a CAMMESA en el marco de la Resolución 21, lo que representó un aumento del 334% respecto de los \$2.416.413 del mismo período 2023. Esta variación se explica principalmente por el efecto neto entre la variación del tipo de cambio y el aumento de los MWh vendidos.
- (ii) \$2.042.475 por ventas de vapor bajo el contrato para el suministro de vapor a Renova SA, lo que representó un aumento del 429% respecto de los \$386.025 del mismo período de 2023. Esta variación se explica principalmente por la variación en las cantidades de vapor vendidas.

Costos de ventas:

Los costos de venta totales para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 fueron de \$5.888.709 comparado con \$1.231.985 del mismo período de 2023, lo que equivale a un aumento de \$4.656.724 o 378%.

Los principales costos de ventas de la Compañía durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 son la depreciación de propiedades, planta y equipo, consumo de gas y gasoil, servicios de mantenimiento, y sueldos, cargas sociales y beneficios al personal.

Gastos de administración:

Los gastos de administración totales para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 ascendieron a \$354.099 lo que representó un aumento de \$268.314, comparado con \$85.785 para el mismo período de 2023.

Resultado operativo:

El resultado operativo para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 ascendió a \$6.211.651 comparado con \$1.474.969 del mismo período de 2023, lo que equivale a un aumento de \$4.736.682.

Resultados financieros y por tenencia, netos:

Los resultados financieros y por tenencia netos para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 totalizaron una pérdida de \$16.992.610, comparado con una pérdida de \$1.812.310 del mismo período de 2023, representando un aumento del 838%. La variación se debe principalmente a la variación de intereses por préstamos, diferencia de cambio y a la diferencia de cotización UVA.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Armando Losón (h)
Presidente

Albanesi Energía S.A.

Reseña informativa al 31 de marzo de 2024 y 2023

Resultados financieros y por tenencia, netos (Cont.):

Los aspectos más salientes de dicha variación son los siguientes:

- (i) \$12.325.913 de pérdida por diferencia de cotización UVA, lo que representó un aumento del 947% respecto de los \$1.177.073 de pérdida del mismo período de 2023, esto se debe al aumento de la deuda en UVA y de su cotización.
- (ii) \$5.908.125 de pérdida por intereses por préstamos, lo que representó un aumento del 273% respecto de los \$1.585.612 de pérdida del mismo período de 2023, debido al aumento de deuda financiera con respecto al mismo período 2023.
- (iii) \$402.006 de ganancia por diferencia de cambio neta, lo que representó una variación de \$219.419 o del 35% respecto de la ganancia de \$621.425 del mismo período de 2023. La variación se debe, principalmente a una posición pasiva en pesos por el período finalizado el 31 de marzo de 2024, junto a que la devaluación fue de 6,13% para el primer trimestre del 2024 y de 17,98% para el mismo período del 2023.

Resultado neto:

Para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, la Sociedad registra una pérdida antes de impuestos de \$10.780.959, comparada con una pérdida de \$337.341 para el mismo período de 2023.

El resultado negativo del impuesto a las ganancias fue de \$914.894 para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 en comparación con la ganancia de \$102.878 del mismo período de 2023.

El resultado neto correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 fue una pérdida de \$11.695.853, comparada con la ganancia de \$234.463 para el mismo período anterior.

Resultados integrales del período:

El resultado integral total del período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 es una pérdida de \$10.000.203, representando un aumento de 1404% respecto de la ganancia integral del período de tres meses finalizado el 31 de marzo del 2023, de \$766.767.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Armando Losón (h)
Presidente

Albanesi Energía S.A.

Reseña informativa al 31 de marzo de 2024 y 2023

2. Estructura patrimonial comparativa:
(en miles de pesos)

	31.03.24	31.03.23	31.03.22	31.03.21	31.03.20
Activo no corriente	203.053.934	194.133.310	28.099.987	22.545.823	23.519.330
Activo corriente	44.376.377	19.208.489	3.301.381	2.157.885	2.120.850
Total activo	247.430.311	213.341.799	31.401.368	24.703.708	25.640.180
Patrimonio	1.614.768	11.614.971	3.767.328	(503.648)	(626.341)
Total patrimonio	1.614.768	11.614.971	3.767.328	(503.648)	(626.341)
Pasivo no corriente	137.160.197	115.463.217	21.244.282	7.068.739	7.366.785
Pasivo corriente	108.655.346	86.263.611	6.389.758	18.138.617	18.899.736
Total pasivo	245.815.543	201.726.828	27.634.040	25.207.356	26.266.521
Total pasivo + patrimonio	247.430.311	213.341.799	31.401.368	24.703.708	25.640.180

3. Estructura de resultados comparativa:
(en miles de pesos)

	31.03.24	31.03.23	31.03.22	31.03.21	31.03.20
Resultado operativo ordinario	6.211.651	1.474.969	804.767	503.348	865.123
Resultados financieros y por tenencia	(16.992.610)	(1.812.310)	(1.191.088)	(924.468)	(839.859)
Resultado neto ordinario	(10.780.959)	(337.341)	(386.321)	(421.120)	25.264
Impuesto a las ganancias	(914.894)	102.878	547.385	(213.642)	(263.726)
Resultado neto	(11.695.853)	(234.463)	161.064	(634.762)	(238.462)
Otros resultados integrales	1.695.650	1.001.230	276.333	5.630	-
Total de resultados integrales	(10.000.203)	766.767	437.397	(629.132)	(238.462)

4. Estructura del flujo de efectivo comparativa:
(en miles de pesos)

	31.03.24	31.03.23	31.03.22	31.03.21	31.03.20
Fondos (aplicados a)/ generados por las actividades operativas	(2.571.009)	163.564	762.868	762.868	446.260
Fondos (aplicados a) las actividades de inversión	(1.348.567)	(5.107)	(14.057)	(14.057)	(19.713)
Fondos generados por/ (aplicados a) las actividades de financiación	9.236.845	(176.837)	(252.923)	(252.923)	(475.108)
Aumento/ (Disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo	5.317.269	(18.380)	495.888	495.888	(48.561)

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.

Reseña informativa al 31 de marzo de 2024 y 2023

5. Índices comparativos:

	31.03.24	31.03.23	31.03.22	31.03.21	31.03.20
Liquidez (1)	0,41	0,22	0,52	0,12	0,51
Solvencia (2)	0,01	0,06	0,14	0,00	0,01
Inmovilización del capital (3)	0,82	0,91	0,89	0,92	0,9
Índice de endeudamiento (4)	0	25,25	23,59	25,82	18,58
Ratio de cobertura de intereses (5)	1,47	1,3	1,45	1,08	1,41
Rentabilidad (6)	(1,77)	(0,03)	0,1	(0,14)	(0,21)

(1) Activo corriente / Pasivo corriente

(2) Patrimonio neto / Pasivo total

(3) Activo no corriente / Total del activo

(4) Deuda financiera / EBITDA anualizado (*)

(5) EBITDA anualizado (*) / intereses financieros devengados anualizados (*)

(6) Resultado neto del período (sin ORI) / Patrimonio neto total promedio

(*) Información no cubierta por el informe de revisión sobre los estados financieros condensados intermedios emitidos por los auditores independientes.

6. Breve comentario sobre perspectivas para el ejercicio 2024 (información no cubierta por el informe de revisión sobre los estados financieros condensados intermedios emitidos por los auditores independientes).

Energía Eléctrica

Durante el año 2024 la Sociedad tiene como objetivo mantener la disponibilidad de la unidad y el suministro de vapor ya habilitada en los máximos niveles para cumplir con el contrato de demanda.

Situación Financiera

Durante el presente ejercicio la Sociedad mantendrá los altos estándares operativos que viene mostrando la planta que le asegura un flujo de caja estable, y buscará refinanciar la deuda existente con el objetivo de desendeudar la compañía en forma gradual.

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