

**YPF LUZ**

**YPF ENERGÍA ELÉCTRICA S.A.**

## **RESEÑA INFORMATIVA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

Domicilio: Macacha Güemes 515, Piso 3, Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ejercicio Económico N° 12 iniciado el 1° de enero de 2024.

Información confeccionada sobre la base de los Estados Financieros Consolidados de YPF Energía Eléctrica S.A. y sus sociedades controladas.

**CONTENIDO \***

1.	NUESTRAS ACTIVIDADES .....	1
2.	PRINCIPALES ACTIVIDADES DEL EJERCICIO.....	1
3.	COMPARACIÓN DE RESULTADOS .....	4
4.	ESTRUCTURA PATRIMONIAL .....	8
5.	ESTRUCTURA DE RESULTADOS.....	9
6.	ESTRUCTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO.....	10
7.	ÍNDICES.....	11
8.	DATOS ESTADÍSTICOS .....	12
9.	INFORMACIÓN EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES.....	13
10.	PERSPECTIVAS.....	15

\* Información no cubierta por el Informe de Auditoría Emitido por los Auditores Independientes, excepto las siguientes secciones: 4. Estructura patrimonial, 5. Estructura de resultados, 6. Estructura de flujos de efectivo y 7. Índices.

## 1. NUESTRAS ACTIVIDADES

YPF Energía Eléctrica S.A. (en adelante, “YPF Luz” o “la Sociedad”) nació en 2013 y hoy es una de las empresas líderes en generación de energía eléctrica. La Sociedad y sus subsidiarias (en adelante, “el Grupo”) proveen energía eficiente y sustentable, optimizando el uso de los recursos naturales, contribuyendo al desarrollo energético del país y garantizando soluciones competitivas sus nuestros clientes. Actualmente, el Grupo es el segundo generador de energías renovables de la Argentina y el principal proveedor de energía renovable de las industrias del país.

Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo cuenta con una capacidad instalada de 3.392 MW, lo que representa el 7,8% de la capacidad instalada del país. Según la última información publicada por CAMMESA, al 31 de diciembre de 2024, el Grupo generó el 9,3% de la energía demandada en la Argentina.

## 2. PRINCIPALES ACTIVIDADES DEL EJERCICIO

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 la generación de energía producida por el Grupo fue de 14.176,4 GWh, representando un incremento del 15,6% respecto al ejercicio anterior. Asimismo, la potencia comercial disponible de energía térmica del Grupo presentó un aumento del 0,5% alcanzando en promedio los 2.235,6 MW.

### **Parque Eólico General Levalle (PEGL)**

En agosto de 2024 inició operaciones la primera etapa del Parque Eólico General Levalle, el cuarto parque eólico de YPF EE ubicado en General Levalle, al sur de la provincia de Córdoba, con una habilitación parcial de la capacidad instalada. Posteriormente, en septiembre, noviembre y diciembre de 2024, se obtuvieron las restantes habilitaciones comerciales parciales, alcanzando así una capacidad instalada total de 155 MW.

Su energía renovable, eficiente y sustentable está destinada a grandes usuarios y clientes industriales en el Mercado a Término de Energías Renovables (MATER), la cual fue totalmente contractualizada con anterioridad a su entrada en funcionamiento.

### **Proyecto Parque Eólico Cementos Avellaneda (PECASA)**

Con fecha 25 de abril de 2024 el Directorio de la Sociedad aprobó la construcción de su quinto parque eólico de generación de energía eléctrica a ser emplazado en la localidad de Olavarría, Provincia de Buenos Aires. El parque tendrá una potencia instalada total de 63 MW, de los cuales 28 MW serán destinados a Cementos Avellaneda S.A. (“CASA”) y el resto abastecerá a la demanda industrial en el Mercado a Término de Energías Renovables (“MATER”). La inversión estimada es de US\$ 80 millones.

Al cierre del ejercicio el proyecto alcanzó un avance global de aproximadamente 40%. Las principales actividades de la obra civil y electromecánica del parque muestran 4 fundaciones hormigonadas con avances importantes en las plataformas y caminos de acceso, 40% de las líneas de media tensión y construcción de la subestación eléctrica, junto con la fabricación de los principales equipos eléctricos que la integran.

### **Parque Solar El Quemado**

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, la Sociedad aprobó la construcción de la primera fase de su segundo parque solar de generación de energía eléctrica, El Quemado, a través de su subsidiaria Luz del Campo S.A., a ser emplazado en la Provincia de Mendoza, con una potencia instalada de 305 MW y una inversión estimada de US\$ 210 millones.

El proyecto ya cuenta con 150 MW de prioridad de despacho y se espera que esta primera etapa entre en operación entre el 1er y el 2do trimestre de 2026.

Desde el punto de vista regulatorio, el 8 de enero de 2025, el proyecto denominado Parque Solar El Quemado por hasta 305 MW fue aprobado bajo la RESOL-2025-1-APN-MEC como el primer proyecto bajo el Régimen de Incentivo para

Grandes Inversiones ("RIGI") en Argentina, y Luz del Campo S.A. comenzó a recibir los beneficios fiscales establecidos bajo este nuevo esquema de inversión.

Al cierre del ejercicio el proyecto presentaba un avance global de aproximadamente 14%, destacando los siguientes avances:

- Elaboración de documento de ingeniería de detalle y constructiva para las disciplinas civil, mecánica y eléctrica.
- En suministros de tecnología se destaca el arribo a sitio del 100% de los inversores y centros de transformación. En lo que respecta a paneles y trackers, iniciaron transporte desde fábrica esperando el arribo de los embarques para febrero de 2025. Adicionalmente, se emitieron órdenes de compra para materiales, cables y equipos principales de media tensión.
- En lo que respecta a la fase constructiva, los contratistas principales se movilizaron al sitio comenzando con las tareas de limpieza, movimiento de suelos y caminos de acceso.

### Actividad Comercial

En materia comercial, el Grupo continuó consolidando una cartera de clientes de primer nivel internacional para el suministro de las energías renovables de sus parques eólicos/solares a través de contratos de largo plazo que le otorgan seguridad y previsibilidad en sus flujos de fondos.

Durante el 2024 se completó la contractualización del PEGL y, adicionalmente, el Grupo continúa ampliando y diversificando la mencionada cartera mediante la contractualización de la energía del Parque eólico CASA y el Parque Solar Quemado, a través de PPAs denominados en dólares estadounidenses, con diversos grandes usuarios del sector privado.

Los principales clientes son CAMMESA, YPF S.A., Profertil S.A., Holcim Argentina S.A., Toyota Argentina S.A., Coca-Cola FEMSA de Buenos Aires S.A., Ford Argentina S.C.A., Telmex, Molinos Río de la Plata S.A., Minera Exar S.A., Praxair Argentina S.A., Nestlé Argentina S.A., Milkaut S.A., entre otros.

### Financiación

Con fecha 27 de febrero de 2024, la Sociedad emitió las siguientes obligaciones negociables en el mercado de capitales local, cuyos fondos serán destinados a la cancelación de préstamos y actividades de inversión, entre otros destinos:

- Obligaciones Negociables Clase XIV por un monto de US\$ 18.043.469 a una tasa nominal del 3%, denominadas en dólares y son pagaderas en pesos al Tipo de Cambio Aplicable con vencimiento el 27 de febrero de 2027.
- Obligación Negociable Clase XV por un monto de US\$ 11.287.656 a una tasa nominal del 6%, denominadas y pagaderas en dólares con vencimiento el 27 de febrero de 2027.

Con fecha 13 de junio de 2024, la Sociedad realizó una nueva emisión en el mercado de capitales:

- Obligaciones Negociables Clase XVI por un valor nominal de US\$ 97.521.007 pagaderos en pesos argentinos al tipo de cambio aplicable, a una tasa efectiva de -1% y nominal de 2% con vencimiento 13 de diciembre de 2025. Las Obligaciones Negociables Clase XVI fueron parcialmente suscriptas en especie con Obligaciones Negociables Clase XI por aproximadamente US\$ 1,96 millones.
- Obligaciones Negociables Clase XVII por US\$ 10.199.945, a una tasa nominal de 5,90% con vencimiento 13 de junio de 2027.

Con fecha 22 de noviembre de 2024, la Sociedad realizó una emisión de Obligaciones Negociables Clase XIX y XX por US\$ 49.018.232 y por US\$ 50.981.768, con vencimiento el 22 de noviembre de 2026 y 2028, a una tasa de 5,25% y 6,75%, respectivamente.

Finalmente, en lo que respecta a la financiación internacional y de acuerdo con lo aprobado por el Directorio de la Sociedad el 23 de septiembre de 2024, el 18 de octubre de 2024 la Sociedad rescató la totalidad de las Obligaciones

Negociables Clase II (emitidas el 25 de julio de 2019) por un valor nominal de US\$ 400.000.000 en los términos y condiciones del suplemento de precio del 17 de julio de 2019, el cual establecía que la Sociedad tenía el derecho de rescatar el total de las Obligaciones Negociables en circulación al precio de rescate equivalente al 102.5% del valor nominal de las ON en circulación (US\$ 410 millones), más los intereses devengados y no pagados sobre el monto de capital de las ON Clase II hasta la fecha de rescate (US\$ 9,2 millones).

El rescate se realizó con lo producido de la emisión de las Obligaciones Negociables Clase XVIII, con fecha de colocación y emisión 16 de octubre de 2024, por un valor nominal de US\$ 420.000.000, a un precio de emisión del 98,298% del valor nominal. Dichas Obligaciones Negociables devengan interés a una tasa nominal anual del 7,875% (con un rendimiento aplicable del 8,2%), pagadero semestralmente y cuyo capital será amortizado en tres pagos anuales consecutivos con vencimiento final el 16 de octubre de 2032. Las fechas de pago de los intereses semestrales serán 16 de abril y 16 de octubre de cada año, a partir del 16 de abril de 2025.

### 3. COMPARACIÓN DE RESULTADOS

#### Ingresos por ventas

Mayores ingresos por \$ 331.771 millones, lo que representa un incremento del 211,9%, según se detalla a continuación:

Millones de pesos	31/12/2024	31/12/2023
Ingresos bajo contrato	369.638	120.650
Energía base	83.007	23.495
Ventas de vapor	35.109	12.293
Otros ingresos por servicios	574	119
<b>Ingresos por ventas</b>	<b>488.328</b>	<b>156.557</b>

- Ingresos por ventas provenientes de nuestros contratos de abastecimiento de energía a largo plazo (PPA): Se generaron mayores ingresos por \$ 248.988 millones, lo que representa un incremento del 206,4%. Este aumento contempla el incremento de los precios expresados en pesos argentinos debido a la devaluación promedio del 210,1% registrada entre ejercicios, impactando en los precios nominados en dólares estadounidenses. Asimismo, las variaciones responden principalmente a los siguientes factores:
  - Central Dock Sud: Mayores ingresos debido a la consolidación de los ingresos por ventas del año 2024 completo, y a un mayor despacho asociado a la actualización tecnológica realizada en 2023, y a la capacidad comercial adicional habilitada desde marzo de 2024.
  - Central Térmica El Bracho: Se registraron menos ingresos por ventas por la reducción del precio de la potencia de la TG, de acuerdo con lo previsto en el PPA con CAMMESA., sumado a que disminuyó su generación durante el presente ejercicio debido al mantenimiento programado realizado a fin del mes de mayo hasta mediados de junio.
  - Parque Solar Zonda: A partir de la habilitación comercial final producida el 31 de mayo de 2023, se incorporaron los ingresos de este nuevo parque por el año 2024 completo.
  - Loma Campana I: La Central se mantuvo fuera de servicio durante los primeros ocho meses de 2024 hasta la llegada de la Turbina de Potencia a inicios del mes septiembre, cuando ingresó nuevamente en operación.
  - Loma Campana II: Menores ingresos en 2024 debido a una caída en el precio de la energía, de acuerdo con lo previsto en el PPA con CAMMESA, compensada parcialmente con una mayor disponibilidad en comparación con el ejercicio anterior en el cual la Central se mantuvo fuera de servicio durante el primer trimestre y tercer trimestre de 2023.
  - Parque Eólico General Levalle: el nuevo parque eólico del Grupo obtuvo habilitaciones parciales a partir de agosto de 2024, obteniendo el COD del total de su capacidad instalada de 155 MW durante del mes de diciembre de 2024.
- Ingresos por ventas de Energía Base: Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, se registraron mayores ingresos por ventas por \$ 59.512 millones, lo que representa una variación del 253,3% respecto del ejercicio anterior. Esto se debe principalmente a la consolidación de los ingresos por ventas de CDS bajo esta modalidad correspondientes al año 2024 completo y a los aumentos de precios establecidos por las Res. N° 9/2024, N° 99/2024, N° 193/2024, N° 233/2024, N° 285/2024, N° 20/2024 y N° 387/2024 de la Secretaría de Energía, efectos parcialmente compensados por la menor generación de energía del Complejo Tucumán.
- Ingresos por ventas de Vapor: Mayores ingresos por ventas por \$ 22.816 millones, lo que representa un incremento del 185,6% respecto al ejercicio anterior. Esta variación corresponde principalmente al incremento de los precios expresados en pesos argentinos debido a la devaluación, parcialmente compensado por una menor producción de

vapor producto de paros por mantenimiento programados en la planta de cogeneración de La Plata durante el año 2024.

### Costos de producción

Los costos de producción correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 ascendieron a \$ 261.838 millones, un 236,7% superior a los \$ 77.770 millones correspondientes al ejercicio anterior. Este aumento fue motivado principalmente por la consolidación de los costos de producción del año 2024 completo de CDS y al incremento en la depreciación de propiedades, planta y equipo debido fundamentalmente a la habilitación comercial del Parque Eólico General Levalle y a la amortización acelerada de partes de Loma Campana I y II, sumado a la apreciación de los activos teniendo en cuenta su valuación en dólares históricos según la moneda funcional de las sociedades del Grupo. En el mismo sentido, los costos de combustible, gas, energía y transporte aumentaron en \$ 30.719 millones como consecuencia del incremento de las tarifas otorgado por el Decreto N° 55/2023 como así también un aumento en los cargos de sueldos y cargas sociales, y otros gastos de personal de \$ 16.216 millones debido al proceso inflacionario registrado en Argentina en el último año. Por otro lado, los costos de conservación, reparación y mantenimiento y cargos de seguros aumentaron en \$ 13.563 millones y \$ 9.162 millones, respectivamente, principalmente como consecuencia de la devaluación y del proceso inflacionario registrados entre periodos.

### Gastos de administración y comercialización

Ascendieron a \$ 42.584 millones, con un incremento del 157,8% comparado con los \$ 16.517 millones registrados en el ejercicio anterior, debido principalmente al proceso inflacionario registrado en Argentina impactando principalmente en mayores cargos de sueldos y cargas sociales, junto con mayores impuestos, tasas y contribuciones.

### Resultado por adquisición de participación en sociedades

Ascendieron a \$ 14.513 millones en 2023 generados por la adquisición de IDS (sociedad controlante de CDS), descripta en la Nota 3 a los estados financieros consolidados. Durante 2024 no se registraron resultados por este concepto.

### Resultados por deterioro del valor de propiedades, planta y equipos

Ascendieron a \$ 77.926 millones en 2024 relacionado con la Central Loma Campana I, en comparación con los \$ 12.004 millones relacionado con el Central Loma Campana II, registrado en 2023 según se detalla en la Nota 7 a los estados financieros consolidados.

### Otros resultados operativos, netos

Ascendieron a \$ 33.541 millones, representando un aumento del 114,9%, comparado con los \$ 15.606 millones registrados en el ejercicio anterior, debido principalmente al recupero de siniestros de Loma Campana I y en menor medida de Los Teros, y al aumento de intereses comerciales relacionados con los créditos con Cammesa generado por el incremento de los montos expresados en pesos argentinos debido a la devaluación promedio del 210,1% registrada entre ejercicios, a pesar de una mejora en los días promedio de cobro.

### Deterioro de activos financieros

Corresponde en su totalidad al cargo por deterioro de los saldos de créditos por ventas con CAMMESA, según lo expuesto en la Nota 4 a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2024.

### Resultado operativo

Totalizó \$ 109.428 millones debido a los factores descriptos anteriormente, un 36,1% superior en comparación con el resultado operativo de \$ 80.385 millones correspondiente al ejercicio anterior.

### Resultados por participaciones en sociedades

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 no se han registrado resultados por participación en sociedades, como consecuencia de la toma de control de IDS y su controlada CDS a partir del segundo trimestre de 2023. En 2023,

se registró a una pérdida de \$ 123 millones, relacionada a los resultados netos reportados durante el primer trimestre de 2023 por IDS.

### Resultados financieros, netos

Representaron una pérdida de \$ 34.964 millones, en comparación con la pérdida de \$ 17.342 millones correspondientes al ejercicio anterior. La variación corresponde a menores pérdidas netas registradas por diferencia de cambio generada por nuestra posición monetaria activa en pesos, así como a mayores intereses perdidos relacionados con los préstamos impactados por la devaluación de la moneda local, considerando que la mayor parte de los préstamos se encuentran expresados en dólares, y un aumento en otros costos financieros medidos en pesos, principalmente por los gastos de la emisión de deuda internacional del 2024. Dichas pérdidas son compensadas parcialmente por mayores resultados por tenencia de fondos comunes de inversión y mayores cargos por intereses ganados, así como por el resultado a mercado por valuación de activos financieros.

### Impuesto a las ganancias

El resultado por impuesto a las ganancias ascendió a una ganancia de \$ 178.300 millones, en comparación con una pérdida de \$ 78.435 millones correspondiente al ejercicio anterior. La variación corresponde principalmente al impacto de la actualización de quebrantos de YPF EE y su subsidiaria Luz del León, así como a la reversión del pasivo diferido vinculado al rubro "Propiedades, Planta y Equipo" donde la actualización del valor fiscal (conforme al comportamiento del índice de precios al consumidor) resultó superior al valor contable que surge de la conversión a pesos del valor residual expresado en dólares durante el ejercicio 2024, mientras que en el ejercicio anterior la devaluación superó a la inflación, parcialmente compensado por el impacto del ajuste por inflación fiscal y devaluación sobre las partidas monetarias.

### Resultado neto

El resultado neto correspondiente al presente ejercicio de 2024 fue una ganancia de \$ 252.764 millones debido a los factores descritos anteriormente, en comparación con la pérdida de \$ 15.515 millones generada en el año anterior.

### Resultado integral

Los otros resultados integrales correspondientes al presente ejercicio fueron positivos en \$ 266.999 millones, en comparación con los \$ 712.032 millones registrados por este concepto durante el ejercicio anterior. Estos resultados provienen mayoritariamente de la diferencia de conversión de las propiedades, plantas y equipos y de los préstamos nominados en dólares, como consecuencia de la depreciación del peso durante el presente ejercicio.

En base a todo lo anterior, el resultado integral total correspondiente al presente ejercicio fue una ganancia de \$ 519.763 millones, en comparación con la ganancia de \$ 696.517 millones durante el ejercicio anterior.

### Principales variaciones en la Generación y Aplicación de Fondos

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, la generación de flujos de fondos operativos alcanzó los \$316.732 millones, un 193,4% superior a la del ejercicio anterior. Este incremento de \$ 208.781 millones tuvo lugar principalmente por el aumento del resultado operativo (sin considerar depreciaciones, amortizaciones, resultado por desvalorización de propiedades, planta y equipo ni resultado por adquisición de participación en sociedades) de \$199.943 millones, y una variación del capital de trabajo.

El flujo de efectivo aplicado a las actividades de inversión alcanzó un total de \$ 225.048 millones durante el presente ejercicio, un 203,0% mayor al ejercicio anterior, con un nivel de inversiones en activos fijos que totalizaron \$ 180.299 millones (incluyendo los anticipos a proveedores) y de inversiones en otros activos financieros que totalizaron \$ 38.780, lo que representa un mayor nivel de inversiones con respecto al ejercicio anterior debido principalmente a las inversiones realizadas para la finalización de la construcción del Parque Eólico General Levalle y al avance de los nuevos proyectos del Grupo, y a las adquisiciones netas en activos financieros, respectivamente.



A su vez, el flujo de efectivo aplicado a las actividades de financiación alcanzó un total de \$ 13.064 millones, en comparación con la aplicación de fondos de \$ 28.122 del ejercicio anterior. Esta variación se debe principalmente a una mayor toma de fondos, neta de cancelaciones de préstamos en 2024, parcialmente compensada con un mayor pago de intereses y otros costos financieros, y a un mayor pago de dividendos.

Adicionalmente, en este ejercicio la variación en el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo relacionada con los resultados financieros y con la revaluación de los saldos nominados en dólares, en virtud de la devaluación registrada del 27,7%, disminuyó \$ 4.181 millones.

La generación de recursos previamente explicada deviene en una posición de efectivo y equivalentes de efectivo de \$ 219.628 millones al 31 de diciembre de 2024. Asimismo, los préstamos del Grupo alcanzaron los \$ 1.047.106 millones, siendo exigible en el corto plazo solo un 28,4% del total.

**4. ESTRUCTURA PATRIMONIAL**

Estados de Situación Financiera Consolidados al 31 de diciembre de 2024, 2023, 2022, 2021 y 2020.

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
<b>Activo</b>					
Activo no corriente	2.211.995	1.695.838	325.582	183.766	148.384
Activo corriente	498.711	215.108	48.218	24.850	30.660
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>2.710.706</b>	<b>1.910.946</b>	<b>373.800</b>	<b>208.616</b>	<b>179.044</b>
<b>Patrimonio</b>					
Aporte de los propietarios	8.411	8.411	8.411	8.411	8.411
Reserva, otros resultados integrales y resultados acumulados	1.193.724	783.174	174.409	86.368	62.384
Participación no controlante	164.573	106.656	-	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.366.708</b>	<b>898.241</b>	<b>182.820</b>	<b>94.779</b>	<b>70.795</b>
<b>Pasivo</b>					
Pasivo no corriente	824.849	745.365	144.761	80.626	70.190
Pasivo corriente	519.149	267.340	46.219	33.211	38.059
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>1.343.998</b>	<b>1.012.705</b>	<b>190.980</b>	<b>113.837</b>	<b>108.249</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>2.710.706</b>	<b>1.910.946</b>	<b>373.800</b>	<b>208.616</b>	<b>179.044</b>

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 5 – MARZO – 2025  
DELOITTE & CO. S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 - Fº 3

DIEGO O. DE VIVO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 223 - Fº 190

## 5. ESTRUCTURA DE RESULTADOS

Estados de Resultados Integrales Consolidados por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2024, 2023, 2022, 2021 y 2020.

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	2024	2023	2022	2021	2020
Ingresos por ventas	488.328	156.557	63.496	42.023	21.416
Costos de producción	(261.838)	(77.770)	(27.409)	(20.077)	(10.013)
<b>Resultado bruto</b>	<b>226.490</b>	<b>78.787</b>	<b>36.087</b>	<b>21.946</b>	<b>11.403</b>
Gastos de administración y comercialización	(42.584)	(16.517)	(4.956)	(2.746)	(2.105)
Resultado por adquisición de participación en sociedades	-	14.513	-	-	-
Resultado por deterioro del valor de propiedades, planta y equipo	(77.926)	(12.004)	(5.986)	-	-
Otros resultados operativos, netos	33.541	15.606	7.159	2.163	2.068
Deterioro de activos financieros	(30.093)	-	-	-	-
<b>Resultado operativo</b>	<b>109.428</b>	<b>80.385</b>	<b>32.304</b>	<b>21.363</b>	<b>11.366</b>
Resultado por participación en sociedades	-	(123)	(1.076)	(250)	356
Resultados financieros, netos	(34.964)	(17.342)	(12.240)	(6.747)	(2.015)
<b>Resultado neto antes del impuesto a las ganancias</b>	<b>74.464</b>	<b>62.920</b>	<b>18.988</b>	<b>14.366</b>	<b>9.707</b>
Impuesto a las ganancias	178.300	(78.435)	(1.468)	(8.049)	(3.797)
<b>Resultado neto del ejercicio</b>	<b>252.764</b>	<b>(15.515)</b>	<b>17.520</b>	<b>6.317</b>	<b>5.910</b>
<b>Otros Resultados Integrales del ejercicio</b>					
Conceptos que no pueden ser reclasificados posteriormente a resultados	266.999	716.636	74.881	16.035	19.358
Conceptos que pueden ser reclasificados posteriormente a resultados	-	(4.604)	1.640	1.631	(13)
<b>Otros resultados integrales del ejercicio</b>	<b>266.999</b>	<b>712.032</b>	<b>76.521</b>	<b>17.666</b>	<b>19.345</b>
<b>Resultado integral total del ejercicio</b>	<b>519.763</b>	<b>696.517</b>	<b>94.041</b>	<b>23.983</b>	<b>25.255</b>
<b>Resultado neto del ejercicio</b>					
Atribuible a los propietarios de la Sociedad	226.611	(7.253)	17.520	6.317	5.910
Atribuible a la participación no controlante	26.153	(8.262)	-	-	-
<b>Total</b>	<b>252.764</b>	<b>(15.515)</b>	<b>17.520</b>	<b>6.317</b>	<b>5.910</b>
<b>Resultado integral total del ejercicio</b>					
Atribuible a los propietarios de la Sociedad	461.846	620.765	94.041	23.983	25.255
Atribuible a la participación no controlante	57.917	75.752	-	-	-
<b>Total</b>	<b>519.763</b>	<b>696.517</b>	<b>94.041</b>	<b>23.983</b>	<b>25.255</b>

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 5 – MARZO – 2025  
DELOITTE & CO. S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 - Fº 3

DIEGO O. DE VIVO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 223 - Fº 190

**6. ESTRUCTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2024, 2023, 2022, 2021 y 2020.

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	2024	2023	2022	2021	2020
Flujo neto de Efectivo de las Actividades Operativas	316.732	107.951	31.927	29.422	12.234
Flujo neto de Efectivo de las Actividades de Inversión	(225.048)	(74.269)	(19.767)	(9.138)	(11.700)
Flujo neto de Efectivo de las Actividades de Financiación	(13.064)	(28.122)	(14.480)	(28.122)	(4.409)
<b>Aumento / (Disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>78.620</b>	<b>5.560</b>	<b>(2.320)</b>	<b>(7.838)</b>	<b>(3.875)</b>
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	58.345	62.526	7.908	2.530	3.451
Variación del efectivo y equivalentes de efectivo de activos mantenidos para su disposición	-	-	-	-	21
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	82.663	14.577	8.989	14.297	14.700
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio	219.628	82.663	14.577	8.989	14.297
<b>Aumento / (Disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>78.620</b>	<b>5.560</b>	<b>(2.320)</b>	<b>(7.838)</b>	<b>(3.875)</b>

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 5 – MARZO – 2025  
DELOITTE & CO. S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 - Fº 3

DIEGO O. DE VIVO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 223 - Fº 190

## 7. ÍNDICES

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
<b>Liquidez corriente</b> (Activo Corriente sobre Pasivo Corriente)	0,96	0,80	1,04	0,75	0,81
<b>Solvencia</b> (Patrimonio Neto sobre Pasivo Total)	1,02	0,89	0,96	0,83	0,65
<b>Inmovilización del Capital</b> (Activo no corriente sobre Activo Total)	0,82	0,89	0,87	0,88	0,83
<b>Rentabilidad</b> (Resultado del ejercicio sobre Patrimonio Neto Promedio)	22,32%	(2,87%)	12,62%	7,58%	10,2%

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 5 – MARZO – 2025  
DELOITTE & CO. S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 - Fº 3

DIEGO O. DE VIVO  
Socio  
Contador Público U.B.A.

## 8. DATOS ESTADÍSTICOS

(No cubierto por el informe de revisión de los auditores independientes)

### Energía eléctrica remunerada

Activo	Unidad	2024	2023	2022	2021	2020
Central Dock Sud	GWh	5.082,7	3.293,8 (*)	-	-	-
Central Generación Tucumán	GWh	1.121,6	1.354,7	1.518,1	3.239,2	4.021,8
Central Térmica El Bracho	GWh	1.915,7	1.962,1	2.035,0	1.988,8	479,6
Turbina Gas natural						
Central Térmica El Bracho	GWh	1.257,1	1.359,0	1.414,6	1.403,1	182,2
Turbina Vapor						
Central Térmica Manantiales Behr	GWh	428,0	329,7	381,7	181,3	-
Loma Campana I	GWh	230,6	282,5	660,8	200,0	628,9
Loma Campana II	GWh	495,7	146,4	542,2	347,6	514,8
Loma Campana Este	GWh	81,7	72,2	69,5	50,5	42,0
La Plata Cogeneración I	GWh	843,9	885,5	673,4	798,5	874,6
La Plata Cogeneración I	K Tn	1.621,3	1.572,2	1.225,1	1.459,0	1.687,3
La Plata Cogeneración II	GWh	580,4	606,0	587,7	577,4	4,9
La Plata Cogeneración II	K Tn	1.388,4	1.441,7	1.385,5	1.145,1	-
Parque Eólico Manantiales Behr	GWh	495,8	508,4	509,5	508,4	518,1
Parque Eólico Los Teros	GWh	706,4	754,5	797,1	674,3	163,8
Parque Eólico Cañadón León	GWh	556,3	547,6	512,1	19,6	-
Parque Solar Zonda	GWh	262,8	158,4	-	-	-
Parque Eólico General Levalle	GWh	117,7	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>GWh</b>	<b>14.176,4</b>	<b>12.260,8</b>	<b>9.701,7</b>	<b>9.988,7</b>	<b>7.430,7</b>
<b>Total</b>	<b>K Tn</b>	<b>3.009,7</b>	<b>3.013,9</b>	<b>2.610,6</b>	<b>2.604,1</b>	<b>1.687,3</b>

(\*) Energía remunerada correspondiente al período comprendido desde el 1° de abril hasta el 31 de diciembre de 2023.

### Potencia remunerada

Activo	Unidad	2024	2023	2022	2021	2020
Central Dock Sud	MW	731,4	809,2 (*)	-	-	-
Central Generación Tucumán	MW	707,9	701,2	755,7	676,8	718,7
Central Térmica El Bracho	MW	189,7	243,7	249,5	249,8	257,2
Turbina Gas natural						
Central Térmica El Bracho	MW	245,5	187,7	193,5	190,3	31,5
Turbina Vapor						
Central Térmica Manantiales Behr	MW	56,4	35,8	38,1	47,1	-
Loma Campana I	MW	28,5	32,6	76,8	22,7	71,7
Loma Campana II	MW	85,4	22,1	96,5	91,5	96,8
Loma Campana Este	MW	8,5	8,0	8,0	6,1	9,1
La Plata Cogeneración I	MW	104,1	104,5	76,0	98,1	107,9
La Plata Cogeneración II	MW	78,2	80,3	77,6	77,3	1,8
<b>Total</b>	<b>MW</b>	<b>2.235,6</b>	<b>2.225,1</b>	<b>1.571,7</b>	<b>1.459,7</b>	<b>1.294,7</b>

(\*) Potencia remunerada correspondiente al período comprendido desde el 1° de abril hasta el 31 de diciembre de 2023.

### Factor de carga de energía renovable (Promedio ponderado de la capacidad instalada de los parques eólicos)

Activo	Unidad	2024	2023	2022	2021	2020
Parque Eólico Manantiales Behr	%	57,7	58,7	59,8	59,9	60,3
Parque Eólico Los Teros	%	47,6	50,0	52,6	50,8	51,6
Parque Eólico Cañadón León	%	49,4	48,8	47,1	-	-
Parque Eólico General Levalle	%	30,5	-	-	-	-
Parque Solar Zonda	%	30,0	27,5	-	-	-

## 9. INFORMACIÓN EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES

(No cubierto por el informe de los auditores independientes)

A partir del presente ejercicio, la Gerencia de la Sociedad ha decidido incluir en la presente Reseña información financiera expresada en dólares estadounidenses para los períodos incluidos en sus estados financieros consolidados, en virtud de su moneda funcional.

### Estados de Situación Financiera Consolidados Condensados al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

	31/12/2024	31/12/2023
<b>Activo</b>		
Activo no corriente	2.147	2.101
Activo corriente	483	267
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>2.630</b>	<b>2.368</b>
<b>Patrimonio</b>		
Aporte de los propietarios	454	453
Reserva, otros resultados integrales y resultados acumulados	712	528
Participación no controlante	160	132
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.326</b>	<b>1.113</b>
<b>Pasivo</b>		
Pasivo no corriente	801	924
Pasivo corriente	503	331
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>1.304</b>	<b>1.255</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>2.630</b>	<b>2.368</b>

### Estados de Resultados Consolidados por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

	31/12/2024	31/12/2023
Ingresos por ventas	524	490
Costos de producción	(281)	(240)
<b>Resultado bruto</b>	<b>243</b>	<b>250</b>
Gastos de administración y comercialización	(46)	(46)
Resultado por adquisición de participación en sociedades	-	70
Resultado por deterioro del valor de Propiedad, planta y equipo	(76)	(47)
Deterioro de activos financieros	(34)	-
Otros resultados operativos, netos	37	47
<b>Resultado operativo</b>	<b>124</b>	<b>274</b>
Resultado por participación en sociedades	-	(1)
Resultados financieros, netos	(36)	(81)
<b>Resultado neto antes del impuesto a las ganancias</b>	<b>88</b>	<b>192</b>
Impuesto a las ganancias	175	(191)
<b>Resultado neto del ejercicio</b>	<b>263</b>	<b>1</b>
Atribuible a los accionistas	235	17
Participación no controlante	28	(16)

**Estados de Flujos de Efectivo Consolidados por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2024 y 2023**  
(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

	31/12/2024	31/12/2023
Flujo neto de Efectivo de las Actividades Operativas	367	360
Flujo neto de Efectivo de las Actividades de Inversión	(261)	(235)
Flujo neto de Efectivo de las Actividades de Financiación	(12)	(72)
<b>Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>94</b>	<b>53</b>
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	17	(33)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	102	82
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio	213	102
<b>Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>94</b>	<b>53</b>



## 10. PERSPECTIVAS

YPF Luz tiene como propósito impulsar desde Argentina la evolución de la energía para el bienestar de las personas. En línea con ello, nuestro plan estratégico prioriza la generación de energía rentable, eficiente y sostenible optimizando los recursos naturales e impulsando la transición energética a partir de la complementación de la generación de energía térmica en base a gas natural, y de las energías renovables. Buscamos lograr un crecimiento sostenible, con rentabilidad y generación de valor; garantizando la solvencia financiera. Brindamos soluciones energéticas adaptadas a la necesidad de cada cliente, y somos referentes en el mercado de energía eléctrica y transición energética.

La Sociedad cuenta con un equipo de 480 personas aproximadamente y a lo largo de los últimos 11 años, ha forjado una fuerte cultura corporativa, anclada en cinco valores fundamentales: integridad, trabajo en equipo, sostenibilidad, pasión y compromiso.

La excelencia operativa es un pilar fundamental, para el cual se incorporan altos estándares y la mejora continua de nuestros procesos. En tal sentido, gestionamos la relación con todas nuestras partes interesadas con transparencia e integridad, priorizamos el cuidado del medio ambiente, y protegemos la salud y seguridad de nuestra gente y nuestras comunidades. Esta gestión nos ha permitido obtener certificaciones internacionales de calidad, seguridad, medio ambiente, eficiencia energética y compliance.

La gestión sostenible es una parte fundamental de la estrategia de la empresa y de su cultura, para lo cual gestionamos y reportamos nuestros impactos económicos, sociales, ambientales y de gobierno corporativo. Como parte de esa gestión, llevamos adelante un programa de inversión social con foco en educación y cuidado del medio ambiente para las comunidades donde operamos, que implementamos a través de un programa de voluntariado corporativo en el que participó más del 57% de nuestros colaboradores en 2024.

En cuanto a la generación de energía, para el año 2025 esperamos un crecimiento motivado principalmente a los nuevos activos en operación y a una mayor eficiencia en nuestros activos existentes.

En relación con el progreso de los proyectos en construcción, avanzamos con la obra de nuestro quinto parque eólico, Cementos Avellaneda (dentro de la planta Cementos Avellaneda). Contará con una potencia instalada de 63MW a partir de 9 aerogeneradores de última generación, con una parte de la generación destinada al autoabastecimiento de la cementera, mientras que el resto se comercializará por YPF Luz en el Mercado a Término de Energías Renovables, estimando el COD para el primer trimestre de 2026.

Además, en julio de 2024 anunciamos la construcción de nuestro segundo parque solar, El Quemado, que se desarrollará en un área de 500 hectáreas en el departamento de Las Heras, Provincia de Mendoza, ampliando a 8 provincias el desarrollo de nuestras operaciones en el país. Este proyecto fue el primero en ser presentado y aprobado bajo el RIGI (Régimen de Incentivo para las Grandes Inversiones) al ser aprobado por el Gobierno Nacional. Estará compuesto por más de 500.000 paneles solares bifaciales con una capacidad instalada de 305 MW y demandará una inversión estimada de US\$ 210 millones. Además, el nuevo parque solar podrá abastecer el consumo equivalente a 233.000 hogares y ahorrar 385.000 toneladas equivalentes de CO2 cada año. En cuanto a la demanda, se estima vender en el MATER, estimando obtener el COD en el primer semestre de 2026.

En relación a nuestro perfil de ingresos, a partir de 2025 esperamos diversificar aún más nuestra base de clientes y ampliar la participación de PPA privados a partir de la entrada en operación del Parque Eólico General Levalle, situación que se intensificará a partir del año 2026 una vez que CASA y El Quemado estén en pleno funcionamiento, mejorando la estabilidad y reduciendo la exposición de CAMMESA. Nuestro plan de inversión estará concentrado principalmente en la construcción de los proyectos mencionados, y aumentando la composición renovable de nuestro portfolio de activos, una vez que dichos proyectos alcancen el COD.

En lo que respecta a la financiación, estamos muy orgullosos con los resultados de la emisión internacional de YPF Luz de 420 millones de dólares realizada durante 2024. Obtuvimos un fuerte respaldo de inversores internacionales y locales

a una de las tasas más bajas para empresas argentinas en el mercado internacional, lo que representa un reconocimiento del mercado a la estrategia de la compañía, con un rumbo claro y sostenido en el tiempo.

En este sentido, el 14 de enero de 2025 la calificadora de riesgos Moody's Ratings resolvió elevar la calificación de emisor de largo plazo de YPF Luz y de sus valores negociables (Obligaciones Negociables no garantizadas "Senior Unsecured") de Caa3 a Caa1, con perspectiva estable, representando una mejora de dos (2) escalones respecto a su calificación anterior. La modificación realizada por Moody's comprende la calificación de las Obligaciones Negociables Clase XVIII.

Con fecha 24 de febrero de 2025 la calificadora MOODY'S local Argentina comunicó la suba de calificación de emisor en moneda extranjera y moneda local a largo plazo de YPF Luz de AA.ar a AAA.ar, con perspectiva estable, representando una mejor de (2) escalones respecto a su calificación anterior.

Por último, en cuanto a nuestro desempeño financiero, apuntamos a mantener un enfoque equilibrado entre crecimiento y sostenibilidad financiera

En resumen, estos resultados reafirman nuestro compromiso de generar energía rentable, eficiente y sostenible a través de nuestra cartera renovable en expansión. Seguimos centrados en optimizar los recursos naturales y contribuir al desarrollo energético, todo ello manteniendo una prudente disciplina financiera.

Marcos Bramer Markovic  
Director en ejercicio de la Presidencia