

# **Albanesi Energía S.A.**

## **Estados Financieros Condensados Intermedios**

Al 30 de septiembre de 2021 y por los períodos de nueve meses y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2021 y 2020, presentados en forma comparativa

# **Albanesi Energía S.A.**

## **Estados Financieros Condensados Intermedios**

Al 30 de septiembre de 2021 y por los períodos de nueve meses y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2021 y 2020, 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.  |
| 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.   |
| GMSA             | Generación Mediterránea S.A.  |
| Grandes Usuarios | Agentes del MEM que según su consumo se clasifican en: GUMAs, GUMEs, GUPAs y GUDIs  |
| GROSA            | Generación Rosario S.A.   |
| GUDIs            | Grandes Demandas clientes de los Distribuidores con potencia demandada o declarada mayor a 300 Kw   |

## GLOSARIO DE TÉRMINOS TÉCNICOS (Cont.)

| <b>Términos</b>   | <b>Definiciones</b>  |
|-------------------|--|
| 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  |
| MMm3              | 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 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 30 de septiembre de 2021

**Presidente**

Armando Losón (h)

**Vicepresidente 1°**

Guillermo Gonzalo Brun

**Vicepresidente 2°**

Julián Pablo Sarti

**Directores Titulares**

María Eleonora Bauzas  
Sebastián Andrés Sánchez Ramos  
Oscar Camilo De Luise  
Ricardo Martín López

**Directores Suplentes**

José Leonel Sarti  
Juan Gregorio Daly  
Romina Solange Kelleyian  
Osvaldo Enrique Alberto Cado  
María Andrea Bauzas

**Síndicos Titular**

Enrique Omar Rucq  
Francisco Agustín Landó  
Marcelo Claudio Barattieri

**Síndicos Suplente**

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: 10 de septiembre de 2019  
Número de Registro en la Inspección General de Justicia: N° 2675 del libro: 58, tomo: - de Sociedades por Acciones  
Fecha de vencimiento del estatuto o contrato social: 23 de febrero de 2111

| COMPOSICIÓN DEL CAPITAL (Ver Nota 14) |   |                                 |            |                       |
|---------------------------------------|---|---------------------------------|------------|-----------------------|
| Acciones                              |   |                                 |            |                       |
| Cantidad                              | Tipo  | N° de votos que otorga cada una | Inscripto  | Suscripto e integrado |
|                                       |   |                                 |            | \$                    |
| 747.850.000                           | Ordinarias nominativas no endosables VN \$1 | 1                               | 67.850.000 | 747.850.000           |

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Marcelo C. Barattieri  
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 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Expresado en pesos

|                                      | <u>Nota</u> | <u>30.09.21</u>       | <u>31.12.20</u>       |
|--------------------------------------|-------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>ACTIVO</b>                        |             |                       |                       |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>           |             |                       |                       |
| Propiedades, planta y equipo         | <b>12</b>   | 24.046.307.676        | 20.769.650.302        |
| Activo neto por impuesto diferido    | <b>17</b>   | 722.074.220           | -                     |
| Otros créditos                       |             | 91.097.731            | 52.589.777            |
| <b>Total activo no corriente</b>     |             | <b>24.859.479.627</b> | <b>20.822.240.079</b> |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>              |             |                       |                       |
| Inventarios                          |             | 49.080.312            | 30.820.136            |
| Otros créditos                       |             | 35.840.320            | 644.198.724           |
| Créditos por ventas                  |             | 1.449.978.007         | 808.984.923           |
| Efectivo y equivalentes de efectivo  | <b>13</b>   | 1.077.144.079         | 393.636.969           |
| <b>Total de activo corriente</b>     |             | <b>2.612.042.718</b>  | <b>1.877.640.752</b>  |
| <b>Total de activo</b>               |             | <b>27.471.522.345</b> | <b>22.699.880.831</b> |
| <b>PATRIMONIO</b>                    |             |                       |                       |
| Capital social                       | <b>14</b>   | 747.850.000           | 67.850.000            |
| Ajuste de capital                    |             | 193.971.345           | 193.971.345           |
| Reserva por revalúo técnico          |             | 4.692.048.524         | 5.650.245.347         |
| Otros resultados integrales          |             | (54.860)              | (54.860)              |
| Resultados no asignados              |             | (2.607.571.741)       | (6.466.526.930)       |
| <b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>          |             | <b>3.183.327.721</b>  | <b>(554.515.098)</b>  |
| <b>PASIVO</b>                        |             |                       |                       |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>           |             |                       |                       |
| Pasivo neto por impuesto diferido    | <b>17</b>   | -                     | 2.702.035.888         |
| Plan de beneficios definidos         |             | 9.776.338             | 5.911.686             |
| Préstamos                            | <b>16</b>   | 18.962.176.114        | 3.452.282.167         |
| Deudas comerciales                   |             | 197.134.410           | 361.765.910           |
| <b>Total del pasivo no corriente</b> |             | <b>19.169.086.862</b> | <b>6.521.995.651</b>  |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>              |             |                       |                       |
| Deudas fiscales                      |             | 399.775.613           | 637.053.087           |
| Remuneraciones y deudas sociales     |             | 25.982.725            | 15.840.472            |
| Plan de beneficios definidos         |             | 30.558                | 30.558                |
| Préstamos                            | <b>16</b>   | 4.167.458.672         | 15.513.420.162        |
| Deudas comerciales                   |             | 525.860.194           | 566.055.999           |
| <b>Total del pasivo corriente</b>    |             | <b>5.119.107.762</b>  | <b>16.732.400.278</b> |
| <b>Total del pasivo</b>              |             | <b>24.288.194.624</b> | <b>23.254.395.929</b> |
| <b>Total del pasivo y patrimonio</b> |             | <b>27.471.522.345</b> | <b>22.699.880.831</b> |

La nota que se acompañan son parte integrante de los presentes estados financieros condensados intermedios.

Véase nuestro informe de fecha

5 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri  
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17  
Dr. Raúl Leonardo Viglione  
Contador Público (UCA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 169

Armando Losón (h)  
Presidente

# Albanesi Energía S.A.

## Estado de Resultados Integrales Condensados Intermedios

Correspondiente los períodos de nueve meses y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2021 y 2020,  
Expresado en pesos

|  | Nota | Nueve meses al         |                        | Tres meses al          |                        |
|--|------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|  |      | 30.09.21               | 30.09.20               | 30.09.21               | 30.09.20               |
| Ingresos por ventas  | 7    | 5.251.592.544          | 4.311.409.937          | 2.128.924.078          | 1.477.717.034          |
| Costo de ventas  | 8    | (2.588.393.704)        | (1.688.270.234)        | (1.050.683.964)        | (532.046.776)          |
| <b>Resultado bruto</b>   |      | <b>2.663.198.840</b>   | <b>2.623.139.703</b>   | <b>1.078.240.114</b>   | <b>945.670.258</b>     |
| Gastos de comercialización   | 9    | (65.983.280)           | (50.766.630)           | (36.582.202)           | (21.620.468)           |
| Gastos de administración   | 10   | (119.899.611)          | (100.200.884)          | (43.056.763)           | (33.911.536)           |
| Otros ingresos   |      | 208.264                | -                      | -                      | -                      |
| <b>Resultado operativo</b>   |      | <b>2.477.524.213</b>   | <b>2.472.172.189</b>   | <b>998.601.149</b>     | <b>890.138.254</b>     |
| Ingresos financieros   | 11   | 124.784.702            | 188.382.530            | 68.724.496             | 50.604.874             |
| Gastos financieros   | 11   | (2.393.986.505)        | (2.224.440.843)        | (807.516.280)          | (772.760.357)          |
| Otros resultados financieros   | 11   | (1.016.604.272)        | (1.193.416.273)        | (376.686.651)          | (286.452.418)          |
| <b>Resultados financieros, netos</b>   |      | <b>(3.285.806.075)</b> | <b>(3.229.474.586)</b> | <b>(1.115.478.435)</b> | <b>(1.008.607.901)</b> |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>  |      | <b>(808.281.862)</b>   | <b>(757.302.397)</b>   | <b>(116.877.286)</b>   | <b>(118.469.647)</b>   |
| Impuesto a las ganancias   | 17   | 4.679.381.252          | (309.522.003)          | 4.853.662.969          | (117.042.024)          |
| <b>Ganancia / (Pérdida) del período</b>  |      | <b>3.871.099.390</b>   | <b>(1.066.824.400)</b> | <b>4.736.785.683</b>   | <b>(235.511.671)</b>   |
| <b>Otros Resultados Integrales</b>   |      |                        |                        |                        |                        |
| <i>Conceptos que no serán reclasificados a resultados:</i>                                     |      |                        |                        |                        |                        |
| Diferencias de conversión  |      | (59.890.525)           | -                      | (48.855.901)           | -                      |
| Cambio de alícuota sobre el impuesto a las ganancias -<br>Revalúo propiedades, planta y equipo |      | (753.366.046)          | -                      | (502.244.031)          | -                      |
| <b>Otros resultados integrales del período</b>   |      | <b>(813.256.571)</b>   | <b>-</b>               | <b>(551.099.932)</b>   | <b>-</b>               |
| <b>Total de resultados integrales del período</b>  |      | <b>3.057.842.819</b>   | <b>(1.066.824.400)</b> | <b>4.185.685.751</b>   | <b>(235.511.671)</b>   |
| <b>Resultado por acción</b>  |      |                        |                        |                        |                        |
| Ganancia / (Pérdida) por acción básica y diluida   | 15   | 5,2643                 | (15,7233)              | 6,4415                 | (3,4711)               |

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

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Marcelo C. Barattieri  
por Comisión Fiscalizadora

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17  
Dr. Raúl Leonardo Viglione  
Contador Público (UCA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 169

Armando Losón (h)  
Presidente



# Albanesi Energía S.A.

## Estado de Cambios en el Patrimonio Condensado Intermedio

Correspondiente a los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2021 y 2020,  
Expresado en pesos

|  | Capital Social<br>(Nota 14) | Ajuste de capital  | Reserva por<br>revalúo técnico | Otros resultados<br>integrales | Resultados no<br>asignados | Reserva por<br>conversión | Total patrimonio     |
|--|-----------------------------|--------------------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>                         | <b>67.850.000</b>           | <b>193.971.345</b> | <b>5.458.939.334</b>           | <b>(191.480)</b>               | <b>(5.324.803.873)</b>     | -                         | <b>395.765.326</b>   |
| Desafectación de reserva de revalúo técnico                      | -                           | -                  | (170.338.577)                  | -                              | 170.338.577                | -                         | -                    |
| Pérdida del período de nueve meses                               | -                           | -                  | -                              | -                              | (1.066.824.400)            | -                         | (1.066.824.400)      |
| <b>Saldos al 30 de septiembre de 2020</b>                        | <b>67.850.000</b>           | <b>193.971.345</b> | <b>5.288.600.757</b>           | <b>(191.480)</b>               | <b>(6.221.289.696)</b>     | -                         | <b>(671.059.074)</b> |
| Otros resultados integrales del período                          | -                           | -                  | 457.225.728                    | 136.620                        | -                          | -                         | 457.362.348          |
| Desafectación de reserva de revalúo técnico                      | -                           | -                  | (95.581.138)                   | -                              | 95.581.138                 | -                         | -                    |
| Pérdida del período complementario de tres meses                 | -                           | -                  | -                              | -                              | (340.818.372)              | -                         | (340.818.372)        |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>                         | <b>67.850.000</b>           | <b>193.971.345</b> | <b>5.650.245.347</b>           | <b>(54.860)</b>                | <b>(6.466.526.930)</b>     | -                         | <b>(554.515.098)</b> |
| Aumento de capital según acta de Asamblea del 6 de enero de 2021 | 680.000.000                 | -                  | -                              | -                              | -                          | -                         | 680.000.000          |
| Otros resultados integrales del período                          | -                           | -                  | (753.366.046)                  | -                              | (216.974.978)              | 157.084.453               | (813.256.571)        |
| Desafectación de reserva de revalúo técnico                      | -                           | -                  | (204.830.777)                  | -                              | 204.830.777                | -                         | -                    |
| Ganancia del período de nueve meses                              | -                           | -                  | -                              | -                              | 3.871.099.390              | -                         | 3.871.099.390        |
| <b>Saldos al 30 de septiembre de 2021</b>                        | <b>747.850.000</b>          | <b>193.971.345</b> | <b>4.692.048.524</b>           | <b>(54.860)</b>                | <b>(2.607.571.741)</b>     | <b>157.084.453</b>        | <b>3.183.327.721</b> |

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

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri  
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17  
Dr. Raúl Leonardo Viglione  
Contador Público (UCA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 169

Armando Losón (h)  
Presidente

# Albanesi Energía S.A.

## Estado de Flujos de Efectivo Condensado Intermedio

Correspondiente a los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2021 y 2020,  
Expresado en pesos

|   | Notas  | 30.09.21               | 30.09.20               |
|---|--------|------------------------|------------------------|
| <b>Flujo de efectivo de las actividades operativas</b>  |        |                        |                        |
| Ganancia / (Pérdida) del período  |        | 3.871.099.390          | (1.066.824.400)        |
| <b>Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo provenientes de las actividades operativas:</b> |        |                        |                        |
| Impuesto a la ganancias   |        | (4.679.381.252)        | 309.522.003            |
| Depreciaciones de propiedades, planta y equipo  | 8 y 12 | 827.095.436            | 639.554.690            |
| Provisión planes de beneficios definidos  | 8      | 1.509.794              | 1.166.019              |
| Valor actual  |        | 41.907.233             | 62.663.703             |
| Diferencia de cambio, neta  | 11     | 101.836.606            | 4.575.585.527          |
| RECPAM  | 11     | -                      | (3.704.336.805)        |
| Intereses devengados, netos   | 11     | 2.265.581.052          | 2.032.378.002          |
| Diferencia de cotización UVA  | 11     | 562.873.950            | -                      |
| Resultados por cambios en el valor razonable de instrumentos financieros                          | 11     | (85.946.536)           | (43.316.538)           |
| <b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>   |        |                        |                        |
| (Aumento) / Disminución de créditos por ventas  |        | (429.772.465)          | 406.339.727            |
| Disminución / (Aumento) de otros créditos   |        | 265.198.995            | (244.777.410)          |
| (Aumento) de inventario   |        | (16.428.133)           | (21.362.941)           |
| (Disminución) de deudas comerciales   |        | (231.543.408)          | (1.165.526.597)        |
| Aumento / (Disminución) de remuneraciones y deudas sociales                                       |        | 10.142.253             | (7.542.644)            |
| Aumento de plan de beneficio al personal  |        | 2.354.858              | 831.819                |
| (Disminución) / Aumento de deudas fiscales  |        | (325.808.814)          | 566.607.551            |
| Aumento de otras deudas   |        | -                      | 780.420                |
| <b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>                             |        | <b>2.180.718.959</b>   | <b>2.341.742.126</b>   |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</b>  |        |                        |                        |
| Adquisiciones de propiedades, planta y equipo   | 12     | (547.589.600)          | (34.719.912)           |
| Cobro por instrumentos financieros  |        | -                      | (17.447.209)           |
| <b>Flujo neto de efectivo (aplicado a) las actividades de inversión</b>                           |        | <b>(547.589.600)</b>   | <b>(52.167.121)</b>    |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de financiación</b>                                       |        |                        |                        |
| Toma de préstamos   | 16     | 4.470.199.927          | -                      |
| Pago de intereses   | 16     | (2.491.621.955)        | (1.172.090.769)        |
| Arrendamientos pagados  | 16     | (27.916.475)           | (19.633.601)           |
| Pago de capital   | 16     | (3.283.097.777)        | (1.060.789.437)        |
| Aportes de capital  |        | 425.000.000            | -                      |
| Pago de instrumentos financieros  |        | (113.812.194)          | -                      |
| <b>Flujo neto de efectivo (aplicado a) las actividades de financiación</b>                        |        | <b>(1.021.248.474)</b> | <b>(2.252.513.807)</b> |
| <b>Aumento neto del efectivo</b>  |        | <b>611.880.885</b>     | <b>37.061.198</b>      |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio</b>                                |        |                        |                        |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio                                       | 13     | 393.636.969            | 301.277.217            |
| Resultado financiero del efectivo y equivalente del efectivo                                      |        | 114.737.757            | 70.663.404             |
| Diferencia de conversión y de cambio del efectivo y equivalentes de efectivo                      |        | (43.111.532)           | -                      |
| RECPAM del efectivo   |        | -                      | 104.326.636            |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período   | 13     | 1.077.144.079          | 513.328.455            |
|   |        | <b>611.880.885</b>     | <b>37.061.198</b>      |
|   |        | <b>30.09.21</b>        | <b>30.09.20</b>        |
| <b>Transacciones significativas que no representan variaciones del efectivo:</b>                  |        |                        |                        |
| Adquisición de propiedades, planta y equipo no abonados   | 12     | (456.029)              | -                      |
| Aumento de capital por cesión de deuda  |        | (255.000.000)          | -                      |
| Anticipo a proveedores aplicados a la adquisición propiedades planta y equipo                     | 12     | (706.574)              | -                      |

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

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri  
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17  
Dr. Raúl Leonardo Viglione  
Contador Público (UCA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 169

Armando Losón (h)  
Presidente

# Albanesi Energía S.A.

## Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios

Correspondientes a los períodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2021 y 2020, y al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020

Expresadas en pesos

### NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL

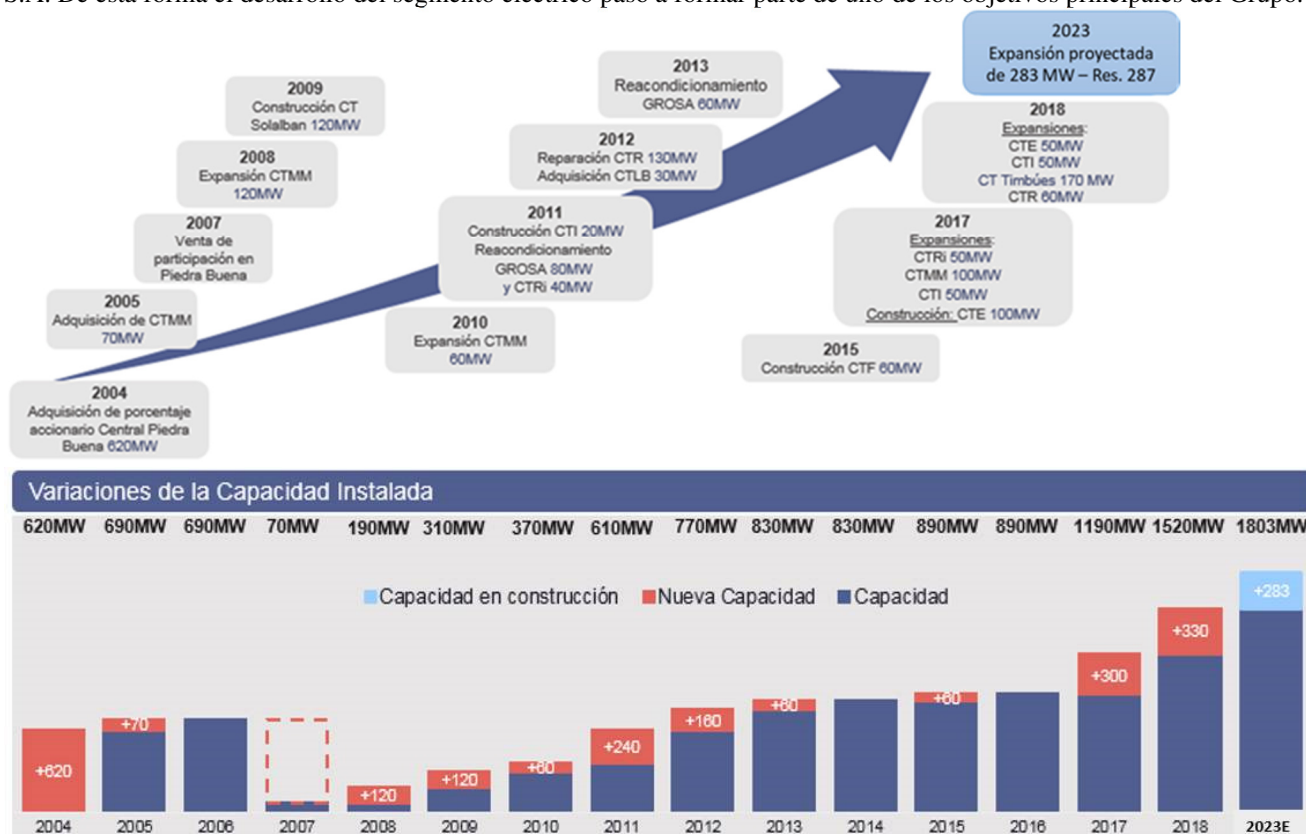
AESA, es una sociedad cuya actividad principal es la generación y venta de energía eléctrica y vapor a través de un sistema de cogeneración. La capacidad nominal instalada es de 170 MW, bajo la Resolución SEE 21/16.

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 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 condensados intermedios una capacidad instalada total de 1.520 MW, ampliándose con 283 MW adicionales contando todos los nuevos proyectos adjudicados actualmente en obra.

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 5 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri  
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 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. La presente información debe ser leída conjuntamente con los estados financieros anuales de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020.

## **NOTA 3: BASES DE PRESENTACIÓN**

Los estados financieros condensados intermedios correspondientes a los períodos de nueve meses y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2021 y 2020 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 2020.

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 a los períodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2021 y 2020 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 nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2021 y 2020, no necesariamente reflejan la proporción de los resultados de la Sociedad por ejercicios completos.

Los presentes estados financieros condensados intermedios se exponen en 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 5 de noviembre de 2021.

### **Cambio de moneda funcional**

La Sociedad ha cambiado su moneda funcional de Pesos a Dólares estadounidenses (Dólares) a partir del 1 de abril de 2021 como consecuencia del cambio en los sucesos y condiciones relevantes para sus operaciones comerciales. Por lo tanto, a partir del 1 de abril de 2021, registra sus operaciones en Dólares, la nueva moneda funcional.

A efectos de realizar este cambio, la Sociedad ha considerado los siguientes factores que han influido en el entorno en el que opera la entidad y sus precios de venta:

(i) la consolidación del esquema de remuneración para generación de energía con precios fijados directamente en dólares por el gobierno argentino (que se mantuvo vigente a pesar del contexto de inestabilidad financiera local e internacional);

(ii) la tendencia creciente de contratos en Dólares en línea con la estrategia de focalizar inversiones y recursos en la expansión de la capacidad instalada de generación.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri  
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 3: BASES DE PRESENTACIÓN (Cont.)**

### **Cambio de moneda funcional (Cont.)**

El efecto del cambio de moneda funcional se registró de forma prospectiva a partir del 1 de abril de 2021, de acuerdo con NIC 21 “Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera”. A efectos prácticos, y para dar a los usuarios información que pueda ser relevante, confiable, clara y comparable, principalmente en cuanto al rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la Sociedad del ejercicio 2021, se dio efecto al cambio de moneda funcional ocurrido a partir del 1 de abril de 2021 desde el 1 de enero de 2021. Dado que la evolución del dólar y la inflación fue similar en el primer trimestre (aproximadamente 9% y 13%, respectivamente), esta simplificación no generó un efecto distorsivo en los presentes estados financieros.

A partir del cambio en la moneda funcional, todas las transacciones en monedas distintas de la moneda funcional se consideran “transacciones en moneda extranjera”.

### **Efectos de las variaciones de las tasas de cambio de la moneda extranjera**

#### 1.1 Moneda funcional y de presentación

La información incluida en los estados financieros se registra en dólares que es la moneda funcional de Sociedad, es decir, la 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.

#### 1.2 Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional usando el tipo de cambio vendedor vigente en la fecha de cada transacción o valuación, cuando los conceptos de las mismas son remedidos. Las ganancias y pérdidas generadas por las diferencias en el tipo cambio de las monedas extranjeras resultantes de la liquidación de partidas monetarias y de la conversión de partidas monetarias al cierre del ejercicio utilizando la tasa de cambio de cierre, son reconocidas dentro de los resultados financieros en el estado de resultado integral, a excepción de los montos que son capitalizados.

#### 1.3 Conversión a moneda de presentación de la Sociedad

Los resultados y posición financiera de la Sociedad, se convierten a moneda de presentación de la siguiente manera al cierre de cada período:

- los activos y pasivos son trasladados a los tipos de cambio de cierre;
- los resultados son trasladados a los tipos de cambio transaccionales;
- los resultados por conversión de moneda funcional a moneda de presentación son reconocidos en “Otros resultados integrales”.

#### 1.4 Clasificación de Otros resultados integrales dentro del patrimonio de la Sociedad

La Sociedad clasifica y acumula directamente en la cuenta de resultados acumulados, dentro del patrimonio, las diferencias de conversión generadas por los resultados (acumulados al inicio y del ejercicio) de la Sociedad.

Como consecuencia de la aplicación de la política descrita, la conversión de moneda funcional a una moneda distinta de presentación no modifica la forma en que se miden los elementos subyacentes, preservando los montos, tanto resultados como capital a mantener, medidos en la moneda funcional en la que se generan.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri  
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.)**

### **Efectos de las variaciones de las tasas de cambio de la moneda extranjera (Cont.)**

#### **Información comparativa**

Los saldos al 31 de diciembre de 2020 y por los períodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2020, que se exponen en estos estados financieros condensados intermedios a efectos comparativos, surgen de los estados financieros a dichas fechas expresados en términos de la unidad de medida corriente al 31 de diciembre de 2020 de acuerdo con NIC 29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias”. Debido al cambio de moneda funcional se afecta la comparabilidad con los saldos comparativos.

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.

#### **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. Respecto del primero, segundo y tercer ejercicio a partir de su vigencia, será aplicable en caso de que la variación del índice, calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios, supere el 55%, 30% y 15% para el primero, segundo y tercer año de aplicación, respectivamente. El ajuste por inflación correspondiente al ejercicio que se liquide incidirá como un ajuste positivo o negativo, según corresponda, y deberá imputarse un sexto en este período fiscal y los cinco sextos restantes, en partes iguales, en los ejercicios fiscales inmediatos siguientes.

La Sociedad ha estimado que al 30 de septiembre de 2021 la variación del IPC superará 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 dudas sobre la posibilidad de que la Sociedad siga operando normalmente como empresa en marcha.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri  
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 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 2020, a excepción de las mencionadas a continuación:

### **Cambio de moneda funcional**

Hasta el 31 de diciembre de 2020, la Sociedad aplicó la NIC 29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias”, que requería que los estados financieros de las entidades cuya moneda funcional fuera la de una economía hiperinflacionaria fueran ajustados por los efectos de cambios en un índice general de precios, y expresarse en términos de la unidad de medida actual a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. El ajuste por inflación se calculó mediante el factor de conversión derivado de los índices de precios argentinos publicados por el Instituto Nacional de Estadística (“INDEC”). El índice de precios aplicable para los resultados comparativos por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020 y hasta el 31 de diciembre de 2020 fue de 19,85% y fue convertido al tipo de cambio al 31 de diciembre de 2020. Tal como se explica en la Nota 3, la administración realizó una revisión de la moneda de la Sociedad, y concluyó que la moneda que representa con mayor fidelidad los efectos económicos de la entidad es el dólar estadounidense. En consecuencia, a partir del 1 de enero de 2021, su moneda funcional cambió de la moneda local al dólar estadounidense y la aplicación de la NIC 29 ya no es aplicable. Este cambio no afecta los saldos al 31 de diciembre de 2020, ni los resultados o flujos de efectivo del año que finalizó en esa fecha. Ver Nota 4 a los Estados Financieros auditados por el año finalizado el 31 de diciembre de 2020.

### **Impuesto a las ganancias**

#### **a) Impuesto a las ganancias corriente y diferido**

El cargo por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende el impuesto diferido. El impuesto a las ganancias es reconocido en resultados.

El impuesto diferido es reconocido, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus importes en libros en el estado de situación financiera. Sin embargo, no se reconoce pasivo por impuesto diferido si dicha diferencia surge por el reconocimiento inicial de una llave de negocio, o por el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en el momento en que fue realizada no afectó a la ganancia contable ni a la fiscal.

Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo en la medida en que sea probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que se puedan compensar las diferencias temporarias.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si la Sociedad tiene el derecho reconocido legalmente de compensar los importes reconocidos y si los activos y pasivos por impuesto diferido se derivan del impuesto a las ganancias correspondiente a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad fiscal o sobre diferentes entidades fiscales que pretenden liquidar los activos y pasivos impositivos por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente y diferido no han sido descontados, expresándose a su valor nominal.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri  
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 4: POLÍTICAS CONTABLES (Cont.)

### **Impuesto a las ganancias (Cont.)**

#### **b) CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamientos de impuesto a las ganancias**

La interpretación emitida en junio de 2017 aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.

Para ello, una entidad debe evaluar si la autoridad fiscal aceptará un tratamiento impositivo incierto usado, o propuesto a ser usado, o que esté previsto usar en su declaración de impuesto a las ganancias.

Si una entidad concluye que es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto, la entidad determinará la posición fiscal congruentemente con el tratamiento impositivo usado o que esté previsto usar en su declaración de impuesto a las ganancias. Si una entidad concluye que no es probable dicha aceptación, la entidad reflejará el efecto de la incertidumbre al determinar el resultado fiscal, las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

Una entidad realizará juicios y estimaciones congruentes sobre el impuesto a las ganancias corriente y el impuesto diferido.

Una entidad evaluará nuevamente un juicio o estimación requerido por esta interpretación si cambian los hechos y circunstancias sobre los que se basaron el juicio o la estimación o como resultado de nueva información que afecte al juicio o estimación.

Al 30 de septiembre de 2021, la Sociedad ha aplicado esta interpretación en la registración del impuesto a las ganancias corriente y diferido, en relación al reconocimiento del ajuste por inflación impositivo sobre los quebrantos acumulados (Nota 17).

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 2020 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 2020). 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 30 de septiembre de 2021, 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.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri  
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**

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.

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 2020.

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

La Sociedad ha optado por valuar 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 valuar 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 2020 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%.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri  
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.)**

### ***a) Valor razonable de Propiedades, planta y equipo (Cont.)***

En todos los escenarios se utilizó una tasa de descuento en dólares que contempla los escenarios futuros de alrededor del 10,89%.

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 \$23.432 millones, si fuese favorable; o

- Disminuir el valor razonable de los terrenos, las instalaciones, maquinarias y edificios en \$23.432 millones, si no fuese favorable.

Al 30 de septiembre de 2021, 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.

## **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 2020. No ha habido cambios significativos desde el último cierre anual en las políticas de gestión de riesgos.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri  
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 7: INGRESOS POR VENTAS

|                               | <u>30.09.21</u>             | <u>30.09.20</u>             |
|-------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Venta de energía Res. 21/2016 | 3.788.846.854               | 3.305.452.181               |
| Venta de vapor                | 1.462.745.690               | 1.005.957.756               |
|                               | <u><b>5.251.592.544</b></u> | <u><b>4.311.409.937</b></u> |

## NOTA 8: COSTOS DE VENTAS

|  | <u>30.09.21</u>               | <u>30.09.20</u>               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Compra de energía eléctrica                    | (52.459.002)                  | (42.867.034)                  |
| Consumo gas y gas oil de planta                | (1.275.897.067)               | (635.223.912)                 |
| Sueldos y cargas sociales                      | (99.330.044)                  | (71.324.091)                  |
| Plan de beneficios definidos                   | (1.509.794)                   | (1.166.019)                   |
| Otros beneficios al personal                   | (8.090.919)                   | (7.604.186)                   |
| Honorarios profesionales                       | (1.206.647)                   | (2.068.929)                   |
| Servicios de mantenimiento                     | (252.677.365)                 | (237.910.238)                 |
| Depreciaciones de propiedades, planta y equipo | (827.095.436)                 | (639.554.690)                 |
| Vigilancia y portería                          | (14.068.877)                  | (12.228.483)                  |
| Seguros  | (38.158.013)                  | (21.726.839)                  |
| Gastos de comunicación                         | (3.660.698)                   | (3.148.330)                   |
| Refrigerio y limpieza                          | (7.694.408)                   | (7.402.301)                   |
| Impuestos, tasas y contribuciones              | (5.500.345)                   | (4.631.931)                   |
| Diversos                                       | (1.045.089)                   | (1.413.251)                   |
|  | <u><b>(2.588.393.704)</b></u> | <u><b>(1.688.270.234)</b></u> |

## NOTA 9: GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN

|                                   | <u>30.09.21</u>            | <u>30.09.20</u>            |
|-----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Impuestos, tasas y contribuciones | (65.983.280)               | (50.766.630)               |
|                                   | <u><b>(65.983.280)</b></u> | <u><b>(50.766.630)</b></u> |

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri  
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

|  | <u>30.09.21</u>             | <u>30.09.20</u>             |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Sueldos y cargas sociales                    | (15.732.325)                | (13.156.474)                |
| Otros beneficios al personal                 | (2.337.250)                 | (1.223.690)                 |
| Honorarios y retribuciones por servicios     | (97.278.054)                | (83.201.367)                |
| Impuestos, tasas y contribuciones            | (626.759)                   | (1.083.404)                 |
| Alquileres                                   | (2.938.786)                 | (1.378.371)                 |
| Viajes, movilidad y gastos de representación | (85.802)                    | (127.135)                   |
| Gastos de oficina                            | (770.062)                   | (22.285)                    |
| Diversos                                     | (130.573)                   | (8.158)                     |
|  | <u><b>(119.899.611)</b></u> | <u><b>(100.200.884)</b></u> |

## NOTA 11: RESULTADOS FINANCIEROS

|   | <u>30.09.21</u>               | <u>30.09.20</u>               |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| <u>Ingresos financieros</u>                                   |                               |                               |
| Intereses comerciales   | 124.784.702                   | 188.382.530                   |
| <b>Total ingresos financieros</b>                             | <u><b>124.784.702</b></u>     | <u><b>188.382.530</b></u>     |
| <u>Gastos financieros</u>                                     |                               |                               |
| Intereses por préstamos                                       | (2.337.245.987)               | (2.159.749.661)               |
| Intereses comerciales y otros                                 | (53.119.767)                  | (61.010.871)                  |
| Gastos y comisiones bancarias                                 | (3.620.751)                   | (3.680.311)                   |
| <b>Total gastos financieros</b>                               | <u><b>(2.393.986.505)</b></u> | <u><b>(2.224.440.843)</b></u> |
| <u>Otros resultados financieros</u>                           |                               |                               |
| Diferencia de cambio, neta                                    | (101.836.606)                 | (4.575.585.527)               |
| Cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros | 85.946.536                    | 43.316.538                    |
| RECPAM  | -                             | 3.704.336.805                 |
| Diferencia de cotización UVA                                  | (562.873.950)                 | -                             |
| Otros resultados financieros                                  | (437.840.252)                 | (365.484.089)                 |
| <b>Total otros resultados financieros</b>                     | <u><b>(1.016.604.272)</b></u> | <u><b>(1.193.416.273)</b></u> |
| <b>Total resultados financieros, netos</b>                    | <u><b>(3.285.806.075)</b></u> | <u><b>(3.229.474.586)</b></u> |

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri  
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 período / ejercicio |                       |                       |
|----------------------------------|-----------------------------------|--------------------|------------------------|----------------------|---------------------------|-----------------------------------|--|-----------------------------|------------------------|---------------------------|---|-----------------------|-----------------------|
|                                  | Al inicio del período / ejercicio | Aumentos           | Transferencias / Bajas | Revalúo técnico (2)  | Diferencias de conversión | Al cierre del período / ejercicio | Acumuladas al inicio del período / ejercicio | Del período / ejercicio (1) | Revalúo técnico (2)    | Diferencias de conversión | Acumuladas al cierre del período / ejercicio      | Al 30.09.21           | Al 31.12.20           |
| Terrenos                         | 21.003.766                        | -                  | -                      | -                    | 3.641.639                 | 24.645.405                        | -  | -                           | -                      | -                         | -   | 24.645.405            | 21.003.766            |
| Edificios                        | 1.388.550.553                     | 4.915              | -                      | -                    | 240.761.270               | 1.629.316.738                     | -  | 24.596.663                  | -                      | 1.327.032                 | 25.923.695  | 1.603.393.043         | 1.388.550.553         |
| Instalaciones                    | 2.985.643.283                     | 22.975.742         | -                      | -                    | 519.007.390               | 3.527.626.415                     | -  | 127.176.960                 | -                      | 6.861.409                 | 134.038.369                                       | 3.393.588.046         | 2.985.643.283         |
| Maquinarias                      | 16.265.414.148                    | 59.766.377         | -                      | -                    | 2.811.797.199             | 19.136.977.724                    | -  | 665.975.090                 | -                      | 35.930.458                | 701.905.548                                       | 18.435.072.176        | 16.265.414.148        |
| Equipos de computación y oficina | 28.129.583                        | 5.217.732          | -                      | -                    | 5.530.375                 | 38.877.690                        | 13.955.736                                   | 8.341.290                   | -                      | 2.869.708                 | 25.166.734  | 13.710.956            | 14.173.847            |
| Muebles y útiles                 | 4.880.146                         | 2.422              | -                      | -                    | 846.623                   | 5.729.191                         | 800.530                                      | 417.837                     | -                      | 161.365                   | 1.379.732   | 4.349.459             | 4.079.616             |
| Rodados                          | 2.134.596                         | -                  | -                      | -                    | 370.142                   | 2.504.738                         | 1.606.882                                    | 587.596                     | -                      | 310.260                   | 2.504.738   | -                     | 527.714               |
| Repuestos y materiales           | 90.257.375                        | 460.785.015        | -                      | -                    | 20.506.201                | 571.548.591                       | -  | -                           | -                      | -                         | -   | 571.548.591           | 90.257.375            |
| <b>Total al 30.09.2021</b>       | <b>20.786.013.450</b>             | <b>548.752.203</b> | -                      | -                    | <b>3.602.460.839</b>      | <b>24.937.226.492</b>             | <b>16.363.148</b>                            | <b>827.095.436</b>          | -                      | <b>47.460.232</b>         | <b>890.918.816</b>                                | <b>24.046.307.676</b> | -                     |
| <b>Total al 31.12.2020</b>       | <b>21.110.410.414</b>             | <b>76.190.504</b>  | <b>(5.444.116)</b>     | <b>(395.143.352)</b> | -                         | <b>20.786.013.450</b>             | <b>9.394.905</b>                             | <b>1.011.745.899</b>        | <b>(1.004.777.656)</b> | -                         | <b>16.363.148</b>                                 | -                     | <b>20.769.650.302</b> |
| <b>Total al 30.09.2020</b>       | <b>21.110.410.414</b>             | <b>34.719.912</b>  | -                      | -                    | -                         | <b>21.145.130.326</b>             | <b>9.394.905</b>                             | <b>639.554.690</b>          | -                      | -                         | <b>648.949.595</b>                                | -                     | <b>20.496.180.731</b> |

(1) Los cargos por depreciaciones durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 y el 30 de septiembre de 2020 se imputaron en el costo de ventas.

(2) Al 31 de diciembre de 2020, corresponde a un incremento del revalúo por \$ 609.634.304, neto de la amortización acumulada al momento del revalúo por \$ 1.004.777.656.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri  
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>30.09.21</u>             | <u>31.12.20</u>           |
|-----------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| Caja                        | 80.020                      | 99.996                    |
| Bancos                      | 14.100.462                  | 5.951.235                 |
| Fondos comunes de inversión | 686.896.025                 | 387.585.738               |
| Inversiones de corto plazo  | 376.067.572                 | -                         |
|                             | <u><b>1.077.144.079</b></u> | <u><b>393.636.969</b></u> |

A efectos del estado de flujos de efectivo, equivalentes de efectivo incluyen:

|  | <u>30.09.21</u>             | <u>30.09.20</u>           |
|--|-----------------------------|---------------------------|
| Efectivo y equivalentes de efectivo        | 1.077.144.079               | 513.328.455               |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b> | <u><b>1.077.144.079</b></u> | <u><b>513.328.455</b></u> |

## NOTA 14: ESTADO DE CAPITALS

Al 30 de septiembre de 2021, la composición del capital social se detalla a continuación:

| Capital              | Importe<br>\$             | Fecha      | Aprobado por                                |  | Fecha de<br>Inscripción en el<br>Registro Público |
|----------------------|---------------------------|------------|---|--|---|
|                      |                           |            | Órgano                                      |  |   |
| Total al 31/12/15    | 500.000                   | 15/02/2012 | Estatuto Constitutivo                       |  | 23/02/2012  |
| Aumento de capital   | 79.850.000                | 16/12/2016 | Asamblea General Extraordinaria             |  | 12/01/2017  |
| Reducción de capital | 12.500.000                | 19/04/2018 | Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria |  | 10/09/2019  |
| Aumento de capital   | 680.000.000               | 06/01/2021 | Asamblea General Extraordinaria             |  | Pendiente   |
| <b>Total</b>         | <u><b>747.850.000</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 \$425.000.000 y capitalizar los créditos existentes de los accionistas por la suma de \$255.000.000 motivo por el cual al 30 de septiembre de 2021 el capital de la sociedad asciende a la suma de \$747.850.000, 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, encontrándose a la fecha de los presentes estados financieros condensados intermedios, pendiente de inscripción ante la Inspección General de Justicia.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Marcelo C. Barattieri  
por Comisión Fiscalizadora

(Socio)  
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 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.

|  | Nueve meses al |                  | Tres meses al |                 |
|--|----------------|------------------|---------------|-----------------|
|  | 30.09.21       | 30.09.20         | 30.09.21      | 30.09.20        |
| Ganancia / (Pérdida) del período                         | 3.871.099.390  | (1.066.824.400)  | 4.736.785.683 | (235.511.671)   |
| Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación | 735.350.000    | 67.850.000       | 735.350.000   | 67.850.000      |
| <b>Ganancia / (Pérdida) por acción básica</b>            | <b>5,2643</b>  | <b>(15,7233)</b> | <b>6,4415</b> | <b>(3,4711)</b> |

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

## NOTA 16: PRÉSTAMOS

| No Corrientes                       | Nota | 30.09.21              | 31.12.20              |
|-------------------------------------|------|-----------------------|-----------------------|
| Sociedades relacionadas             | 19   | 4.052.977.092         | 3.434.849.019         |
| Préstamo UBS                        |      | 10.598.306.918        | -                     |
| Obligaciones negociables            |      | 4.310.892.104         | -                     |
| Deudas por arrendamiento financiero |      | -                     | 17.433.148            |
|                                     |      | <b>18.962.176.114</b> | <b>3.452.282.167</b>  |
| Corrientes                          |      |                       |                       |
| Préstamo UBS                        |      | 3.870.423.801         | 14.955.779.991        |
| Obligaciones negociables            |      | 13.912.968            | -                     |
| Préstamos bancarios                 |      | 250.799.438           | 523.432.564           |
| Deudas por arrendamiento financiero |      | 32.322.465            | 34.207.607            |
|                                     |      | <b>4.167.458.672</b>  | <b>15.513.420.162</b> |

Al 30 de septiembre de 2021, la deuda financiera total es de \$ 23.129 millones. El siguiente cuadro muestra deuda total a dicha fecha.

| Capital                           | Saldo al 30 de septiembre de 2021 | Tasa de interés       | Moneda         | Fecha de emisión | Fecha de vencimiento |                            |
|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|----------------|------------------|----------------------|----------------------------|
|                                   | (Pesos)                           | (%)                   |                |                  |                      |                            |
| <b>Títulos de Deuda</b>           |                                   |                       |                |                  |                      |                            |
| ON I                              | USD 5.937.081                     | 588.418.092           | 6,00%          | USD              | 06 de mayo, 2021     | 07 de noviembre, 2023      |
| ON II                             | UVA 42.321.348                    | 3.736.386.980         | 5,99%          | ARS              | 06 de mayo, 2021     | 07 de noviembre, 2023      |
| <b>Subtotal</b>                   |                                   | <b>4.324.805.072</b>  |                |                  |                      |                            |
| <b>Contrato de crédito</b>        |                                   |                       |                |                  |                      |                            |
| Préstamo UBS                      | USD 148.511.259                   | 14.468.730.719        | LIBOR + 12,35% | USD              | 03 de febrero, 2017  | 30 de diciembre, 2023      |
| <b>Subtotal</b>                   |                                   | <b>14.468.730.719</b> |                |                  |                      |                            |
| <b>Otras deudas</b>               |                                   |                       |                |                  |                      |                            |
| Préstamo Ciudad                   | USD 2.535.060                     | 250.799.438           | LIBOR + 7%     | USD              | 15 de marzo, 2017    | 17 de noviembre, 2021      |
| Sociedades relacionadas (Nota 19) | USD 20.000.000                    | 3.303.383.236         | 17,00%         | USD              | 21 de julio, 2017    | subordinado a préstamo UBS |
| Sociedades relacionadas (Nota 19) | USD 4.701.249                     | 749.593.856           | 19,00%         | USD              | 17 de agosto, 2018   | subordinado a préstamo UBS |
| Arrendamiento financiero          |                                   | 32.322.465            |                |                  |                      |                            |
| <b>Subtotal</b>                   |                                   | <b>4.336.098.995</b>  |                |                  |                      |                            |
| <b>Total deuda financiera</b>     |                                   | <b>23.129.634.786</b> |                |                  |                      |                            |

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri  
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:

|                      | <b>30.09.21</b>       | <b>31.12.20</b>       |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Tasa fija</b>     |                       |                       |
| Menos de 1 año       | 13.912.968            | -                     |
| Entre 1 y 2 años     | 4.310.892.104         | 3.434.849.019         |
| Entre 2 y 3 años     | 4.052.977.092         | -                     |
|                      | <b>8.377.782.164</b>  | <b>3.434.849.019</b>  |
| <b>Tasa variable</b> |                       |                       |
| Menos de 1 año       | 4.153.545.704         | 15.513.420.162        |
| Entre 1 y 2 años     | 10.598.306.918        | 17.433.148            |
|                      | <b>14.751.852.622</b> | <b>15.530.853.310</b> |
|                      | <b>23.129.634.786</b> | <b>18.965.702.329</b> |

Los préstamos, los nominados a tasa variable se encuentran valuados a su valor razonable. Los préstamos a tasa fija, dado la proximidad de su emisión no difieren significativamente de su valor razonable.

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:

|                         | <b>30.09.21</b>       | <b>31.12.20</b>       |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Pesos argentinos        | 3.736.477.335         | 125.661.296           |
| Dólares estadounidenses | 19.393.157.451        | 18.840.041.033        |
|                         | <b>23.129.634.786</b> | <b>18.965.702.329</b> |

La evolución de los préstamos de la Sociedad durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 y 2020 fue la siguiente:

|                                   | <b>30.09.21</b>       | <b>30.09.20</b>       |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Préstamos al inicio               | 18.965.702.329        | 18.557.580.905        |
| Préstamos recibidos               | 4.470.199.927         | -                     |
| Préstamos pagados                 | (3.283.097.777)       | (1.060.789.437)       |
| Arrendamientos pagados            | (27.916.475)          | (19.633.601)          |
| Intereses devengados              | 2.337.245.987         | 2.159.749.661         |
| Intereses cedidos                 | (255.000.000)         | -                     |
| Intereses pagados                 | (2.491.621.955)       | (1.172.090.769)       |
| Diferencia de cotización UVA      | 562.873.950           | -                     |
| Diferencia de cambio              | (175.826.048)         | 4.439.802.673         |
| Diferencia de conversión          | 3.306.012.052         | -                     |
| Gastos activados/valores actuales | (278.937.204)         | -                     |
| RECPAM                            | -                     | (3.772.331.325)       |
| <b>Préstamos al cierre</b>        | <b>23.129.634.786</b> | <b>19.132.288.107</b> |

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Marcelo C. Barattieri  
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 16: PRÉSTAMOS (Cont.)**

### **a) Comunicación “A” 7044**

Con fecha 18 de junio de 2020, la Comunicación “A” 7044 del BCRA estableció que las entidades financieras deberán incorporar las cuotas impagas correspondientes a los vencimientos que operen entre el 1 de abril de 2020 –incluyendo las cuotas vencidas al 31 de marzo de 2020 y el 30 de septiembre de 2020 a partir del mes siguiente inclusive al final de la vida del crédito, considerando el devengamiento de la tasa de interés compensatorio.

### **b) Comunicación “A” 7106**

Con fecha 15 de septiembre de 2020, el BCRA introdujo la Comunicación “A” 7106, que en el punto 7 dispone que los deudores que registren vencimientos de capital programados entre el 15 de octubre de 2020 y el 30 de junio de 2021 por operaciones de:

- (i) endeudamientos financieros con el exterior del sector privado no financiero con un acreedor que no sea una contraparte vinculada del deudor;
- (ii) endeudamientos financieros con el exterior por operaciones propias de las entidades; y/o
- (iii) emisiones de títulos de deuda con registro público en el país denominados en moneda extranjera de clientes del sector privado o de las propias entidades, deberán presentar ante el BCRA un detalle de un plan de refinanciación en base a los siguientes criterios:

- a) el monto neto por el cual se accederá al mercado de cambios en los plazos originales no superará el cuarenta por ciento (40%) del monto de capital que vencía, y
- b) el resto del capital haya sido, como mínimo, refinanciado con un nuevo endeudamiento externo con una vida promedio de dos (2) años.

Asimismo, el punto 7 de la Comunicación “A” 7106 establece que a la refinanciación otorgada por el acreedor original se admitirá el cómputo de nuevos endeudamientos financieros con el exterior otorgados por otros acreedores y que sean liquidados en el mercado de cambios por el cliente. Para el caso de emisiones de títulos de deuda con registro público en el país en moneda extranjera también admitirá el cómputo de nuevas emisiones que cumplan las condiciones previstas en el punto 3.6.4. de las normas de “Exterior y cambios”.

Por último, la norma establece que el plan de refinanciación deberá ser presentado ante el BCRA antes del 30 de septiembre de 2020 para aquellos vencimientos que se registren hasta el 31 de diciembre de 2020. Por su parte, para los vencimientos entre el 1 de enero de 2021 y 30 de junio de 2021 los planes de refinanciación deberán presentarse treinta (30) días corridos previos al vencimiento de capital a refinanciarse.

Lo detallado anteriormente no será de aplicación de los siguientes supuestos: (i) cuando se trate de endeudamientos con organismos internacionales o sus agencias asociadas o garantizados por los mismos, (ii) cuando se trate de endeudamientos otorgados al deudor por agencias oficiales de créditos o garantizados por los mismos y cuando (iii) el monto por el cual se accedería al mercado de cambios para la cancelación del capital de estos tipos de endeudamiento no superará el equivalente a USD 1.000.000 (un millón de Dólares Estadounidenses) por mes calendario.

Las amortizaciones de capital con vencimientos en diciembre del 2020 y marzo del 2021 del Préstamo UBS AG Stamford Branch caen dentro del período establecido por la Comunicación “A” 7106. Con fecha 14 de abril de 2021 la Sociedad ejecutó la enmienda al préstamo de referencia cuyos términos se explican en la Nota 16 d) habiéndose adecuado a la normativa vigente.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri  
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.)**

### **c) Comunicación “A” 7230**

El BCRA a través de la Comunicación “A” 7230 de fecha 25 de febrero de 2021:

(i) extendió la obligación refinanciar y presentar planes de refinanciación para acceder al mercado de cambios para pagar capital de deuda financiera en moneda extranjera establecida por la Comunicación “A” 7106, a aquellos vencimientos de capital programados entre el 1° de abril de 2021 y el 31 de diciembre de 2021; y

(ii) flexibilizó los requisitos establecidos por la Comunicación 7106 que deberán ser tenidos en cuenta para realizar dichas refinanciaciones, elevó de USD 1.000.000 a USD 2.000.000 los vencimientos mensuales que deben ser reprogramados

En este sentido, la Comunicación 7230 estableció que los planes de refinanciación deberán ser presentados ante el BCRA antes del 15 de marzo de 2021 para los vencimientos de capital programados entre el 1° de abril de 2021 y el 15 de abril 2021 y para los restantes casos deberá presentarse como mínimo 30 días corridos antes del vencimiento de capital a refinanciarse.

No están alcanzados por esta norma:

- Los vencimientos de endeudamientos originados a partir del 1-1-2020, en la medida que los fondos hayan sido ingresados y liquidados via MULC.
- Vencimientos de las reprogramaciones del 2020, de acuerdo a lo establecido en la com 7106.

Las amortizaciones de capital con vencimientos en junio, septiembre y diciembre del 2021 del Préstamo UBS AG Stamford Branch caen dentro del período establecido por la Comunicación “A” 7230. Con fecha 14 de abril de 2021 la Sociedad ejecutó la enmienda al préstamo de referencia cuyos términos se explican en la Nota 16 d) habiéndose adecuado a la normativa vigente.

### **d) Préstamo UBS AG Stamford Branch**

Con fecha 19 de diciembre de 2016, el Directorio resolvió aprobar la solicitud de un préstamo para la financiación del Proyecto (tal como se define más adelante), el cual consistió en la construcción, implementación y operación de una planta de generación eléctrica de 170 MW en la región de Timbúes, Provincia de Santa Fe. Esto comprendió la adquisición de, entre otros activos, una Turbina de Gas Siemens de 170 MW y todos los equipos y sistemas auxiliares asociados y una Caldera de Recuperación de calor. A tales efectos, la Sociedad celebró con UBS AG Stamford Branch un contrato de préstamo por un monto de hasta USD 175 millones y 5 años de plazo.

Con fecha 26 de enero de 2017, la Sociedad, en carácter de prestataria, envió una oferta a UBS AG, Stamford Branch, en carácter de Agente Administrativo y acreedor (el “Agente Administrativo”), para el otorgamiento de un préstamo por la suma de hasta USD 175.000.000, la cual fuera aceptada por el Agente Administrativo en la misma fecha (el “Préstamo UBS”). Los fondos bajo el Préstamo UBS fueron desembolsados mediante en dos etapas y fueron utilizados por la Sociedad para la construcción, puesta en marcha y operación del Proyecto.

Con fecha 15 de marzo de 2017 se desembolsaron USD 10.000.000 correspondientes a un préstamo con el Banco Ciudad. Dicho financiamiento estaba contemplado en el Préstamo UBS, implicando su ejecución la reducción del monto comprometido por UBS en una suma equivalente.

Consecuencia de la devaluación observada entre diciembre 2017 y la posterior crisis financiera y cambiaria observada a partir de abril 2018, la sociedad negoció oportunamente con UBS una enmienda al contrato de préstamo y otros documentos relacionados con el objeto de tener mayor flexibilidad para el cumplimiento de sus compromisos. Con fecha 5 de abril de 2019 se firmó dicha enmienda.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri  
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 16: PRÉSTAMOS (Cont.)

#### **d) Préstamo UBS AG Stamford Branch (Cont.)**

Con fecha 14 de abril de 2021, se firmó una enmienda al préstamo con el fin de extender dos años el plazo de repago y modificar la tasa de interés del préstamo.

A continuación se muestra el cronograma de pagos anterior y el ahora vigente luego de la enmienda.

#### **Cronograma de pagos original:**

| <b>Fecha de Pago de Capital</b> | <b>Porcentaje de Capital</b> | <b>Monto de Capital</b> |
|---------------------------------|------------------------------|-------------------------|
| 31 de diciembre, 2020           | 2,00%                        | USD 3.900.000           |
| 31 de marzo, 2021               | 7,50%                        | USD 14.800.000          |
| 30 de junio, 2021               | 10,00%                       | USD 19.700.000          |
| 30 de septiembre, 2021          | 10,00%                       | USD 19.700.000          |
| 31 de diciembre, 2021           | 57,50%                       | USD 113.500.000         |

#### **Cronograma de pagos modificado:**

| <b>Fecha de Pago de Capital</b> | <b>Porcentaje de Capital</b> | <b>Monto de Capital</b> |
|---------------------------------|------------------------------|-------------------------|
| 30 de junio, 2021               | 8,90%                        | USD 15.280.349,19       |
| 30 de septiembre, 2021          | 4,60%                        | USD 7.897.708,57        |
| 31 de diciembre, 2021           | 12,00%                       | USD 20.602.718,01       |
| 31 de marzo, 2022               | 3,80%                        | USD 6.524.194,03        |
| 30 de junio, 2022               | 3,80%                        | USD 6.524.194,03        |
| 30 de septiembre, 2022          | 3,80%                        | USD 6.524.194,03        |
| 31 de diciembre, 2022           | 4,30%                        | USD 7.382.640,62        |
| 31 de marzo, 2023               | 5,20%                        | USD 8.927.844,47        |
| 30 de junio, 2023               | 6,90%                        | USD 11.846.562,85       |
| 30 de septiembre, 2023          | 6,90%                        | USD 11.846.562,85       |
| 30 de diciembre, 2023           | 39,80%                       | USD 68.332.348,05       |

Adicionalmente se redujo el cupón de 15,1% a 14,35% y se establecieron determinados hitos que, de cumplirse por parte de Sociedad permitirán reducir la tasa hasta 100 puntos básicos adicionales.

A partir de septiembre 2021 en adelante la tasa de interés aplicable se ha reducido en 50 puntos básicos adicionales, quedando establecida en 13.85%.

El Préstamo UBS prevé el cumplimiento de compromisos financieros por parte de la Sociedad habituales para este tipo de transacciones (ratio de leverage y ratio de EBITDA sobre costos financieros) y limitaciones al endeudamiento, constitución de gravámenes, distribución de dividendos, disposición de activos y realización de inversiones, entre otros.

El capital pendiente de pago bajo el Préstamo UBS al día de la publicación de los presentes estados financieros condensados intermedios alcanza los USD 148.511.259.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri  
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.)**

### **d) Préstamo UBS AG Stamford Branch (Cont.)**

A la fecha de los presentes estados financieros condensados intermedios, la Sociedad cumple con todos los compromisos asumidos.

En garantía del Préstamo UBS, se constituyeron las siguientes garantías:

(i) Fianza RGA

(ii) Cesión Fiduciaria: La Sociedad, el Agente Administrativo y TMF Trust Company (Argentina) S.A., en carácter de fiduciario (el "Fiduciario"), celebraron un contrato de cesión fiduciaria y fideicomiso con fines de garantía a efectos de garantizar las obligaciones asumidas por la Sociedad frente a los acreedores y/o el Fiduciario (el "Contrato de Cesión Fiduciaria"), por medio del cual se cedieron en garantía hasta la cancelación de la totalidad de las obligaciones garantizadas: (a) los fondos a ser percibidos por la Sociedad bajo el Contrato de Abastecimiento; (b) la posición contractual de la Sociedad bajo los principales contratos del Proyecto; y (c) las pólizas de seguro contratadas por la Sociedad en relación con el Proyecto.

(iii) Prenda Fija con Registro: La Sociedad otorgó una prenda con registro sobre la Turbina de Gas y la Caldera de Recuperación, una vez que dichos bienes hayan sido importados y nacionalizados.

(iv) Prenda de Acciones: Los accionistas de la Sociedad constituyeron un derecho real de prenda en primer grado de privilegio a favor de los acreedores bajo el Préstamo UBS, sobre la totalidad de las acciones de la Sociedad.

### **e) Ingreso al régimen de oferta pública ante la Comisión Nacional de Valores**

Con fecha 04 de enero de 2021, mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, los accionistas resolvieron ampliar las posibilidades de financiamiento de la Sociedad por medio del ingreso al régimen de oferta pública de conformidad con la Ley de Mercado de Capitales y las normas de la Comisión Nacional de Valores para la emisión de obligaciones negociables así como la constitución de un Programa para la emisión de obligaciones negociables simples (no convertibles en acciones) por un valor nominal total en circulación de hasta USD 250.000.000 (Dólares estadounidenses doscientos cincuenta millones) o su equivalente en otras monedas. Con fecha 05 de abril de 2020, la Comisión Nacional de Valores ha resuelto autorizar, sujeto al cumplimiento de cierto condicionamientos, el ingreso de la Sociedad al Régimen de oferta pública y la creación de un Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables simples, no convertibles en acciones, por un monto en circulación de hasta VALOR NOMINAL DÓLARES ESTADOUNIDENSES DOSCIENTOS CINCUENTA MILLONES (V/N USD 250.000.000) o su equivalente en otras monedas o unidades de valor.

### **f) Emisión ON**

Con fecha 6 de mayo de 2021, AESA emitió las ON clase I y clase II bajo las condiciones siguientes:

#### **Obligaciones Negociables Clase I:**

**Capital:** USD 5.937.081

**Interés:** 6% nominal anual.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri  
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 16: PRÉSTAMOS (Cont.)

### *f) Emisión ON (Cont.)*

#### **Obligaciones Negociables Clase I: (Cont.)**

**Plazo y forma de cancelación:** 7 de noviembre del 2023 (la “Fecha de Vencimiento”). Los pagos de intereses serán realizados en forma trimestral, en las siguientes fechas: 7 de agosto de 2021, 7 de noviembre de 2021, 7 de febrero de 2022, 7 de mayo de 2022, 7 de agosto de 2022, 7 de noviembre de 2022, 7 de febrero de 2023, 7 de mayo de 2023, 7 de agosto de 2023 y en la Fecha de Vencimiento.

El capital de las ON Clase I serán amortizadas en 5 (cinco) cuotas consecutivas, equivalentes al: 15% para la primera cuota, 20% para la segunda cuota, 20% para la tercera cuota, 20% para la cuarta cuota y 25% para la quinta y última cuota, del valor nominal de las Obligaciones Negociables Clase I, en las siguientes fechas: 7 de noviembre de 2022, 7 de febrero de 2023, 7 de mayo de 2023, 7 de agosto de 2023 y en la Fecha de Vencimiento.

El saldo de capital adeudado de dicha clase al 30 de septiembre de 2021 asciende a USD 5.937.081.

#### **Obligaciones Negociables Clase II:**

**Capital:** 42.321.348 UVAs.

**Interés:** 5,99% nominal anual.

**Plazo y forma de cancelación:** 7 de noviembre del 2023 (la “Fecha de vecimiento”). Los pagos de intereses serán realizados en forma trimestral, en las siguientes fechas: 7 de agosto de 2021, 7 de noviembre de 2021, 7 de febrero de 2022, 7 de mayo de 2022, 7 de agosto de 2022, 7 de noviembre de 2022, 7 de febrero de 2023, 7 de mayo de 2023, 7 de agosto de 2023 y en la Fecha de Vencimiento.

El capital de las ON Clase II serán amortizadas en 5 (cinco) cuotas consecutivas, equivalentes al: 15% para la primera cuota, 20% para la segunda cuota, 20% para la tercera cuota, 20% para la cuarta cuota y 25% para la quinta y última cuota, del valor nominal de las Obligaciones Negociables Clase I, en las siguientes fechas: 7 de noviembre de 2022, 7 de febrero de 2023, 7 de mayo de 2023, 7 de agosto de 2023 y en la Fecha de Vencimiento.

El saldo de capital adeudado de dicha clase al 30 de septiembre de 2021 asciende a UVA 42.321.348.

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

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

|   | <u>30.09.21</u>           | <u>31.12.20</u>               |
|---|---------------------------|-------------------------------|
| Activos por impuesto diferido:                              |                           |                               |
| Activo por impuesto diferido a recuperar en más de 12 meses | <u>9.172.735.317</u>      | <u>3.256.259.845</u>          |
|   | <u>9.172.735.317</u>      | <u>3.256.259.845</u>          |
| Pasivos por impuesto diferido:                              |                           |                               |
| Pasivo por impuesto diferido a cancelar en más de 12 meses  | <u>(8.450.661.097)</u>    | <u>(5.958.295.733)</u>        |
|   | <u>(8.450.661.097)</u>    | <u>(5.958.295.733)</u>        |
| <b>Activo / Pasivo por impuesto diferido (neto)</b>         | <b><u>722.074.220</u></b> | <b><u>(2.702.035.888)</u></b> |

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri  
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 17: IMPUESTO A LAS GANANCIAS - IMPUESTO DIFERIDO (Cont.)

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

|   | <b>30.09.21</b>    | <b>30.09.20</b>        |
|---|--------------------|------------------------|
| Saldo al inicio                                 | (2.702.035.888)    | (2.125.039.693)        |
| Cargo imputado al estado de resultado           | 4.679.381.252      | (309.522.003)          |
| Cargo imputado a la reserva por revalúo técnico | (753.366.046)      | -                      |
| Cargo imputado a otros resultados integrales    | (501.905.098)      | -                      |
| <b>Saldo al cierre</b>                          | <b>722.074.220</b> | <b>(2.434.561.696)</b> |

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

|   | Saldo al 31 de diciembre de 2020 | Cargo imputado al estado de resultado | Cargo imputado a otros resultados integrales | Diferencias de conversión | Saldo al 30 de septiembre de 2021 |
|---|----------------------------------|---------------------------------------|--|---------------------------|-----------------------------------|
| Leasing   | (12.229.386)                     | (12.399.116)                          | -  | (2.274.678)               | (26.903.180)                      |
| Otros créditos  | (837.070)                        | 2.982.635                             | -  | 194.031                   | 2.339.596                         |
| Propiedades, planta y equipo  | (4.139.812.777)                  | (439.542.782)                         | (753.366.046)                                | (770.241.486)             | (6.102.963.091)                   |
| Inventarios   | (8.916.558)                      | (1.157.523)                           | -  | (1.658.489)               | (11.732.570)                      |
| Quebrantos impositivos acumulados                                     | 3.138.335.006                    | 5.355.873.658                         | -  | 583.514.316               | 9.077.722.980                     |
| Valuación de FCI  | (838.811)                        | 994.831                               | -  | (156.020)                 | -                                 |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados | (458.129)                        | (98.039)                              | -  | (85.212)                  | (641.380)                         |
| Deudas comerciales  | 57.389.147                       | 26.948.751                            | -  | 10.674.439                | 95.012.337                        |
| Plan de beneficios a los empleados                                    | (5.296.264)                      | 219.233                               | -  | (985.110)                 | (6.062.141)                       |
| Ajuste por inflación impositivo                                       | (1.789.906.738)                  | 36.743.935                            | -  | (332.310.700)             | (2.085.473.503)                   |
| Préstamos   | 60.535.692                       | (291.184.331)                         | -  | 11.423.811                | (219.224.828)                     |
| <b>Total</b>  | <b>(2.702.035.888)</b>           | <b>4.679.381.252</b>                  | <b>(753.366.046)</b>                         | <b>(501.905.098)</b>      | <b>722.074.220</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. 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.

Los quebrantos impositivos acumulados registrados por la Sociedad que se encuentran pendientes de utilización al 30 de septiembre de 2021 y susceptibles de ser compensados con la utilidad impositiva del período finalizado en dicha fecha son:

| Año   | \$                    | Año de expiración |
|---|-----------------------|-------------------|
| Quebranto de ejercicio 2018                                       | 13.555.568.678        | 2023              |
| Quebranto de ejercicio 2019                                       | 7.795.516.944         | 2024              |
| Quebranto de ejercicio 2020                                       | 4.585.265.749         | 2025              |
| <b>Total de quebrantos acumulados al 30 de septiembre de 2021</b> | <b>25.936.351.371</b> |                   |

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri  
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 (Cont.)**

### **Reforma Tributaria y Ley de Solidaridad Social y Reactivación Productiva (Cont.)**

El 29 de diciembre de 2017 el Poder Ejecutivo Nacional promulgó la Ley 27430 – Impuesto a las Ganancias. Esta ley ha introducido varios cambios en el tratamiento del impuesto a las ganancias cuyos componentes clave son los siguientes:

Alícuota de Impuesto a las ganancias: La alícuota del Impuesto a las Ganancias para las sociedades argentinas se reducirá gradualmente desde el 35% al 30% para los ejercicios fiscales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 hasta el 31 de diciembre de 2019 y al 25% para los ejercicios fiscales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020, inclusive.

Impuesto a los dividendos: Se introduce un impuesto sobre los dividendos o utilidades distribuidas, entre otros, por sociedades argentinas o establecimientos permanentes a: personas humanas, sucesiones indivisas o beneficiarios del exterior, con las siguientes consideraciones: (i) los dividendos derivados de las utilidades generadas durante los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1 de enero 2018 y hasta el 31 de diciembre de 2019 estarán sujetos a una retención del 7%; y (ii) los dividendos originados por las ganancias obtenidas por ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2020 en adelante estarán sujetos a retención del 13%.

Los dividendos originados por beneficios obtenidos hasta el ejercicio anterior al iniciado a partir del 1 de enero de 2018 seguirán sujetos, para todos los beneficiarios de los mismos, a la retención del 35% sobre el monto que exceda las ganancias acumuladas distribuibles libres de impuestos (período de transición del impuesto de igualación).

De acuerdo con las disposiciones de la Ley N° 19.550 General de Sociedades, el 5% de la utilidad neta que surja del estado de resultados integrales del ejercicio, los ajustes a ejercicios anteriores, las transferencias de otros resultados integrales a resultados no asignados y las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores, deberá destinarse a la reserva legal, hasta que la misma alcance el 20% del capital social.

Actualizaciones de deducciones: Las adquisiciones o inversiones efectuadas en los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1 de enero de 2018, se actualizarán sobre la base de las variaciones porcentuales del Índice de Precios al Consumidor Nivel General (IPC) que suministre el Instituto Nacional de Estadística y Censos, situación que incrementará la amortización deducible y su costo computable en caso de venta.

El 27 de diciembre de 2019 el Poder Ejecutivo Nacional Promulgó la ley 27541 – Ley de Solidaridad Social y Reactivación Productiva.

En lo que al Impuesto a las Ganancias aplicable a sociedades respecta, se destacan las siguientes modificaciones introducidas por la ley:

- Mantiene para el 2020 la tasa del impuesto en 30% (esa tasa debía reducirse al 25% de acuerdo a la reforma tributaria del 2017).
- Ajuste por Inflación Impositivo: La imputación del ajuste por inflación impositivo correspondiente al primer y segundo ejercicio iniciados a partir del 1/1/2019 deberá imputarse en partes iguales durante 6 ejercicios fiscales.
- Impuesto sobre los bienes personales, acciones y participaciones: La tasa del impuesto se eleva del 0,25% al 0,50%.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri  
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.)**

### **Reforma Tributaria y Ley de Solidaridad Social y Reactivación Productiva (Cont.)**

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 prevee 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 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>30.09.21</b>      | <b>30.09.20</b>      |
|---|----------------------|----------------------|
| Resultado antes del impuesto a las ganancias  | (808.281.862)        | (757.302.397)        |
| Tasa del impuesto vigente   | 35%                  | 30%                  |
| Resultado a la tasa del impuesto  | 282.898.652          | 227.190.719          |
| Otras diferencias permanentes   | -                    | (20.611.937)         |
| Cambio de alícuota de impuesto a las ganancias (a)  | (327.331.656)        | 40.948.531           |
| Ajuste por inflación contable   | -                    | 320.347.162          |
| Efectos de las diferencias de cambio y diferencias de conversión de propiedad, planta y equipos | 822.763.371          | -                    |
| Ajuste por inflación impositivo y actualización de quebrantos                                   | 3.897.171.429        | (863.189.838)        |
| Exceso de provisión del período anterior  | 3.879.456            | (14.206.640)         |
| <b>Total cargo por impuesto a las ganancias contabilizado</b>                                   | <b>4.679.381.252</b> | <b>(309.522.003)</b> |
| Impuesto diferido del período   | 4.679.381.252        | (309.522.003)        |
| <b>Total cargo por impuesto a las ganancias contabilizado - (Ganancia/Pérdida)</b>              | <b>4.679.381.252</b> | <b>(309.522.003)</b> |

(a) Corresponde al efecto de aplicar a los activos y pasivos por impuesto diferido los cambios en las alícuotas del impuesto a las ganancias de acuerdo con la reforma tributaria detallada en forma previa en función al año esperado de realización de los mismos.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri  
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

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

| Al 30 de septiembre de 2021                       | 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              | 1.449.978.007                                   | -   | 126.938.051                     | 1.576.916.058         |
| Efectivo y equivalentes de efectivo               | 390.248.054                                     | 686.896.025   | -                               | 1.077.144.079         |
| Activos no financieros                            | -   | -   | 24.817.462.208                  | 24.817.462.208        |
| <b>Total</b>                                      | <b>1.840.226.061</b>                            | <b>686.896.025</b>  | <b>24.944.400.259</b>           | <b>27.471.522.345</b> |
| <b>Pasivos</b>                                    |   |   |                                 |                       |
| Deudas comerciales                                | 722.994.604                                     | -   | -                               | 722.994.604           |
| Préstamos (excluyendo arrendamientos financieros) | 23.097.312.321                                  | -   | -                               | 23.097.312.321        |
| Arrendamientos financieros                        | 32.322.465                                      | -   | -                               | 32.322.465            |
| Pasivos no financieros                            | -   | -   | 435.565.234                     | 435.565.234           |
| <b>Total</b>                                      | <b>23.852.629.390</b>                           | <b>-</b>  | <b>435.565.234</b>              | <b>24.288.194.624</b> |
| Al 31 de diciembre de 2020                        | 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              | 1.350.354.198                                   | -   | 155.419.226                     | 1.505.773.424         |
| Efectivo y equivalentes de efectivo               | 6.051.231                                       | 387.585.738   | -                               | 393.636.969           |
| Activos no financieros                            | -   | -   | 20.800.470.438                  | 20.800.470.438        |
| <b>Total</b>                                      | <b>1.356.405.429</b>                            | <b>387.585.738</b>  | <b>20.955.889.664</b>           | <b>22.699.880.831</b> |
| <b>Pasivos</b>                                    |   |   |                                 |                       |
| Deudas comerciales                                | 927.821.909                                     | -   | -                               | 927.821.909           |
| Préstamos (excluyendo arrendamientos financieros) | 18.914.061.574                                  | -   | -                               | 18.914.061.574        |
| Arrendamientos financieros                        | 51.640.755                                      | -   | -                               | 51.640.755            |
| Pasivos no financieros                            | -   | -   | 3.360.871.691                   | 3.360.871.691         |
| <b>Total</b>                                      | <b>19.893.524.238</b>                           | <b>-</b>  | <b>3.360.871.691</b>            | <b>23.254.395.929</b> |

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

| Al 30 de septiembre de 2021 | Activos financieros a costo amortizado | Activos/pasivos financieros a valor razonable | Pasivos financieros a costo amortizado | Instrumentos no financieros | Total                  |
|-----------------------------|--|---|--|-----------------------------|------------------------|
| Intereses ganados           | 124.784.702                            | -   | -                                      | -                           | 124.784.702            |
| Intereses perdidos          | -                                      | -   | (2.390.365.754)                        | -                           | (2.390.365.754)        |
| Diferencia de cambio, neta  | (844.999.950)                          | -   | 743.163.344                            | -                           | (101.836.606)          |
| Otros costos financieros    | -                                      | 85.946.536                                    | (1.004.334.953)                        | -                           | (918.388.417)          |
| <b>Total</b>                | <b>(720.215.248)</b>                   | <b>85.946.536</b>                             | <b>(2.651.537.363)</b>                 | <b>-</b>                    | <b>(3.285.806.075)</b> |
| Al 30 de septiembre de 2020 | Activos financieros a costo amortizado | Activos/pasivos financieros a valor razonable | Pasivos financieros a costo amortizado | Instrumentos no financieros | Total                  |
| Intereses ganados           | 188.382.530                            | -   | -                                      | -                           | 188.382.530            |
| Intereses perdidos          | -                                      | -   | (2.220.760.532)                        | -                           | (2.220.760.532)        |
| Diferencia de cambio, neta  | 145.974.996                            | -   | (4.721.560.523)                        | -                           | (4.575.585.527)        |
| RECPAM                      | -                                      | -   | -                                      | 3.704.336.805               | 3.704.336.805          |
| Otros costos financieros    | -                                      | 43.316.538                                    | (369.164.400)                          | -                           | (325.847.862)          |
| <b>Total</b>                | <b>334.357.526</b>                     | <b>43.316.538</b>                             | <b>(7.311.485.455)</b>                 | <b>3.704.336.805</b>        | <b>(3.229.474.586)</b> |

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri  
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.)**

### 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).

Las siguientes tablas presentan los activos y pasivos financieros que son medidos a valor razonable al 30 de septiembre de 2021 y su asignación a los distintos niveles de la jerarquía de valor razonable:

| <u>Al 30 de septiembre de 2021</u>   | <u>Nivel 1</u>     | <u>Nivel 3</u>        | <u>Total</u>          |
|--|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Activos</b>   |                    |                       |                       |
| <i>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</i> |                    |                       |                       |
| Fondos comunes de inversión  | 686.896.025        | -                     | 686.896.025           |
| Propiedades, planta y equipo   | -                  | 23.456.698.670        | 23.456.698.670        |
| <b>Total</b>   | <b>686.896.025</b> | <b>23.456.698.670</b> | <b>24.143.594.695</b> |
| <br>   |                    |                       |                       |
| <u>Al 31 de diciembre de 2020</u>  | <u>Nivel 1</u>     | <u>Nivel 3</u>        | <u>Total</u>          |
| <b>Activos</b>   |                    |                       |                       |
| <i>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</i> |                    |                       |                       |
| Fondos comunes de inversión  | 387.585.738        | -                     | 387.585.738           |
| Propiedades, planta y equipo   | -                  | 20.660.611.750        | 20.660.611.750        |
| <b>Total</b>   | <b>387.585.738</b> | <b>20.660.611.750</b> | <b>21.048.197.488</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.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri  
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.)**

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:

a) 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 al 30 de septiembre de 2021.

b) Para la determinación de los valores razonables de “Instalaciones” y “Maquinarias”, se ha calculado mediante flujo de fondos descontados (Ver Nota 5.a).

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

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

|                           | <u>30.09.21</u>      | <u>31.12.20</u>      |
|---------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Otros créditos</b>     |                      |                      |
| <u>Corrientes</u>         |                      |                      |
| RGA - Anticipos otorgados | -                    | 541.369.275          |
|                           | <u>-</u>             | <u>541.369.275</u>   |
| <b>Deudas comerciales</b> |                      |                      |
| <u>No corrientes</u>      |                      |                      |
| RGA - Fianza a pagar      | 197.134.410          | 168.005.475          |
|                           | <u>197.134.410</u>   | <u>168.005.475</u>   |
| <u>Corriente</u>          |                      |                      |
| BDD                       | -                    | 138.617              |
| GMSA                      | -                    | 49.258.077           |
| RGA                       | 24.253.603           | -                    |
|                           | <u>24.253.603</u>    | <u>49.396.694</u>    |
| <b>Deudas financieras</b> |                      |                      |
| <u>No corrientes</u>      |                      |                      |
| RGA                       | 4.052.977.092        | 3.434.849.019        |
|                           | <u>4.052.977.092</u> | <u>3.434.849.019</u> |

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri  
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

|                             | 30.09.21                    | 30.09.20               |
|-----------------------------|-----------------------------|------------------------|
|                             | <b>Ganancia / (Pérdida)</b> |                        |
|                             | \$                          |                        |
| <b>Compra de gas</b>        |                             |                        |
| RGA                         | (973.733.184)               | (1.396.214.130)        |
|                             | <b>(973.733.184)</b>        | <b>(1.396.214.130)</b> |
| <b>Alquileres</b>           |                             |                        |
| RGA                         | (2.946.128)                 | (1.378.263)            |
|                             | <b>(2.946.128)</b>          | <b>(1.378.263)</b>     |
| <b>Servicios</b>            |                             |                        |
| RGA                         | (87.401.321)                | (77.293.974)           |
|                             | <b>(87.401.321)</b>         | <b>(77.293.974)</b>    |
| <b>Intereses perdidos</b>   |                             |                        |
| RGA                         | (330.373.241)               | (281.994.620)          |
|                             | <b>(330.373.241)</b>        | <b>(281.994.620)</b>   |
| <b>Diferencia de cambio</b> |                             |                        |
| RGA                         | -                           | (750.144.476)          |
|                             | <b>-</b>                    | <b>(750.144.476)</b>   |
| <b>Vinos</b>                |                             |                        |
| BDD                         | (21.670)                    | -                      |
|                             | <b>(21.670)</b>             | <b>-</b>               |
| <b>Recupero de gastos</b>   |                             |                        |
| RGA                         | (188.445)                   | -                      |
| GMSA                        | (4.309)                     | (1.883.251)            |
| GROSA                       | -                           | (14.302)               |
|                             | <b>(192.754)</b>            | <b>(1.897.553)</b>     |
| <b>Garantía</b>             |                             |                        |
| RGA                         | (15.472.242)                | (5.096.959)            |
|                             | <b>(15.472.242)</b>         | <b>(5.096.959)</b>     |

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Marcelo C. Barattieri  
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 19: SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (Cont.)

### c) Remuneraciones del personal clave de la gerencia

|   | 30.09.21                    | 30.09.20           |
|---|-----------------------------|--------------------|
|   | <b>Ganancia / (Pérdida)</b> |                    |
|   | \$                          |                    |
| <b>Remuneraciones del personal clave de la gerencia</b> |                             |                    |
| Sueldos   | (8.052.857)                 | (3.476.214)        |
|   | <b>(8.052.857)</b>          | <b>(3.476.214)</b> |

### d) Préstamos recibidos de partes relacionadas

|                            | 30.09.21             | 30.09.20             |
|----------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Préstamos de RGA</b>    |                      |                      |
| Préstamos al inicio        | 3.434.849.019        | 2.979.737.927        |
| Intereses devengados       | 304.723.959          | 268.645.845          |
| Intereses cedidos          | (255.000.000)        | -                    |
| Diferencia de cambio       | -                    | 750.144.476          |
| Diferencia de conversión   | 568.404.114          | -                    |
| RECPAM                     | -                    | (627.320.693)        |
| <b>Préstamos al cierre</b> | <b>4.052.977.092</b> | <b>3.371.207.555</b> |

| Entidad                                 | Capital           | Tasa de interés | Condiciones         |
|---|-------------------|-----------------|---------------------|
| <b>Al 30.09.2021</b>                    |                   |                 |                     |
| RGA                                     | 20.000.000        | 17%             | Vencimiento: 2 años |
| RGA                                     | 4.701.249         | 19%             | Vencimiento: 2 años |
| <b>Total en dólares estadounidenses</b> | <b>24.701.249</b> |                 |                     |

## 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 consecencial, 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 15 de octubre de 2021 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, Federación Patronal, La Meridional, Provincia Seguros, Chubb, Sancor y Zurich.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Marcelo C. Barattieri  
por Comisión Fiscalizadora

(Socio)  
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 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 1.000.000.- 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 9.000.000.- por evento y en la vigencia de la póliza en exceso de USD 1.000.000.- (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  
5 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Marcelo C. Barattieri  
por Comisión Fiscalizadora

(Socio)  
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 20: COBERTURAS DE SEGUROS VIGENTES (Cont.)**

### **Caución Judicial:**

El seguro de caución para garantías judiciales pone a disposición de los litigantes un medio idóneo para garantizar sus obligaciones procesales cuando el Código respectivo así lo exige.

Estas coberturas se aplican tanto en los casos en que el juez interviniente haya ordenado la traba de una medida cautelar, como en aquellos en que se haya dispuesto la constitución de la contracautela:

Sustitución de medidas cautelares: mediante esta póliza puede sustituirse la medida cautelar sufrida por el demandado en un juicio, liberando de esta manera el patrimonio afectado por dicha medida.

Contracautela: es la garantía que debe prestar quien ha solicitado la traba de una medida cautelar para garantizar los daños y perjuicios que pudiera ocasionar en caso de haberla pedido sin derecho.

### **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 30 de septiembre de 2021 un capital de trabajo negativo de \$ 2.507.065.044 (calculado como activo corriente menos pasivo corriente). Al 31 de diciembre de 2020 el capital de trabajo negativo fue de \$14.854.759.526. Esta situación mejora significativamente con la enmienda del préstamo con el UBS AG Stamford Branch (Nota 16 d)).

El Directorio, junto con los accionistas, implementarán medidas para mejorar el capital de trabajo.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri  
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 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 30.09.21</b>                   | <b>Energía</b>         | <b>Vapor</b>         | <b>Total</b>           |
|--------------------------------------|------------------------|----------------------|------------------------|
| Ingresos por ventas                  | 3.788.846.854          | 1.462.745.690        | 5.251.592.544          |
| Costo de ventas                      | (1.849.581.572)        | (738.812.132)        | (2.588.393.704)        |
| <b>Resultado bruto</b>               | <b>1.939.265.282</b>   | <b>723.933.558</b>   | <b>2.663.198.840</b>   |
| Gastos de comercialización           | (47.604.711)           | (18.378.569)         | (65.983.280)           |
| Gastos de administración             | (86.503.524)           | (33.396.087)         | (119.899.611)          |
| Otros ingresos                       | 208.264                | -                    | 208.264                |
| <b>Resultado operativo</b>           | <b>1.805.365.311</b>   | <b>672.158.902</b>   | <b>2.477.524.213</b>   |
| Ingresos financieros                 | 90.027.953             | 34.756.749           | 124.784.702            |
| Gastos financieros                   | (1.727.180.500)        | (666.806.005)        | (2.393.986.505)        |
| Otros resultados financieros         | (733.445.686)          | (283.158.586)        | (1.016.604.272)        |
| <b>Resultados financieros, netos</b> | <b>(2.370.598.233)</b> | <b>(915.207.842)</b> | <b>(3.285.806.075)</b> |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>  | <b>(565.232.922)</b>   | <b>(243.048.940)</b> | <b>(808.281.862)</b>   |
| Impuesto a las ganancias             | 3.376.015.711          | 1.303.365.541        | 4.679.381.252          |
| <b>Ganancia del período</b>          | <b>2.810.782.789</b>   | <b>1.060.316.601</b> | <b>3.871.099.390</b>   |

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Marcelo C. Barattieri  
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.)

| <b>Al 30.09.20</b>                   | <b>Energía</b>                | <b>Vapor</b>                | <b>Total</b>                  |
|--------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Ingresos por ventas                  | 3.305.452.181                 | 1.005.957.756               | 4.311.409.937                 |
| Costo de ventas                      | <u>(1.294.355.352)</u>        | <u>(393.914.882)</u>        | <u>(1.688.270.234)</u>        |
| <b>Resultado bruto</b>               | <b><u>2.011.096.829</u></b>   | <b><u>612.042.874</u></b>   | <b><u>2.623.139.703</u></b>   |
| Gastos de comercialización           | (38.921.529)                  | (11.845.101)                | (50.766.630)                  |
| Gastos de administración             | <u>(76.821.558)</u>           | <u>(23.379.326)</u>         | <u>(100.200.884)</u>          |
| <b>Resultado operativo</b>           | <b><u>1.895.353.742</u></b>   | <b><u>576.818.447</u></b>   | <b><u>2.472.172.189</u></b>   |
| Ingresos financieros                 | 144.428.262                   | 43.954.268                  | 188.382.530                   |
| Gastos financieros                   | <u>(1.705.424.198)</u>        | <u>(519.016.645)</u>        | <u>(2.224.440.843)</u>        |
| Otros resultados financieros         | <u>(914.962.966)</u>          | <u>(278.453.307)</u>        | <u>(1.193.416.273)</u>        |
| <b>Resultados financieros, netos</b> | <b><u>(2.475.958.902)</u></b> | <b><u>(753.515.684)</u></b> | <b><u>(3.229.474.586)</u></b> |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>  | <b><u>(580.605.160)</u></b>   | <b><u>(176.697.237)</u></b> | <b><u>(757.302.397)</u></b>   |
| Impuesto a las ganancias             | <u>(237.302.923)</u>          | <u>(72.219.080)</u>         | <u>(309.522.003)</u>          |
| <b>(Pérdida) del período</b>         | <b><u>(817.908.083)</u></b>   | <b><u>(248.916.317)</u></b> | <b><u>(1.066.824.400)</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-Dcok 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  
 5 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri  
 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 24: CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD**

La Sociedad opera en un contexto económico complejo, cuya volatilidad se vio profundizada por la irrupción de la pandemia COVID-19, tanto en el ámbito nacional como internacional.

Durante 2021, como consecuencia del nuevo incremento en el nivel de contagios, los gobiernos de varios países en el mundo, incluyendo el Gobierno Argentino, reimplementaron temporalmente algunas medidas, incluyendo ciertas restricciones en la circulación de la población.

La economía argentina se encontraba en un proceso recesivo y la irrupción de la pandemia en marzo de 2020 complejizó dicho escenario.

Los principales indicadores en nuestro país son:

- La caída del PBI para 2021 en términos interanuales se estima en 11,33% según Informe de Avance del Nivel de Actividad del INDEC.
- La inflación acumulada entre el 1 de enero 2021 y el 30 de septiembre de 2021 alcanzó el 32,02% (IPC).
- Entre el 1° de enero y el 30 de septiembre de 2021, el peso se depreció 17,33% 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.

Estas medidas tendientes a restringir el acceso al mercado cambiario a fin de contener la demanda de dólares, implican la solicitud de autorización previa del Banco Central de la República Argentina para ciertas transacciones, siendo de aplicación para la Sociedad las siguientes:

- El pago de préstamos financieros otorgados por no residentes: aquellas empresas que registren vencimientos de capital programados entre el 15/10/2020 y el 31/03/2021 deberán presentar un programa de refinanciación del capital no menor al 60%, con un nuevo endeudamiento externo con una vida promedio de 2 años, permitiéndoles adquirir solamente el equivalente al 40% de los compromisos de capital acordados.
- El pago de emisiones de título de deuda con registro público
- El pago de importación de bienes al exterior
- La formación de activos externos

Adicionalmente, el régimen cambiario ya determinaba como obligatorio el ingreso y liquidación a moneda nacional de los fondos obtenidos como resultados de las siguientes operaciones y conceptos:

- Exportaciones de bienes y servicios
- Cobros de prefinanciaciones, anticipos y post-financiaciones de exportación de bienes
- Exportaciones de servicios
- Enajenación de activos no financieros no producidos
- Enajenación de activos externos

El contexto de volatilidad e incertidumbre continúa a la fecha de emisión de los presentes estados financieros condensados intermedios.

Al 30 de septiembre de 2021, no ha habido impacto adverso importante en las operaciones comerciales y el servicio al cliente debido al trabajo remoto. La gerencia continuará, revisará y modificará planes a medida que cambian las condiciones a fin de garantizar el cumplimiento de las tareas de operación y mantenimiento en tiempo y forma, la recalendarización de inversiones y reacomodamiento de financiamiento en condiciones razonables de mercado.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri  
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 24: CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD (Cont.)**

La Compañía no ha sufrido impactos significativos en los resultados operativos del ejercicio como consecuencia de la pandemia, registrando un flujo de fondos operativo positivo.

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.

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

| Rubros                                   | Moneda extranjera |             | Cambio vigente al cierre (2) | Importe contabilizado en pesos al 30.09.2021 | Importe contabilizado en pesos al 31.12.20 |
|--|-------------------|-------------|------------------------------|--|--|
|  | Clase             | Monto       |                              |  |  |
| <b>ACTIVO</b>                            |                   |             |                              |  |  |
| <b>Activo corriente</b>                  |                   |             |                              |  |  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo      |                   |             |                              |  |  |
| Bancos                                   | USD               | 11.465      | 98,54                        | 1.129.759                                    | 965.668                                    |
| Créditos por ventas                      |                   |             |                              |  |  |
| Deudores por ventas energía              | USD               | 8.038.835   | 98,54                        | 792.146.810                                  | 507.121.746                                |
| Deudores por ventas vapor                | USD               | 69.809      | 98,54                        | 6.878.958                                    | 8.206.971                                  |
| Energía vendida a facturar               | USD               | 4.295.572   | 98,54                        | 423.285.644                                  | 287.375.219                                |
| Vapor vendido a facturar                 | USD               | 2.310.398   | 98,54                        | 227.666.595                                  | 6.280.987                                  |
| <b>Total activo corriente</b>            |                   |             |                              | <b>1.451.107.766</b>                         | <b>809.950.591</b>                         |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO</b>                  |                   |             |                              | <b>1.451.107.766</b>                         | <b>809.950.591</b>                         |
| <b>PASIVO</b>                            |                   |             |                              |  |  |
| <b>Pasivo no corriente</b>               |                   |             |                              |  |  |
| Deudas comerciales                       |                   |             |                              |  |  |
| Sociedades relacionadas                  | USD               | 1.998.524   | 98,64                        | 197.134.410                                  | 168.005.475                                |
| Proveedores comunes en moneda extranjera | USD               | -           | 98,74                        | -  | 193.760.435                                |
| Deudas financiera                        |                   |             |                              |  |  |
| Sociedades relacionadas                  | USD               | 41.088.576  | 98,64                        | 4.052.977.092                                | 3.434.849.019                              |
| Préstamo UBS                             | USD               | 107.335.496 | 98,74                        | 10.598.306.918                               | -  |
| Deudas por arrendamiento financiero      | USD               | -           | 98,74                        | -  | 17.433.148                                 |
| <b>Total pasivo no corriente</b>         |                   |             |                              | <b>14.848.418.420</b>                        | <b>3.814.048.077</b>                       |
| <b>Pasivo corriente</b>                  |                   |             |                              |  |  |
| Deudas comerciales                       |                   |             |                              |  |  |
| Proveedores comunes en moneda extranjera | USD               | 3.864.806   | 98,74                        | 381.610.956                                  | 452.675.756                                |
| Provisión contrato mantenimiento         | USD               | 620.842     | 98,74                        | 61.301.975                                   | 38.789.437                                 |
| Deudas financiera                        |                   |             |                              |  |  |
| Préstamo UBS                             | USD               | 39.198.135  | 98,74                        | 3.870.423.801                                | 14.955.779.991                             |
| Deudas bancarias                         | USD               | 2.539.998   | 98,74                        | 250.799.438                                  | 398.271.762                                |
| Deudas por arrendamiento financiero      | USD               | 326.434     | 98,74                        | 32.232.110                                   | 33.707.113                                 |
| <b>Total pasivo corriente</b>            |                   |             |                              | <b>4.596.368.280</b>                         | <b>15.879.224.059</b>                      |
| <b>TOTAL DEL PASIVO</b>                  |                   |             |                              | <b>19.444.786.700</b>                        | <b>19.693.272.136</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  
5 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri  
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 26: CLASIFICACIÓN DE CRÉDITOS Y DEUDAS POR PLAZOS DE VENCIMIENTO Y DEVENGAMIENTO DE INTERESES**

La composición de los créditos y deudas al 30 de septiembre de 2021 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     | Deudas comerciales | Préstamos             | Remuneraciones y cargas sociales | Deudas fiscales    | Plan de beneficios definidos |
|--------------------------|----------------------|-----------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|--------------------|------------------------------|
|                          | \$                   |                                   |                    |                    |                       |                                  |                    |                              |
| A vencer                 |                      |                                   |                    |                    |                       |                                  |                    |                              |
| 1° trimestre             | 1.184.628.334        | -                                 | 35.269.981         | 261.765.402        | 2.306.019.104         | 22.457.599                       | 319.706.547        | -                            |
| 2° trimestre             | -                    | -                                 | 250.347            | 104.200.666        | 625.630.534           | 1.175.042                        | 27.996.437         | -                            |
| 3° trimestre             | -                    | -                                 | 186.723            | 79.947.063         | 627.911.540           | 1.175.042                        | -                  | -                            |
| 4° trimestre             | -                    | -                                 | 133.269            | 79.947.063         | 607.897.494           | 1.175.042                        | -                  | 30.558                       |
| Más de 1 año             | -                    | 722.074.220                       | 91.097.731         | 197.134.410        | 18.962.176.114        | -                                | -                  | 9.776.338                    |
| <b>Subtotal</b>          | <b>1.184.628.334</b> | <b>722.074.220</b>                | <b>126.938.051</b> | <b>722.994.604</b> | <b>23.129.634.786</b> | <b>25.982.725</b>                | <b>347.702.984</b> | <b>9.806.896</b>             |
| De plazo vencido         | 265.349.673          | -                                 | -                  | -                  | -                     | -                                | 52.072.629         | -                            |
| <b>Total al 30.09.21</b> | <b>1.449.978.007</b> | <b>722.074.220</b>                | <b>126.938.051</b> | <b>722.994.604</b> | <b>23.129.634.786</b> | <b>25.982.725</b>                | <b>399.775.613</b> | <b>9.806.896</b>             |
| Que no devengan interés  | 1.184.628.334        | 722.074.220                       | 126.938.051        | 522.621.504        | -                     | 25.982.725                       | 254.786.107        | -                            |
| A tasa fija              | -                    | -                                 | -                  | 200.373.100        | 8.377.782.164         | -                                | 144.989.506        | 9.806.896                    |
| A tasa variable          | 265.349.673          | -                                 | -                  | -                  | 14.751.852.622        | -                                | -                  | -                            |
| <b>Total al 30.09.21</b> | <b>1.449.978.007</b> | <b>722.074.220</b>                | <b>126.938.051</b> | <b>722.994.604</b> | <b>23.129.634.786</b> | <b>25.982.725</b>                | <b>399.775.613</b> | <b>9.806.896</b>             |

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri  
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Armando Losón (h)  
Presidente

## Reseña informativa al 30 de septiembre de 2021 y 2020

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 nueve meses finalizado el 30 de |                |                 |             |
|-----------------------------------|--|----------------|-----------------|-------------|
|                                   | 2021                                       | 2020           | Var.            | Var. %      |
|                                   | MWh  |                |                 |             |
| <b>Ventas por tipo de mercado</b> |  |                |                 |             |
| Venta de Energía Res. 21          | 811.015                                    | 882.202        | (71.187)        | (8%)        |
|                                   | <b>811.015</b>                             | <b>882.202</b> | <b>(71.187)</b> | <b>(8%)</b> |

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

|                                   | Período de nueve meses finalizado el 30 de |                |              |            |
|-----------------------------------|--|----------------|--------------|------------|
|                                   | 2021                                       | 2020           | Var.         | Var. %     |
|                                   | (en millones de pesos)                     |                |              |            |
| <b>Ventas por tipo de mercado</b> |  |                |              |            |
| Ventas de vapor                   | 1.462,7                                    | 1.006,0        | 456,7        | 45%        |
| Venta de Energía Res. 21          | 3.788,8                                    | 3.305,5        | 483,3        | 15%        |
|                                   | <b>5.251,6</b>                             | <b>4.311,4</b> | <b>940,2</b> | <b>22%</b> |

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri  
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)  
Presidente

## Reseña informativa al 30 de septiembre de 2021 y 2020

Resultados del período finalizado el 30 de septiembre de 2021 y 2020 (en millones de pesos):

|   | Período de nueve meses finalizado el |                  |                |               |
|---|--------------------------------------|------------------|----------------|---------------|
|   | 30 de septiembre de:                 |                  |                |               |
|   | 2021                                 | 2020             | Var.           | Var. %        |
| Ventas  | 5.251,6                              | 4.311,4          | 940,2          | 22%           |
| <b>Ventas netas</b>   | <b>5.251,6</b>                       | <b>4.311,4</b>   | <b>940,2</b>   | <b>22%</b>    |
| Compra de energía eléctrica   | (52,5)                               | (42,9)           | (9,6)          | 22%           |
| Consumo de gas y gasoil de planta   | (1.275,9)                            | (635,2)          | (640,7)        | 101%          |
| Sueldos, cargas sociales y beneficios al personal   | (107,4)                              | (78,9)           | (28,5)         | 36%           |
| Planes de beneficios definidos  | (1,5)                                | (1,2)            | (0,3)          | 25%           |
| Servicios de mantenimiento  | (252,7)                              | (237,9)          | (14,8)         | 6%            |
| Depreciación de propiedades, planta y equipo  | (827,1)                              | (639,6)          | (187,5)        | 29%           |
| Vigilancia y portería   | (14,1)                               | (12,2)           | (1,9)          | 16%           |
| Seguros   | (38,2)                               | (21,7)           | (16,5)         | 76%           |
| Impuestos, tasas y contribuciones   | (5,5)                                | (4,6)            | (0,9)          | 20%           |
| Otros   | (13,6)                               | (14,0)           | 0,4            | (3%)          |
| <b>Costo de ventas</b>  | <b>(2.588,4)</b>                     | <b>(1.688,3)</b> | <b>(900,1)</b> | <b>53%</b>    |
| <b>Resultado bruto</b>  | <b>2.663,2</b>                       | <b>2.623,1</b>   | <b>40,1</b>    | <b>2%</b>     |
| Impuestos, tasas y contribuciones   | (66,0)                               | (50,8)           | (15,2)         | 30%           |
| <b>Gastos de comercialización</b>   | <b>(66,0)</b>                        | <b>(50,8)</b>    | <b>(15,2)</b>  | <b>30%</b>    |
| Sueldos, cargas sociales y beneficios al personal   | (18,1)                               | (14,4)           | (3,7)          | 26%           |
| Honorarios y retribuciones por servicios  | (97,3)                               | (83,2)           | (14,1)         | 17%           |
| Alquileres  | (2,9)                                | (1,4)            | (1,5)          | 107%          |
| Viajes y movilidad y gastos de representación   | (0,1)                                | (0,1)            | 0,0            | 0%            |
| Gastos de oficina   | (0,8)                                | 0,0              | (0,8)          | 100%          |
| Diversos  | (0,8)                                | (1,1)            | 0,3            | (27%)         |
| <b>Gastos de administración</b>   | <b>(119,9)</b>                       | <b>(100,2)</b>   | <b>(19,7)</b>  | <b>20%</b>    |
| Otros ingresos/egresos operativos   | 0,2                                  | 0,0              | 0,2            | 100%          |
| <b>Resultado operativo</b>  | <b>2.477,5</b>                       | <b>2.472,2</b>   | <b>5,3</b>     | <b>0%</b>     |
| RECPAM  | 0,0                                  | 3.704,3          | (3.704,3)      | (100%)        |
| Intereses comerciales   | 71,7                                 | 127,4            | (55,7)         | (44%)         |
| Intereses por préstamos   | (2.337,2)                            | (2.159,7)        | (177,5)        | 8%            |
| Gastos y comisiones bancarias   | (3,6)                                | (3,7)            | 0,1            | (3%)          |
| Diferencia de cambio neta   | (101,8)                              | (4.575,6)        | 4.473,8        | (98%)         |
| Otros resultados financieros  | (476,9)                              | (322,2)          | (154,7)        | 48%           |
| <b>Resultados financieros y por tenencia, netos</b>   | <b>(3.285,8)</b>                     | <b>(3.229,5)</b> | <b>(56,3)</b>  | <b>2%</b>     |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>(808,3)</b>                       | <b>(757,3)</b>   | <b>(51,0)</b>  | <b>7%</b>     |
| Impuesto a las ganancias  | 4.679,4                              | (309,5)          | 4.988,9        | (1612%)       |
| <b>Resultado del período</b>  | <b>3.871,1</b>                       | <b>(1.066,8)</b> | <b>4.937,9</b> | <b>(463%)</b> |
| <b>Otros Resultado Integral del período</b>   |                                      |                  |                |               |
| <i>Conceptos que no serán reclasificados a resultados:</i>                                  |                                      |                  |                |               |
| Cambio de alícuota sobre el impuesto a las ganancias - Revaluó propiedades, planta y equipo | (753,4)                              | 0,0              | (753,4)        | 100%          |
| Diferencias de conversión   | (59,9)                               | 0,0              | (59,9)         | 100%          |
| <b>Total de resultados integrales del período</b>   | <b>3.057,8</b>                       | <b>(1.066,8)</b> | <b>4.124,6</b> | <b>(387%)</b> |

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri  
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Armando Losón (h)  
Presidente

## Reseña informativa al 30 de septiembre de 2021 y 2020

### Ventas:

Las ventas netas ascendieron a \$5.251,6 millones para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021, comparado con los \$4.311,4 millones para el mismo período de 2020, lo que equivale a un incremento de \$940,2 millones o 22%.

En el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021, el despacho de energía fue de 811.015 MWh, lo que representa una disminución del 8% comparado con los 882.202 MWh del mismo período de 2020.

A continuación, se describen los principales ingresos de la Sociedad, así como su comportamiento durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 en comparación con el mismo período de 2020:

- (i) \$3.788,8 millones 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 15% respecto de los \$3.305,5 millones del mismo período de 2020. Dicha variación se explica por la variación en el tipo de cambio.
- (ii) \$1.462,7 millones por ventas de vapor bajo el contrato para el suministro de vapor a Renova SA, lo que representó un aumento del 45% respecto de los \$1.006,0 millones del mismo período de 2020. Esta variación se explica principalmente por la variación en el precio de vapor.

### Costos de ventas:

Los costos de venta totales para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 fueron de \$2.588,4 millones comparado con \$1.688,3 millones del mismo período de 2020, lo que equivale a un aumento de \$ 900,1 millones o 53%.

Los principales costos de ventas de la Compañía durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 son la depreciación de propiedades, planta y equipo, consumo de gas y gasoil, servicios de mantenimiento, y sueldos, cargas sociales y beneficios al personal.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Marcelo C. Barattieri  
por Comisión Fiscalizadora

Armando Losón (h)  
Presidente

## Reseña informativa al 30 de septiembre de 2021 y 2020

### Gastos de administración:

Los gastos de administración totales para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 ascendieron a \$119,9 millones lo que representó un aumento de \$19,7 millones, comparado con \$100,2 millones para el mismo período de 2020.

### Resultado operativo:

El resultado operativo para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 ascendió a \$2.477,5 millones comparado con \$2.472,2 millones del período de 2020, lo que equivale a un aumento de \$5,3 millones.

### Resultados financieros y por tenencia, netos:

Los resultados financieros y por tenencia netos para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 totalizaron una pérdida de \$3.285,8 millones, comparado con una pérdida de \$3.229,5 millones del mismo período de 2020, representando un aumento del 7%. La variación se debe principalmente al efecto del ajuste por inflación, al cambio de moneda funcional y a la variación de intereses por préstamos.

Los aspectos más salientes de dicha variación son los siguientes:

- (i) \$2.337,2 millones de pérdida por intereses por préstamos, lo que representó un aumento del 8% respecto de los \$2.159,7 millones de pérdida del mismo período de 2020.
- (ii) \$101,8 millones de pérdida por diferencia de cambio neta, lo que representó una disminución del 98% respecto de los \$4.575,6 millones de pérdida del mismo período de 2020. La variación se debe, principalmente, a que la Sociedad ha cambiado su moneda funcional de pesos a dólares en 2021, que produce una posición activa en pesos por el período de nueve meses al 30 de septiembre 2021, la cual genera menos diferencial cambiario que la posición pasiva en dólares por el período de nueve meses al 30 de septiembre 2020.
- (iii) \$ 3.704,3 millones de variación por RECPAM, lo que represento una disminución del 100%. La variación se debe al cambio de moneda funcional aplicado en la sociedad.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

Dr. Marcelo C. Barattieri  
por Comisión Fiscalizadora

Armando Losón (h)  
Presidente



## Reseña informativa al 30 de septiembre de 2021 y 2020

### Resultado neto:

Para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021, la Sociedad registra una pérdida antes de impuestos de \$808,3 millones, comparada con una pérdida de \$757,3 millones para el mismo período de 2020.

El resultado positivo del impuesto a las ganancias fue de \$4.679,4 millones para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 en comparación con los \$309,5 millones de pérdida del mismo período de 2020. Dicha variación se explica, principalmente, a que se ha registrado el reconocimiento del ajuste por inflación impositivo sobre los quebrantos acumulados. Dicha variación, además, se encuentra neteada por la registración del impacto que genera el cambio de alícuota, a partir de las modificaciones introducidas por la ley 27.630, en los saldos de activos y pasivos diferidos netos.

El resultado neto correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 fue una ganancia de \$3.871,1 millones, comparada con la pérdida de \$1.066,8 millones para el mismo período anterior.

### Resultados integrales del período:

El resultado integral total del período de nueve meses es una pérdida de \$3.057,8 millones, representando un aumento de 387% respecto de la pérdida integral del período de nueve meses del 2020, de \$1.066,8 millones.

### 2. Estructura patrimonial comparativa: (en millones de pesos)

|                                  | <b>30.09.21</b> | <b>30.09.20</b> | <b>30.09.19</b> |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Activo no corriente              | 24.859,5        | 20.498,3        | 20.161,7        |
| Activo corriente                 | 2.612,0         | 2.629,3         | 2.668,4         |
| <b>Total activo</b>              | <b>27.471,5</b> | <b>23.127,6</b> | <b>22.829,9</b> |
| Patrimonio                       | 3.183,3         | (671,1)         | (628,0)         |
| <b>Total patrimonio</b>          | <b>3.183,3</b>  | <b>(671,1)</b>  | <b>(628,0)</b>  |
| Pasivo no corriente              | 19.169,1        | 15.895,2        | 20.436,8        |
| Pasivo corriente                 | 5.119,1         | 7.903,6         | 3.021,2         |
| <b>Total pasivo</b>              | <b>24.288,2</b> | <b>23.798,7</b> | <b>23.458,0</b> |
| <b>Total pasivo + patrimonio</b> | <b>27.471,5</b> | <b>23.127,6</b> | <b>22.829,9</b> |

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

Dr. Marcelo C. Barattieri  
por Comisión Fiscalizadora

Armando Losón (h)  
Presidente

## Reseña informativa al 30 de septiembre de 2021 y 2020

### 3. Estructura de resultados comparativa: (en millones de pesos)

|                                       | 30.09.21       | 30.09.20         | 30.09.19         |
|---------------------------------------|----------------|------------------|------------------|
| Resultado operativo ordinario         | 2.477,5        | 2.472,2          | 2.699,1          |
| Resultados financieros y por tenencia | (3.285,8)      | (3.229,5)        | (4.888,3)        |
| Resultado neto ordinario              | <b>(808,3)</b> | <b>(757,3)</b>   | <b>(2.189,1)</b> |
| Impuesto a las ganancias              | 4.679,4        | (309,5)          | (788,3)          |
| <b>Resultado neto</b>                 | <b>3.871,1</b> | <b>(1.066,8)</b> | <b>(2.977,4)</b> |
| Otros resultados integrales           | (813,3)        | -                | -                |
| <b>Total de resultados integrales</b> | <b>3.057,8</b> | <b>(1.066,8)</b> | <b>(2.977,4)</b> |

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

|  | 30.09.21     | 30.09.20    | 30.09.19       |
|--|--------------|-------------|----------------|
| Fondos generados por las actividades operativas                        | 2.180,7      | 2.341,7     | 1.349,7        |
| Fondos (aplicados a) las actividades de inversión                      | (547,6)      | (52,2)      | (415,7)        |
| Fondos (aplicados a) las actividades de financiación                   | (1.021,2)    | (2.252,5)   | (1.377,2)      |
| <b>Aumento / (Disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo</b> | <b>611,9</b> | <b>37,0</b> | <b>(443,2)</b> |

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri  
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)  
Presidente

## Reseña informativa al 30 de septiembre de 2021 y 2020

### 5. Índices comparativos:

|                                     | 30.09.21 | 30.09.20 | 30.09.19 |
|-------------------------------------|----------|----------|----------|
| Liquidez (1)                        | 0,51     | 0,33     | 0,88     |
| Solvencia (2)                       | 0,13     | (0,03)   | (0,03)   |
| Inmovilización del capital (3)      | 0,90     | 0,89     | 0,88     |
| Índice de endeudamiento (4)         | 7,00     | 6,15     | 6,07     |
| Ratio de cobertura de intereses (5) | 1,41     | 1,44     | 1,52     |
| Rentabilidad (6)                    | 3,08     | 1,64     | 3,60     |

(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

(\*) Cifra no cubierta por el informe de revisión.

### 6. Breve comentario sobre perspectivas para el ejercicio 2021

#### Energía Eléctrica

Durante el año 2021 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 y reducir el costo de intereses.

Véase nuestro informe de fecha

5 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri  
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17  
Dr. Raúl Leonardo Viglione  
Contador Público (UCA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 169

Armando Losón (h)  
Presidente



## **INFORME 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: 30-71225509-5

### **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 30 de septiembre de 2021, los estados de resultados integrales por los períodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2021, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 y notas explicativas seleccionadas.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2020 y a sus períodos intermedios, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

### **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 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 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).

Price Waterhouse & Co. S.R.L., Bouchard 557, piso 8°, C1106ABG - Ciudad de Buenos Aires  
T: +(54.11) 4850.6000, F: +(54.11) 4850.6100, [www.pwc.com/ar](http://www.pwc.com/ar)



### **Alcance de nuestra revisión**

Nuestra revisión se limitó a la aplicación de los procedimientos establecidos en la Norma Internacional de Encargos de Revisión NIER 2410 “Revisión de información financiera intermedia desarrollada por el auditor independiente de la entidad”, la cual fue 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 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.

### **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., excepto por su falta de transcripción al libro diario los asientos contables correspondientes a los meses mayo a septiembre 2021, 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 30 de septiembre de 2021 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 \$ 2.609.883, no siendo exigible a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 5 de noviembre de 2021.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Raúl Leonardo Viglione  
Contador Público (UCA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 169

## 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 30 de septiembre de 2021, el estado de resultados integrales por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 y el estado de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa misma fecha y notas explicativas seleccionadas. Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2020 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, 5 de noviembre de 2021.

---

Por Comisión Fiscalizadora  
Dr. Marcelo C. Barattieri  
Síndico Titular