

# **Albanesi Energía S.A.**

## **Estados Financieros Condensados Intermedios**

Al 30 de septiembre de 2023 y por el período de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2023 y 2022, presentados en forma comparativa

# **Albanesi Energía S.A.**

## **Estados Financieros Condensados Intermedios**

Al 30 de septiembre de 2023 y por el período de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2023 y 2022, presentados en forma comparativa

## **Índice**

Glosario de Términos Técnicos

Estados Financieros Condensados Intermedios

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios

Reseña informativa

Informe de revisión sobre los Estados Financieros Condensados Intermedios

Informe de la Comisión Fiscalizadora

## GLOSARIO DE TÉRMINOS TÉCNICOS

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

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

## GLOSARIO DE TÉRMINOS TÉCNICOS (Cont.)

<b>Términos</b>	<b>Definiciones</b>
GUDIs	Grandes Demandas clientes de los Distribuidores con potencia demandada o declarada mayor a 300 Kw
GUMAs	Grandes Usuarios Mayores
GUMEs	Grandes Usuarios Menores
GUPAs	Grandes Usuarios Particulares
GW	Gigawatt. Unidad de potencia equivalente a 1.000.000.000 vatios.
GWh	Gigawatt-hora. Unidad de energía equivalente a 1.000.000.000 vatios-hora
HRSG	Heat recovery steam generator (Generador de vapor de recuperación de calor)
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (según sus siglas en inglés)
IGJ	Inspección General de Justicia
IPC	Índice de Precios al Consumidor
IPIM	Índice de Precios Mayoristas
kV	Kilovolt. Unidad de medida de tensión eléctrica equivalente a 1.000 (mil) volts.
kW	Kilowatt o Kilovatio. Unidad de potencia equivalente a 1.000 vatios.
kWh	Kilovatio-hora. Unidad de energía equivalente a 1.000 vatios-hora
LGS	Ley General de Sociedades
LVFVD	Liquidaciones de Venta con Fecha de Vencimientos a Definir
MAPRO	Mantenimientos Programados Mayores
MAT	Mercado a Término
MEM	Mercado Eléctrico Mayorista
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 2023

### **Presidente**

Armando Losón (h)

### **Vicepresidente 1°**

Guillermo Gonzalo Brun

### **Vicepresidente 2°**

Julián Pablo Sarti

### **Directores Titulares**

María Eleonora Bauzas

Oscar Camilo De Luise

Ricardo Martín López

### **Directores Suplentes**

Juan Gregorio Daly

Oswaldo Enrique Alberto Cado

María Andrea Bauzas

### **Síndicos Titulares**

Enrique Omar Rucq

Francisco Agustín Landó

Marcelo Claudio Barattieri

### **Síndicos Suplentes**

Carlos Indalecio Vela

Julieta De Ruggiero

Marcelo Rafael Tavarone

## Información Legal

Razón Social: Albanesi Energía S.A.

Domicilio legal: Av. L.N. Alem 855, Piso 14 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Actividad principal: Generación y venta de energía eléctrica

C.U.I.T. 30-71225509-5

Fechas de inscripción en el Registro Público de Comercio:

Del estatuto o contrato social: 23 de febrero de 2012  
De la última modificación: 07 de febrero de 2023

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: N° 1085 del libro: 111, tomo: - de Sociedades por Acciones

Fecha de vencimiento del estatuto o contrato social: 23 de febrero de 2111

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

Véase nuestro informe de fecha  
8 de noviembre de 2023  
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 2023 y 31 de diciembre de 2022

Expresados en miles de pesos

	Nota	30.09.23	31.12.22
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedades, planta y equipo	12	77.580.042	40.222.035
Activo neto por impuesto diferido	17	5.230.624	3.515.121
Otros créditos		283.444	171.543
<b>Total activo no corriente</b>		<b>83.094.110</b>	<b>43.908.699</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Inventarios		1.394.156	662.769
Otros créditos		938.691	389.295
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		312.209	-
Créditos por ventas		5.461.683	2.409.218
Efectivo y equivalentes de efectivo	13	5.566.104	2.727.906
<b>Total de activo corriente</b>		<b>13.672.843</b>	<b>6.189.188</b>
<b>Total de activo</b>		<b>96.766.953</b>	<b>50.097.887</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	14	747.850	747.850
Ajuste de capital		193.971	193.971
Reserva por revalúo técnico		16.689.163	8.269.309
Otros resultados integrales		(2.146)	(1.109)
Resultados no asignados		(11.251.210)	(4.561.301)
Reserva por conversión		2.952.773	1.029.793
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>9.330.401</b>	<b>5.678.513</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Plan de beneficios definidos		71.615	37.919
Préstamos	16	47.820.713	15.045.940
Deudas comerciales		698.675	353.700
<b>Total del pasivo no corriente</b>		<b>48.591.003</b>	<b>15.437.559</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Deudas fiscales		478.537	459.615
Remuneraciones y deudas sociales		110.402	44.965
Plan de beneficios definidos		387	387
Préstamos	16	37.659.668	28.134.698
Deudas comerciales		596.555	342.150
<b>Total del pasivo corriente</b>		<b>38.845.549</b>	<b>28.981.815</b>
<b>Total del pasivo</b>		<b>87.436.552</b>	<b>44.419.374</b>
<b>Total del pasivo y patrimonio</b>		<b>96.766.953</b>	<b>50.097.887</b>

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

Véase nuestro informe de fecha  
8 de noviembre de 2023

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

Armando Losón (h)  
Presidente

# Albanesi Energía S.A.

## Estado de Resultados Integrales Condensados Intermedios

Correspondiente al período de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2023 y 2022,  
Expresado en miles de pesos

	Nota	Nueve meses al		Tres meses al	
		30.09.23	30.09.22	30.09.23	30.09.22
Ingresos por ventas	7	10.456.895	6.980.476	4.096.581	2.771.841
Costo de ventas	8	(4.355.135)	(3.611.340)	(1.307.735)	(1.484.730)
<b>Resultado bruto</b>		<b>6.101.760</b>	<b>3.369.136</b>	<b>2.788.846</b>	<b>1.287.111</b>
Gastos de comercialización	9	(35.410)	(88.933)	(20.637)	(50.321)
Gastos de administración	10	(331.118)	(159.293)	(145.143)	(64.334)
Otros ingresos		-	9.527	-	9.294
Otros egresos		-	(8.631)	-	(8.631)
<b>Resultado operativo</b>		<b>5.735.232</b>	<b>3.121.806</b>	<b>2.623.066</b>	<b>1.173.119</b>
Ingresos financieros	11	958.276	195.001	404.524	135.904
Gastos financieros	11	(5.811.468)	(2.828.548)	(2.267.040)	(1.108.462)
Otros resultados financieros	11	(962.877)	(1.530.575)	409.697	(518.980)
<b>Resultados financieros, netos</b>		<b>(5.816.069)</b>	<b>(4.164.122)</b>	<b>(1.452.819)</b>	<b>(1.491.538)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>(80.837)</b>	<b>(1.042.316)</b>	<b>1.170.247</b>	<b>(318.419)</b>
Impuesto a las ganancias	17	(1.712.910)	1.223.582	(1.604.637)	444.167
<b>(Pérdida) / Ganancia del período</b>		<b>(1.793.747)</b>	<b>181.266</b>	<b>(434.390)</b>	<b>125.748</b>
<b>Otros Resultados Integrales</b>					
<i>Conceptos que no serán reclasificados a resultados:</i>					
Diferencias de conversión		5.445.635	1.372.821	2.851.425	645.638
<b>Otros resultados integrales del período</b>		<b>5.445.635</b>	<b>1.372.821</b>	<b>2.851.425</b>	<b>645.638</b>
<b>Total de resultados integrales del período</b>		<b>3.651.888</b>	<b>1.554.087</b>	<b>2.417.035</b>	<b>771.386</b>
<b>Resultado por acción</b>					
(Pérdida) / Ganancia por acción básica y diluida	15	(2,3985)	0,0742	(0,5809)	0,1681

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

Véase nuestro informe de fecha  
8 de noviembre de 2023

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

Armando Losón (h)  
Presidente

# Albanesi Energía S.A.

## Estado de Cambios en el Patrimonio Condensado Intermedio

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 y 2022,  
Expresado en miles de pesos

	Capital Social (Nota 14)	Ajuste de capital	Reserva por revalúo técnico	Otros resultados integrales	Resultados no asignados	Reserva por conversión (Nota 27)	Total patrimonio
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>747.850</b>	<b>193.971</b>	<b>4.620.858</b>	<b>284</b>	<b>(2.434.382)</b>	<b>201.350</b>	<b>3.329.931</b>
Otros resultados integrales del período	-	-	-	-	876.468	496.353	1.372.821
Desafectación de reserva de revalúo técnico	-	-	(182.783)	-	182.783	-	-
Ganancia del período de nueve meses	-	-	-	-	181.266	-	181.266
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2022</b>	<b>747.850</b>	<b>193.971</b>	<b>4.438.075</b>	<b>284</b>	<b>(1.193.865)</b>	<b>697.703</b>	<b>4.884.018</b>
Otros resultados integrales (RG CNV)	-	-	4.168.193	149	(3.717.869)	332.090	782.563
Otros resultados integrales del período	-	-	-	(1.542)	-	-	(1.542)
Desafectación de reserva de revalúo técnico	-	-	(336.959)	-	336.959	-	-
Ganancia del período complementario de tres meses	-	-	-	-	13.474	-	13.474
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>747.850</b>	<b>193.971</b>	<b>8.269.309</b>	<b>(1.109)</b>	<b>(4.561.301)</b>	<b>1.029.793</b>	<b>5.678.513</b>
Otros resultados integrales (RG CNV)	-	-	9.168.238	(1.037)	(5.644.546)	1.922.980	5.445.635
Desafectación de reserva de revalúo técnico	-	-	(748.384)	-	748.384	-	-
Pérdida del período de nueve meses	-	-	-	-	(1.793.747)	-	(1.793.747)
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2023</b>	<b>747.850</b>	<b>193.971</b>	<b>16.689.163</b>	<b>(2.146)</b>	<b>(11.251.210)</b>	<b>2.952.773</b>	<b>9.330.401</b>

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

Véase nuestro informe de fecha  
8 de noviembre de 2023

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

Armando Losón (h)  
Presidente

# Albanesi Energía S.A.

## Estado de Flujos de Efectivo Condensado Intermedio

Correspondiente al período de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2023 y 2022,  
Expresado en miles de pesos

	Notas	30.09.23	30.09.22
<b>Flujo de efectivo de las actividades operativas</b>			
(Pérdida) / Ganancia del período		(1.793.747)	181.266
<b>Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo provenientes de las actividades operativas:</b>			
Impuesto a las ganancias	17	1.712.910	(1.223.582)
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	8 y 12	2.253.150	1.085.536
Provisión planes de beneficios definidos		7.155	2.205
Valor actual		-	11.088
Diferencia de cambio, neta	11	(4.088.530)	(827.871)
Intereses devengados, netos	11	4.760.082	2.615.596
(Recompra) de obligaciones negociables propias	11	44.452	(1.190)
Diferencia de cotización UVA	11	5.298.975	2.413.574
Otros resultados financieros		26.541	3.137
Resultados por cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	11	(979.346)	(432.160)
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>			
Disminución/ (Aumento) de créditos por ventas		(983.301)	(723.222)
(Aumento) / Disminución de otros créditos		(1.167.001)	239.873
(Aumento) de inventario		(49.818)	(31.664)
(Disminución) de deudas comerciales		(374.771)	(239.713)
Aumento de remuneraciones y deudas sociales		65.437	17.089
(Disminución) de plan de beneficio al personal		-	1.262
(Disminución) de deudas fiscales		(215.980)	(11.893)
Pago anticipos extraordinario del impuesto a las ganancias		(92.040)	-
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>		<b>4.424.168</b>	<b>3.079.331</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	12	(914.575)	(54.976)
Titulos Publicos		(246.862)	-
<b>Flujo neto de efectivo (aplicado a) las actividades de inversión</b>		<b>(1.161.437)</b>	<b>(54.976)</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiación</b>			
Toma de préstamos	16	31.982.241	5.865.342
Pago de intereses	16	(4.267.971)	(2.083.114)
Arrendamientos recibidos	16	791.281	8.091
Arrendamientos pagados	16	(33.713)	(29.597)
Pago de capital	16	(29.429.730)	(4.105.006)
Recompra de obligaciones negociables		(508.055)	691.390
Pago de instrumentos financieros		(140.562)	(42.278)
<b>Flujo neto de efectivo (aplicado a)/ generado por las actividades de financiación</b>		<b>(1.606.509)</b>	<b>304.828</b>
<b>(Disminución) / Aumento neto del efectivo</b>		<b>1.656.222</b>	<b>3.329.183</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	13	2.727.906	970.197
Resultado financiero del efectivo y equivalente del efectivo		(849.110)	(133.678)
Diferencia de conversión y de cambio del efectivo y equivalentes de efectivo		2.031.086	660.134
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	13	5.566.104	4.825.836
		<b>1.656.222</b>	<b>3.329.183</b>
		<b>30.09.23</b>	<b>30.09.22</b>
<b>Transacciones significativas que no representan variaciones del efectivo:</b>			
Emission de ON con integración en especies		12.106.016	-
Adquisición de propiedades, planta y equipo no abonados	12	(7.492)	(5.268)
Anticipo a proveedores aplicados a la adquisición propiedades planta y equipo	12	(7.301)	-

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

Véase nuestro informe de fecha  
8 de noviembre de 2023

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

Armando Losón (h)  
Presidente

# Albanesi Energía S.A.

## Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios

Correspondientes a los períodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2023 y 2022, y al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022  
Expresadas en miles de pesos

### NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL

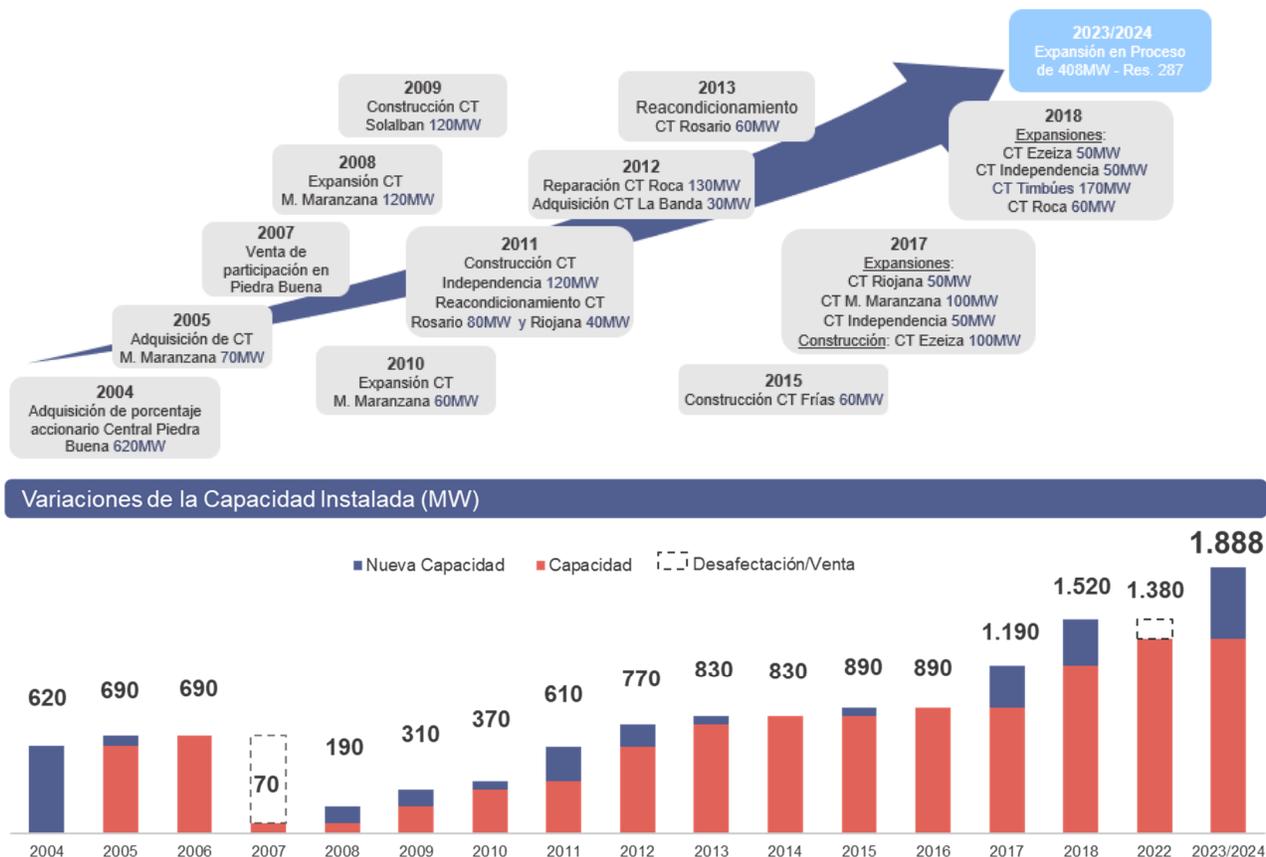
AESA, es una sociedad cuya actividad principal es la generación y venta de energía eléctrica y vapor a través de un sistema de cogeneración. La capacidad nominal instalada es de 170 MW, bajo la Resolución SEE 21/16.

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

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

El Grupo Albanesi posee a la fecha de firma de los presentes estados financieros condensados intermedios una capacidad instalada total de 1.380 MW, ampliándose con 408 MW adicionales contando todos los nuevos proyectos adjudicados.

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



Véase nuestro informe de fecha 8 de noviembre de 2023

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

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

### **NOTA 3: BASES DE PRESENTACIÓN**

Los estados financieros condensados intermedios correspondientes al período de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2023 y 2022 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 2022.

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

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

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

Los estados financieros condensados intermedios correspondientes al período de nueve y tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 y 2022 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 y tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 y 2022, no necesariamente reflejan la proporción de los resultados de la Sociedad por ejercicios completos.

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

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

Los presentes estados financieros condensados intermedios han sido aprobados para su emisión por el Directorio de la Sociedad con fecha 8 de noviembre de 2023.

### **Información comparativa**

Los saldos al 31 de diciembre de 2022 y los importes por el período de nueve y tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, que se exponen en estos estados financieros condensados intermedios a efectos comparativos, surgen de los estados financieros a dichas fechas.

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

Véase nuestro informe de fecha  
8 de noviembre de 2023

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.)**

**Ajuste por inflación impositivo**

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

La Sociedad ha estimado que al 30 de septiembre de 2023 la variación del IPC superó el índice establecido en el párrafo anterior, por lo cual, para determinar la ganancia imponible correspondiente al presente período, se incluyó dicho ajuste.

**Empresa en marcha**

A la fecha de los presentes estados financieros condensados intermedios, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan aportar dudas sobre la posibilidad de que la Sociedad siga operando normalmente como empresa en marcha.

**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 2022.

**4.1 Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigencia y no han sido adoptadas anticipadamente por la Sociedad.**

- Modificación a la NIC 12 - Reforma fiscal internacional - pilar dos reglas del modelo. Modificada en mayo 2023. Estas modificaciones brindan a las empresas un alivio temporal de la contabilidad de los impuestos diferidos derivados de la reforma fiscal internacional de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE). Las enmiendas también introducen requisitos de divulgación específicos para las empresas afectadas. La exención de impuestos diferidos y la divulgación del hecho de que se ha aplicado la excepción es efectiva de inmediato. Los demás requisitos de divulgación son los períodos anuales efectivos que comiencen a partir del 1 de enero de 2023. La Sociedad estima que la aplicación de la misma no impactará en los resultados de las operaciones o en la situación financiera de la Sociedad.

- Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7 sobre acuerdos de financiación de proveedores. Modificada en mayo 2023. Estas enmiendas requieren divulgaciones para mejorar la transparencia de los acuerdos financieros de los proveedores y sus efectos sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una empresa. Los requisitos de divulgación son la respuesta del IASB a las preocupaciones de los inversores de que los acuerdos de financiación de proveedores de algunas empresas no son lo suficientemente visibles, lo que dificulta el análisis de los inversores. La modificación es aplicable a los ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2024, (con exenciones transitorias en el primer año). La Sociedad estima que la aplicación de la misma no impactará en los resultados de las operaciones o en la situación financiera de la Sociedad.

- Modificaciones a la NIC 21 - Falta de intercambiabilidad. Modificada en agosto de 2023. Una entidad se ve afectada por las modificaciones cuando tiene una transacción u operación en una moneda extranjera que no es intercambiable por otra moneda en una fecha de medición para un propósito específico. Una moneda es intercambiable cuando existe la posibilidad de obtener la otra moneda (con un retraso administrativo normal), y la transacción se llevaría a cabo a través de un mercado

Véase nuestro informe de fecha  
8 de noviembre de 2023

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.)**

**4.1 Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigencia y no han sido adoptadas anticipadamente por la Sociedad. (Cont.)**

o mecanismo de intercambio que crea derechos y obligaciones exigibles. La modificación es aplicable a los ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2025 (la adopción anticipada es aceptada). La Sociedad se encuentra analizando los impactos que puede ocasionar la aplicación de la misma.

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 2022 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 2022). 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 2023, la sociedad no ha revaluado los terrenos, inmuebles, instalaciones y maquinarias debido a que no se experimentaron cambios significativos en los valores razonable de los elementos detallados producto de cambios macroeconómicos.

**NOTA 5: ESTIMACIONES Y JUICIOS CRÍTICOS**

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

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

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 2022.

***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.

Véase nuestro informe de fecha  
8 de noviembre de 2023

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 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 2022 consideran dos escenarios (pesimista y base) con distintas probabilidades de ocurrencia. Los dos escenarios que surgen a partir de los cuadros tarifarios vigentes y se combinan con distintas alternativas de despacho de los turbogrupos.

Los criterios considerados en cada uno de los escenarios son:

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

2. Escenario denominado pesimista: en este caso la Sociedad contempla: una disponibilidad promedio histórica y un menor despacho esperado de la demanda de energía. Probabilidad de ocurrencia asignada 20%.

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

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

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

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

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

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

- Incrementar el valor razonable de los terrenos, las instalaciones, maquinarias y edificios en \$7.534 millones, si fuese favorable; o

- Disminuir el valor razonable de los terrenos, las instalaciones, maquinarias y edificios en \$7.534 millones, si no fuese favorable.

Al 30 de septiembre de 2023, la Sociedad realizó un análisis de las variables que se consideran para el cálculo del valor recuperable de propiedades, planta y equipo y se concluyó que no hubo cambios significativos en dichas variables.

Véase nuestro informe de fecha  
8 de noviembre de 2023

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 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 2022. No ha habido cambios significativos desde el último cierre anual en las políticas de gestión de riesgos.

### NOTA 7: INGRESOS POR VENTAS

	<u>30.09.23</u>	<u>30.09.22</u>
Venta de energía Res. 21/2016	9.186.310	4.940.236
Venta de vapor	1.270.585	2.040.240
	<u>10.456.895</u>	<u>6.980.476</u>

### NOTA 8: COSTOS DE VENTAS

	<u>30.09.23</u>	<u>30.09.22</u>
Compra de energía eléctrica	(59.464)	(82.246)
Consumo gas y gas oil de planta	(800.707)	(1.750.904)
Sueldos y cargas sociales	(478.517)	(181.667)
Plan de beneficios definidos	(7.155)	(2.205)
Otros beneficios al personal	(51.394)	(23.129)
Honorarios profesionales	(4.461)	(5.564)
Servicios de mantenimiento	(452.473)	(371.140)
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	(2.253.150)	(1.085.536)
Vigilancia y portería	(69.793)	(28.762)
Seguros	(134.601)	(54.723)
Gastos de comunicación	(14.100)	(5.834)
Refrigerio y limpieza	(21.804)	(10.701)
Impuestos, tasas y contribuciones	(1.304)	(5.831)
Diversos	(6.212)	(3.098)
	<u>(4.355.135)</u>	<u>(3.611.340)</u>

### NOTA 9: GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN

	<u>30.09.23</u>	<u>30.09.22</u>
Impuestos, tasas y contribuciones	(35.410)	(88.933)
	<u>(35.410)</u>	<u>(88.933)</u>

Véase nuestro informe de fecha  
8 de noviembre de 2023

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>30.09.23</u>	<u>30.09.22</u>
Sueldos y cargas sociales	(42.936)	(19.469)
Otros beneficios al personal	(7.989)	(3.355)
Honorarios y retribuciones por servicios	(263.354)	(129.152)
Impuestos, tasas y contribuciones	(1.352)	(587)
Alquileres	(6.666)	(3.236)
Viajes, movilidad y gastos de representación	(1.781)	(118)
Seguros	(2.408)	-
Gastos de oficina	(2.710)	(2.454)
Donaciones	-	(142)
Diversos	(1.922)	(780)
	<u><b>(331.118)</b></u>	<u><b>(159.293)</b></u>

### NOTA 11: RESULTADOS FINANCIEROS

	<u>30.09.23</u>	<u>30.09.22</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses comerciales	958.276	195.001
<b>Total ingresos financieros</b>	<u><b>958.276</b></u>	<u><b>195.001</b></u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses por préstamos	(5.655.527)	(2.709.706)
Intereses comerciales y otros	(62.831)	(100.891)
Gastos y comisiones bancarias	(93.110)	(17.951)
<b>Total gastos financieros</b>	<u><b>(5.811.468)</b></u>	<u><b>(2.828.548)</b></u>
<u>Otros resultados financieros</u>		
Diferencia de cambio, neta	4.088.530	827.871
Cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros	979.346	432.160
Resultados por la compra / venta de obligaciones negociables propias	(44.452)	1.190
Diferencia de cotización UVA	(5.298.975)	(2.413.574)
Otros resultados financieros	(687.326)	(378.222)
<b>Total otros resultados financieros</b>	<u><b>(962.877)</b></u>	<u><b>(1.530.575)</b></u>
<b>Total resultados financieros, netos</b>	<u><b>(5.816.069)</b></u>	<u><b>(4.164.122)</b></u>

Véase nuestro informe de fecha  
8 de noviembre de 2023

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 12: PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Tipo de bien	Valores de origen					Depreciaciones				Neto resultante al cierre del período	
	Al inicio del ejercicio	Aumentos	Transferencias / Bajas	Diferencias de conversión	Al cierre del período	Acumuladas al inicio del ejercicio	Del período (1)	Diferencias de conversión	Acumuladas al cierre del período	Al 30.09.23	Al 31.12.22
Terrenos	44.219	-	-	43.128	87.347	-	-	-	-	87.347	44.219
Derecho de uso - Terreno	-	791.281	-	287.444	1.078.725	-	-	-	-	1.078.725	-
Edificios	2.923.332	50.897	-	2.870.468	5.844.697	124.030	67.017	146.253	337.300	5.507.397	2.799.302
Instalaciones	6.426.146	28.170	-	6.266.016	12.720.332	652.958	358.102	771.944	1.783.004	10.937.328	5.773.188
Maquinarias	34.367.680	57.915	-	33.516.025	67.941.620	3.362.101	1.811.335	3.962.489	9.135.925	58.805.695	31.005.579
Equipos de computación y	70.664	1.105	-	69.370	141.139	62.869	7.114	64.000	133.983	7.156	7.795
Muebles y útiles	11.505	-	-	11.166	22.671	3.887	1.261	4.267	9.415	13.256	7.618
Rodados	23.953	-	-	23.706	47.659	9.251	8.321	12.163	29.735	17.924	14.702
Repuestos y materiales	569.632	-	-	555.582	1.125.214	-	-	-	-	1.125.214	569.632
<b>Total al 30.09.2023</b>	<b>44.437.131</b>	<b>929.368</b>	<b>-</b>	<b>43.642.905</b>	<b>89.009.404</b>	<b>4.215.096</b>	<b>2.253.150</b>	<b>4.961.116</b>	<b>11.429.362</b>	<b>77.580.042</b>	<b>-</b>
<b>Total al 31.12.2022</b>	<b>25.982.380</b>	<b>69.854</b>	<b>(469.883)</b>	<b>18.854.780</b>	<b>44.437.131</b>	<b>1.229.207</b>	<b>1.579.847</b>	<b>1.406.042</b>	<b>4.215.096</b>	<b>-</b>	<b>40.222.035</b>
<b>Total al 30.09.2022</b>	<b>25.982.380</b>	<b>60.244</b>	<b>-</b>	<b>11.292.613</b>	<b>37.335.237</b>	<b>1.229.207</b>	<b>1.085.536</b>	<b>754.310</b>	<b>3.069.053</b>	<b>-</b>	<b>34.266.184</b>

(1) Los cargos por depreciaciones durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 y el 30 de septiembre de 2022 se imputaron en el costo de ventas.

Véase nuestro informe de fecha  
8 de noviembre de 2023  
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>30.09.23</u>	<u>31.12.22</u>
Caja	85	76
Bancos	2.348.645	24.146
Fondos comunes de inversión	3.217.374	894.819
Inversiones de corto plazo	-	1.808.865
	<u>5.566.104</u>	<u>2.727.906</u>

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

	<u>30.09.23</u>	<u>30.09.22</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.566.104	4.825.836
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<u>5.566.104</u>	<u>4.825.836</u>

## NOTA 14: ESTADO DE CAPITALS

Al 30 de septiembre de 2023, la composición del capital social se detalla a continuación:

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

Con fecha 06 de enero de 2021, mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, los accionistas resolvieron por unanimidad efectuar un aumento de capital por aportes en efectivo por la suma de \$425.000 y capitalizar los créditos existentes de los accionistas por la suma de \$255.000 motivo por el cual al 30 de septiembre de 2023 el capital de la sociedad asciende a la suma de \$747.850, el cual se encuentra compuesto por 747.850.000 acciones de VN \$1 cada una, con derecho a igual cantidad de votos. Con motivo de dicha capitalización se reformó el artículo cuarto del estatuto social. Dicha modificación fue inscrita en el Registro Público a cargo de la Inspección General de Justicia con fecha 07 de febrero de 2023, bajo el número 1085, de Libro 111, Tomo: - de SOCIEDADES POR ACCIONES.

Véase nuestro informe de fecha  
8 de noviembre de 2023  
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	
	30.09.23	30.09.22	30.09.23	30.09.22
(Pérdida) / Ganancia del período	(1.793.747)	181.266	(434.390)	125.748
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	747.850	747.850	747.850	747.850
<b>(Pérdida) / Ganancia por acción básica</b>	<b>(2,3985)</b>	<b>0,2424</b>	<b>(0,5809)</b>	<b>0,1681</b>

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

## NOTA 16: PRÉSTAMOS

### No Corrientes

	30.09.23	31.12.22
Sociedades relacionadas (Nota 19)	17.360.593	8.219.756
Obligaciones negociables	29.452.579	6.821.503
Deudas por arrendamiento financiero	1.007.541	4.681
	<b>47.820.713</b>	<b>15.045.940</b>

### Corrientes

Préstamo UBS	23.919.444	17.825.258
Obligaciones negociables	9.570.259	9.285.125
Otras deudas bancarias	508.255	-
Caución a sola firma	3.612.184	1.022.105
Deudas por arrendamiento financiero	49.526	2.210
	<b>37.659.668</b>	<b>28.134.698</b>

Véase nuestro informe de fecha  
8 de noviembre de 2023

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.)

Al 30 de septiembre de 2023, la deuda financiera total es de \$ 85.480 millones. El siguiente cuadro muestra deuda total a dicha fecha.

Capital (en miles)	Saldo al 30 de septiembre de 2023	Tasa de interés	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	
	(en miles de Pesos)	(%)				
<b>Títulos de Deuda</b>						
ON I	USD 39	14.323	6,00%	USD Linked	06 de mayo, 2021	07 de noviembre, 2023
ON II	UVA 1.922	653.301	UVA + 5,99%	ARS	06 de mayo, 2021	07 de noviembre, 2023
ON III	USD 17.217	6.038.535	4,90%	USD Linked	14 de diciembre, 2021	14 de septiembre, 2024
ON V	USD 7.497	2.640.240	2,75%	USD Linked	22 de agosto, 2022	22 de agosto, 2024
ON VII	USD 11.327	3.938.722	4,00%	USD Linked	13 de febrero, 2023	13 de febrero, 2025
ON VIII	\$ 388.552	458.983	Badlar + 5,00%	ARS	13 de febrero, 2023	13 de febrero, 2024
ON IX	UVA 31.275	10.436.532	UVA + 3,80%	ARS	13 de febrero, 2023	13 de febrero, 2026
ON X	USD 36.843	12.511.535	5,00%	USD Linked	21 de septiembre, 2023	22 de septiembre, 2025
ON XI	USD 6.734	2.330.667	9,50%	USD	21 de septiembre, 2023	23 de marzo, 2026
<b>Subtotal</b>		<b>39.022.838</b>				
<b>Contrato de crédito</b>						
Préstamo UBS	USD 68.332	23.919.444	13,85%	USD	03 de febrero, 2017	30 de diciembre, 2023
<b>Subtotal</b>		<b>23.919.444</b>				
<b>Otras deudas</b>						
Sociedades relacionadas (Nota 19)	USD 20.000	14.111.251	17,00%	USD	21 de julio, 2017	subordinado a préstamo UBS
Sociedades relacionadas (Nota 19)	USD 4.701	3.249.342	19,00%	USD	17 de agosto, 2018	subordinado a préstamo UBS
Préstamo BAPRO	\$ 400.000	404.712	197,50%	ARS	1 de agosto, 2023	26 de enero, 2024
Préstamo Supervielle	\$ 100.236	103.543	86,50%	ARS	23 de marzo, 2023	18 de diciembre, 2023
Caución a sola firma		3.612.184				
Arrendamiento financiero		1.057.067				
<b>Subtotal</b>		<b>22.538.099</b>				
<b>Total deuda financiera</b>		<b>85.480.381</b>				

La Sociedad ha asumido ciertos compromisos estándares con el préstamo UBS. Debido a que la Sociedad no alcanzó los compromisos asumidos, se obtuvo un waiver al 30 de septiembre de 2023.

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

	30.09.23	31.12.22
<b>Tasa fija</b>		
Menos de 1 año	33.585.384	26.862.849
Entre 1 y 2 años	44.531.504	6.821.503
Entre 2 y 3 años	2.401.155	8.219.756
Más de 3 años	885.690	-
	<b>81.403.733</b>	<b>41.904.108</b>
<b>Tasa variable</b>		
Menos de 1 año	4.074.284	1.271.849
Entre 1 y 2 años	2.364	3.283
Entre 2 y 3 años	-	1.398
Más de 3 años	-	-
	<b>4.076.648</b>	<b>1.276.530</b>
	<b>85.480.381</b>	<b>43.180.638</b>

Véase nuestro informe de fecha  
8 de noviembre de 2023  
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.)

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

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

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

	<u>30.09.23</u>	<u>31.12.22</u>
Pesos argentinos	12.062.552	7.981.590
Dólares estadounidenses	73.417.829	35.199.048
	<u><b>85.480.381</b></u>	<u><b>43.180.638</b></u>

La evolución de los préstamos de la Sociedad durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 y 2022 fue la siguiente:

	<u>30.09.23</u>	<u>30.09.22</u>
Préstamos al inicio	43.180.638	23.812.728
Préstamos recibidos	44.088.257	5.865.342
Préstamos pagados	(41.050.247)	(4.105.006)
Venta de obligaciones negociables propias	-	691.390
Arrendamientos recibidos	791.281	8.091
Arrendamientos pagados	(33.713)	(29.597)
Intereses devengados	5.655.527	2.709.706
Intereses pagados	(4.529.419)	(2.083.114)
Resultado por venta de obligaciones negociables propias	-	(1.190)
Recompra de obligaciones negociables	(508.055)	-
Resultado por recompra de obligaciones negociables	44.452	-
Diferencia de cotización UVA	5.298.975	2.413.574
Diferencia de cambio	(3.382.600)	(1.974.269)
Diferencia de conversión	36.674.957	10.827.014
Gastos activados/valores actuales	(749.672)	(52.753)
<b>Préstamos al cierre</b>	<u><b>85.480.381</b></u>	<u><b>38.081.916</b></u>

Véase nuestro informe de fecha  
8 de noviembre de 2023  
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.)**

El 13 de febrero se emitieron las ONs Clase VII, VIII y IX de AESA. Los resultados fueron:

### **Clase VII (Dolar Linked):**

Monto emitido: USD 12.913 miles

- Relación canje:
  - i. USD 3.162 miles fueron integrados en efectivo;
  - ii. USD 3.837 miles fueron integrados en especie mediante la entrega de Obligaciones Negociables Clase I;
  - iii. USD 3.138 miles fueron integrados en especie mediante la entrega de Obligaciones Negociables Clase II; y
  - iv. USD 2.775 miles fueron integrados en especie mediante la entrega de Obligaciones Negociables Clase VI.

Plazo: 24 meses

Amortización: 100% al vencimiento. Pagaderas en Pesos al Tipo de Cambio Aplicable

Tasa de interés: 4,00% con pagos trimestrales

### **Clase VIII (ARS):**

Monto emitido: \$ 388.552

- Relación canje:
  - i. \$ 27.000 miles fueron integrados en efectivo;
  - ii. \$ 361.552 miles fueron integrados en especie mediante la entrega de Obligaciones Negociables Clase VI.

Plazo: 12 meses

Amortización: 100% al vencimiento

Tasa de interés: Badlar + 5,00 %, con pagos trimestrales

### **Clase IX (UVA):**

Monto emitido: UVA 31.589 miles.

- Relación canje:
  - 
  - i. 11.478 miles UVAs fueron integradas en efectivo; y
  - ii. 20.111 miles UVAs fueron integradas en especie mediante la entrega de Obligaciones Negociables Clase II.

Plazo: 36 meses

Amortización: 100% al vencimiento

Tasa de interés: 3,80 %, con pagos trimestrales

El 21 de septiembre se emitieron las ONs Clase X y XI de AESA. Los resultados fueron:

Véase nuestro informe de fecha  
8 de noviembre de 2023  
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.)

### **Clase X (Dolar Linked):**

Monto emitido: USD 36.843 miles

- v. Integrados de la siguiente manera:
- vi. USD 19.878 miles fueron integrados en efectivo;
- vii. USD 7.197 miles fueron integrados en especie mediante la entrega de Obligaciones Negociables Clase III;
- viii. USD 9.766 miles fueron integrados en especie mediante la entrega de Obligaciones Negociables Clase V.

Plazo: 24 meses

Amortización: 100% al vencimiento. Pagaderas en Pesos al Tipo de Cambio Aplicable

Tasa de interés: 5,00% con pagos trimestrales

### **Clase XI (Dólar Hard):**

Monto emitido: USD 6.734 miles integrados en efectivo.

Plazo: 30 meses

Amortización: 100% al vencimiento

Tasa de interés: 9,50 %, con pagos semestrales

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

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

	<u>30.09.23</u>	<u>31.12.22</u>
Activos por impuesto diferido:		
Activo por impuesto diferido a recuperar en más de 12 meses	23.110.200	15.198.969
	<u>23.110.200</u>	<u>15.198.969</u>
Pasivos por impuesto diferido:		
Pasivo por impuesto diferido a cancelar en más de 12 meses	(17.879.576)	(11.683.848)
	<u>(17.879.576)</u>	<u>(11.683.848)</u>
<b>Activo por impuesto diferido (neto)</b>	<b><u>5.230.624</u></b>	<b><u>3.515.121</u></b>

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

	<u>30.09.23</u>	<u>30.09.22</u>
Saldo al inicio	3.515.121	917.092
Cargo imputado al estado de resultado	(1.712.910)	1.223.582
Cargo imputado a otros resultados integrales	3.428.413	428.240
<b>Saldo al cierre</b>	<b><u>5.230.624</u></b>	<b><u>2.568.914</u></b>

Véase nuestro informe de fecha  
8 de noviembre de 2023  
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.)**

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

	Saldo al 31 de diciembre de 2022	Cargo imputado al estado de resultado	Diferencias de conversión	Saldo al 30 de septiembre de 2023
Leasing	(41.050)	39.544	(40.038)	(41.544)
Otros créditos	(2.236)	2.152	(2.181)	(2.265)
Propiedades, planta y equipo	(10.217.068)	3.362.081	(9.964.370)	(16.819.357)
Inventarios	(16.292)	1.923	(15.890)	(30.259)
Quebrantos impositivos acumulados	14.686.663	(6.441.568)	14.323.713	22.568.808
Valuación de FCI	(14.047)	18.976	(13.701)	(8.772)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(641)	626	(626)	(641)
Plan de beneficios a los empleados	3.930	7.960	3.833	15.723
Ajuste por inflación impositivo	(1.392.514)	1.773.940	(1.358.164)	(976.738)
Préstamos	508.376	(478.544)	495.837	525.669
<b>Total</b>	<b>3.515.121</b>	<b>(1.712.910)</b>	<b>3.428.413</b>	<b>5.230.624</b>

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

Los quebrantos impositivos acumulados registrados por la Sociedad que se encuentran pendientes de utilización al 30 de septiembre de 2023 y susceptibles de ser compensados con la utilidad impositiva del período finalizado en dicha fecha son:

Año	En miles de \$	Año de expiración
Quebranto de ejercicio 2018	11.461.053	2023
Quebranto de ejercicio 2019	33.384.650	2024
Quebranto de ejercicio 2020	19.636.607	2025
<b>Total de quebrantos acumulados al 30 de septiembre de 2023</b>	<b>64.482.310</b>	

Véase nuestro informe de fecha  
8 de noviembre de 2023  
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.)**

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

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

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

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

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

### **Anticipo extraordinario:**

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

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

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

- La declaración jurada del impuesto a las ganancias correspondiente al período fiscal 2023, para los cierres de ejercicio comprendidos entre los meses entre agosto y diciembre 2022, ambos inclusive.
- La declaración jurada del impuesto a las ganancias correspondiente al período fiscal 2024, para los cierres de ejercicio comprendidos entre los meses de enero y julio de 2023, ambos inclusive.

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

Véase nuestro informe de fecha  
8 de noviembre de 2023  
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.)**

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

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

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

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

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

	<u>30.09.23</u>	<u>30.09.22</u>
Resultado antes del impuesto a las ganancias	(80.837)	(1.042.316)
Tasa del impuesto vigente	35%	35%
Resultado a la tasa del impuesto	28.293	364.811
Otras diferencias permanentes	(11.605)	(108.078)
Efectos de las diferencias de cambio y diferencias de conversión de propiedad, planta y equipos	(325.585)	246.924
Ajuste por inflación impositivo y actualización de quebrantos	(1.404.013)	718.712
Exceso de provisión del ejercicio anterior	-	1.213
<b>Total cargo por impuesto a las ganancias contabilizado</b>	<b><u>(1.712.910)</u></b>	<b><u>1.223.582</u></b>
	<u>30.09.23</u>	<u>30.09.22</u>
Impuesto diferido	(1.712.910)	1.223.582
Impuesto a las ganancias	<b><u>(1.712.910)</u></b>	<b><u>1.223.582</u></b>

Véase nuestro informe de fecha  
8 de noviembre de 2023  
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 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 2023	Activos/ Pasivos financieros a costo amortizado	Activos/Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Activos/ Pasivos no financieros	Total
<b>Activos</b>				
Créditos por ventas y otros créditos	5.461.683	-	1.222.135	6.683.818
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	312.209	-	312.209
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.348.730	3.217.374	-	5.566.104
Activos no financieros	-	-	84.204.822	84.204.822
<b>Total</b>	<b>7.810.413</b>	<b>3.529.583</b>	<b>85.426.957</b>	<b>96.766.953</b>
<b>Pasivos</b>				
Deudas comerciales	1.295.230	-	-	1.295.230
Préstamos (excluyendo arrendamientos financieros)	84.423.314	-	-	84.423.314
Arrendamientos financieros	1.057.067	-	-	1.057.067
Pasivos no financieros	-	-	660.941	660.941
<b>Total</b>	<b>86.775.611</b>	<b>-</b>	<b>660.941</b>	<b>87.436.552</b>
Al 31 de diciembre de 2022	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	2.478.336	-	491.720	2.970.056
Efectivo y equivalentes de efectivo	24.222	2.703.684	-	2.727.906
Activos no financieros	-	-	44.399.925	44.399.925
<b>Total</b>	<b>2.502.558</b>	<b>2.703.684</b>	<b>44.891.645</b>	<b>50.097.887</b>
<b>Pasivos</b>				
Deudas comerciales	695.850	-	-	695.850
Préstamos (excluyendo arrendamientos financieros)	43.173.747	-	-	43.173.747
Arrendamientos financieros	6.891	-	-	6.891
Pasivos no financieros	-	-	542.886	542.886
<b>Total</b>	<b>43.876.488</b>	<b>-</b>	<b>542.886</b>	<b>44.419.374</b>

Véase nuestro informe de fecha  
8 de noviembre de 2023  
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.)

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 2023	Activos financieros a costo amortizado	Activos/pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
Intereses ganados	958.276	-	-	958.276
Intereses perdidos	-	-	(5.718.358)	(5.718.358)
Resultado por venta de obligaciones negociables propias	(44.452)	-	-	(44.452)
Diferencia de cambio, neta	(4.370.068)	-	8.458.598	4.088.530
Otros costos financieros	-	(4.319.629)	(780.436)	(5.100.065)
<b>Total</b>	<b>(3.456.244)</b>	<b>(4.319.629)</b>	<b>1.959.804</b>	<b>(5.816.069)</b>

Al 30 de septiembre de 2022	Activos financieros a costo amortizado	Activos/pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
Intereses ganados	195.001	-	-	195.001
Intereses perdidos	-	-	(2.810.597)	(2.810.597)
Resultado por recompra de obligaciones negociables	1.190	-	-	1.190
Diferencia de cambio, neta	(1.126.257)	-	1.954.128	827.871
Otros costos financieros	-	(1.981.414)	(396.173)	(2.377.587)
<b>Total</b>	<b>(930.066)</b>	<b>(1.981.414)</b>	<b>(1.252.642)</b>	<b>(4.164.122)</b>

### Determinación del valor razonable

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

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

Véase nuestro informe de fecha  
8 de noviembre de 2023  
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.)**

Las siguientes tablas presentan los activos y pasivos financieros que son medidos a valor razonable al 30 de septiembre de 2023 y su asignación a los distintos niveles de la jerarquía de valor razonable:

<u>Al 30 de septiembre de 2023</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	3.217.374	-	3.217.374
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	312.209	-	312.209
Propiedades, planta y equipo	-	75.337.767	75.337.767
<b>Total</b>	<b>3.529.583</b>	<b>75.337.767</b>	<b>78.867.350</b>
<hr/>			
<u>Al 31 de diciembre de 2022</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	894.819	-	894.819
Inversiones de corto plazo	1.808.865	-	1.808.865
Propiedades, planta y equipo	-	39.622.288	39.622.288
<b>Total</b>	<b>2.703.684</b>	<b>39.622.288</b>	<b>42.325.972</b>

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

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

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

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.

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

Véase nuestro informe de fecha  
8 de noviembre de 2023  
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: OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS**

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

	<u>30.09.23</u>	<u>31.12.22</u>
<b>Otros créditos</b>		
<u>Corrientes</u>		
RGA	-	69.118
RGA - Anticipo de gas	424.875	-
	<u>424.875</u>	<u>69.118</u>
<b>Deudas comerciales</b>		
<u>No corrientes</u>		
RGA - Fianza a pagar	698.675	353.700
	<u>698.675</u>	<u>353.700</u>
<u>Corriente</u>		
GMSA	-	127.714
RGA	138.610	-
	<u>138.610</u>	<u>127.714</u>
<b>Deudas financieras</b>		
<u>No corrientes</u>		
RGA	17.360.593	8.219.756
	<u>17.360.593</u>	<u>8.219.756</u>

Véase nuestro informe de fecha  
8 de noviembre de 2023  
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

	<u>30.09.23</u>	<u>30.09.22</u>
	<u>Ganancia / (Pérdida)</u>	
	<u>\$</u>	
<b>Compra de gas</b>		
RGA	(603.132)	(1.413.287)
	<u>(603.132)</u>	<u>(1.413.287)</u>
<b>Alquileres</b>		
RGA	(5.622)	(3.236)
	<u>(5.622)</u>	<u>(3.236)</u>
<b>Servicios</b>		
RGA	(197.232)	(112.911)
	<u>(197.232)</u>	<u>(112.911)</u>
<b>Venta de repuestos</b>		
CTRO	-	(9.294)
	<u>-</u>	<u>(9.294)</u>
<b>Intereses perdidos</b>		
RGA	(916.517)	(397.743)
	<u>(916.517)</u>	<u>(397.743)</u>
<b>Recupero de gastos</b>		
RGA	(2.028)	(576)
GMSA	(23.854)	-
	<u>(25.882)</u>	<u>(576)</u>
<b>Garantía</b>		
RGA	(31.600)	(24.153)
	<u>(31.600)</u>	<u>(24.153)</u>

Véase nuestro informe de fecha  
8 de noviembre de 2023  
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.)**

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

	<u>30.09.23</u>	<u>30.09.22</u>
	<u>Ganancia / (Pérdida)</u>	
	<u>\$</u>	
<b>Remuneraciones del personal clave de la gerencia</b>		
Sueldos	(25.757)	(12.678)
	<u>(25.757)</u>	<u>(12.678)</u>

### d) Préstamos recibidos de partes relacionadas

	<u>30.09.23</u>	<u>30.09.22</u>
<b>Préstamos de RGA</b>		
Préstamos al inicio	8.219.756	4.326.280
Intereses devengados	827.229	396.331
Diferencia de conversión	8.313.608	1.955.064
<b>Préstamos al cierre</b>	<u>17.360.593</u>	<u>6.677.675</u>

<u>Entidad</u>	<u>Capital</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Condiciones</u>
<b>Al 30.09.2023</b>			
RGA	20.000	17%	Vencimiento: subordinado al préstamo UBS
RGA	4.701	19%	Vencimiento: subordinado al préstamo UBS
<b>Total en miles de dólares estadounidenses</b>	<u>24.701</u>		

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

### Todo riesgo operativo:

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

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

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

Es muy importante destacar que el 30 de octubre de 2022 se ha renovado, con una vigencia de 13 meses, la póliza de seguros de Todo Riesgo Operativo de todas las generadoras del Grupo Albanesi a través de aseguradoras de primera línea como son: Starr Insurance Companies, Nación Seguros, Federación Patronal, Sancor, Chubb y Provincia Seguros.

Véase nuestro informe de fecha  
8 de noviembre de 2023  
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 miles - por evento y dos reposiciones durante la vigencia de la póliza.

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

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

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

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

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

### **Seguro Automotor:**

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

### **Seguros de transportes:**

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

### **Caución Ambiental:**

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

Véase nuestro informe de fecha  
8 de noviembre de 2023  
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 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 2023 un capital de trabajo negativo de \$ 25.172.706 (calculado como activo corriente menos pasivo corriente). Al 31 de diciembre de 2022 el capital de trabajo negativo fue de \$22.792.627.

El Directorio, junto con los accionistas, implementarán medidas para mejorar el capital de trabajo, dentro de las que se encuentran la emisión de obligaciones negociables.

Véase nuestro informe de fecha  
8 de noviembre de 2023  
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 30.09.23</b>	<b>Energía</b>	<b>Vapor</b>	<b>Total</b>
Ingresos por ventas	9.186.310	1.270.585	10.456.895
Costo de ventas	(3.496.338)	(858.797)	(4.355.135)
<b>Resultado bruto</b>	<b>5.689.972</b>	<b>411.788</b>	<b>6.101.760</b>
Gastos de comercialización	(33.676)	(1.734)	(35.410)
Gastos de administración	(314.906)	(16.212)	(331.118)
<b>Resultado operativo</b>	<b>5.341.390</b>	<b>393.842</b>	<b>5.735.232</b>
Ingresos financieros	911.357	46.919	958.276
Gastos financieros	(5.526.925)	(284.543)	(5.811.468)
Otros resultados financieros	(915.732)	(47.145)	(962.877)
<b>Resultados financieros, netos</b>	<b>(5.531.300)</b>	<b>(284.769)</b>	<b>(5.816.069)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(189.910)</b>	<b>109.073</b>	<b>(80.837)</b>
Impuesto a las ganancias	(1.629.042)	(83.868)	(1.712.910)
<b>(Pérdida) / Ganancia del período</b>	<b>(1.818.952)</b>	<b>25.205</b>	<b>(1.793.747)</b>

Véase nuestro informe de fecha  
8 de noviembre de 2023  
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.)

Al 30.09.22	<u>Energía</u>	<u>Vapor</u>	<u>Total</u>
Ingresos por ventas	4.940.236	2.040.240	6.980.476
Costo de ventas	<u>(2.168.839)</u>	<u>(1.442.501)</u>	<u>(3.611.340)</u>
<b>Resultado bruto</b>	<b><u>2.771.397</u></b>	<b><u>597.739</u></b>	<b><u>3.369.136</u></b>
Gastos de comercialización	(83.934)	(4.999)	(88.933)
Gastos de administración	(150.339)	(8.954)	(159.293)
Otros ingresos	8.991	536	9.527
Otros egresos	<u>(8.146)</u>	<u>(485)</u>	<u>(8.631)</u>
<b>Resultado operativo</b>	<b><u>2.537.969</u></b>	<b><u>583.837</u></b>	<b><u>3.121.806</u></b>
Ingresos financieros	184.040	10.961	195.001
Gastos financieros	(2.669.553)	(158.995)	(2.828.548)
Otros resultados financieros	<u>(1.444.540)</u>	<u>(86.035)</u>	<u>(1.530.575)</u>
<b>Resultados financieros, netos</b>	<b><u>(3.930.053)</u></b>	<b><u>(234.069)</u></b>	<b><u>(4.164.122)</u></b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b><u>(1.392.084)</u></b>	<b><u>349.768</u></b>	<b><u>(1.042.316)</u></b>
Impuesto a las ganancias	<u>1.154.803</u>	<u>68.779</u>	<u>1.223.582</u>
<b>(Pérdida) / Ganancia del período</b>	<b><u>(237.281)</u></b>	<b><u>418.547</u></b>	<b><u>181.266</u></b>

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

### NOTA 23: GUARDA DE DOCUMENTACIÓN

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

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

Sujeto encargado del depósito - Domicilio de ubicación

Bank S.A. - Colectora oeste panamericana y calle 28. Garín  
 Bank S.A. - Colectora oeste panamericana km 31,7, Gral. Pacheco  
 Bank S.A. - Carlos Pellegrini 1201-Dock Sud

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

Véase nuestro informe de fecha  
 8 de noviembre de 2023  
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 24: CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD**

La Sociedad opera en un contexto económico complejo, cuyas principales variables tienen, y es esperable continúen mostrando, una fuerte volatilidad en el ámbito nacional.

El año 2023 se presenta complejo para la economía argentina. Comenzó con una sequía histórica que implicó una caída en la producción agropecuaria exportable y, consecuentemente, una pérdida de ingreso de divisas. Ello impactó en las menguadas reservas del BCRA y en los ingresos fiscales. La combinación de ambas agudizó los desequilibrios macroeconómicos y llevó a que durante el primer semestre del año no se cumpliera con las metas pactadas en el Acuerdo de Facilidades Extendidas con el FMI, obligando a una renegociación. Si bien se alcanzó un acuerdo que permitiría llevar adelante los desembolsos previstos, todo lo dicho generó mayor volatilidad en los mercados cambiarios y financieros, con su correspondiente impacto en la inflación. Adicionalmente, el agravamiento de la falta de divisas generó un endurecimiento en las condiciones para el acceso a las mismas, para el pago de bienes y servicios del exterior.

Asimismo, 2023 es año de elecciones presidenciales y, como ocurre en estos períodos, la volatilidad y la incertidumbre se elevan. De este modo, lo que queda para el segundo semestre no será ajeno a este comportamiento.

Los principales indicadores en nuestro país son:

- La caída del PBI para 2023 luego de dos años de recuperación post-pandemia.
- La inflación acumulada de nueve meses al mes de septiembre de 2023 alcanzó el 103,2%. La inflación interanual de septiembre llegó a 138,3%, un nivel de tres dígitos que se espera se sostenga en lo que resta del año (IPC).
- Entre el 1° de enero y el 30 de septiembre de 2023, el peso se depreció 97,53% 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 (BCRA) 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 hasta el 31/12/2023 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 cancelar el 40% del monto de los compromisos de capital acordados. En caso de ser aplicable esta norma, todos los préstamos financieros otorgados por no residentes ha sido renegociados con anterioridad al cierre y la Sociedad no tienen restricciones para acceder al Mercado Único y Libre de Cambios para cancelar sus obligaciones financieras.

Véase nuestro informe de fecha  
8 de noviembre de 2023  
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.)**

El pago de emisiones de título de deuda con registro público.

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:

- Endeudamientos financieros del exterior, en caso de que la contraparte sea un tercero y se pretenda pagar el capital y los intereses a través del mercado de cambios.
- Enajenación de títulos de deuda con registro público en el país denominados en moneda extranjera

Asimismo, la autoridad cambiaria requiere la presentación de una serie de declaraciones juradas para acceder al mercado de cambios; entre las cuales se compromete a no operar con títulos valores ya que, en caso de hacerlo, generaría un período de inhibición para acceder al mercado de cambios.

Estas restricciones cambiarias, o las que se dicten en el futuro, podrían afectar la capacidad de la Sociedad para acceder al Mercado Único y Libre de Cambios (MULC) para adquirir las divisas necesarias para hacer frente a sus obligaciones financieras. Los activos y pasivos en moneda extranjera al 30 de septiembre de 2023 han sido valuados considerando las cotizaciones vigentes en el MULC.

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

La Dirección de la Sociedad monitorea permanentemente la evolución de las variables que afectan su negocio, para definir su curso de acción e identificar los potenciales impactos sobre su situación patrimonial y financiera. Los estados financieros de la Sociedad deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

Véase nuestro informe de fecha  
8 de noviembre de 2023  
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 25: ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDAS DISTINTAS DEL PESO (1)

Rubros	Moneda		Cambio vigente al cierre (2)	Importe contabilizado en pesos al 30.09.2023	Importe contabilizado en pesos al 31.12.2022
	Clase	Monto			
<b>ACTIVO</b>					
<b>Activo corriente</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo					
Bancos	USD	6.718	348,95	2.344.307	914
Inversiones de corto plazo	USD	-	348,95	-	1.058.121
Créditos por ventas					
Deudores por ventas vapor	USD	58	348,95	20.199	5.175
Energía vendida a facturar	USD	4.606	348,95	1.607.405	757.111
Vapor vendido a facturar	USD	729	348,95	254.555	-
<b>Total activo corriente</b>				<b>4.226.466</b>	<b>1.821.321</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>				<b>4.226.466</b>	<b>1.821.321</b>
<b>PASIVO</b>					
<b>Pasivo no corriente</b>					
Deudas comerciales					
Sociedades relacionadas	USD	1.999	349,45	698.675	353.700
Deudas financieras					
Sociedades relacionadas	USD	49.680	349,45	17.360.593	8.219.756
Obligaciones negociables	USD	54.263	349,95	18.989.341	6.821.503
Deudas por arrendamiento financiero	USD	2.872	349,95	1.005.177	-
<b>Total pasivo no corriente</b>				<b>38.053.786</b>	<b>15.394.959</b>
<b>Pasivo corriente</b>					
Deudas comerciales					
Proveedores comunes en moneda extranjera	USD	838	349,95	293.101	47.400
Provisión contrato mantenimiento	USD	72	349,95	25.196	35.999
Sociedades relacionadas	USD	397	349,45	138.610	127.714
Deudas financieras					
Préstamo UBS	USD	68.351	349,95	23.919.444	17.825.258
Obligaciones negociables	USD	24.245	349,95	8.484.681	1.313.861
Caución a sola firma	USD	10.322	349,95	3.612.184	1.018.670
Deudas por arrendamiento financiero	USD	133	349,95	46.409	-
<b>Total pasivo corriente</b>				<b>36.519.625</b>	<b>20.368.902</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>				<b>74.573.411</b>	<b>35.763.861</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  
8 de noviembre de 2023  
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 2023 según su plazo de cobro o pago y sus pautas de actualización, se detallan en el siguiente cuadro:

\$

	Créditos por ventas	Activo neto por impuesto diferido	Otros créditos	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Deudas comerciales	Préstamos	Remuneraciones y cargas sociales	Deudas fiscales	Plan de beneficios definidos
\$									
A vencer									
1° trimestre	3.695.999	-	815.493	312.209	457.945	28.369.052	85.619	478.537	-
2° trimestre	-	-	102.426	-	138.610	2.715.266	8.261	-	-
3° trimestre	-	-	10.386	-	-	2.257.311	8.261	-	387
4° trimestre	-	-	10.386	-	-	4.318.039	8.261	-	-
Más de 1 año	-	5.230.624	283.444	-	698.675	47.820.713	-	-	71.615
<b>Subtotal</b>	<b>3.695.999</b>	<b>5.230.624</b>	<b>1.222.135</b>	<b>312.209</b>	<b>1.295.230</b>	<b>85.480.381</b>	<b>110.402</b>	<b>478.537</b>	<b>72.002</b>
De plazo vencido	1.765.684	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total al 30.09.23</b>	<b>5.461.683</b>	<b>5.230.624</b>	<b>1.222.135</b>	<b>312.209</b>	<b>1.295.230</b>	<b>85.480.381</b>	<b>110.402</b>	<b>478.537</b>	<b>72.002</b>
Que no devengan interés	3.695.999	5.230.624	1.222.135	-	596.555	-	110.402	478.537	-
A tasa fija	-	-	-	-	698.675	81.403.733	-	-	72.002
A tasa variable	1.765.684	-	-	312.209	-	4.076.648	-	-	-
<b>Total al 30.09.23</b>	<b>5.461.683</b>	<b>5.230.624</b>	<b>1.222.135</b>	<b>312.209</b>	<b>1.295.230</b>	<b>85.480.381</b>	<b>110.402</b>	<b>478.537</b>	<b>72.002</b>

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

	Inicial	Variación	Cierre
Capital	815.410	1.524.699	2.340.109
Ajuste de capital	214.383	398.281	612.664
<b>Total</b>	<b>1.029.793</b>	<b>1.922.980</b>	<b>2.952.773</b>

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

Véase nuestro informe de fecha  
8 de noviembre de 2023  
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.

## Reseña informativa al 30 de septiembre de 2023 y 2022

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				
septiembre de:				
	2023	2022	Var.	Var. %
	MWh			
<b>Ventas por tipo de mercado</b>				
Venta de Energía Res. 21	225.504	688.932	(463.428)	(67%)
	<b>225.504</b>	<b>688.932</b>	<b>(463.428)</b>	<b>(67%)</b>

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

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

Período de nueve meses finalizado el 30 de				
septiembre de:				
	2023	2022	Var.	Var. %
	(en miles de pesos)			
<b>Ventas por tipo de mercado</b>				
Ventas de vapor	1.270.585	2.040.240	(769.655)	(38%)
Venta de Energía Res. 21	9.186.310	4.940.236	4.246.074	86%
	<b>10.456.895</b>	<b>6.980.476</b>	<b>3.476.419</b>	<b>50%</b>

Véase nuestro informe de fecha  
8 de noviembre de 2023

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

# Albanesi Energía S.A.

## Reseña informativa al 30 de septiembre de 2023 y 2022

Resultados del período finalizado el 30 de septiembre de 2023 y 2022 (en miles de pesos):

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de:			
	2023	2022	Var.	Var. %
Ventas	10.456.895	6.980.476	3.476.419	50%
<b>Ventas netas</b>	<b>10.456.895</b>	<b>6.980.476</b>	<b>3.476.419</b>	<b>50%</b>
Compra de energía eléctrica	(59.464)	(82.246)	22.782	(28%)
Consumo de gas y gasoil de planta	(800.707)	(1.750.904)	950.197	(54%)
Sueldos, cargas sociales y beneficios al personal	(529.911)	(204.796)	(325.115)	159%
Planes de beneficios definidos	(7.155)	(2.205)	(4.950)	224%
Servicios de mantenimiento	(452.473)	(371.140)	(81.333)	22%
Depreciación de propiedades, planta y equipo	(2.253.150)	(1.085.536)	(1.167.614)	108%
Vigilancia y portería	(69.793)	(28.762)	(41.031)	143%
Seguros	(134.601)	(54.723)	(79.878)	146%
Impuestos, tasas y contribuciones	(1.304)	(5.831)	4.527	(78%)
Otros	(46.577)	(25.197)	(21.380)	85%
<b>Costo de ventas</b>	<b>(4.355.135)</b>	<b>(3.611.340)</b>	<b>(743.795)</b>	<b>21%</b>
<b>Resultado bruto</b>	<b>6.101.760</b>	<b>3.369.136</b>	<b>2.732.624</b>	<b>81%</b>
Impuestos, tasas y contribuciones	(35.410)	(88.933)	53.523	(60%)
<b>Gastos de comercialización</b>	<b>(35.410)</b>	<b>(88.933)</b>	<b>53.523</b>	<b>(60%)</b>
Sueldos, cargas sociales y beneficios al personal	(50.925)	(22.824)	(28.101)	123%
Honorarios y retribuciones por servicios	(263.354)	(129.152)	(134.202)	104%
Alquileres	(6.666)	(3.236)	(3.430)	106%
Viajes y movilidad y gastos de representación	(1.781)	(118)	(1.663)	1409%
Gastos de oficina	(2.710)	(2.454)	(256)	10%
Diversos	(5.682)	(1.509)	(4.173)	277%
<b>Gastos de administración</b>	<b>(331.118)</b>	<b>(159.293)</b>	<b>(171.825)</b>	<b>108%</b>
Otros ingresos/egresos operativos	-	896	(896)	(100%)
<b>Resultado operativo</b>	<b>5.735.232</b>	<b>3.121.806</b>	<b>2.613.426</b>	<b>84%</b>
Intereses comerciales	895.445	94.110	801.335	851%
Intereses por préstamos	(5.655.527)	(2.709.706)	(2.945.821)	109%
Gastos y comisiones bancarias	(93.110)	(17.951)	(75.159)	419%
Resultado por venta de obligaciones negociables	(44.452)	1.190	(45.642)	(3835%)
Diferencia de cambio neta	4.088.530	827.871	3.260.659	394%
Cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros	979.346	432.160	547.186	127%
Diferencia de cotización UVA	(5.298.975)	(2.413.574)	(2.885.401)	120%
Otros resultados financieros	(687.326)	(378.222)	(309.104)	82%
<b>Resultados financieros y por tenencia, netos</b>	<b>(5.816.069)</b>	<b>(4.164.122)</b>	<b>(1.651.947)</b>	<b>40%</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(80.837)</b>	<b>(1.042.316)</b>	<b>961.479</b>	<b>(92%)</b>
Impuesto a las ganancias	(1.712.910)	1.223.582	(2.936.492)	(240%)
<b>Resultado del período</b>	<b>(1.793.747)</b>	<b>181.266</b>	<b>(1.975.013)</b>	<b>(1090%)</b>
<b>Otros Resultado Integral del período</b>				
<i>Conceptos que no serán reclasificados a resultados:</i>				
Diferencias de conversión	5.445.635	1.372.821	4.072.814	297%
<b>Otros resultados integrales del período</b>	<b>5.445.635</b>	<b>1.372.821</b>	<b>4.072.814</b>	<b>297%</b>
<b>Total de resultados integrales del período</b>	<b>3.651.888</b>	<b>1.554.087</b>	<b>2.097.801</b>	<b>135%</b>

Véase nuestro informe de fecha  
8 de noviembre de 2023

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.

### Reseña informativa al 30 de septiembre de 2023 y 2022

#### Ventas:

Las ventas netas ascendieron a \$10.456.895 para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023, comparado con los \$6.980.476 para el mismo período de 2022, lo que equivale a un incremento de \$3.476.419 o 50%.

En el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023, el despacho de energía fue de 225.504 MWh, lo que representa una disminución del 67% comparado con los 688.932 MWh del mismo período de 2022.

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 2023 en comparación con el mismo período de 2022:

- (i) \$9.186.310 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 86% respecto de los \$4.940.236 del mismo período 2022. Esta variación se explica principalmente por el efecto neto entre la variación del tipo de cambio y la disminución de los MWh vendidos.
- (ii) \$1.270.585 por ventas de vapor bajo el contrato para el suministro de vapor a Renova SA, lo que representó una disminución del 38% respecto de los \$2.040.240 del mismo período de 2022. Esta variación se explica principalmente por la variación en las cantidades de vapor vendidas.

#### Costos de ventas:

Los costos de venta totales para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 fueron de \$4.355.135 comparado con \$3.611.340 del mismo período de 2022, lo que equivale a un aumento de \$743.795 o 21%.

Los principales costos de ventas de la Compañía durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 son la depreciación de propiedades, planta y equipo, consumo de gas y gasoil, servicios de mantenimiento, y sueldos, cargas sociales y beneficios al personal.

#### Gastos de administración:

Los gastos de administración totales para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 ascendieron a \$331.118 lo que representó un aumento de \$171.825, comparado con \$159.293 para el mismo período de 2022.

#### Resultado operativo:

El resultado operativo para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 ascendió a \$5.735.232 comparado con \$3.121.806 del mismo período de 2022, lo que equivale a un aumento de \$2.613.426.

#### 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 2023 totalizaron una pérdida de \$5.816.069, comparado con una pérdida de \$4.164.122 del mismo período de 2022, representando un aumento del 40%. La variación se debe principalmente a la variación de intereses por préstamos, diferencia de cambio y a la diferencia de cotización UVA.

Véase nuestro informe de fecha  
8 de noviembre de 2023

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

## Albanesi Energía S.A.

### Reseña informativa al 30 de septiembre de 2023 y 2022

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

Los aspectos más salientes de dicha variación son los siguientes:

- (i) \$5.655.527 de pérdida por intereses por préstamos, lo que representó un aumento del 109% respecto de los \$2.709.706 de pérdida del mismo período de 2022.
- (ii) \$4.088.530 de ganancia por diferencia de cambio neta, lo que representó una variación de \$3.260.659 o del 394% respecto de la ganancia de \$827.871 del mismo período de 2022. La variación se debe, principalmente a una posición pasiva en pesos por el período finalizado el 30 de septiembre de 2023, junto a que la devaluación fue de 103,2% para el tercer trimestre del 2023 y de 66,07% para el mismo período del 2022.

#### Resultado neto:

Para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023, la Sociedad registra una pérdida antes de impuestos de \$80.837, comparada con una pérdida de \$1.042.316 para el mismo período de 2022.

El resultado negativo del impuesto a las ganancias fue de \$1.712.910 para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 en comparación con la ganancia de \$1.223.582 del mismo período de 2022. La variación se debe, principalmente, al menor impacto del ajuste por inflación de propiedades, planta y equipo con respecto al mismo período del año anterior.

El resultado neto correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 fue una pérdida de \$1.793.747, comparada con la ganancia de \$181.266 para el mismo período anterior.

#### Resultados integrales del período:

El resultado integral total del período de nueve meses es una ganancia de \$3.651.888, representando un aumento de 135% respecto de la ganancia integral del período de nueve meses del 2022, de \$1.554.087.

Véase nuestro informe de fecha  
8 de noviembre de 2023

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

## Albanesi Energía S.A.

### Reseña informativa al 30 de septiembre de 2023 y 2022

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

	30.09.23	30.09.22	30.09.21
Activo no corriente	83.094.110	36.989.549	24.859.479
Activo corriente	13.672.843	7.264.946	2.612.043
<b>Total activo</b>	<b>96.766.953</b>	<b>44.254.495</b>	<b>27.471.522</b>
Patrimonio	9.330.401	4.884.018	3.183.328
<b>Total patrimonio</b>	<b>9.330.401</b>	<b>4.884.018</b>	<b>3.183.328</b>
Pasivo no corriente	48.591.003	24.908.277	19.169.086
Pasivo corriente	38.845.549	14.462.200	5.119.108
<b>Total pasivo</b>	<b>87.436.552</b>	<b>39.370.477</b>	<b>24.288.194</b>
<b>Total pasivo + patrimonio</b>	<b>96.766.953</b>	<b>44.254.495</b>	<b>27.471.522</b>

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

	30.09.23	30.09.22	30.09.21
Resultado operativo ordinario	5.735.232	3.121.806	2.477.524
Resultados financieros y por tenencia	(5.816.069)	(4.164.122)	(3.285.806)
Resultado neto ordinario	<b>(80.837)</b>	<b>(1.042.316)</b>	<b>(808.282)</b>
Impuesto a las ganancias	(1.712.910)	1.223.582	4.679.381
<b>Resultado neto</b>	<b>(1.793.747)</b>	<b>181.266</b>	<b>3.871.099</b>
Otros resultados integrales	5.445.635	1.372.821	(813.257)
<b>Total de resultados integrales</b>	<b>3.651.888</b>	<b>1.554.087</b>	<b>3.057.842</b>

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

	30.09.23	30.09.22	30.09.21
Fondos generados por las actividades operativas	4.424.168	3.079.331	2.180.718
Fondos (aplicados a) las actividades de inversión	(1.161.437)	(54.976)	(547.589)
Fondos (aplicados a)/ generados por las actividades de financiación	(1.606.509)	304.828	(1.021.248)
<b>Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>1.656.222</b>	<b>3.329.183</b>	<b>611.881</b>

Véase nuestro informe de fecha  
8 de noviembre de 2023

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.

## Reseña informativa al 30 de septiembre de 2023 y 2022

### 5. Índices comparativos:

	30.09.23	30.09.22	30.09.21
Liquidez (1)	0,35	0,50	0,51
Solvencia (2)	0,11	0,12	0,13
Inmovilización del capital (3)	0,86	0,84	0,90
Índice de endeudamiento (4)	10,70	9,05	7,21
Ratio de cobertura de intereses (5)	1,41	1,55	1,41
Rentabilidad (6)	(0,25)	0,04	3,08

(1) Activo corriente / Pasivo corriente

(2) Patrimonio neto / Pasivo total

(3) Activo no corriente / Total del activo

(4) Deuda financiera / EBITDA anualizado (\*)

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

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

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

6. Breve comentario sobre perspectivas para el ejercicio 2023 (información no cubierta por el informe de revisión sobre los estados financieros condensados intermedios emitidos por los auditores independientes)

### Energía Eléctrica

Durante el año 2023 la Sociedad tiene como objetivo mantener la disponibilidad de la unidad y el suministro de vapor ya habilitada en los máximos niveles para cumplir con el contrato de demanda.

### Situación Financiera

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

Véase nuestro informe de fecha  
8 de noviembre de 2023

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

Armando Losón (h)  
Presidente



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

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

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

#### **Introducción**

Hemos revisado los estados financieros condensados intermedios adjuntos de Albanesi Energía S.A. (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2023, los estados del resultado integral por el período de nueve y tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2023, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo para el período nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 y notas explicativas seleccionadas.

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

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas 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).

#### **Alcance de la revisión**

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



de identificar todos los asuntos significativos que podrían ser notados en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

### **Conclusión**

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

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

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

- a) los estados financieros condensados intermedios de Albanesi Energía S.A. se encuentran asentados en el libro "Inventario y Balances" y cumplen, en lo que es material de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores;
- b) los estados financieros condensados intermedios de Albanesi Energía S.A. surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;
- c) hemos leído la reseña informativa, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular;
- d) al 30 de septiembre de 2023, 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 \$ 12.949.898, no siendo exigible a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 8 de noviembre de 2023.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

\_\_\_\_\_  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17  
Dr. Nicolás A. Carusoni  
Contador Público (UM)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 252 F° 141

## Informe de la Comisión Fiscalizadora

A los señores Accionistas de  
Albanesi Energía S.A.

1. De acuerdo con lo dispuesto en el artículo N° 294 de la Ley N° 19.550 y en las Normas de la Comisión Nacional de Valores, hemos efectuado una revisión de los estados financieros condensados intermedios adjuntos de Albanesi Energía S.A. (en adelante la “Sociedad”) que comprenden el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2023, el estado de resultados integrales por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 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 2022 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, 8 de noviembre de 2023.

---

Por Comisión Fiscalizadora  
Dr. Marcelo C. Barattieri  
Síndico Titular