

Albanesi Energía S.A.

Estados Financieros Condensados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2022 y por los períodos de nueve meses y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2022 y 2021, presentados en forma comparativa

Albanesi Energía S.A.

Estados Financieros Condensados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2022 y por los períodos de nueve meses y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2022 y 2021, 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.

Términos	Definiciones
/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.
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.
GUDIs	Grandes Demandas clientes de los Distribuidores con potencia demandada o declarada mayor a 300 Kw

GLOSARIO DE TÉRMINOS TÉCNICOS (Cont.)

Términos	Definiciones
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 2022

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

José Leonel Sarti

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

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL (Ver Nota 14)				
Acciones				
Cantidad	Tipo	N° de votos que otorga cada una	Inscripto	Suscripto e integrado
747.850.000	Ordinarias nominativas no endosables VN \$1	1	En miles de \$	
			67.850	747.850

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022
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 2022 y 31 de diciembre de 2021

Expresados en miles de pesos

	Nota	30.09.22	31.12.21
ACTIVO			
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, planta y equipo	12	34.266.184	24.753.173
Activo neto por impuesto diferido	17	2.568.914	917.092
Otros créditos		154.451	107.343
Total activo no corriente		36.989.549	25.777.608
ACTIVO CORRIENTE			
Inventarios		110.276	49.388
Otros créditos		72.264	432.611
Créditos por ventas		2.256.570	1.097.320
Efectivo y equivalentes de efectivo	13	4.825.836	970.197
Total de activo corriente		7.264.946	2.549.516
Total de activo		44.254.495	28.327.124
PATRIMONIO			
Capital social	14	747.850	747.850
Ajuste de capital		193.971	193.971
Reserva por revalúo técnico		4.438.075	4.620.858
Otros resultados integrales		284	284
Resultados no asignados		(1.193.865)	(2.434.382)
Reserva por conversión		697.703	201.350
TOTAL DEL PATRIMONIO		4.884.018	3.329.931
PASIVO			
PASIVO NO CORRIENTE			
Plan de beneficios definidos		16.956	10.352
Préstamos	16	24.597.197	20.481.575
Deudas comerciales		294.124	205.080
Total del pasivo no corriente		24.908.277	20.697.007
PASIVO CORRIENTE			
Deudas fiscales		594.290	455.732
Remuneraciones y deudas sociales		46.070	28.980
Plan de beneficios definidos		112	112
Préstamos	16	13.484.719	3.331.153
Deudas comerciales		337.009	484.209
Total del pasivo corriente		14.462.200	4.300.186
Total del pasivo		39.370.477	24.997.193
Total del pasivo y patrimonio		44.254.495	28.327.124

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

Véase nuestro informe de fecha

10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri
por Comisión Fiscalizadora

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

Armando Losón (h)
Presidente

Albanesi Energía S.A.

Estado de Resultados Integrales Condensados Intermedios

Correspondiente a los períodos de nueve meses y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2022 y 2021,
Expresado en miles de pesos

	Nota	30.09.22	30.09.21	30.09.22	30.09.21
Ingresos por ventas	7	6.980.476	5.251.593	2.771.841	2.128.923
Costo de ventas	8	(3.611.340)	(2.588.394)	(1.484.730)	(1.050.684)
Resultado bruto		3.369.136	2.663.199	1.287.111	1.078.239
Gastos de comercialización	9	(88.933)	(65.983)	(50.321)	(36.582)
Gastos de administración	10	(159.293)	(119.900)	(64.334)	(43.057)
Otros ingresos		9.527	208	9.294	-
Otros egresos		(8.631)	-	(8.631)	-
Resultado operativo		3.121.806	2.477.524	1.173.119	998.600
Ingresos financieros	11	195.001	124.785	135.904	68.725
Gastos financieros	11	(2.828.548)	(2.393.987)	(1.108.462)	(807.517)
Otros resultados financieros	11	(1.530.575)	(1.016.604)	(518.980)	(376.686)
Resultados financieros, netos		(4.164.122)	(3.285.806)	(1.491.538)	(1.115.478)
Resultado antes de impuestos		(1.042.316)	(808.282)	(318.419)	(116.878)
Impuesto a las ganancias	17	1.223.582	4.679.381	444.167	4.853.663
Ganancia del período		181.266	3.871.099	125.748	4.736.785
Otros Resultados Integrales					
<i>Conceptos que no serán reclasificados a resultados:</i>					
Diferencias de conversión		1.372.821	(59.891)	645.638	(48.856)
Cambio de alícuota sobre el impuesto a las ganancias - Revalúo propiedades, planta y equipo	17	-	(753.366)	-	(502.244)
Otros resultados integrales del período		1.372.821	(813.257)	645.638	(551.100)
Total de resultados integrales del período		1.554.087	3.057.842	771.386	4.185.685
Resultado por acción					
Ganancia por acción básica y diluida	15	0,2424	5,2643	0,1681	6,3339

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri
por Comisión Fiscalizadora

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

Armando Losón (h)
Presidente

Albanesi Energía S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Condensado Intermedio

Correspondiente a los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022 y 2021,
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	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2020	67.850	193.971	5.650.245	(55)	(6.466.527)	-	(554.516)
Aumento de capital según acta de Asamblea del 6 de enero de 2021	680.000	-	-	-	-	-	680.000
Otros resultados integrales del período	-	-	(753.366)	-	(216.975)	157.084	(813.257)
Desafectación de reserva de revalúo técnico	-	-	(204.831)	-	204.831	-	-
Ganancia del período de nueve meses	-	-	-	-	3.871.099	-	3.871.099
Saldos al 30 de septiembre de 2021	747.850	193.971	4.692.048	(55)	(2.607.572)	157.084	3.183.326
Otros resultados integrales del período	-	-	-	339	10.479	44.266	55.084
Desafectación de reserva de revalúo técnico	-	-	(71.190)	-	71.190	-	-
Ganancia del período complementario de tres meses	-	-	-	-	91.521	-	91.521
Saldos al 31 de diciembre de 2021	747.850	193.971	4.620.858	284	(2.434.382)	201.350	3.329.931
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
Saldos al 30 de septiembre de 2022	747.850	193.971	4.438.075	284	(1.193.865)	697.703	4.884.018

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri
por Comisión Fiscalizadora

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

Armando Losón (h)
Presidente

Albanesi Energía S.A.

Estado de Flujos de Efectivo Condensado Intermedio

Correspondiente a los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022 y 2021,
Expresado en miles de pesos

	Notas	30.09.22	30.09.21
Flujo de efectivo de las actividades operativas			
Ganancia del período		181.266	3.871.099
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo provenientes de las actividades operativas:			
Impuesto a las ganancias	17	(1.223.582)	(4.679.381)
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	8 y 12	1.085.536	827.095
Provisión planes de beneficios definidos		2.205	1.510
Valor actual		11.088	41.907
Diferencia de cambio, neta	11	(827.871)	101.837
Intereses devengados, netos	11	2.615.596	2.265.581
Resultado por venta de obligaciones negociables propias	11	(1.190)	-
Diferencia de cotización UVA	11	2.413.574	562.874
Otros resultados financieros		3.137	-
Resultados por cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	11	(432.160)	(85.947)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
(Aumento) de créditos por ventas		(723.222)	(429.773)
Disminución de otros créditos		239.873	265.199
(Aumento) de inventario		(31.664)	(16.428)
(Disminución) de deudas comerciales		(239.713)	(231.543)
Aumento de remuneraciones y deudas sociales		17.089	10.142
Aumento de plan de beneficio al personal		1.262	2.355
(Disminución) de deudas fiscales		(11.893)	(325.809)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas		3.079.331	2.180.718
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	12	(54.976)	(547.589)
Flujo neto de efectivo (aplicado a) las actividades de inversión		(54.976)	(547.589)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación			
Toma de préstamos	16	5.865.342	4.470.200
Pago de intereses	16	(2.083.114)	(2.491.622)
Arrendamientos recibidos	16	8.091	-
Arrendamientos pagados	16	(29.597)	(27.916)
Pago de capital	16	(4.105.006)	(3.283.098)
Venta de obligaciones negociables propias		691.390	-
Aportes de capital		-	425.000
Pago de instrumentos financieros		(42.278)	(113.812)
Flujo neto de efectivo generado por / (aplicado a) las actividades de financiación		304.828	(1.021.248)
Aumento neto del efectivo		3.329.183	611.881
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	13	970.197	393.637
Resultado financiero del efectivo y equivalente del efectivo		(133.678)	114.738
Diferencia de conversión y de cambio del efectivo y equivalentes de efectivo		660.134	(43.112)
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	13	4.825.836	1.077.144
		3.329.183	611.881
		30.09.22	30.09.21
Transacciones significativas que no representan variaciones del efectivo:			
Adquisición de propiedades, planta y equipo no abonados	12	(5.268)	(456)
Aumento de capital por cesión de deuda	14 y 16	-	(255.000)
Anticipo a proveedores aplicados a la adquisición propiedades planta y equipo	12	-	(707)

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

Véase nuestro informe de fecha

10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri
por Comisión Fiscalizadora

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

Armando Losón (h)
Presidente

Albanesi Energía S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios

Correspondientes a los períodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2022 y 2021,
y al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021
Expresadas en miles de pesos

NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL

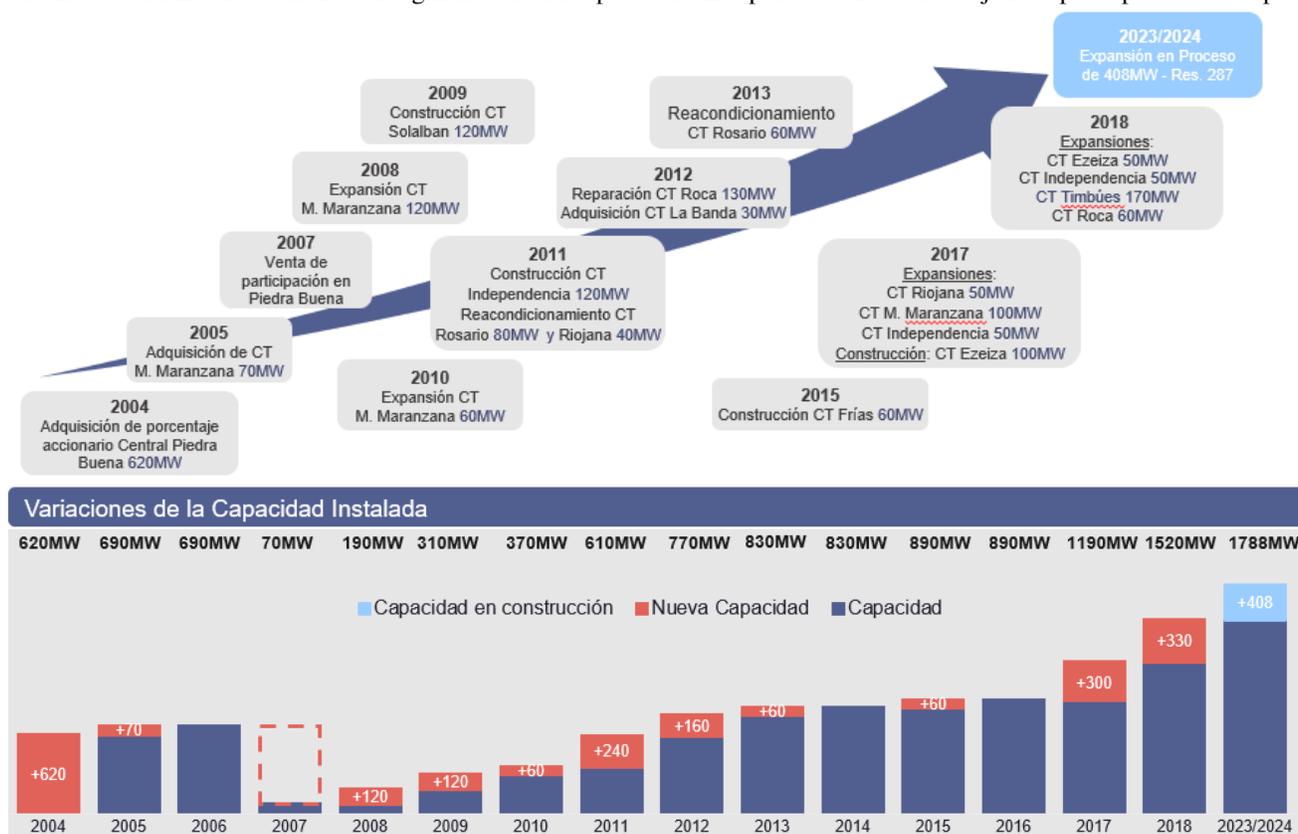
AESA, es una sociedad cuya actividad principal es la generación y venta de energía eléctrica y vapor a través de un sistema de cogeneración. La capacidad nominal instalada es de 170 MW, bajo la Resolución SEE 21/16.

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
10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Armando Losón (h)
Presidente

Albanesi Energía S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

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

Los aspectos regulatorios de la generación de energía eléctrica para estos estados financieros condensados intermedios son consistentes con las utilizadas en la información financiera correspondiente al último ejercicio financiero, a excepción de las modificaciones incluidas a continuación:

Resolución SE 238/2022

La Resolución SE 238/2022 sustituye los Anexos I, II, III, IV y V de la Resolución SE 440/2021 y adecua la remuneración de la generación no comprometida en contratos de ninguna índole a partir de la transacción económica de febrero de 2022.

La remuneración de la disponibilidad de potencia se subdivide en un precio mínimo asociado a la Disponibilidad Real de Potencia (DRP) y un precio por potencia garantizada según cumplimiento de Disponibilidad Garantizada Ofrecida (DIGO). La remuneración de potencia se afectará según sea el factor de uso del equipamiento de generación.

1. Precios de potencia:

a. Potencia Base (para aquellos generadores que no garanticen una disponibilidad)

Tecnología/ Escala	PrecBasePot [\$/MW – mes]] de febrero a mayo 2022	PrecBasePot [\$/MW – mes] a partir de junio 2022
CC grande P > 150 MW	168.791	185.670
CC chico P ≤ 150 MW	188.159	206.975
TV grande P >100 MW	240.734	264.807
TV chica P ≤ 100MW	287.773	316.551
TG grande P >50 MW	196.461	216.107
TG chica P ≤ 50MW	254.569	280.025
Motores Combustión Interna > 42 MW	287.773	316.551
CC chico P ≤ 15 MW	342.108	376.319
TV chica P ≤ 15 MW	523.224	575.546
TG chica P ≤ 15MW	462.852	509.137
Motores Combustión Interna ≤ 42 MW	523.224	575.546

b. Potencia Garantizada DIGO

Período	PrecPotDIGO [\$/MW-mes] de febrero a mayo 2022	PrecPotDIGO [\$/MW-mes] a partir de junio 2022
Verano: Diciembre - Enero – Febrero	603.720	664.092
Invierno: Junio - Julio – Agosto	603.720	664.092
Resto: Marzo - Abril - Mayo - Septiembre - Octubre - Noviembre	452.790	498.069

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022

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 (Cont.)

Resolución SE 238/2022 (Cont.)

La remuneración por Energía se define como la suma de tres componentes: uno en función de la Energía Generada, otro vinculado a la Energía Operada (asociada a la potencia Rotante en cada hora) y otro por la energía efectivamente generada en las horas del mes.

2. Precios de energía:

a. Operación y mantenimiento

Tecnología/Escala	Gas Natural de febrero a mayo 2022	Gas Natural a partir de junio 2022	Fuel Oil/ Gas Oil de febrero a mayo 2022	Fuel Oil/ Gas Oil a partir de junio 2022
	\$/MWh	\$/MWh	\$/MWh	\$/MWh
CC grande P > 150 MW	403	443	705	775
CC chico P ≤ 150 MW	403	443	705	775
TV grande P > 100 MW	403	443	705	775
TV chica P ≤ 100MW	403	443	705	775
TG grande P > 50 MW	403	443	705	775
TG chica P ≤ 50MW	403	443	705	775
Motores Combustión Interna	403	443	705	775

b. Por la Energía Operada se recibirá 140 \$/MWh de febrero 2022 a mayo 2022 y 154 \$/MWh a partir junio 2022.

NOTA 3: BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros condensados intermedios correspondientes a los períodos de nueve meses y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2022 y 2021 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 2021.

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.

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Albanesi Energía S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 3: BASES DE PRESENTACIÓN (Cont.)

Los estados financieros condensados intermedios correspondientes a los períodos de nueve meses y tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 y 2021 no han sido auditados. La gerencia de la Sociedad estima que incluyen todos los ajustes necesarios para presentar razonablemente los resultados del período. Los resultados del período de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022 y 2021, no necesariamente reflejan la proporción de los resultados de la Sociedad por ejercicios completos.

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

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

Los presentes estados financieros condensados intermedios han sido aprobados para su emisión por el Directorio de la Sociedad con fecha 10 de noviembre de 2022.

Información comparativa

Los saldos al 31 de diciembre de 2021, que se exponen en estos estados financieros condensados intermedios a efectos comparativos, surgen de los estados financieros a dicha fecha y los importes por los períodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2021 surgen de dar efecto al cambio de moneda funcional de la Sociedad desde el 1 de enero de 2021.

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

Ajuste por inflación impositivo

A los fines de determinar la ganancia neta imponible, se deberá deducir o incorporar al resultado impositivo del ejercicio que se liquida, el ajuste por inflación determinado de acuerdo con los artículos 105 a 108 de la ley del impuesto a las ganancias. Esto será aplicable en el ejercicio fiscal en el cual se verifique un porcentaje de variación del IPC acumulado en los 36 meses anteriores al cierre del ejercicio que se liquida, superior al 100%. Estas disposiciones tienen vigencia para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2018. Respecto del primero, segundo y tercer ejercicio a partir de su vigencia, será aplicable en caso de que la variación del índice, calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios, supere el 55%, 30% y 15% para el primero, segundo y tercer año de aplicación, respectivamente. El ajuste por inflación positivo o negativo que se determine correspondiente al primer y segundo ejercicio iniciado a partir del 1 de enero de 2019, deberá imputarse 1/6 en ese período fiscal y los 5/6 restantes, en partes iguales, en los dos ejercicios fiscales inmediatos siguientes.

La Sociedad ha estimado que al 30 de septiembre de 2022 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.

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022

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

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 2021.

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 2021 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 2021). 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 2022, 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 2021.

a) Valor razonable de Propiedades, planta y equipo

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

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

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022

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.)

Los flujos de fondos descontados efectuados al 31 de diciembre de 2021 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 10,89%.

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

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

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

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

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

- Incrementar el valor razonable de los terrenos, las instalaciones, maquinarias y edificios en \$3.334 millones, si fuese favorable; o

- Disminuir el valor razonable de los terrenos, las instalaciones, maquinarias y edificios en \$3.334 millones, si no fuese favorable.

Al 30 de septiembre de 2022, la Sociedad realizó un análisis de las variables que se consideran para el cálculo del valor recuperable de propiedades, planta y equipo y se concluyó que no hubo cambios significativos en dichas variables.

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022

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 2021. No ha habido cambios significativos desde el último cierre anual en las políticas de gestión de riesgos.

NOTA 7: INGRESOS POR VENTAS

	<u>30.09.22</u>	<u>30.09.21</u>
Venta de energía Res. 21/2016	4.940.236	3.788.847
Venta de vapor	2.040.240	1.462.746
	<u>6.980.476</u>	<u>5.251.593</u>

NOTA 8: COSTOS DE VENTAS

	<u>30.09.22</u>	<u>30.09.21</u>
Compra de energía eléctrica	(82.246)	(52.459)
Consumo gas y gas oil de planta	(1.750.904)	(1.275.897)
Sueldos y cargas sociales	(181.667)	(99.330)
Plan de beneficios definidos	(2.205)	(1.510)
Otros beneficios al personal	(23.129)	(8.091)
Honorarios profesionales	(5.564)	(1.207)
Servicios de mantenimiento	(371.140)	(252.677)
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	(1.085.536)	(827.095)
Vigilancia y portería	(28.762)	(14.069)
Seguros	(54.723)	(38.158)
Gastos de comunicación	(5.834)	(3.661)
Refrigerio y limpieza	(10.701)	(7.694)
Impuestos, tasas y contribuciones	(5.831)	(5.500)
Diversos	(3.098)	(1.046)
	<u>(3.611.340)</u>	<u>(2.588.394)</u>

NOTA 9: GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN

	<u>30.09.22</u>	<u>30.09.21</u>
Impuestos, tasas y contribuciones	(88.933)	(65.983)
	<u>(88.933)</u>	<u>(65.983)</u>

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022

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>30.09.22</u>	<u>30.09.21</u>
Sueldos y cargas sociales	(19.469)	(15.732)
Otros beneficios al personal	(3.355)	(2.337)
Honorarios y retribuciones por servicios	(129.152)	(97.278)
Impuestos, tasas y contribuciones	(587)	(627)
Alquileres	(3.236)	(2.939)
Viajes, movilidad y gastos de representación	(118)	(86)
Gastos de oficina	(2.454)	(770)
Donaciones	(142)	-
Diversos	(780)	(131)
	<u>(159.293)</u>	<u>(119.900)</u>

NOTA 11: RESULTADOS FINANCIEROS

	<u>30.09.22</u>	<u>30.09.21</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses comerciales	195.001	124.785
Total ingresos financieros	<u>195.001</u>	<u>124.785</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses por préstamos	(2.709.706)	(2.337.246)
Intereses comerciales y otros	(100.891)	(53.120)
Gastos y comisiones bancarias	(17.951)	(3.621)
Total gastos financieros	<u>(2.828.548)</u>	<u>(2.393.987)</u>
<u>Otros resultados financieros</u>		
Diferencia de cambio, neta	827.871	(101.837)
Cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros	432.160	85.947
Resultado por venta de obligaciones negociables propias	1.190	-
Diferencia de cotización UVA	(2.413.574)	(562.874)
Otros resultados financieros	(378.222)	(437.840)
Total otros resultados financieros	<u>(1.530.575)</u>	<u>(1.016.604)</u>
Total resultados financieros, netos	<u>(4.164.122)</u>	<u>(3.285.806)</u>

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Albanesi Energía S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 12: PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Tipo de bien	Valores de origen				Depreciaciones				Neto resultante al cierre del período	
	Al inicio del ejercicio	Aumentos	Diferencias de conversión	Al cierre del período	Acumuladas al inicio del ejercicio	Del período (1)	Diferencias de conversión	Acumuladas al cierre del período	Al 30.09.22	Al 31.12.21
Terrenos	25.639	-	11.132	36.771	-	-	-	-	36.771	25.639
Edificios	1.694.992	-	735.948	2.430.940	35.957	32.137	22.153	90.247	2.340.693	1.659.035
Instalaciones	3.697.769	29.897	1.612.724	5.340.390	186.284	171.804	115.846	473.934	4.866.456	3.511.485
Maquinarias	19.913.314	15.932	8.647.167	28.576.413	973.960	871.671	600.275	2.445.906	26.130.507	18.939.354
Equipos de computación y oficina	39.369	375	16.997	56.741	28.812	7.384	13.838	50.034	6.707	10.557
Muebles y útiles	5.965	727	2.657	9.349	1.588	590	669	2.847	6.502	4.377
Rodados	2.606	13.313	4.290	20.209	2.606	1.950	1.529	6.085	14.124	-
Repuestos y materiales	602.726	-	261.698	864.424	-	-	-	-	864.424	602.726
Total al 30.09.2022	25.982.380	60.244	11.292.613	37.335.237	1.229.207	1.085.536	754.310	3.069.053	34.266.184	-
Total al 31.12.2021	20.786.014	586.902	4.609.464	25.982.380	16.364	1.124.795	88.048	1.229.207	-	24.753.173
Total al 30.09.2021	20.786.014	548.752	3.602.461	24.937.227	16.364	827.095	47.460	890.919	-	24.046.308

(1) Los cargos por depreciaciones durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 y el 30 de septiembre de 2021 se imputaron en el costo de ventas.

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022
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 13: EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

	30.09.22	31.12.21
Caja	79	87
Bancos	47.266	43.154
Fondos comunes de inversión	2.832.029	544.922
Inversiones de corto plazo	1.946.462	382.034
	4.825.836	970.197

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

	30.09.22	30.09.21
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.825.836	1.077.144
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.825.836	1.077.144

NOTA 14: ESTADO DE CAPITALS

Al 30 de septiembre de 2022, la composición del capital social se detalla a continuación:

			Aprobado por		
Capital	Importe En miles de \$	Fecha	Órgano	Fecha de Inscripción en el Registro Público	
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	06/01/2021	Asamblea General Extraordinaria		Pendiente
Total	747.850				

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 2022 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, encontrándose a la fecha de los presentes estados financieros condensados intermedios, pendiente de inscripción ante la Inspección General de Justicia.

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Marcelo C. Barattieri
por Comisión Fiscalizadora

(Socio)
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 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	
	30.09.22	30.09.21	30.09.22	30.09.21
Ganancia del período	181.266	3.871.099	125.748	4.736.785
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	747.850	735.350	747.850	735.350
Ganancia por acción básica	0,2424	5,2643	0,1681	6,4415

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

NOTA 16: PRÉSTAMOS

No Corrientes	Nota	30.09.22	31.12.21
Sociedades relacionadas	19	6.677.675	4.326.280
Préstamo UBS		10.045.388	10.285.285
Obligaciones negociables		7.868.654	5.870.010
Deudas por arrendamiento financiero		5.480	-
		24.597.197	20.481.575
Corrientes			
Préstamo UBS		5.825.857	2.684.950
Obligaciones negociables		6.846.817	622.861
Caución a sola firma		810.260	-
Deudas por arrendamiento financiero		1.785	23.342
		13.484.719	3.331.153

Al 30 de septiembre de 2022, la deuda financiera total es de \$ 38.082 millones. El siguiente cuadro muestra deuda total a dicha fecha.

Capital (en miles)	Saldo al 30 de septiembre de 2022	Tasa de interés	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	
	(en miles de Pesos)	(%)				
Títulos de Deuda						
ON I	USD 5.937	878.687	6,00%	USD	06 de mayo, 2021	07 de noviembre, 2023
ON II	UVA 42.321	6.574.078	UVA + 5,99%	ARS	06 de mayo, 2021	07 de noviembre, 2023
ON III	USD 24.104	3.539.184	4,90%	USD	14 de diciembre, 2021	14 de septiembre, 2024
ON V	USD 16.933	2.462.421	2,75%	USD	22 de agosto, 2022	22 de agosto, 2024
ON VI	\$ 1.191.500	1.261.101	Badlar + 2,35%	ARS	22 de agosto, 2022	22 de agosto, 2023
Subtotal		14.715.471				
Contrato de crédito						
Préstamo UBS	USD 108.336	15.871.245	13,85%	USD	03 de febrero, 2017	30 de diciembre, 2023
Subtotal		15.871.245				
Otras deudas						
Sociedades relacionadas (Nota 19)	USD 20.000	5.433.941	17,00%	USD	21 de julio, 2017	subordinado a préstamo UBS
Sociedades relacionadas (Nota 19)	USD 4.701	1.243.734	19,00%	USD	17 de agosto, 2018	subordinado a préstamo UBS
Caución a sola firma	USD 500	73.660	1,00%	USD	7 de septiembre, 2022	4 de marzo, 2023
Caución a sola firma	USD 1.500	220.980	1,00%	USD	7 de septiembre, 2022	17 de abril, 2023
Caución a sola firma	USD 1.500	220.980	1,00%	USD	7 de septiembre, 2022	16 de mayo, 2023
Caución a sola firma	USD 2.000	294.640	1,00%	USD	7 de septiembre, 2022	19 de junio, 2023
Arrendamiento financiero		7.265				
Subtotal		7.495.200				
Total deuda financiera		38.081.916				

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022
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.)

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 2022.

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

	<u>30.09.22</u>	<u>31.12.21</u>
Tasa fija		
Menos de 1 año	12.221.832	3.307.811
Entre 1 y 2 años	17.914.042	16.155.295
Entre 2 y 3 años	6.677.676	4.326.280
	<u>36.813.550</u>	<u>23.789.386</u>
Tasa variable		
Menos de 1 año	1.262.887	23.342
Entre 1 y 2 años	3.115	-
Entre 2 y 3 años	2.364	-
	<u>1.268.366</u>	<u>23.342</u>
	<u>38.081.916</u>	<u>23.812.728</u>

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

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

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

	<u>30.09.22</u>	<u>31.12.21</u>
Pesos argentinos	7.842.444	3.433.994
Dólares estadounidenses	30.239.472	20.378.734
	<u>38.081.916</u>	<u>23.812.728</u>

La evolución de los préstamos de la Sociedad durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 y 2021 fue la siguiente:

	<u>30.09.22</u>	<u>30.09.21</u>
Préstamos al inicio	23.812.728	18.965.702
Préstamos recibidos	5.865.342	4.470.200
Préstamos pagados	(4.105.006)	(3.283.098)
Venta de obligaciones negociables propias	691.390	-
Arrendamientos recibidos	8.091	-
Arrendamientos pagados	(29.597)	(27.916)
Intereses devengados	2.709.706	2.337.246
Intereses cedidos	-	(255.000)
Intereses pagados	(2.083.114)	(2.491.622)
Resultado por venta de obligaciones negociables propia	(1.190)	-
Diferencia de cotización UVA	2.413.574	562.874
Diferencia de cambio	(1.974.269)	(175.826)
Diferencia de conversión	10.827.014	3.306.012
Gastos activados/valores actuales	(52.753)	(278.937)
Préstamos al cierre	<u>38.081.916</u>	<u>23.129.635</u>

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Marcelo C. Barattieri
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

(Socio)

Armando Losón (h)
Presidente

Albanesi Energía S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 16: PRÉSTAMOS (Cont.)

El 18 de agosto se licitaron las ONs Clase V y VI de AESA. Los resultados fueron:

Clase V (Dólar Linked):

Monto a emitir: USD 16.933 miles

Plazo: 24 meses

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

Tasa de interés: 2,75% % con pagos trimestrales

Fecha de emisión: 22 de agosto de 2022.

Clase VI (ARS):

Monto a emitir: ARS 1.191.500

Plazo: 12 meses

Amortización: 100% al vencimiento

Tasa de interés: Badlar + 2,35 %, con pagos trimestrales

Fecha de emisión: 22 de agosto de 2022.

NOTA 17: IMPUESTO A LAS GANANCIAS - IMPUESTO DIFERIDO

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

	<u>30.09.22</u>	<u>31.12.21</u>
Activos por impuesto diferido:		
Activo por impuesto diferido a recuperar en más de 12 meses	12.605.618	9.331.762
	<u>12.605.618</u>	<u>9.331.762</u>
Pasivos por impuesto diferido:		
Pasivo por impuesto diferido a cancelar en más de 12 meses	(10.036.704)	(8.414.670)
	<u>(10.036.704)</u>	<u>(8.414.670)</u>
Activo por impuesto diferido (neto)	<u>2.568.914</u>	<u>917.092</u>

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

	<u>30.09.22</u>	<u>30.09.21</u>
Saldo al inicio	917.092	(2.702.036)
Cargo imputado al estado de resultado	1.223.582	4.679.381
Cargo imputado a la reserva por revalúo técnico	-	(753.366)
Cargo imputado a otros resultados integrales	428.240	(501.905)
Saldo al cierre	<u>2.568.914</u>	<u>722.074</u>

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022
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 2021	Cargo imputado al estado de resultado	Diferencias de conversión	Saldo al 30 de septiembre de 2022
Leasing	(30.560)	2.910	(13.269)	(40.919)
Otros créditos	(2.219)	955	(964)	(2.228)
Propiedades, planta y equipo	(6.198.828)	446.474	(2.691.469)	(8.443.823)
Inventarios	(11.653)	3.458	(5.059)	(13.254)
Quebrantos impositivos acumulados	9.233.460	(862.109)	3.727.820	12.099.171
Valuación de FCI	(1.811)	1.225	(644)	(1.230)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(641)	278	(278)	(641)
Deudas comerciales	98.302	(140.984)	42.682	-
Plan de beneficios a los empleados	(5.832)	4.853	(2.524)	(3.503)
Ajuste por inflación impositivo	(1.946.882)	1.261.093	(845.317)	(1.531.106)
Préstamos	(216.244)	505.429	217.262	506.447
Total	917.092	1.223.582	428.240	2.568.914

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 2022 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	12.631.222	2023
Quebranto de ejercicio 2019	13.813.083	2024
Quebranto de ejercicio 2020	8.124.754	2025
Total de quebrantos acumulados al 30 de septiembre de 2022	34.569.059	

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Armando Losón (h)
Presidente

Albanesi Energía S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

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

Reforma Tributaria y Ley de Solidaridad Social y Reactivación Productiva

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

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

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

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

	30.09.22	30.09.21
Resultado antes del impuesto a las ganancias	(1.042.316)	(808.282)
Tasa del impuesto vigente	35%	35%
Resultado a la tasa del impuesto	364.811	282.899
Otras diferencias permanentes	(108.078)	-
Cambio de alícuota de impuesto a las ganancias	-	(327.332)
Efectos de las diferencias de cambio y diferencias de conversión de propiedad, planta y equipos	246.924	822.763
Ajuste por inflación impositivo y actualización de quebrantos	718.712	3.897.171
Exceso de provisión del ejercicio anterior	1.213	3.880
Total quebranto / cargo por impuesto a las ganancias contabilizado	1.223.582	4.679.381
Impuesto diferido del período	1.223.582	4.679.381
Total quebranto / cargo por impuesto a las ganancias contabilizado - (Ganancia/Pérdida)	1.223.582	4.679.381

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Armando Losón (h)
Presidente

Albanesi Energía S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 18: ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS Y NO FINANCIEROS

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

Al 30 de septiembre de 2022	Activos/ Pasivos financieros a costo amortizado	Activos/Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Activos/ Pasivos no financieros	Total
Activos				
Créditos por ventas y otros créditos	2.256.570	-	226.715	2.483.285
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.314.388	3.511.448	-	4.825.836
Activos no financieros	-	-	36.945.374	36.945.374
Total	3.570.958	3.511.448	37.172.089	44.254.495
Pasivos				
Deudas comerciales	631.133	-	-	631.133
Préstamos (excluyendo arrendamientos financieros)	38.074.651	-	-	38.074.651
Arrendamientos financieros	7.265	-	-	7.265
Pasivos no financieros	-	-	657.428	657.428
Total	38.713.049	-	657.428	39.370.477
Al 31 de diciembre de 2021	Activos/ Pasivos financieros a costo amortizado	Activos/Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Activos/ Pasivos no financieros	Total
Activos				
Créditos por ventas y otros créditos	1.398.281	-	238.993	1.637.274
Efectivo y equivalentes de efectivo	425.275	544.922	-	970.197
Activos no financieros	-	-	25.719.653	25.719.653
Total	1.823.556	544.922	25.958.646	28.327.124
Pasivos				
Deudas comerciales	689.289	-	-	689.289
Préstamos (excluyendo arrendamientos financieros)	23.789.386	-	-	23.789.386
Arrendamientos financieros	23.342	-	-	23.342
Pasivos no financieros	-	-	495.176	495.176
Total	24.502.017	-	495.176	24.997.193

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 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 venta de obligaciones negociables propias	1.190	-	-	1.190
Diferencia de cambio, neta	(1.126.257)	-	1.954.128	827.871
Otros costos financieros	-	432.160	(2.809.747)	(2.377.587)
Total	(930.066)	432.160	(3.666.216)	(4.164.122)

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022
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.)

Al 30 de septiembre de 2021	Activos financieros a costo amortizado	Activos/pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
Intereses ganados	124.785	-	-	124.785
Intereses perdidos	-	-	(2.390.366)	(2.390.366)
Diferencia de cambio, neta	(845.000)	-	743.163	(101.837)
Otros costos financieros	-	85.947	(1.004.335)	(918.388)
Total	(720.215)	85.947	(2.651.538)	(3.285.806)

Determinación del valor razonable

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

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

Las siguientes tablas presentan los activos y pasivos financieros que son medidos a valor razonable al 30 de septiembre de 2022 y su asignación a los distintos niveles de la jerarquía de valor razonable:

Al 30 de septiembre de 2022	Nivel 1	Nivel 3	Total
Activos			
<i>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</i>			
Fondos comunes de inversión	2.832.029	-	2.832.029
Propiedades, planta y equipo	-	33.374.427	33.374.427
Inversiones de corto plazo	679.419	-	679.419
Total	3.511.448	33.374.427	36.885.875

Al 31 de diciembre de 2021	Nivel 1	Nivel 3	Total
Activos			
<i>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</i>			
Fondos comunes de inversión	544.922	-	544.922
Propiedades, planta y equipo	-	24.135.513	24.135.513
Total	544.922	24.135.513	24.680.435

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022
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 18: ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS Y NO FINANCIEROS (Cont.)

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

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

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

NOTA 19: OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

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

	<u>30.09.22</u>	<u>31.12.21</u>
Otros créditos		
<u>Corrientes</u>		
RGA - Anticipos otorgados	-	300.961
	<u>-</u>	<u>300.961</u>
Deudas comerciales		
<u>No corrientes</u>		
RGA - Fianza a pagar	294.124	205.080
	<u>294.124</u>	<u>205.080</u>
<u>Corriente</u>		
RGA	145.067	90.666
	<u>145.067</u>	<u>90.666</u>
Deudas financieras		
<u>No corrientes</u>		
RGA	6.677.675	4.326.280
	<u>6.677.675</u>	<u>4.326.280</u>

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Marcelo C. Barattieri
por Comisión Fiscalizadora

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

b) Operaciones del período

	30.09.22	30.09.21
	Ganancia / (Pérdida)	
	\$	
Compra de gas		
RGA	(1.413.287)	(973.733)
	(1.413.287)	(973.733)
Alquileres		
RGA	(3.236)	(2.939)
	(3.236)	(2.946)
Servicios		
RGA	(112.911)	(87.401)
	(112.911)	(87.401)
Venta de repuestos		
CTRO	(9.294)	-
	(9.294)	-
Intereses perdidos		
RGA	(397.743)	(330.373)
	(397.743)	(330.373)
Vinos		
BDD	-	(22)
	-	(22)
Recupero de gastos		
RGA	(576)	(188)
GMSA	-	(4)
	(576)	(193)
Garantía		
RGA	(24.153)	(15.472)
	(24.153)	(15.472)

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022
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

	30.09.22	30.09.21
	Ganancia / (Pérdida)	
	\$	
Remuneraciones del personal clave de la gerencia		
Sueldos	(12.678)	(8.053)
	(12.678)	(8.053)

d) Préstamos recibidos de partes relacionadas

	30.09.22	30.09.21
Préstamos de RGA		
Préstamos al inicio	4.326.280	3.434.849
Intereses devengados	396.331	304.724
Intereses cedidos	-	(255.000)
Diferencia de conversión	1.955.064	568.404
Préstamos al cierre	6.677.675	4.052.977

Entidad	Capital	Tasa de interés	Condiciones
Al 30.09.2022			
RGA	20.000	17%	Vencimiento: 2 años
RGA	4.701	19%	Vencimiento: 2 años
Total en miles de dólares estadounidenses	24.701		

NOTA 20: COBERTURAS DE SEGUROS VIGENTES

Todo riesgo operativo:

Póliza todo riesgo operativo con cobertura por pérdida de beneficios

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

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

Es muy importante destacar que el 30 de octubre de 2021 se ha renovado, con una vigencia de 12 meses, la póliza de seguros de Todo Riesgo Operativo de todas las generadoras del Grupo Albanesi a través de aseguradoras de primera línea como son: Starr Insurance Companies, Nación Seguros, Federación Patronal, Sancor, Chubb y Provincia Seguros.

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022
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
10 de noviembre de 2022
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 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 2022 un capital de trabajo negativo de \$ 7.197.254 (calculado como activo corriente menos pasivo corriente). Al 31 de diciembre de 2021 el capital de trabajo negativo fue de \$1.750.670.

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022
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.

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Marcelo C. Barattieri
por Comisión Fiscalizadora

(Socio)
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 22: INFORMACIÓN POR SEGMENTOS (Cont.)

Al 30.09.21	Energía	Vapor	Total
Ingresos por ventas	3.788.847	1.462.746	5.251.593
Costo de ventas	(1.849.582)	(738.812)	(2.588.394)
Resultado bruto	1.939.265	723.934	2.663.199
Gastos de comercialización	(47.605)	(18.378)	(65.983)
Gastos de administración	(86.504)	(33.396)	(119.900)
Otros ingresos	208	-	208
Resultado operativo	1.805.364	672.160	2.477.524
Ingresos financieros	90.027	34.758	124.785
Gastos financieros	(1.727.181)	(666.806)	(2.393.987)
Otros resultados financieros	(733.446)	(283.158)	(1.016.604)
Resultados financieros, netos	(2.370.600)	(915.206)	(3.285.806)
Resultado antes de impuestos	(565.236)	(243.046)	(808.282)
Impuesto a las ganancias	3.376.016	1.303.365	4.679.381
Ganancia del período	2.810.780	1.060.319	3.871.099

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

NOTA 23: GUARDA DE DOCUMENTACIÓN

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

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

Sujeto encargado del depósito - Domicilio de ubicación

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

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022
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 24: CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD

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

El año 2021 fue un año de recuperación de la actividad económica, luego de la contracción del PBI de 9,9% experimentada por la economía argentina en 2020. Si bien era previsible un efecto rebote sobre la actividad económica, tras haber estado cuasi cerrada la economía por varios meses consecutivos como consecuencia de las restricciones sanitarias impuestas debido a la pandemia de Covid-19, la mejora en los precios internacionales de los productos de la canasta exportable de Argentina, la aprobación y utilización masiva de vacunas -sobre todo en la segunda mitad del año- que permitieron una mayor disminución de las restricciones sanitarias y el ingreso extraordinario de fondos como medida de estímulo del FMI para ayudar a los países a solventar los efectos del Covid-19, generaron que la recuperación haya sido superior a la que se anticipaba a principios de año. Se estima que el PBI creció en 2021 un 10%.

Sin embargo, diversos factores hicieron que la recuperación no fuese homogénea en todos los sectores y en varios de ellos aún no se alcanzan los niveles de 2018, cuando comenzara la recesión.

Adicionalmente, la incertidumbre en torno a las elecciones legislativas llevadas a cabo en septiembre y noviembre comenzó a mediados de año, y generó un alza en la demanda de divisa extranjera por parte de individuos y empresas. Esto llevó al BCRA a aumentar los controles al acceso del mercado cambiario y, en consecuencia, los tipos de cambio alternativos alcanzaron valores de hasta un 100% más alto que el valor de la divisa en el mercado oficial. La combinación de emisión monetaria, inflación internacional, inercia y expectativas llevaron a terminar 2021 con el segundo registro más alto de aumento de precios interanual desde 1991, con un 50,9% de variación interanual del IPC a diciembre de 2021.

Durante el primer trimestre de 2022 Argentina resolvió su situación de deuda con el FMI. A finales de enero, se alcanzó un entendimiento entre el país y el Organismo donde se habrían pautado metas fiscales y monetarias, a cambio una refinanciación de los vencimientos.

Los principales indicadores en nuestro país son:

- El aumento del PBI para 2022 en términos interanuales se estima en torno al 4% proyectado según el informe de WEO de FMI de abril 2022.
- La inflación acumulada entre el 1 de enero 2022 y el 30 de septiembre de 2022 alcanzó el 66,07% (IPC).
- Entre el 31 de diciembre de 2021 y el 30 de septiembre de 2022, el peso se depreció 43,42% 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.

Las medidas tendientes a restringir el acceso al mercado cambiario a fin de contener la demanda de dólares implican la solicitud de autorización previa del Banco Central de la República Argentina para ciertas transacciones (salvo las excepciones estipuladas específicamente en la norma), siendo de aplicación para la Sociedad las siguientes:

- El pago de préstamos financieros otorgados por no residentes: aquellas empresas que registren vencimientos de capital programados entre el 15/10/2020 y el 30/06/2022 deberán presentar un programa de refinanciación del capital no menor al 60%, con un nuevo endeudamiento externo con una vida promedio de 2 años, permitiéndoles adquirir solamente el equivalente al 40% de los compromisos de capital acordados.

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022
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 24: CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD (Cont.)

- El pago de emisiones a partir del 1/9/2019 de título de deuda con registro público en el país, denominadas en moneda extranjera.
- El pago de endeudamientos entre residentes en moneda extranjera.
- El pago al exterior de ciertas importaciones (por ejemplo, pagos anticipados o a la vista si el importador no cuenta con cupo).
- El pago de importación de servicios a compañías vinculadas del exterior.
- La formación de activos externos.

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

- Exportaciones de bienes.
- Cobros de prefinanciacines, anticipos y post-financiacines de exportación de bienes.
- Exportaciones de servicios.
- Enajenación de activos no financieros no producidos.
- Enajenación de activos externos.

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.

Adicionalmente, el Gobierno lanzó en el mes de octubre de 2020 un paquete de medidas para contribuir al desarrollo de bienes exportables y promover el mercado interno y la industria de la construcción.

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

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022
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 30.09.2022	Importe contabilizado en pesos al 31.12.21
	Clase	Monto			
ACTIVO					
Activo corriente					
Efectivo y equivalentes de efectivo					
Bancos	USD	5	147,12	760	30.376
Créditos por ventas					
Deudores por ventas energía	USD	7.985	147,12	1.174.733	507.610
Deudores por ventas vapor	USD	-	147,12	-	9.687
Energía vendida a facturar	USD	4.507	147,12	663.054	486.258
Vapor vendido a facturar	USD	2.847	147,12	418.783	93.765
Total activo corriente				2.257.330	1.127.696
TOTAL DEL ACTIVO				2.257.330	1.127.696
PASIVO					
Pasivo no corriente					
Deudas comerciales					
Sociedades relacionadas	USD	1.998	147,22	294.124	205.080
Deudas financieras					
Sociedades relacionadas	USD	45.358	147,22	6.677.675	4.326.280
Préstamo UBS	USD	68.188	147,32	10.045.388	10.285.285
Obligaciones negociables	USD	42.319	147,32	6.234.420	2.994.305
Total pasivo no corriente				23.251.607	17.810.950
Pasivo corriente					
Deudas comerciales					
Proveedores comunes en moneda extranjera	USD	382	147,32	56.228	29.013
Provisión contrato mantenimiento	USD	433	147,32	63.860	54.553
Sociedades relacionadas	USD	985	147,22	145.067	-
Deudas financieras					
Préstamo UBS	USD	39.546	147,32	5.825.857	2.684.950
Obligaciones negociables	USD	4.384	147,32	645.872	102.643
Caución a sola firma	USD	5.500	147,32	810.260	-
Deudas por arrendamiento financiero	USD	-	147,32	-	23.342
Total pasivo corriente				7.547.144	2.894.501
TOTAL DEL PASIVO				30.798.751	20.705.451

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

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022
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 2022 según su plazo de cobro o pago y sus pautas de actualización, se detallan en el siguiente cuadro:

	Créditos por ventas	Activo neto por impuesto diferido	Otros créditos	Deudas comerciales	Préstamos	Remuneraciones y cargas sociales	Deudas fiscales	Plan de beneficios definidos
	\$							
A vencer								
1° trimestre	1.669.847	-	69.868	191.942	2.407.026	40.412	332.837	-
2° trimestre	-	-	841	145.067	3.499.649	1.886	123.062	-
3° trimestre	-	-	841	-	3.192.616	1.886	-	112
4° trimestre	-	-	714	-	4.385.428	1.886	-	-
Más de 1 año	-	2.568.914	154.451	294.124	24.597.197	-	-	16.956
Subtotal	1.669.847	2.568.914	226.715	631.133	38.081.916	46.070	455.899	17.068
De plazo vencido	586.723	-	-	-	-	-	138.391	-
Total al 30.09.22	2.256.570	2.568.914	226.715	631.133	38.081.916	46.070	594.290	17.068
Que no devengan interés	1.669.847	2.568.914	226.715	337.009	-	46.070	131.221	-
A tasa fija	-	-	-	294.124	36.813.548	-	463.069	17.068
A tasa variable	586.723	-	-	-	1.268.368	-	-	-
Total al 30.09.22	2.256.570	2.568.914	226.715	631.133	38.081.916	46.070	594.290	17.068

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Reseña informativa al 30 de septiembre de 2022 y 2021

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:			
2022	2021	Var.	Var. %
MWh			
Ventas por tipo de mercado			
Venta de Energía Res. 21	688.932	811.015	(122.083) (15%)
	688.932	811.015	(122.083) (15%)

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

Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de:			
2022	2021	Var.	Var. %
(en miles de pesos)			
Ventas por tipo de mercado			
Ventas de vapor	2.040.240	1.462.746	577.494 39%
Venta de Energía Res. 21	4.940.236	3.788.847	1.151.389 30%
	6.980.476	5.251.593	1.728.883 33%

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Reseña informativa al 30 de septiembre de 2022 y 2021

Resultados del período finalizado el 30 de septiembre de 2022 y 2021 (en miles de pesos):

	Período de nueve meses finalizado el			
	30 de septiembre de:			
	2022	2021	Var.	Var. %
Ventas	6.980.476	5.251.593	1.728.883	33%
Ventas netas	6.980.476	5.251.593	1.728.883	33%
Compra de energía eléctrica	(82.246)	(52.459)	(29.787)	57%
Consumo de gas y gasoil de planta	(1.750.904)	(1.275.897)	(475.007)	37%
Sueldos, cargas sociales y beneficios al personal	(204.796)	(107.421)	(97.375)	91%
Planes de beneficios definidos	(2.205)	(1.510)	(695)	46%
Servicios de mantenimiento	(371.140)	(252.677)	(118.463)	47%
Depreciación de propiedades, planta y equipo	(1.085.536)	(827.095)	(258.441)	31%
Vigilancia y portería	(28.762)	(14.069)	(14.693)	104%
Seguros	(54.723)	(38.158)	(16.565)	43%
Impuestos, tasas y contribuciones	(5.831)	(5.500)	(331)	6%
Otros	(25.197)	(13.608)	(11.589)	85%
Costo de ventas	(3.611.340)	(2.588.394)	(1.022.946)	40%
Resultado bruto	3.369.136	2.663.199	705.937	27%
Impuestos, tasas y contribuciones	(88.933)	(65.983)	(22.950)	35%
Gastos de comercialización	(88.933)	(65.983)	(22.950)	35%
Sueldos, cargas sociales y beneficios al personal	(22.824)	(18.069)	(4.755)	26%
Honorarios y retribuciones por servicios	(129.152)	(97.278)	(31.874)	33%
Alquileres	(3.236)	(2.939)	(297)	10%
Viajes y movilidad y gastos de representación	(118)	(86)	(32)	37%
Gastos de oficina	(2.454)	(770)	(1.684)	219%
Diversos	(1.509)	(758)	(751)	99%
Gastos de administración	(159.293)	(119.900)	(39.393)	33%
Otros ingresos/egresos operativos	896	208	688	331%
Resultado operativo	3.121.806	2.477.524	644.282	26%
Intereses comerciales	94.110	71.665	22.445	31%
Intereses por préstamos	(2.709.706)	(2.337.246)	(372.460)	16%
Gastos y comisiones bancarias	(17.951)	(3.621)	(14.330)	396%
Resultado por venta de obligaciones negociables	1.190	-	1.190	100%
Diferencia de cambio neta	827.871	(101.837)	929.708	(913%)
Cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros	432.160	85.947	346.213	403%
Diferencia de cotización UVA	(2.413.574)	(562.874)	(1.850.700)	329%
Otros resultados financieros	(378.222)	(437.840)	59.618	(14%)
Resultados financieros y por tenencia, netos	(4.164.122)	(3.285.806)	(878.316)	27%
Resultado antes de impuestos	(1.042.316)	(808.282)	(234.034)	29%
Impuesto a las ganancias	1.223.582	4.679.381	(3.455.799)	(74%)
Resultado del período	181.266	3.871.099	(3.689.833)	(95%)
Otros Resultado Integral del período				
<i>Conceptos que no serán reclasificados a resultados:</i>				
Cambio de alícuota sobre el impuesto a las ganancias - Revalúo propiedades, planta y equipo	-	(753.366)	753.366	(100%)
Diferencias de conversión	1.372.821	(59.891)	1.432.712	(2392%)
Otros resultados integrales del período	1.372.821	(813.257)	2.186.078	(269%)
Total de resultados integrales del período	1.554.087	3.057.842	(1.503.755)	(49%)

Véase nuestro informe de fecha

10 de noviembre de 2022

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

Reseña informativa al 30 de septiembre de 2022 y 2021

Ventas:

Las ventas netas ascendieron a \$6.980.476 miles para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, comparado con los \$5.251.593 miles para el mismo período de 2021, lo que equivale a un incremento de \$1.728.883 miles o 33%.

En el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, el despacho de energía fue de 688.932 MWh, lo que representa una disminución del 15% comparado con los 811.015 MWh del mismo período de 2021.

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 2022 en comparación con el mismo período de 2021:

- (i) \$4.940.236 miles por ventas de energía y potencia en el mercado a término a CAMESA en el marco de la Resolución 21, lo que representó un aumento del 33% respecto de los \$5.251.593 miles del mismo período 2021. Dicha variación se explica por la variación en el tipo de cambio.
- (ii) \$2.040.240 miles por ventas de vapor bajo el contrato para el suministro de vapor a Renova SA, lo que representó un aumento del 39% respecto de los \$1.462.746 miles del mismo período de 2021. Esta variación se explica principalmente por la variación en el precio de vapor.

Costos de ventas:

Los costos de venta totales para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 fueron de \$3.611.340 miles comparado con \$2.588.394 miles del mismo período de 2021, lo que equivale a un aumento de \$ 1.022.946 miles o 40%.

Los principales costos de ventas de la Compañía durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 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 2022 ascendieron a \$149.293 miles lo que representó un aumento de \$39.393 miles, comparado con \$119.900 miles para el mismo período de 2021.

Resultado operativo:

El resultado operativo para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 ascendió a \$3.121.806 miles comparado con \$2.477.524 miles del mismo período de 2021, lo que equivale a un aumento de \$644.282 miles.

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Marcelo C. Barattieri
por Comisión Fiscalizadora

Armando Losón (h)
Presidente

Reseña informativa al 30 de septiembre de 2022 y 2021

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 2022 totalizaron una pérdida de \$4.164.122 miles, comparado con una pérdida de \$3.285.806 miles del mismo período de 2021, representando un aumento del 27%. La variación se debe principalmente a la variación de intereses por préstamos, diferencia de cambio y a la diferencia de cotización UVA por la emisión de la ON II.

Los aspectos más salientes de dicha variación son los siguientes:

- (i) \$2.709.706 miles de pérdida por intereses por préstamos, lo que representó un aumento del 16% respecto de los \$2.337.246 miles de pérdida del mismo período de 2021.
- (ii) \$827.871 miles de ganancia por diferencia de cambio neta, lo que representó una variación de \$929.708 miles o del 913% respecto de \$101.837 miles de pérdida del mismo período de 2021. La variación se debe, principalmente, a que la Sociedad ha cambiado su moneda funcional de pesos a dólares en 2021, que produce una posición pasiva en pesos por el período finalizado el 30 de septiembre 2022, junto a que la devaluación fue de 43,42% para los primeros 3 trimestres del 2022 y de 17,33% para los primeros tres trimestres del 2021.

Resultado neto:

Para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, la Sociedad registra una pérdida antes de impuestos de \$1.042.316 miles, comparada con una pérdida de \$808.282 miles para el mismo período de 2021.

El resultado positivo del impuesto a las ganancias fue de \$1.223.582 miles para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 en comparación con los \$4.679.381 miles de pérdida del mismo período de 2021. Dicha variación se explica, principalmente, a que se ha registrado el efecto del ajuste por inflación impositivo sobre los quebrantos acumulados.

El resultado neto correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 fue una ganancia de \$181.266 miles, comparada con la ganancia de \$3.871.099 miles para el mismo período anterior.

Resultados integrales del período:

El resultado integral total del período de nueve meses es una ganancia de \$1.554.087 miles, representando una disminución de 49% respecto de la ganancia integral del período de nueve meses del 2021, de \$3.057.842 miles.

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

Dr. Marcelo C. Barattieri
por Comisión Fiscalizadora

Armando Losón (h)
Presidente

Reseña informativa al 30 de septiembre de 2022 y 2021

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

	30.09.22	30.09.21
Activo no corriente	36.989.549	24.859.479
Activo corriente	7.264.946	2.612.043
Total activo	44.254.495	27.471.522
Patrimonio	4.884.018	3.183.328
Total patrimonio	4.884.018	3.183.328
Pasivo no corriente	24.908.277	19.169.086
Pasivo corriente	14.462.200	5.119.108
Total pasivo	39.370.477	24.288.194
Total pasivo + patrimonio	44.254.495	27.471.522

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

	30.09.22	30.09.21
Resultado operativo ordinario	3.121.806	2.477.524
Resultados financieros y por tenencia	(4.164.122)	(3.285.806)
Resultado neto ordinario	(1.042.316)	(808.282)
Impuesto a las ganancias	1.223.582	4.679.381
Resultado neto	181.266	3.871.099
Otros resultados integrales	1.372.821	(813.257)
Total de resultados integrales	1.554.087	3.057.842

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

	30.09.22	30.09.21
Fondos generados por las actividades operativas	3.079.331	2.180.718
Fondos (aplicados a) las actividades de inversión	(54.976)	(547.589)
Fondos generados por / (aplicados a) las actividades de financiación	304.828	(1.021.248)
Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	3.329.183	611.881

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022

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

Reseña informativa al 30 de septiembre de 2022 y 2021

5. Índices comparativos:

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

(*) Cifra no cubierta por el informe de auditoría.

6. Breve comentario sobre perspectivas para el ejercicio 2022

Energía Eléctrica

Durante el año 2022 la Sociedad tiene como objetivo mantener la disponibilidad de la unidad, la confiabilidad de la operación y el suministro de vapor ya habilitada en los máximos niveles para cumplir con el Contrato de Demanda. Por tal motivo se mantendrán vigentes el Contrato de LTSA con SIEMENS ENERGY.

Situación Financiera

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo C. Barattieri
por Comisión Fiscalizadora

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

Armando Losón (h)
Presidente



INFORME DE REVISIÓN SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

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

Introducción

Hemos revisado los estados financieros condensados intermedios adjuntos de Albanesi Energía S.A. (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2022, los estados de resultados integrales por el período de nueve y tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 y notas explicativas seleccionadas.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2021 y a sus períodos intermedios, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

Responsabilidad de la Dirección

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



Alcance de nuestra revisión

Nuestra revisión se limitó a la aplicación de los procedimientos establecidos en la Norma Internacional de Encargos de Revisión NIER 2410 "Revisión de información financiera intermedia desarrollada por el auditor independiente de la entidad", la cual fue adoptada como norma de revisión en Argentina mediante la Resolución Técnica N° 33 de FACPCE tal y como fue aprobada por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB por sus siglas en inglés). Una revisión de información financiera intermedia consiste en la realización de indagaciones al personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados financieros condensados intermedios y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría realizado de acuerdo con las normas internacionales de auditoría, en consecuencia, una revisión no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento sobre todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre la situación financiera, el resultado integral y el flujo de efectivo de la Sociedad.

Conclusión

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

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

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

- a) Los estados financieros condensados intermedios de Albanesi Energía S.A. se encuentran asentados en el libro "Inventarios y Balances" y cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores;
- b) los estados financieros condensados intermedios de Albanesi Energía S.A., 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 2022 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 \$ 5.130.783, no siendo exigible a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de noviembre de 2022.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

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

Informe de la Comisión Fiscalizadora

A los señores Accionistas de
Albanesi Energía S.A.

1. De acuerdo con lo dispuesto en el artículo N° 294 de la Ley N° 19.550 y en las Normas de la Comisión Nacional de Valores, hemos efectuado una revisión de los estados financieros condensados intermedios adjuntos de Albanesi Energía S.A. (en adelante la “Sociedad”) que comprenden el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2022, el estado de resultados integrales por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 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 2021 son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.
2. El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”) como normas contables profesionales e incorporadas por la Comisión Nacional de Valores (“CNV”) a su normativa, tal como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por su sigla en inglés) y, por lo tanto, es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros condensados intermedios mencionados en el párrafo 1, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia” (“NIC 34”). Nuestra responsabilidad, consiste en expresar una conclusión basada en la revisión que hemos realizado con el alcance detallado en el párrafo 3.
3. Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren la aplicación de los procedimientos establecidos en la Resolución Técnica N° 33 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas para revisiones limitadas de estados financieros intermedios e incluyen la verificación de la congruencia de los documentos revisados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos en lo relativo a sus aspectos formales y documentales. Para realizar nuestra tarea profesional, hemos efectuado una revisión del trabajo realizado por los auditores externos de la Sociedad, Price Waterhouse & Co. S.R.L., quienes emitieron su Informe de revisión sobre los estados financieros condensados intermedios en el día de la fecha sin observaciones. Una revisión de información financiera intermedia consiste en la realización de indagaciones al personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados financieros condensados intermedios y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría realizado de acuerdo con las normas internacionales de auditoría, en consecuencia, una revisión no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento sobre todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre la situación financiera, el resultado integral y el flujo de efectivo de la Sociedad. No hemos evaluado los criterios empresarios de administración, financiación, comercialización y explotación, dado que son de incumbencia exclusiva del Directorio y de la Asamblea.
4. Tal como se indica en la Nota 3, los estados financieros condensados intermedios mencionados en el párrafo 1 han sido preparados conforme a la Norma Internacional de Contabilidad 34.

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

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de noviembre de 2022.

Por Comisión Fiscalizadora
Dr. Marcelo C. Barattieri
Síndico Titular