

Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados

Por el período de tres meses finalizado
el 30 de septiembre de 2024.

Presentados en forma comparativa.

CONTENIDO

	Pág.
Estado de Situación Financiera Consolidado	3
Estado de Resultados Integrales Consolidado	4
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado	5
Estado de Flujo de Efectivo Consolidado	7
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados	8
1. Información de la Emisora	8
2. Principales políticas contables	8
2.1. Bases de preparación	8
2.2. Normas e Interpretaciones utilizadas	9
2.2.1. Unidad de medida	9
2.3. Bases de consolidación	10
3. Estimaciones contables	11
4. Información por segmentos	11
5. Información sobre el Estado de Flujo de Efectivo Consolidado	12
6. Propiedad, planta y equipo	12
7. Otros resultados operativos	13
8. Inventarios y Costo de ventas y servicios prestados	13
9. Cuentas por cobrar comerciales	13
10. Otros créditos	14
11. Provisiones, activos y pasivos contingentes	14
12. Pasivos financieros	14
13. Impuesto a las ganancias e Impuestos Diferidos	15
14. Cuentas por pagar	18
15. Evolución del Capital Social	19
16. Información sobre rubro gastos por función	19
17. Transacciones y saldos con partes relacionadas	20
18. Activos gravados y garantías otorgadas	21
19. Proyecto de inversión – Parque eólico en Puerto Madryn	21
20. Limitación a la transmisibilidad de las acciones de Hidroeléctrica Futaleufú S.A.	23
21. Garantía por ejecución de obligaciones asumidas	23
22. Medición del valor razonable	23
23. Detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera	24
24. Información requerida por la Resolución General 629/2017 de la C.N.V.	26
25. Emisión de Obligaciones Negociables	26
26. Contexto económico	29
27. Hechos Posteriores	30

Reseña Informativa Consolidada

Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados al 30 de septiembre de 2024

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO		(en pesos)	
	Notas	30.09.2024	30.06.2024
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo	6	848.515.852.861	827.414.690.657
Activos intangibles		6.339.897.894	7.766.873.218
Inversiones en asociadas		2.925.168.168	2.975.377.775
Otros créditos	10	3.056.157.976	3.148.804.271
Activos por impuestos diferidos	13. d)	1.707.090.004	1.210.709.255
Créditos impositivos		83.006.685	106.370.983
Total del activo no corriente		862.627.173.588	842.622.826.159
Activo corriente			
Inventarios	8	832.260.378.751	848.219.926.333
Cuentas por cobrar comerciales	9	125.782.725.271	99.150.307.183
Otros créditos	10	124.331.351.312	87.249.927.929
Créditos impositivos		29.291.543.802	20.273.366.989
Otros activos financieros		13.841.583.250	13.202.151.206
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.1	247.592.556.038	298.629.784.559
Total del activo corriente		1.373.100.138.424	1.366.725.464.199
TOTAL DEL ACTIVO		2.235.727.312.012	2.209.348.290.358
PATRIMONIO (según estado respectivo)			
Capital y reservas atribuibles a los accionistas de la Compañía		1.260.543.850.971	1.235.469.924.388
Interés no controlante	14	37.899.470.460	36.712.032.905
TOTAL DEL PATRIMONIO		1.298.443.321.431	1.272.181.957.293
PASIVO			
Pasivo no corriente			
Provisiones para juicios y contingencias	11	2.063.200.358	2.104.074.545
Provisiones por beneficios al personal		16.842.463.074	15.434.672.284
Pasivo por impuestos diferidos	13. d)	115.447.883.040	114.887.535.331
Pasivos por impuestos a las ganancias	13. a)	293.861.975	329.510.423
Pasivos financieros	12	434.596.715.837	524.907.783.442
Otros pasivos no financieros		1.943.822.228	2.114.794.402
Total del pasivo no corriente		571.187.946.512	659.778.370.427
Pasivo corriente			
Provisiones por beneficios al personal		1.324.617.625	1.041.069.852
Cuentas por pagar	14	94.041.009.242	120.769.250.219
Anticipos de clientes		2.352.702.893	2.408.167.940
Remuneraciones y otras deudas sociales		23.653.379.999	23.128.969.266
Pasivos financieros	12	210.410.125.847	93.470.642.032
Pasivos por impuesto a las ganancias	13. a)	29.499.043.973	29.434.487.609
Otros pasivos no financieros		4.815.164.490	7.135.375.720
Total del pasivo corriente		366.096.044.069	277.387.962.638
TOTAL DEL PASIVO		937.283.990.581	937.166.333.065
TOTAL DEL PATRIMONIO Y DEL PASIVO		2.235.727.312.012	2.209.348.290.358

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros Consolidados.
La información se expresa en moneda de cierre.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Marcelo de Nicola
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 250 F° 176

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados al 30 de septiembre de 2024

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO

RESULTADO DEL PERÍODO CONSOLIDADO	Notas	Por el período finalizado el	
		30.09.2024	30.09.2023
Ventas netas		358.972.905.899	349.899.645.331
Costo de ventas y servicios prestados	8	(291.438.272.895)	(268.952.428.319)
Resultado Bruto		67.534.633.004	80.947.217.012
Otros resultados operativos	7	20.862.040.336	-
Costos de distribución	16	(19.600.120.669)	(15.144.702.258)
Gastos de administración	16	(13.679.488.030)	(13.289.457.664)
Otras ganancias y pérdidas netas		(445.991.792)	161.860.162
Resultado Operativo		54.671.072.849	52.674.917.252
Diferencia de cambio neta		(19.025.046.202)	7.274.915.050
Otros resultados financieros		(12.508.054.524)	2.461.945.908
Costos financieros	16	22.939.654.318	(12.633.210.816)
RECPAM ⁽¹⁾		5.447.738.666	4.799.339.577
Resultado Financiero		(3.145.707.742)	1.902.989.719
Resultado de inversiones en asociadas		(50.209.607)	(3.759.376)
Resultado Ordinario antes de Impuestos		51.475.155.500	54.574.147.595
Impuesto a las ganancias	13. d)	(24.177.588.136)	(17.566.405.155)
TOTAL RESULTADO DEL PERÍODO		27.297.567.364	37.007.742.440
OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS			
Conceptos que se reciclan en el resultado			
Resultado por conversión y otros resultados integrales en subsidiarias		(813.544.718)	65.205.213
Total conceptos que se reciclan en el resultado del período		(813.544.718)	65.205.213
Conceptos que no se reciclan en el resultado			
Resultados por remediciones de beneficios al personal		(342.551.551)	728.277.438
Impuesto a las ganancias		119.893.043	(254.897.110)
Total conceptos que no se reciclan en el resultado del período		(222.658.508)	473.380.328
TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES		(1.036.203.226)	538.585.541
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO		26.261.364.138	37.546.327.981
Resultado del período atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad		26.110.129.809	36.616.213.774
Interés no controlante		1.187.437.555	391.528.666
Resultado integral del período atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad		25.073.926.583	37.154.799.315
Interés no controlante		1.187.437.555	391.528.666
RESULTADO POR ACCIÓN			
Número de acciones en circulación		2.800.000.000	2.800.000.000
Resultado por acción básico		9,33	13,08
Resultado por acción diluido		9,33	13,08

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros Consolidados.

La información se expresa en moneda de cierre.

(1) Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Marcelo de Nicola
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 250 F° 176Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO

(en pesos)

	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD							INTERÉS NO CONTROLANTE	TOTAL PATRIMONIO
	CAPITAL SOCIAL		GANANCIAS RESERVADAS (Nota 13)		OTRAS RESERVAS (1)	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL		
	VALOR NOMINAL (Nota 15)	AJUSTE DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	PARA FUTUROS DIVIDENDOS					
Saldos al 30.06.2024	2.800.000.000	724.741.634.450	70.136.309.548	281.563.149.152	(3.518.744.340)	159.747.575.578	1.235.469.924.388	36.712.032.905	1.272.181.957.293
Otros Resultados Integrales del período	-	-	-	-	(1.036.203.226)	-	(1.036.203.226)	-	(1.036.203.226)
Resultado del período	-	-	-	-	-	26.110.129.809	26.110.129.809	1.187.437.555	27.297.567.364
Saldos al 30.09.2024	2.800.000.000	724.741.634.450	70.136.309.548	281.563.149.152	(4.554.947.566)	185.857.705.387	1.260.543.850.971	37.899.470.460	1.298.443.321.431

(1) Corresponde a las remediciones de beneficios al personal en relación de dependencia y por resultado por conversión y otros resultados integrales en subsidiarias. Dichos importes conforman Otros Resultados Integrales Acumulados.

La información se expresa en moneda de cierre.

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros Consolidados.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Marcelo de Nicola
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 250 F° 176

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD

	CAPITAL SOCIAL		GANANCIAS RESERVADAS (Nota 13)		OTRAS RESERVAS (1)	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL	INTERÉS NO CONTROLANTE	TOTAL PATRIMONIO
	VALOR NOMINAL (Nota 15)	AJUSTE DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	PARA FUTUROS DIVIDENDOS					
Saldos al 30.06.2023	2.800.000.000	724.741.634.450	56.881.569.584	20.034.910.418	(6.188.047.243)	298.527.642.530	1.096.797.709.739	40.326.965.758	1.137.124.675.497
Otro resultado integral del período	-	-	-	-	538.585.541	-	538.585.541	-	538.585.541
Resultado del período	-	-	-	-	-	36.616.213.774	36.616.213.774	391.528.666	37.007.742.440
Saldos al 30.09.2023	2.800.000.000	724.741.634.450	56.881.569.584	20.034.910.418	(5.649.461.702)	335.143.856.304	1.133.952.509.054	40.718.494.424	1.174.671.003.478

(1) Corresponde a las remediciones de beneficios al personal en relación de dependencia y por conversión de inversiones en subsidiarias. Dichos importes conforman Otros Resultados Integrales Acumulados. La información se expresa en moneda de cierre. Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros Consolidados.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Marcelo de Nicola
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 250 F° 176

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

(en pesos)

	Notas	30.09.2024	30.09.2023
VARIACIONES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
Saldos al inicio del ejercicio	5.1	296.486.361.404	81.671.870.237
RECPAM ⁽¹⁾ del efectivo y equivalentes de efectivo		(31.092.974.959)	(11.302.271.005)
Diferencia de cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo		18.306.795.503	9.693.460.227
Disminución del efectivo y equivalentes de efectivo		(36.122.652.027)	(7.749.063.562)
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	5.1	247.577.529.921	72.313.995.897
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado ordinario del período		27.297.567.364	37.007.742.440
Más: Impuesto a las ganancias devengado en el período	13 d)	24.177.588.136	17.566.405.155
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas			
Resultado financiero neto incluyendo RECPAM ⁽¹⁾		(8.926.159.352)	(204.382.926)
Resultado de inversiones en asociadas		(763.335.111)	68.964.589
Valor residual de propiedad, planta y equipo dados de baja	6	124.694.069	31.325.025
Depreciación de propiedad, planta y equipo	16 y 6	18.825.456.754	17.971.770.209
Amortización de activos intangibles	16	1.426.975.324	1.431.521.830
Resultado de provisiones para juicios y contingencias		(3.010.600)	(196.687.855)
Cambios en activos y pasivos operativos			
(Aumento) / Disminución de otros activos financieros		(639.406.144)	3.856.843
Disminución / (Aumento) de inventarios		15.959.547.582	(27.461.340.749)
Aumento de cuentas por cobrar comerciales		(26.632.418.088)	(27.725.854.613)
Aumento de otros créditos		(36.988.777.088)	(2.326.933.162)
(Aumento) / Disminución de créditos impositivos		(10.442.194.214)	18.726.769.241
Disminución de cuentas por pagar		(26.728.240.977)	(37.035.584.213)
Aumento de remuneraciones y otras deudas sociales		524.410.733	84.599.952
Aumento / (Disminución) de pasivos por impuesto a las ganancias		(22.284.517.635)	(16.646.028.304)
Pago de impuesto a las ganancias		(232.920.883)	-
(Disminución) / Aumento de anticipos de clientes		(55.465.047)	1.086.217.322
Disminución de otros pasivos no financieros		(2.491.183.404)	(1.292.679.744)
Aumento / (Disminución) por beneficios al personal		1.348.787.012	(576.253.900)
Utilización de provisiones para juicios y contingencias		(37.863.587)	(262.776.416)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades operativas		(46.540.465.156)	(19.749.349.276)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de propiedad, planta y equipo	6	(40.051.313.027)	(12.707.777.754)
Altas de activos intangibles		-	436.789
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión		(40.051.313.027)	(12.707.340.965)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Altas de pasivos financieros	5.1 y 12	153.452.515.139	117.578.816.515
Cancelaciones de pasivos financieros Capital	12	(93.750.680.302)	(78.187.963.915)
Cancelaciones de pasivos financieros Intereses	12	(9.232.708.681)	(14.669.027.614)
Pago de dividendos		-	(14.198.307)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación		50.469.126.156	24.707.626.679
DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		(36.122.652.027)	(7.749.063.562)

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros Consolidados.

La información se expresa en moneda de cierre.

(1) Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Marcelo de Nicola
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 250 F° 176

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

1. Información de la Emisora

Aluar Aluminio Argentino S.A.I.C. (en adelante mencionada indistintamente como “Aluar”, la “Sociedad” o la “Compañía”) es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República Argentina. Su sede social se encuentra en la calle Marcelo T. de Alvear N° 590, tercer piso, de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

La Compañía se dedica a la explotación de una planta de aluminio primario en la ciudad de Puerto Madryn, provincia del Chubut y a actividades de elaboración de dicho metal y sus aleaciones en la provincia de Buenos Aires. Asimismo, a partir de la instalación de un Parque Eólico genera energía renovable la cual en parte se despacha al mercado a término.

Aluar fue creada en el año 1970 e inscripta en el Registro Público de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y en la Inspección General de Justicia bajo el N° 2534, libro 72, folio 151, tomo “A”, número correlativo 161.570 el 26 de junio de 1970. El estatuto social vence el 26 de junio de 2069.

Desde el año 1971 la Sociedad se encuentra incluida dentro del Régimen de Oferta Pública de Acciones regulado por la Ley N° 17.811 y demás normas reglamentarias y complementarias sobre la materia, encontrándose en consecuencia bajo la fiscalización de la Comisión Nacional de Valores en su carácter de autoridad de aplicación de dicha normativa. Asimismo, desde el año 1980 las acciones emitidas por Aluar cotizan en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires.

Desde el año 1995 Aluar mantiene una participación controlante en la sociedad Hidroeléctrica Futaleufú S.A., compañía concesionaria del Complejo Hidroeléctrico sobre el río Futaleufú, que provee de electricidad a la planta de aluminio.

En el año 2002 la Sociedad adquirió el control de Infa S.A., empresa dedicada a la ingeniería, construcción y montajes industriales. El 16 de septiembre de 2016 fue constituida la sociedad GENPAT S.A., controlada por Aluar. La mencionada tiene actualmente por objeto principal la realización de actividades financieras o de inversión dentro del país o en el exterior por cuenta propia, de terceros y/o asociada a terceros.

El 28 de julio de 2022 se constituyó en la República Oriental del Uruguay la sociedad controlada Electa Trading S.A. que tiene por objeto la comercialización, intermediación, consignación, distribución, importación y exportación de commodities y otros productos vinculados.

2. Principales políticas contables

2.1. Bases de preparación

La Comisión Nacional de Valores (CNV) ha establecido, a través de las Resoluciones Generales Nros. 562/09 y 576/10, la aplicación de la Resolución Técnica (RT) N° 26 y sus modificatorias de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) que adopta, para ciertas entidades incluidas en el régimen de oferta pública de la Ley N° 17.811, ya sea por su capital o por sus obligaciones negociables, o que hayan solicitado autorización para estar incluidas en el citado régimen, Normas de contabilidad NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Por lo tanto la aplicación de NIIF es obligatoria para la Sociedad a partir del ejercicio iniciado el 1° de julio de 2012.

Para la confección de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados, la Sociedad ha hecho uso de la opción prevista en la NIC 34 y, los ha confeccionado en su forma condensada. Por ello se recomienda su lectura conjuntamente con los Estados Financieros Consolidados Anuales al 30 de junio de 2024, los cuales han sido preparados de acuerdo con NIIF.

Por otra parte, la CNV ha emitido la Resolución General 777/2018 mediante la cual establece que las sociedades emisoras deberán aplicar el método de reexpresión de Estados Financieros en moneda homogénea, conforme lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 (NIC 29), siendo su aplicación obligatoria para aquellos Estados Financieros anuales, por períodos intermedios o especiales, que cierren a partir del 31 de diciembre de 2018.

En razón de lo mencionado en los párrafos precedentes, la Sociedad ha preparado los presentes Estados Financieros de acuerdo con el marco contable establecido por la CNV, el cual se basa en la aplicación de las NIIF, en particular de la NIC 34 y la NIC 29, presentando de esta manera los Estados Financieros en moneda homogénea del cierre del período.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

La CNV emitió la resolución 873/2020, con el propósito de mejorar y simplificar el marco normativo referido al régimen informativo periódico que deben cumplir las entidades emisoras, los cambios propuestos por la mencionada resolución fueron incorporados a los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados.

2.2. Normas e Interpretaciones utilizadas

Las políticas contables aplicadas por la Sociedad son consistentes con las aplicadas en el ejercicio anterior.

2.2.1. Unidad de medida

La NIC 29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias” requiere que los Estados Financieros de una entidad, cuya moneda funcional sea la de una economía de alta inflación, sean expresados en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa, independientemente de si están basados en el método del costo histórico o en el método del costo corriente. Para ello, en términos generales, se debe computar en las partidas no monetarias la inflación producida desde la fecha de adquisición o desde la fecha de revaluación según corresponda. Dichos requerimientos también comprenden a la información comparativa de los Estados Financieros.

A los efectos de concluir sobre si una economía es categorizada como de alta inflación en los términos de la NIC 29, la norma detalla una serie de factores a considerar entre los que se incluye la existencia de una tasa acumulada de inflación en tres años que se aproxime o exceda el 100%. La inflación acumulada en tres años se ubica por encima del 100%.

La Ley N° 27.468 (B.O. 04/12/2018) modificó el artículo 10° de la Ley N° 23.928 y sus modificatorias, estableciendo que la derogación de todas las normas legales o reglamentarias que establecen o autorizan la indexación por precios, actualización monetaria, variación de costos o cualquier otra forma de repotenciación de las deudas, impuestos, precios o tarifas de los bienes, obras o servicios, no comprende a los Estados Financieros, respecto de los cuales continuará siendo de aplicación lo dispuesto en el artículo 62 in fine de la Ley General de Sociedades N° 19.550 (T.O. 1984) y sus modificatorias. Asimismo, el mencionado cuerpo legal dispuso la derogación del Decreto N° 1269/2002 del 16 de julio de 2002 y sus modificatorios y delegó en el Poder Ejecutivo Nacional (PEN), a través de sus organismos de contralor, establecer la fecha a partir de la cual surtirán efecto las disposiciones citadas en relación con los Estados Financieros que les sean presentados. Por lo tanto, mediante su Resolución General 777/2018 (B.O. 28/12/2018), la Comisión Nacional de Valores (CNV) dispuso que las entidades emisoras sujetas a su fiscalización deberán aplicar a los Estados Financieros anuales, por períodos intermedios y especiales que cierren a partir del 31 de diciembre de 2018 inclusive, el método de reexpresión de Estados Financieros en moneda homogénea conforme lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 (NIC 29).

De acuerdo con la resolución general 777/2018 de la C.N.V., artículo 1° inciso a), la serie de índices a aplicar para la mencionada reexpresión es aquella determinada por la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas (FACPCE), según se detalla a continuación: a partir de diciembre de 2016 se utilizó el índice de precios al consumidor nacional (IPC), emitido por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC); con anterioridad a la mencionada fecha se utilizó la serie combinada de IPC e IPIM (índices de precios internos al por mayor) publicada por FACPCE.

La pérdida o ganancia por la posición monetaria neta, se incluirá en el resultado neto del período que se informa, revelando esta información en una partida separada.

La variación del índice de inflación (IPC) para el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 fue de 12,1%, siendo la variación interanual de 209%.

La reexpresión establecida en NIC 29 establece que:

- los activos y pasivos monetarios no deben reexpresarse, dado que ya se encuentran expresados en la unidad de medida corriente al cierre del período sobre el que se informa;
- los activos y pasivos sujetos a ajustes en función a acuerdos específicos, se ajustarán en función a tales acuerdos;
- las partidas no monetarias medidas a sus valores corrientes al final del período sobre el que se informa, tales como el valor neto de realización u otros, no es necesario reexpresarlas;

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

- los restantes activos y pasivos no monetarios deben reexpresarse por un índice general de precios (IPC en el caso de Argentina) y la pérdida o ganancia por la posición monetaria neta, se incluirá en el resultado neto del período que se informa, revelando esta información en una partida separada.

2.3. Bases de consolidación

Subsidiarias o controladas

A continuación se detallan las sociedades subsidiarias consolidadas, junto con los porcentajes de participación en el capital y votos de cada una de ellas:

Sociedad	Actividad Principal	% en votos	% en capital
Hidroeléctrica Futaleufú S.A.	Generación de energía eléctrica y su comercialización en bloque (1)	60,20	60,20
Infa S.A.	Ingeniería, construcciones y montajes industriales	100,00	100,00
GENPAT S.A. (en liquidación)	Realización de actividades financieras o de inversión dentro del país o en el exterior por cuenta propia, de terceros y/o asociada a terceros (2)	99,08	99,08
Electa Trading S.A.	Comercialización, intermediación, consignación, distribución, importación y exportación de commodities y otros productos vinculados	100,00	100,00

- (1) De acuerdo al contrato de concesión para la generación de energía eléctrica en la central Hidroeléctrica Futaleufú la finalización de la misma operará el 15 de junio de 2025, pudiendo a opción del Estado Nacional prorrogarse por hasta 1 año. Asimismo, y en la misma fecha finaliza el contrato de venta de energía y potencia que la Sociedad mantiene con Hidroeléctrica Futaleufú S.A.; a la fecha de los presentes Estados Financieros se han efectuado presentaciones a las autoridades nacionales para garantizar la prórroga, en condiciones similares, del contrato de abastecimiento a la planta de aluminio a ser suscripto con quien resulte ser el nuevo titular de la central hidroeléctrica.
- (2) La sociedad controlada GENPAT S.A ha decidido llevar adelante un proceso de disolución anticipada en el marco del inciso 1°) del artículo 94 de la Ley General de Sociedades N° 19.550 de conformidad a lo resuelto en la Asamblea General Extraordinaria celebrada el 29 de junio de 2023, debido a que la misma no se encuentra operativa y tampoco se avizoran posibilidades de ponerla en actividad. A tal efecto, se procedió a aprobar el balance final y proyecto de distribución, el cierre de los libros rubricados, habiéndose designado la persona responsable de la conservación de los mismos, y al cese de actividades en el Impuesto a los Ingresos Brutos ante la Dirección General de Rentas. La Sociedad se encuentra realizando los trámites correspondientes a la inscripción de la liquidación y cancelación de la inscripción de la Sociedad en el Registro Público de Comercio, Inspección General de Justicia.

Con el propósito de consolidación se utilizaron los Estados Contables de Hidroeléctrica Futaleufú S.A. e Infa S.A. al 30 de junio de 2024, y se realizaron los ajustes de consolidación necesarios en base a los criterios contables de medición y exposición utilizados por Aluar.

Adicionalmente se han considerado, de corresponder, las transacciones significativas realizadas o eventos que ocurrieron entre el 1° de Julio y el 30 de septiembre de 2024.

Dado que la moneda funcional de la subsidiaria Electa Trading S.A., radicada en el exterior, es el dólar estadounidense, los resultados y la situación financiera se convierten a la moneda funcional de la Sociedad (Peso argentino) de la siguiente manera:

- 1) Los activos y pasivos se convierten al tipo de cambio de la fecha de cierre
- 2) Los ingresos y gastos se convierten al tipo de cambio promedio de cada mes

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

Las diferencias de conversión resultantes se reconocen como otros resultados integrales y son acumuladas en Otras Reservas del Patrimonio.

3. Estimaciones contables

En la preparación de los presentes Estados Financieros, la Sociedad ha aplicado las estimaciones contables de manera consistente con el ejercicio anterior.

La Sociedad debe emitir juicios y elaborar las estimaciones contables relativas a los valores de los activos y pasivos, los cuales no son factibles de obtención por otras fuentes. Las estimaciones y suposiciones asociadas se basan en la experiencia histórica y otros factores considerados pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de dichas estimaciones.

4. Información por segmentos

Se expone a continuación información al 30 de septiembre de 2024 y 2023, elaborada sobre la base de las NIIF, para los segmentos de negocios identificados por la Sociedad.

Al 30 de septiembre de 2024:

		Producción de aluminio		Generación de energía	Ingeniería, construcciones y montajes industriales y otros	Total al 30.09.2024
		División	División			
		Primario	Elaborados			
Apertura por segmentos de negocios						
Ventas netas a terceros	(1)	316.512.121.670	25.750.814.431	6.486.777.527	10.223.192.271	358.972.905.899
NIIF - Resultado operativo ordinario	(2)	39.623.261.028	4.597.937.137	4.166.505.418	6.729.361.058	55.117.064.641
Depreciación del período de Propiedad planta y equipo y amortización de Activos intangibles		(17.519.484.374)	(1.075.650.997)	(1.637.954.694)	(19.342.013)	(20.252.432.078)
Ingresos por área geográfica						
Externo		243.549.096.109	69.763.735	-	-	243.618.859.844
Local		72.963.025.561	25.681.050.696	6.486.777.527	10.223.192.271	115.354.046.055

(1) El segmento Generación de Energía incluye \$ 6.178.804.075 correspondientes a la generación realizada desde el parque térmico y eólico de Aluar.

(2) No incluye las otras ganancias y pérdidas netas.

La información de gestión para la toma de decisiones se ha comenzado a elaborar utilizando los mismos criterios contables a partir de la aplicación del ajuste por inflación.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

Al 30 de septiembre de 2023:

Apertura por segmentos de negocios	Producción de aluminio		Generación de energía	Ingeniería, construcciones y montajes industriales	Total al 30.09.2023
	División	División			
	Primario	Elaborados			
Ventas netas a terceros (1)	299.211.262.035	37.780.290.620	7.001.956.104	5.906.136.572	349.899.645.331
NIF - Resultado operativo ordinario (2)	37.828.492.687	9.407.181.327	4.659.423.143	617.959.933	52.513.057.090
Depreciación del período de Propiedad planta y equipo y amortización de Activos intangibles	(15.752.156.494)	(1.288.378.358)	(1.638.115.430)	(724.641.757)	(19.403.292.039)

	Producción de aluminio		Generación de energía	Ingeniería, construcciones industriales	Total al
	División	División			
	Primario	Elaborados			
Externo	172.161.731.325	30.528.701	-	-	172.192.260.026
Local	127.049.530.710	37.749.761.919	7.001.956.104	5.906.136.572	177.707.385.305

(1) El segmento Generación de Energía incluye \$ 6.233.237.912 correspondientes a la generación realizada desde el parque térmico de Aluar y eólico de Aluar.
(2) No incluye las otras ganancias y pérdidas netas.

5. Información sobre el Estado de Flujo de Efectivo Consolidado

5.1. Efectivo y equivalentes de efectivo

A continuación se muestra la conciliación entre el Estado de Flujo de Efectivo Consolidado y los rubros Efectivo y Equivalentes de efectivo y Pasivos financieros:

	30.09.2024	30.06.2024
Efectivo y equivalentes de efectivo según el Estado de Situación Financiera	247.592.556.038	298.629.784.559
Descubiertos bancarios expuesto en Pasivos financieros corrientes	(15.026.117)	(2.143.423.155)
Efectivo y sus equivalentes según el Estado de Flujo de Efectivo	247.577.529.921	296.486.361.404

6. Propiedad, planta y equipo

La evolución del rubro fue la siguiente:

	30.09.2024	30.06.2024
Saldo neto inicial	827.414.690.657	864.219.014.083
Altas	40.051.313.027	38.733.641.904
Bajas	(124.694.069)	(2.362.986.182)
Depreciación del período	(18.825.456.754)	(73.174.979.148)
Valor residual al cierre	848.515.852.861	827.414.690.657

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

7. Otros resultados operativos

De acuerdo con las disposiciones del Decreto del Poder Ejecutivo Nacional 28/2023, y anteriores, los ingresos correspondientes al contravalor de exportaciones deben ingresarse al país en divisas y/o negociarse, un ochenta por ciento (80 %) a través del Mercado Libre de Cambios (MLC), debiendo el exportador, por el veinte por ciento (20 %) restante concretar operaciones de compraventa con valores negociables adquiridos con liquidación en moneda extranjera y vendidos con liquidación en moneda local. Se exponen en esta línea del estado de resultados el diferencial del veinte por ciento (20 %), entre el valor del Mercado Libre de Cambios y el liquidado por la mencionada compraventa con valores negociables.

8. Inventarios y Costo de ventas y servicios prestados

La evolución del rubro fue la siguiente:

	30.09.2024		30.09.2023	
Existencias al comienzo del ejercicio				
Productos terminados	371.713.479.228		282.081.254.645	
Productos en proceso	174.582.473.978		200.773.235.138	
Materias primas, materiales y repuestos	301.923.973.127	848.219.926.333	274.497.021.068	757.351.510.851
Compras del período	175.068.291.404		195.363.593.876	
Gastos (Nota 16)	100.410.433.909	275.478.725.313	103.263.521.746	298.627.115.622
Subtotal		1.123.698.651.646		1.055.978.626.473
Menos:				
Existencias al final del período				
Productos terminados	369.194.741.400		326.779.054.823	
Productos en proceso	161.054.845.947		207.579.629.116	
Materias primas, materiales y repuestos	302.010.791.404	832.260.378.751	252.667.514.215	787.026.198.154
Costo de ventas y servicios prestados del período		291.438.272.895		268.952.428.319

9. Cuentas por cobrar comerciales

	30.09.2024	30.06.2024
Corriente		
Deudores comunes	125.666.072.740	98.978.663.866
Cuentas por cobrar con partes relacionadas (Nota 17)	116.377.176	171.316.838
Deudores en gestión judicial	1.285.346.525	1.354.553.774
Previsión para deudores incobrables	(1.285.071.170)	(1.354.227.295)
Total corriente	125.782.725.271	99.150.307.183
Total Cuentas por cobrar comerciales	125.782.725.271	99.150.307.183

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

10. Otros créditos

	30.09.2024	30.06.2024
No corriente		
Anticipos a proveedores	92.727.898	105.866.721
Gastos pagados por adelantado	2.768.475.008	2.821.396.526
Créditos con el personal	29.753.437	45.971.385
Diversos	165.201.633	175.569.639
Total no corriente	3.056.157.976	3.148.804.271
Corriente		
Anticipos a proveedores	113.923.006.543	72.839.121.821
Gastos pagados por adelantado	2.112.366.840	3.723.226.508
Reembolsos e ingresos vinculados a exportaciones	420.590.641	443.189.743
Créditos con el personal	120.824.923	134.560.053
Otros créditos con partes relacionadas (Nota 17)	1.281.000.488	3.505.851.915
Previsión para deudores incobrables	(335.641.714)	(353.711.048)
Diversos	6.809.203.591	6.957.688.937
Total corriente	124.331.351.312	87.249.927.929
Total Otros créditos	127.387.509.288	90.398.732.200

11. Provisiones, activos y pasivos contingentes

A continuación, se detalla el movimiento de las provisiones:

	30.09.2024	30.06.2024
Saldo al inicio del ejercicio	2.104.074.545	1.253.262.558
Aumentos	126.885.648	331.145.815
Disminuciones por utilización o recupero (*)	(262.758.799)	(283.926.245)
Resultado financiero	94.998.964	803.592.417
Saldo al cierre del período	2.063.200.358	2.104.074.545

(*) Los recuperos al 30.09.2024 fueron imputados al rubro "Otras ganancias y pérdidas netas" por \$ 224.895.212.

12. Pasivos financieros

La evolución del rubro fue la siguiente:

	30.09.2024	30.06.2024
Saldo inicial	618.378.425.474	479.690.818.081
Altas de préstamos e instrumentos financieros derivados	151.324.118.101	411.246.034.668
Cancelaciones de préstamos Capital y otros	(93.750.680.302)	(289.891.566.101)
Cancelaciones de préstamos Intereses	(9.232.708.681)	(19.855.927.437)
Intereses perdidos y diferencias de cambio, neto de	(21.712.312.908)	37.189.066.263
Saldo al cierre	645.006.841.684	618.378.425.474

Contiene préstamo con partes relacionadas (Nota 17).
Incluyen los costos financieros a devengar.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

13. Impuesto a las ganancias e Impuestos Diferidos

a) Pasivos por impuesto a las ganancias

	30.09.2024	30.06.2024
Corriente		
Provisión impuesto a las ganancias	88.136.848.770	74.421.588.738
Pagos aplicables al Impuesto a las ganancias	(58.800.072.475)	(45.169.053.527)
Ajuste por Inflación Impositivo	162.267.678	181.952.398
Total corriente	29.499.043.973	29.434.487.609
No Corriente		
Ajuste por Inflación Impositivo	293.861.975	329.510.423
Total no corriente	293.861.975	329.510.423
Total pasivo por impuesto a las ganancias	29.792.905.948	29.763.998.032

El impuesto a las ganancias corriente corresponde al importe a pagar o recuperar por el impuesto a las ganancias relativo a la ganancia o pérdida fiscal del ejercicio corriente o anterior pendiente de pago, el cual se calcula sobre la base de las disposiciones legales vigentes a la fecha de cierre de los Estados Financieros.

El cargo por impuesto a las ganancias corrientes y diferido es reconocido en el Estado de Resultados Integrales Separado, excepto en los casos que se relacione con ítems reconocidos en Otros Resultados Integrales. En este caso, el impuesto es también reconocido en Otros Resultados Integrales.

b) Utilización del mecanismo de ajuste integral por inflación de la Ley de Impuesto a las Ganancias

La Sociedad ha determinado el cargo por impuesto a las ganancias por los períodos fiscales 2015, 2016, 2017, 2018, 2019 y 2021 utilizando el mecanismo del ajuste por inflación previsto en el Título VI y/o la reexpresión de las amortizaciones impositivas establecidas en los artículos 87 y 88 de la ley de Impuesto a las Ganancias. Adicionalmente, en el período fiscal 2021, se aplicó la actualización del quebranto impositivo del período fiscal anterior en los términos del art. 23° de la Ley (t.o. en 2019) de la Ley del Impuesto.

El principal fundamento fue que la no aplicación del mencionado mecanismo de ajuste por inflación insumiría una parte sustancial de la renta generada, alcanzando una alícuota efectiva del gravamen del 52,84%, 128,25%, 64,89%, 58,08%, 223,83% y 63,11% para los años fiscales 2015, 2016, 2017, 2018, 2019 y 2021, respectivamente, configurándose de esa manera un supuesto de confiscatoriedad de conformidad con la jurisprudencia de la Corte Suprema de Justicia de la Nación en la materia, que soportan el proceder de la Sociedad en la determinación del impuesto.

En ese sentido, la inaplicabilidad (o inaplicabilidad plena por los períodos 2019 y 2021) de los citados mecanismos de ajustes por inflación, también produciría la violación del principio de capacidad contributiva, el cual excluye la posibilidad de someter a imposición ganancias o utilidades ficticias o meramente nominales.

En base a los argumentos mencionados en los párrafos precedentes, la Sociedad presentó ante el Fisco el 16 de noviembre de 2015, el 15 de noviembre de 2016, el 16 de noviembre de 2017, el 13 de noviembre de 2018, el 14 de noviembre de 2019 y el 16 de noviembre de 2021, sus Declaraciones Juradas por el mencionado impuesto, conjuntamente con un formulario de multinota, en el cual expuso en detalle y acreditó los fundamentos en los que se basó para la aplicación del mecanismo del ajuste por inflación integral, el que se encontraba a dichas fechas normativamente suspendido por aplicación del artículo 39 de la Ley 24.073 y por los períodos fiscales 2019 y 2021 se acreditaron los fundamentos en los que se basó para la aplicación del mecanismo de reexpresión de las amortizaciones de los bienes de uso, cuyas altas fueron hasta el 30/06/2018, el cual fue adicional al ajuste por inflación establecido por la ley 27.468. Asimismo, en el ejercicio 2021, también se procedió a actualizar el quebranto impositivo generado en el ejercicio 2020, cuyos fundamentos se incluyeron en la multinota correspondiente.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

La diferencia entre la determinación del impuesto a las ganancias para los períodos fiscales 2015, 2016, 2017, 2018, 2019 y 2021 ajustado por inflación, en comparación con la determinación calculada para los mismos períodos sin el mencionado ajuste asciende a \$ 166,2, \$ 611,9, \$ 491,8, \$ 1.069,6, \$ 365,7 y \$ 1.257,7 millones de pesos, respectivamente.

Adicionalmente, la Sociedad realizó un análisis de las alícuotas efectivas del impuesto a las ganancias de ejercicios fiscales correspondientes a años anteriores al año 2015, no prescriptos, que como consecuencia de la no aplicación del mecanismo de ajuste por inflación impositivo integral, generó tasas efectivas del impuesto que varían entre el 58% y 113% en los distintos ejercicios fiscales.

Es por lo expuesto en el párrafo precedente, que con fecha 11 de julio de 2016 se presentaron ante la Administración Federal de Ingresos Públicos reclamos de repetición en los términos del artículo 81° de la ley 11.683, por los ejercicios cerrados al 30 de junio de 2012, 2013 y 2014.

En el mes de agosto de 2016, la Sociedad fue notificada por el Fisco sobre el inicio de una inspección impositiva por las presentaciones mencionadas en el párrafo anterior.

El 7 de octubre de 2019, la Sociedad fue notificada de la denegatoria del recurso de repetición interpuesto, ante lo cual con fecha 28 de octubre de 2019, interpuso demanda contenciosa de repetición, ante la justicia. A la fecha se encuentra en el proceso de producción de prueba pericial contable.

En lo atinente al período fiscal 2015, habiendo transcurrido todo el proceso administrativo, y luego de que la Cámara Contencioso Administrativa Federal ratificó el fallo del Tribunal Fiscal de la Nación a favor de la Sociedad, con fecha 15 de agosto de 2024, la Corte Suprema de Justicia de la Nación, corrió traslado a Aluar del Recurso Extraordinario presentado por el Fisco, en el que no se agravia por el Ajuste por Inflación, quedando firme la revocatoria de la Determinación de Oficio en lo atinente al Ajuste por Inflación Impositivo.

Respecto al período fiscal 2016 el Ajuste por Inflación, tal como fue determinado y notificado por la Sociedad en oportunidad de la presentación de la respectiva declaración jurada, no fue cuestionado por la inspección actuante.

Con fecha 17 de mayo de 2017 se ha presentado un recurso de repetición ante la Administración Federal de Ingresos Públicos correspondiente al ejercicio fiscal 2015, por diferencias a favor de la Sociedad. Ante la denegatoria tácita por parte del fisco ante este pedido de repetición, la Sociedad interpuso el 28 de diciembre de 2022 un recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal de la Nación.

En relación al período fiscal 2017, en el mes de abril de 2018 la Sociedad fue notificada por el Fisco sobre el inicio de una inspección impositiva en el impuesto a las ganancias. Con fecha 14 de diciembre de 2020, la Sociedad rechazó la prevista recibida por parte de la Inspección, mediante la cual se impugna el Ajuste por Inflación y el ajuste de las amortizaciones computadas. Con fecha 7 de septiembre de 2023, la Sociedad fue notificada de la Vista por ejercicio fiscal 2017, la cual fue contestada el 23 de octubre de 2023. Con fecha 19 de junio 2024, la sociedad fue notificada de la Determinación de Oficio por parte del fisco, a través de la cual reclama la suma de \$ 2.682,7 millones en concepto de capital, intereses resarcitorios y multa. Con fecha 29 de julio de 2024, la Sociedad interpuso el correspondiente Recurso de Apelación ante el Tribunal Fiscal de la Nación.

Con relación al período fiscal 2018, en el mes de octubre de 2019, la Sociedad, fue notificada por el fisco sobre el inicio de una inspección en el impuesto a las ganancias. Con fecha 9 de febrero de 2021, la Sociedad rechazó la prevista recibida de parte de la Inspección, mediante la cual se impugna el ajuste por inflación y el ajuste de las amortizaciones computadas. El 9 de octubre de 2024, la Sociedad fue notificada de la vista por parte de la Dirección de Determinaciones de Oficio de la AFIP. La sociedad interpondrá un recurso administrativo correspondiente rechazando la pretensión fiscal. El monto reclamado por el fisco asciende a \$ 1.069,6 millones en concepto de capital, más intereses resarcitorios y multa, y \$ 0,4 millones en concepto de prorratio de gastos vinculados a rentas no computables.

Con fecha 2 de febrero de 2021, la Sociedad fue notificada por el fisco sobre el inicio de inspección por el período fiscal 2019. Con fecha 1 de noviembre de 2024 la Sociedad ha sido notificada de la pre-venta con el ajuste impositivo por la actualización de las amortizaciones de los bienes de uso dados de alta con anterioridad al 30 de junio de 2018. La Sociedad realizó el rechazo correspondiente.

Con fecha 18 de octubre de 2024, la Sociedad fue notificada por el Fisco sobre el inicio de una inspección por el período fiscal 2021. La misma a la fecha se encuentra en trámite.

Con fecha 9 de noviembre de 2021 la Sociedad promovió ante la Justicia Federal una Acción Declarativa de Certeza en los términos del art 322° del CPCCN, en virtud a la inaplicabilidad de los mecanismos de actualización mencionados, con relación

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

al período fiscal 2015. Como se expuso más arriba, el fallo a favor de la Sociedad, quedó firme al no recurrirlo el fisco ante la Corte Suprema de Justicia de la Nación.

Con fecha 2 de mayo de 2022, la Sociedad promovió ante la Justicia Federal una Acción Declarativa de Certeza en los términos del art 322° del CPCCN, en virtud a la inaplicabilidad de los mecanismos de actualización mencionados, con relación a los períodos fiscales 2017 y 2018.

Los efectos de las resoluciones obtenidas sobre las presentaciones realizadas para los períodos fiscales 2015 y 2016, a los que se hace mención en los párrafos precedentes, y la confirmación de la jurisprudencia existente en la materia, han sido considerados para la determinación del pasivo diferido generado por la Propiedad, Planta y Equipo e Intangibles, al 30 de septiembre de 2024. La Dirección de la Sociedad considera que el criterio adoptado se corresponde con la doctrina que sobre la materia ha adoptado la Corte Suprema de Justicia de la Nación.

c) Cambios en las alícuotas del impuesto

El 29 de diciembre de 2017 el Poder Ejecutivo Nacional promulgó la ley 27.430 de Reforma Tributaria. La misma ha introducido varios cambios en el texto de la Ley del impuesto a las ganancias. La ley 27630 establece un nuevo tratamiento con la aplicación de la siguiente escala, según RG 5168 de la AFIP, actualizada el 5 de enero de 2024, para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2024, manteniéndose la alícuota del 7% sobre dividendos.

Ganancia neta imponible acumulada		Pagarán \$	Más el %	Sobre el excedente de \$
Más de \$	A \$			
\$ 0	\$ 34.703.523	\$ 0	25%	\$ 0
\$ 34.703.523	\$ 347.035.231	\$ 8.675.881	30%	\$ 34.703.523
\$ 347.035.231	En adelante	\$ 102.375.393	35%	\$ 347.035.231

Por el ejercicio en curso la registración en la contabilidad del impuesto a las ganancias se realizó considerando el ajuste por inflación impositivo, se computa en su totalidad en el mismo período fiscal que se genera, siempre y cuando corresponda su determinación.

d) Impuestos diferidos

Los pasivos y activos impositivos diferidos representan los importes de impuestos a las ganancias a pagar o recuperar en períodos futuros, relacionados con las diferencias temporarias impositivas o deducibles.

A los efectos de determinar los activos y pasivos diferidos, se ha aplicado sobre las diferencias temporarias identificadas, la tasa impositiva que se espera esté vigente al momento de su reversión o utilización, considerando las normas legales sancionadas a la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Intermedios.

Las diferencias temporarias surgen por diferencias entre los valores fiscales y contables. Los quebrantos impositivos, siempre y cuando se estime un alto grado de recuperabilidad de los mismos, son reconocidos dentro de los activos impositivos diferidos.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período/ejercicio sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a las ganancias diferido se compone de la siguiente manera:

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

	01.07.2024	Cargo imputado en Resultados	Cargo imputado en Otros Resultados Integrales	30.09.2024
Activos				
Provisiones varias	6.409.402.762	486.738.047	119.893.043	7.016.033.852
Previsión deudores incobrables	597.665.051	(30.512.051)	-	567.153.000
Total Activos	7.007.067.813	456.225.996	119.893.043	7.583.186.852
Pasivos				
Propiedad, planta y equipo e intangibles	(66.841.477.425)	(4.765.440.152)	-	(71.606.917.577)
Inventarios	(52.596.509.927)	4.064.266.924	-	(48.532.243.003)
Diversos	(1.245.906.537)	61.087.229	-	(1.184.819.308)
Total Pasivos	(120.683.893.889)	(640.085.999)	-	(121.323.979.888)
Total Impuestos Diferidos	(113.676.826.076)	(183.860.003)	119.893.043	(113.740.793.036)

A continuación, se detalla la composición del cargo a resultados del impuesto a las ganancias:

	30.09.2024	30.09.2023
Resultados del ejercicio antes de impuesto ajustado por inflación	51.475.155.500	54.574.147.595
Alicuota del impuesto	35%	35%
Resultados del ejercicio a la tasa del impuesto	(18.016.304.425)	(19.100.951.658)
Diferencias permanentes		
Resultado de inversiones en subsidiarias y asociadas	17.573.362	(1.315.782)
Ajuste por inflación impositivo	9.789.687.742	14.765.330.910
Ajuste por inflación contable	(18.518.071.878)	(12.527.856.907)
Diversos	2.549.527.063	(701.611.718)
Total cargo a resultados por impuesto a las ganancias - Estado de Resultados	(24.177.588.136)	(17.566.405.155)
Impuesto diferido - con cargo a otros resultados integrales	119.893.043	(254.897.110)
Impuesto diferido - con cargo a otros resultados integrales	119.893.043	(254.897.110)
Total cargo por impuesto a las ganancias - Estado de Resultados Integrales	(24.057.695.093)	(17.821.302.265)

14. Cuentas por pagar

	30.09.2024	30.06.2024
Corrientes		
Comunes	93.235.083.677	120.197.094.963
Con partes relacionadas (Nota 17)	805.925.565	572.155.256
Total Corriente	94.041.009.242	120.769.250.219
Total Cuentas por pagar	94.041.009.242	120.769.250.219

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

15. Evolución del Capital Social

La evolución del capital social del período actual y los últimos tres ejercicios fue la siguiente:

	30.09.2024	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022
Capital social al inicio	2.800.000.000	2.800.000.000	2.800.000.000	2.800.000.000
Total	2.800.000.000	2.800.000.000	2.800.000.000	2.800.000.000

16. Información sobre rubro gastos por función

Detalle de los gastos por naturaleza y función al 30 de septiembre de 2024

	Administración	Distribución	Financieros (1)	Costo de propiedad, planta y equipo	Costo de inventarios	Total
Honorarios al directorio	150.257.910	-	-	-	-	150.257.910
Honorarios a la comisión fiscalizadora	48.796.103	-	-	-	-	48.796.103
Honorarios y retribuciones por servicios	2.207.687.763	65.469.082	-	1.207.141.329	25.486.028.749	28.966.326.923
Sueldos, jornales y cargas sociales	3.270.432.865	870.176.416	-	-	37.933.696.887	42.074.306.168
Gastos de publicidad y propaganda	324.940.431	45.445.740	-	-	147.727.262	518.113.433
Impuestos, tasas y contribuciones	3.335.911.303	2.350.227.671	-	-	841.163.810	6.527.302.784
Gastos de exportación netos de reintegros	-	15.598.284.104	-	-	-	15.598.284.104
Depreciación de propiedad, planta y equipo	184.473.026	14.197.168	-	-	18.626.786.560	18.825.456.754
Amortización de activos intangibles	-	-	-	-	1.426.975.324	1.426.975.324
Gastos generales	4.156.988.629	656.320.488	-	2.816.422	11.277.482.872	16.093.608.411
Alquiler de equipos y máquinas	-	-	-	-	204.989.649	204.989.649
Intereses y gastos de financiación (1)	-	-	7.732.188.367	-	-	7.732.188.367
Intereses por contingencias	-	-	347.336.205	-	-	347.336.205
Regalías	-	-	-	-	733.886.285	733.886.285
Canon	-	-	-	-	91.735.786	91.735.786
Servicio de transporte por distribución troncal	-	-	-	-	3.639.960.725	3.639.960.725
Totales al 30.09.2024	13.679.488.030	19.600.120.669	8.079.524.572	1.209.957.751	100.410.433.909	142.979.524.931

(1) No incluye la diferencia de cambio de pasivos financieros y otros por \$ 31.019.178.890 (ganancia).

Detalle de los gastos por naturaleza y función al 30 de septiembre de 2023

	Administración	Distribución	Financieros (1)	Costo de propiedad, planta y equipo	Costo de inventarios	Total
Honorarios al directorio	124.682.230	-	-	-	-	124.682.230
Honorarios a la comisión fiscalizadora	41.114.474	20.421.444	-	-	-	61.535.918
Honorarios y retribuciones por servicios	2.066.360.054	54.120.518	-	5.045.188.762	24.971.127.969	32.136.797.303
Sueldos, jornales y cargas sociales	3.239.183.634	873.872.323	-	-	43.068.776.190	47.181.832.147
Gastos de publicidad y propaganda	6.742.368	84.191.038	-	-	161.404.710	252.338.116
Impuestos, tasas y contribuciones	4.797.387.194	3.440.629.463	-	-	1.142.502.843	9,380.519.500
Gastos de exportación netos de reintegros	-	10.346.615.037	-	-	-	10.346.615.037
Depreciación de propiedad, planta y equipo	217.898.545	20.501.731	-	-	17.733.369.933	17.971.770.209
Amortización de activos intangibles	4.545.883	-	-	-	1.426.975.947	1.431.521.830
Depreciación del derecho de uso activo arrendado	9.736.478	-	-	-	-	9.736.478
Gastos generales	2.781.806.804	304.350.704	-	30.132.988	9.829.303.430	12,945.593.926
Alquiler de equipos y máquinas	-	-	-	-	252.737.812	252.737.812
Intereses y gastos de financiación (1)	-	-	13.310.477.155	-	-	13,310.477.155
Intereses por contingencias	-	-	296.185.944	-	-	296.185.944
Regalías	-	-	-	-	642.112.466	642.112.466
Canon	-	-	-	-	80.264.057	80.264.057
Servicio de transporte por distribución troncal	-	-	-	-	3.954.946.389	3,954.946.389
Totales al 30.09.2023	13.289.457.664	15.144.702.258	13.606.663.099	5.075.321.750	103.263.521.746	150.379.666.517

(1) No incluye la diferencia de cambio de pasivos financieros y otros por \$ 973.452.283 (ganancia).

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

17. Transacciones y saldos con partes relacionadas

Se detallan a continuación las transacciones y saldos pendientes al 30 de septiembre de 2024 con partes relacionadas:

	Fate S.A.I.C.I.	Transpa S.A.	Trelpa S.A.	Provincia del Chubut
Saldos y operaciones con otras partes relacionadas al 30.09.2024:				
Activo				
Cuentas por cobrar comerciales	116.377.176	-	-	-
Otros créditos corrientes	846.676.023	308.493	290.869	-
Otro Activos Financieros (1) (2)	13.243.797.801	-	9.622.975	-
Pasivo				
Pasivos financieros no corrientes (3)	2.937.373.530	-	-	-
Cuentas por pagar corrientes	201.528.789	8.499.334	-	595.897.442
Pasivos financieros corrientes (3)	48.022.786	-	-	-
Operaciones				
Compras de bienes y servicios	160.858.925	24.224.629	-	-
Ventas de bienes y servicios	1.809.020.771	762.954	254.318	-
Resultados financieros	1.008.336.589	-	732.521	-
Regalías y canon hidroeléctrico	-	-	-	825.622.070

(1) Hidroeléctrica Futaleufú le otorga a Fate una asistencia financiera en junio 2024 de USD12.904.867, con vencimiento el 19/06/2025 a una tasa de interés del 12% anual sobre saldos.

(2) Trelpa por un capital de \$ 6.141.419 con vencimiento al 26.12.2024; y una tasa de interés Badlar más un spread de 7,94% TNA.

(3) Corresponde a la tenencia de Obligaciones negociables de Serie 8 por un valor nominal de USD 5.350.000 y de Serie 7 por un valor nominal de USD 2.325.000.

Resultado de las operaciones y saldos con el personal directivo	30.09.2024
Saldos con personal directivo	
Otros créditos corrientes - Anticipos de honorarios	433.725.103
Otros pasivos no financieros corrientes - Honorarios a pagar	433.725.103
Operaciones	
Honorarios y retribuciones a directores	476.914.959

Existen Directores y personal con cargos gerenciales que poseen Obligaciones Negociables emitidas por la Sociedad.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

Se detallan a continuación las transacciones al 30 de septiembre y saldos pendientes al 30 de junio de 2024 con partes relacionadas:

	Fate S.A.I.C.I.	Transpa S.A.	Trelpa S.A.	Provincia del Chubut
Saldos con otras partes relacionadas al 30.06.2024:				
Activo				
Cuentas por cobrar comerciales	171.316.838	-	-	-
Otros créditos corrientes	3.178.576.491	-	-	-
Otros activos financieros (1)(2)	11.768.161.719	-	9.998.191	-
Pasivo				
Cuentas por pagar corrientes	56.133.184	8.224.862	-	507.797.210
Operaciones con otras partes relacionadas al 30.09.2023:				
Compras de bienes y servicios	714.552.911	78.490.477	-	-
Ventas de bienes y servicios	2.077.536.782	856.088	285.363	-
Resultados financieros	(12.878.017.434)	-	3.113.502	-
Préstamos otorgados	-	-	-	-
Aporte Irrevocable	-	-	-	-
Regalías y canon hidroeléctrico	-	-	-	722.376.526

(1) Hidroeléctrica Futaleufú le otorga a Fate una asistencia financiera en diciembre 2023 de USD 10.000.000, con vencimiento el 19.06.2024 y con una tasa de interés del 12% anual sobre saldos. El préstamo se prorrogó hasta el 19.06.2025.

(2) El saldo corresponde a un mutuo de Aluar con Trelpa por un capital de \$ 6.141.419 con vencimiento al 26.12.2024; y una tasa de interés Badlar más un spread de 7,94% TNA.

Resultado de las operaciones y saldos con el personal directivo

Saldos con personal directivo al 30.06.2024	
Otros créditos corrientes - Anticipos de honorarios	327.275.424
Otros pasivos no financieros corrientes - Honorarios a pagar	327.275.424
Operaciones al 30.09.2023	
Honorarios y retribuciones a directores	514.671.662

Existen Directores y personal con cargos gerenciales que poseen Obligaciones Negociables emitidas por la Sociedad.

18. Activos gravados y garantías otorgadas:

- De acuerdo a lo previsto en los contratos del financiamiento de las Obligaciones Negociables, existen garantías al cierre del período por USD 2.523.719.
- De acuerdo a lo previsto en los contratos del financiamiento del Parque eólico en Puerto Madryn, existen garantías al cierre del período por USD 5.834.797.
- La Sociedad mantiene pólizas de seguros de caución por un total de \$ 216.012.352.629 por los siguientes conceptos: admisión temporaria de materias primas y en garantía de proyectos bajo el régimen de promoción de inversiones.
- De acuerdo a lo previsto en el art. 22 de la Ley General del Ambiente (Ley nacional N° 25.675), la Sociedad ha contratado pólizas de caución ambiental por un importe total de \$ 3.447.859.127.
- La Sociedad constituyó con el Banco Itau Uruguay SA una fianza a efectos de garantizar el pago de las obligaciones que contraiga Electa Trading SA, cualquiera sea su forma y condición, por hasta la suma de USD 5.000.000 y por un plazo de vigencia de 5 años a contar desde la fecha de su constitución. Asimismo suscribió garantías generales a efectos de asegurar el pago de las obligaciones de Electa Trading SA derivadas de los acuerdos celebrados por la misma con el Banco Citibank NA y JPMorgan Chase Bank NA, denominados ISDA Master Agreement. El Directorio de la Sociedad autorizó limitar dicha exposición con los bancos mencionados hasta la suma de USD 4.000.000 y USD 2.000.000, respectivamente.

19. Proyecto de inversión -Parque eólico en Puerto Madryn

En el marco de la utilización de energías renovables, y para dar cumplimiento a lo dispuesto por la ley N° 27.191, la Sociedad ha realizado una inversión para la instalación de un parque eólico, el cual se emplazó en terrenos cercanos a la planta industrial de

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

Puerto Madryn adquiridos por la Sociedad. Para tal fin, entre septiembre de 2016 y junio de 2018 se realizaron contratos para la adquisición de 28,5 mil hectáreas con una inversión de USD 6,3 millones.

Parque Eólico Aluar Etapa I – Fase I:

Consistió en la instalación de 14 aerogeneradores con una potencia de 3,6 MW cada uno, logrando una capacidad instalada de 50,4 MW de potencia nominal.

La inversión realizada con fondos propios fue de USD 86,4 millones, e incluyó la compra, instalación y puesta en marcha de los bienes y el anticipo de inversiones de infraestructura para futuras ampliaciones.

Finalizada la etapa de prueba, con fecha 20 de febrero de 2019, se recibió por parte de la Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico Sociedad Anónima (CMMESA), la habilitación comercial del parque eólico.

La generación provista por esta primera etapa es actualmente colocada en el Mercado a Término de Energía Eléctrica de Fuente Renovable (MATER), habiéndose suscripto a la fecha contratos de venta de energía por la totalidad de la potencia instalada.

Parque Eólico Aluar Etapa I – Fase II y Etapa II – Fase I:

Consistió en la instalación de 17 aerogeneradores que permitieron incrementar la potencia nominal en 61,2 MW, de los cuales 14 aerogeneradores (50,4 MW) se destinaron para autogeneración (Etapa II – Fase I) y 3 aerogeneradores (10,8 MW) se destinaron para el MATER (Etapa I – Fase II). La inversión para esta etapa fue de USD 70,6 millones.

Con fecha 1 de septiembre de 2019 finalizó la etapa de prueba, por lo cual se dio comienzo a la operación comercial de los mencionados aerogeneradores.

Para dicha etapa se obtuvo un financiamiento externo de Denmark's Export Credit Agency ("EKF") por un total de USD 65.972.620, cuyo saldo al 30 de septiembre de 2024 es de USD 43.609.020.

La mencionada financiación es reembolsada en 59 cuotas trimestrales, iguales y consecutivas, con más un interés a tasa fija; el vencimiento final será el día 25 de abril de 2034. Dicho préstamo está garantizado mediante la cesión y prenda de derechos de cobro y bajo el cobro de ciertas operaciones de exportación de la Sociedad.

Parque Eólico Aluar Etapa II – Fase II:

Consistió en la instalación de 14 aerogeneradores destinados para autogeneración, que permitieron incrementar la potencia nominal en 53,2 MW. La inversión para esta etapa ascendió aproximadamente a USD 61,2 millones.

Con fecha 20 de enero de 2020 finalizó la etapa de prueba, por lo cual se dio comienzo a la operación comercial de los mencionados aerogeneradores.

Para dicha etapa se obtuvo también un financiamiento externo de Denmark's Export Credit Agency ("EKF") por un total de USD 56.665.229, cuyo saldo al 30 de septiembre de 2024 es de USD 38.721.239.

La mencionada financiación es reembolsada en 60 cuotas trimestrales, iguales y consecutivas, con más un interés a tasa fija; el vencimiento final será el día 25 de octubre de 2034. Dicho préstamo está garantizado mediante la cesión y prenda de derechos de cobro y bajo el cobro de ciertas operaciones de exportación de la Sociedad.

Entre los compromisos asumidos, para los mencionados financiamientos externos, se destacan los siguientes:

Durante la vigencia del financiamiento se deberá:

- a. mantener un ratio de Deuda Financiera sobre EBITDA menor a 3.5:1.0;
- b. mantener un ratio de Deuda Financiera sobre Patrimonio Neto (calculado como la suma del capital social, prima de emisión y reserva legal o el valor de capitalización bursátil, el que resulte mayor) menor a 2.5:1.0.

A la fecha de los presentes Estados Financieros, la Sociedad cumple con los compromisos mencionados y no existen restricciones en materia de pago de dividendos.

Parque Eólico Aluar Etapa II – Fase III:

La misma consistió en la instalación de 18 aerogeneradores de 4,5 MW de potencia nominal destinados para autogeneración, que representó una inversión aproximada de USD 125 millones. Dicha inversión se realizó con fondos propios.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

Con fecha 15 de julio de 2024 se recibió por parte de la Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico Sociedad Anónima (CAMMESA), la habilitación comercial.

Con esta etapa se sumaron 81 MW de potencia nominal a la actual producción de energía renovable del Parque Eólico Aluar, anticipando y superando los requerimientos del Régimen de Fomento Nacional para el uso de Fuentes Renovables proyectado para el año 2025 y avanzando en línea con la intención de reconvertir la matriz energética de la Compañía más allá de lo dispuesto por dicho régimen.

Parque Eólico Aluar Etapa II – Fase IV:

La Sociedad en el marco de su estrategia de sustentabilidad y transformación energética se encuentra en pleno proceso de construcción de una nueva etapa de ampliación de su Parque Eólico. El proyecto en cuestión consistirá en la instalación de 56 nuevos aerogeneradores de 6 MW de potencia nominal individual, que representan una inversión aproximada de USD 400 millones. Actualmente las obras principales que se están llevando a cabo son todos los trabajos relacionados con las bases para la instalación de cada aerogenerador, estación transformadora, vialidades, red de media tensión y últimas definiciones de ingeniería de la línea de alta tensión.

La obra se encuentra dentro de los plazos de ejecución y se estima su finalización aproximada para el último trimestre del 2026. Esta etapa sumará 336 MW de potencia nominal al Parque Eólico destinados a autogeneración, alcanzado de ese modo a generar un total máximo (con todas sus etapas y fases) de 582 MW de potencia nominal de energía renovable, en óptimas condiciones de viento y disponibilidad.

20. Limitación a la transmisibilidad de las acciones de Hidroeléctrica Futaleufú

El estatuto social de Hidroeléctrica Futaleufú S.A. establece que el titular de las acciones de la Clase "A" (Aluar Aluminio Argentino S.A.I.C.) no podrá transferir ni dar en usufructo sus acciones durante los primeros cinco años contados a partir de la transferencia del paquete accionario de control. Teniendo en cuenta que ha finalizado dicho período de cinco años, la transferencia de acciones sólo podrá realizarse previa autorización de la Secretaría de Energía.

Adicionalmente, el estatuto social también prohíbe la constitución de prenda o cualquier otra garantía sobre las mencionadas acciones Clase "A", sin contar con la previa aprobación de la mencionada Secretaría.

21. Garantía por ejecución de obligaciones asumidas

De acuerdo con lo establecido en el contrato de concesión y a fin de afianzar el oportuno cumplimiento de las obligaciones contractuales asumidas por Hidroeléctrica Futaleufú S.A., se constituyó garantía mediante aval bancario a favor del Ministerio de Economía y Obras y Servicios Públicos por \$ 1.000.000 que se deberá mantener durante la vigencia de la concesión, actualizada hasta el 6 de enero de 2002 conforme al Producer Price Index.

22. Medición del valor razonable

La NIIF 13 requiere la revelación del valor razonable por nivel de los instrumentos financieros que se valúan a valor razonable. Ver nota 31 de los Estados Financieros Consolidados al 30 de junio de 2024 para la definición de los niveles de valor razonable y los valores a esa fecha.

El siguiente cuadro presenta los activos financieros medidos a su valor razonable:

Al 30 de septiembre de 2024	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos según estado de situación financiera				
Efectivo y equivalentes de efectivo	247.592.556.038	-	-	247.592.556.038
Pasivos financieros (1)	-	1.435.995.473	-	1.435.995.473
Total	247.592.556.038	1.435.995.473	-	249.028.551.511

(1) No incluye pasivos financieros no medidos a valor razonable por \$ 643.570.846.211.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

Al 30 de junio de 2024	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos según estado de situación financiera				
Efectivo y equivalentes de efectivo	298.629.784.559	-	-	298.629.784.559
Otros activos financieros (1)	-	811.001.614	-	811.001.614
Pasivos financieros (2)	-	222.667.496	-	222.667.496
Total	298.629.784.559	1.033.669.110	-	299.663.453.669

(1) No incluye otros activos financieros no medidos a valor razonable por \$ 12.391.149.592.

(2) No incluye pasivos financieros no medidos a valor razonable por \$ 618.155.757.978.

23. Detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera

Activos

	30.09.2024			30.06.2024	
	Clase y monto de la moneda extranjera	Monto en moneda local	Monto en moneda extranjera	Monto en moneda local	
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Caja y Bancos	USD 24.788.508	24.169.672.440	78.440.785	80.044.636.638	
Caja y Bancos	€ 6.809	7.430.141	6.809	8.366.028	
Fondos en cuentas de corresponsalia	USD 21.916	21.269.294	1.835.913	1.877.468.630	
Títulos y acciones	USD 23.822.448	23.302.421.165	31.092.177	32.814.670.327	
Colocaciones en el exterior	USD 21.680.066	21.420.194.732	16.882.728	17.744.767.096	
Subtotal Efectivo y equivalentes de efvo.		68.920.987.772		132.489.908.719	
Colocaciones en el exterior	USD 607.920	588.162.474	601.400	612.989.681	
Subtotal Otros Activos Financieros		588.162.474		612.989.681	
Cuentas por cobrar comerciales (1)	USD 14.665.949	14.233.303.738	12.202.525	12.478.727.515	
Cuentas por cobrar comerciales	USD 111.179.186	107.709.921.487	78.437.460	80.615.473.978	
Subtotal		121.943.225.225		93.094.201.493	
Otros créditos (1)	USD 453.562	438.821.043	2.629.457	2.680.129.011	
Otros créditos	USD 3.902.487	3.787.363.420	3.215.853	3.288.643.927	
Otros créditos	€ 304.958	328.770.424	304.958	332.779.452	
Otros créditos	CHF 20.589	23.578.058	20.589	23.349.528	
Partes relacionadas	USD 310.894	301.722.646	1.213.154	1.240.613.207	
Subtotal		4.880.255.591		7.565.515.125	
Total activo corriente		196.332.631.062		233.762.615.018	
ACTIVO NO CORRIENTE					
Otros créditos	USD 48.360	46.933.380	48.360	49.454.623	
Otros créditos	USD 107.000	103.522.500	107.000	109.061.992	
Subtotal		150.455.880		158.516.615	
Total activo no corriente		150.455.880		158.516.615	
Total activo		196.483.086.942		233.921.131.633	

Clases de moneda: US\$ = Dólar Estadounidense; € = Euro; CHF = Franco Suizo

(1) Netos de previsión para incobrables.

Existen en los presentes Estados Financieros ciertos activos clasificados en moneda extranjera que por cuestiones regulatorias o contractuales se realizan en pesos al tipo de cambio aplicable según el caso.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

Pasivos

	30.09.2024		30.06.2024	
	Clase y monto de la moneda extranjera	Monto en moneda local	Monto en moneda extranjera	Monto en moneda local
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar	USD 73.388.159	71.329.681.906	93.798.255	96.253.023.980
Cuentas por pagar	€ 7.904.691	8.568.515.793	8.982.094	9.867.399.404
Cuentas por pagar	CAD 11.326	8.143.251	11.446	8.568.345
Cuentas por pagar	£ 19.413	25.285.590	-	-
Cuentas por pagar	CHF 65.158	74.949.916	129.234	147.246.733
Cuentas por pagar	NOK -	-	622.311	60.079.548
Cuentas por pagar	BRL 174	33.520	174	34.719
Subtotal		<u>80.006.609.976</u>		<u>106.336.352.729</u>
Préstamos	USD 210.988.088	204.763.939.249	90.450.314	92.497.646.091
Préstamos	€ -	-	715.802	785.513.800
Partes relacionadas	USD 49.483	48.022.786	-	-
Subtotal		<u>204.811.962.035</u>		<u>93.283.159.891</u>
Anticipos de clientes				
Otros pasivos no financieros	USD 2.308.388	2.240.290.341	1.014.967	1.037.941.166
Subtotal		<u>2.240.290.341</u>		<u>1.037.941.166</u>
Total pasivo corriente		<u>287.058.862.352</u>		<u>200.657.453.786</u>
PASIVO NO CORRIENTE				
Préstamos	USD 461.977.994	448.349.643.138	522.579.509	534.408.033.901
Partes relacionadas	USD 3.026.660	2.937.373.530	-	-
Subtotal		<u>451.287.016.668</u>		<u>534.408.033.901</u>
Total pasivo no corriente		<u>451.287.016.668</u>		<u>534.408.033.901</u>
Total pasivo		<u>738.345.879.020</u>		<u>735.065.487.687</u>

Clases de moneda: US\$ = Dólar Estadounidense; € = Euro; NOK= Corona Noruega; £ = Libra Esterlina; CHF = Franco Suizo; CAD= Dólar Canadiense; BRL = Real Brasileño; CNY = Yuan Chino

Existen en los presentes Estados Financieros ciertos pasivos clasificados en moneda extranjera que por cuestiones regulatorias o contractuales se realizan en pesos al tipo de cambio aplicable según el caso.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

24. Información requerida por la Resolución General 629/2017 de la C.N.V.

De acuerdo a lo requerido por la C.N.V. en la Resolución General 629 del año 2014, la Sociedad informa que los libros de comercio y los libros societarios se encuentran en la sede social inscripta, mientras que la documentación respaldatoria y los libros de comercio con cierta antigüedad son resguardados en espacios adecuados que aseguran su conservación e inalterabilidad en la sede administrativa de la Sociedad y en la sede administrativa de Fate S.A.I.C.I, sociedad relacionada, sitas ambas en la calle Pasteur 4600 de la localidad de Victoria, partido de San Fernando, provincia de Buenos Aires. Adicionalmente existe documentación respaldatoria conservada adecuadamente en los domicilios de las plantas fabriles ubicadas en la ruta provincial N° A010 Parque Industrial Pesado, ciudad de Puerto Madryn, provincia del Chubut y en la ruta provincial N° 2 km. 54 localidad de Abasto, partido de La Plata, provincia de Buenos Aires.

El detalle de la documentación y libros alojados en los mencionados domicilios administrativos y fabriles se encuentra a disposición en la sede social inscripta.

25. Emisión de Obligaciones Negociables.

Con fecha 14 de marzo de 2018 la Asamblea General Ordinaria aprobó la creación de un programa global para la emisión y remisión de obligaciones negociables simples (no convertibles en acciones), por un valor nominal máximo en circulación en cualquier momento de hasta USD 300.000.000 o su equivalente en otras monedas, y la delegación en el Directorio con amplias facultades para determinar, entre otras cuestiones, los términos y condiciones del Programa no definidos por la Asamblea, y de cada una de las series y/o clases de obligaciones a emitirse bajo el mismo.

El 28 de marzo de 2018 el Directorio aprobó los términos y condiciones del Programa, y posteriormente el 16 de enero de 2019 resolvió la actualización del prospecto del Programa.

El 26 de octubre de 2022 la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria aprobó la ampliación del programa global para la emisión y remisión de obligaciones negociables simples (no convertibles en acciones), por un valor nominal máximo en circulación en cualquier momento de hasta USD 600.000.000 o su equivalente en otras monedas y/o unidades de medida o valor. Con fecha 8 de febrero de 2023 mediante resolución de Subdelegado, se aprobó la versión definitiva del prospecto de ampliación del programa global que fuera autorizada por la Disposición N° DI-2023-3-APN-GE-CNV de la Gerencia de Emisoras de la Comisión Nacional de Valores.

La Comisión Nacional de Valores mediante la Disposición Nro Di-2023-25-APN-GE CNV de fecha 30 de mayo de 2023 autorizó modificar los términos y condiciones del Programa a fin de incorporar la posibilidad de emitir Obligaciones Negociables sociales, verdes y/o sustentables, y mediante Resolución Nro. RE-2023-114727722-APN-GE#CNV de fecha 27 de septiembre de 2023 aprobó su actualización.

El 24 de octubre de 2024 la Asamblea General Ordinaria aprobó la ampliación del programa global para la emisión y remisión de obligaciones negociables simples (no convertibles en acciones), por un valor nominal máximo en circulación en cualquier momento de hasta USD 1.000.000.000 o su equivalente en otras monedas y/o unidades de medida o valor.

Serie 1:

Mediante resoluciones de Subdelegados se aprobó con fecha 25 de marzo de 2019 la versión definitiva del Suplemento de Prospecto (el “Suplemento de Prospecto”), y con fecha 4 de abril de 2019 el resultado de la colocación de las obligaciones negociables garantizadas serie N° 1 a tasa fija con vencimiento a los 5 (cinco) años desde la fecha de emisión, por un valor nominal de USD 150.000.000, y los términos y condiciones allí contemplados.

Con fecha 9 de abril de 2024 se procedió al pago de la última cuota de capital e intereses correspondiente a esta Serie.

Las Obligaciones Negociables devengaron una tasa de interés del 6,70% anual pagadero trimestralmente por período vencido a partir de la fecha de emisión y liquidación de las Obligaciones Negociables hasta su respectiva fecha de vencimiento, cuya primera cancelación de intereses ocurrió el 9 de julio de 2019. El capital amortizó en 12 (doce) cuotas trimestrales, siendo la fecha del primer pago el 9 de julio de 2021.

Todas las cuotas por amortización del capital e interés de las Obligaciones Negociables se pagaron en dólares estadounidenses, y las mismas fueron garantizadas mediante el otorgamiento de una prenda sobre los derechos de cobro de contratos de exportación

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

de aluminio de la Sociedad con ciertos clientes, y la prenda sobre los fondos depositados en la cuenta de cobranza afectada a la garantía.

Los fondos recibidos en virtud de la colocación de las Obligaciones Negociables fueron aplicados de acuerdo al plan de afectación de fondos presentado ante la Comisión Nacional de Valores con fecha 12 de abril de 2019. En dicho plan se detalló lo siguiente:

- (i) entre la fecha de emisión (9 de abril de 2019) y el 19 de abril de 2019, se aplicarían aproximadamente USD 90.000.000.
- (ii) en adelante, y hasta el 31 de mayo de 2019 se aplicarían aproximadamente USD 60.000.000.

Cabe destacar que la Sociedad ha dado cumplimiento a ambas etapas del plan detallado anteriormente, habiéndose aplicado en la primer etapa USD 106.261.238 y en la segunda USD 43.738.762, conforme al siguiente detalle: (a) USD 85.163.512 a la cancelación de deuda de corto plazo, que incluye la cancelación de un préstamo financiero de USD 40 millones otorgado por Citibank NY y la cancelación por el equivalente de USD 45,2 millones de descubiertos bancarios tomados en las entidades bancarias y (b) USD 64.836.488, al financiamiento del giro comercial de su negocio, conformado por pagos en pesos de sueldos al personal y obligaciones impositivas y por pagos en pesos y moneda extranjera a proveedores de insumos y materias primas.

Series 2 y 3:

Con fecha 17 de julio de 2020 mediante resolución de subdelegado, se aprobó la versión definitiva del prospecto de actualización de las obligaciones negociables a ser emitidas bajo el Programa. El 22 de julio de 2020, mediante resolución del subdelegado, se aprobó la versión definitiva del suplemento de prospecto (el “Suplemento de Prospecto”) correspondiente a: (1) las Obligaciones Negociables Serie N° 2 a tasa fija con vencimiento a los veinticuatro (24) meses desde la Fecha de Emisión y Liquidación, y (2) las Obligaciones Negociables Serie N° 3 a tasa fija con vencimiento a los treinta y seis (36) meses desde la Fecha de Emisión y Liquidación, ambas denominadas en Dólares Estadounidenses a ser suscriptas e integradas en Pesos al Tipo de Cambio Inicial y pagaderas en Pesos al Tipo de Cambio Aplicable (la “Serie 3” y, junto con la Serie 2, las “Obligaciones Negociables”), a ser emitidas por un valor nominal en conjunto de hasta un monto máximo de USD 60.000.000; y el 28 de julio de 2020, mediante resolución del subdelegado se aprobó el resultado de la colocación de las Obligaciones Negociables.

En cuanto a los resultados de las colocaciones de obligaciones negociables, la Serie 2 de acuerdo a lo previsto en el suplemento de precio quedó desierta.

Con fecha 30 de julio de 2020 se emitió la serie N° 3 por un monto de USD 60.000.000 a tasa cero, con vencimiento a los 3 (tres) años desde la fecha de emisión amortizable al vencimiento.

Los fondos recibidos en virtud de la colocación de las Obligaciones Negociables fueron aplicados de acuerdo al plan de afectación de fondos presentado ante la Comisión Nacional de Valores con fecha 4 de agosto de 2020. En dicho plan se ha informado que la Compañía iba a aplicar entre la fecha de emisión (30 de julio de 2020) y el 30 de septiembre de 2020 la totalidad de los fondos recibidos en virtud de la colocación de las Obligaciones Negociables (netos de gastos, comisiones y honorarios que pudieran corresponder en relación a la emisión de las mismas), de acuerdo al siguiente detalle:

se aplicaron aproximadamente USD 6.203.000, (dólares estadounidenses seis millones doscientos tres mil) para la cancelación de deuda de corto plazo; y

aproximadamente USD 53.467.000, (dólares estadounidenses cincuenta y tres millones cuatrocientos sesenta y siete mil), para el financiamiento del giro comercial de su negocio.

La Sociedad ha dado cumplimiento a ambas etapas del plan detallado anteriormente, habiéndose aplicado los fondos conforme al siguiente detalle: (a) USD 6.180.053 a la cancelación de un descubierto bancario y (b) USD 53.489.768 al financiamiento del giro comercial de su negocio, conformado por pagos de sueldos al personal, obligaciones impositivas y a proveedores de servicios, insumos y materias primas.

Serie 4:

En el marco del Programa Global para la emisión y reemisión de Obligaciones Negociables Simples (no convertibles en acciones) por un monto máximo de hasta USD 300.000.000, con fecha 7 de septiembre de 2022 se procedió a la emisión, mediante el Suplemento de Canje correspondiente a la Serie N° 4, de Obligaciones Negociables por un monto de USD 58.538.915 a tasa cero, con vencimiento a los 3 (tres) años desde la fecha de emisión y amortizable a su vencimiento, el que fue suscripto e integrado exclusivamente mediante la entrega de las Obligaciones Negociables Serie 3 a la relación de canje de USD 101 en valor nominal de Obligaciones Negociables Serie 4 por cada USD 100 en valor nominal de Obligaciones Negociables Serie 3. El remanente de

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

las Obligaciones Negociables Serie 3 que no fueron canjeadas por sus tenedores y cuyo importe ascendió a la suma de USD 2.040.640 ha sido rescatado por la Compañía conforme los términos y condiciones del Suplemento de Precio correspondiente a la Serie 3.

Serie 6:

En el marco del Programa Global para la emisión y reemisión de Obligaciones Negociables Simples (no convertibles en acciones), por un valor nominal máximo en circulación de hasta USD 600.000.000, con fecha 27 de abril de 2023 se procedió a la emisión de la Serie 6 de Obligaciones Negociables por un valor nominal de USD 100.000.000, declarando desierta la emisión de la Serie 5. Los fondos recibidos en virtud de la colocación de las Obligaciones Negociables fueron aplicados de acuerdo al plan de afectación de fondos presentado ante la Comisión Nacional de Valores con fecha 3 de mayo de 2023. En dicho plan se informó que la Compañía iba a aplicar entre la fecha de emisión (27 de abril de 2023) y el 15 de junio de 2023 la totalidad de los fondos recibidos en virtud de la colocación de las Obligaciones Negociables (netos de gastos, comisiones y honorarios que pudieran corresponder en relación a la emisión de las mismas) al financiamiento del giro comercial del negocio.

La Serie 6, denominada en Dólares Estadounidenses, fue integrada en Pesos al Tipo de Cambio Inicial y pagadera en Pesos al Tipo de Cambio Aplicable conforme los términos dispuestos en el Suplemento del Prospecto, a tasa de interés cero y con vencimiento a los 60 meses contados desde su Fecha de Emisión y Liquidación.

Los fondos recibidos en virtud de la colocación de las Obligaciones Negociables fueron aplicados a la cancelación de deuda de corto plazo y al financiamiento del giro comercial del negocio, de acuerdo al plan de afectación de fondos presentado ante la Comisión Nacional de Valores con fecha 6 de junio de 2023.

Serie 7:

En el marco del Programa Global para la emisión y reemisión de Obligaciones Negociables Simples (no convertibles en acciones), por un valor nominal máximo en circulación de hasta USD 600.000.000, con fecha 12 de octubre de 2023 se procedió a la emisión de la Serie 7 de Obligaciones Negociables por un valor nominal de USD 137.898.136, denominadas y pagaderas en Dólares Estadounidenses. Las Obligaciones Negociables fueron suscriptas e integradas en dólares estadounidenses en el exterior, con vencimiento a 5 años desde la Fecha de Emisión y Liquidación y devengan una tasa de interés fija del 7% nominal anual, cuya primer cancelación de interés ocurrió el pasado 12 de abril de 2024, en tanto las siguientes se cancelarán en forma trimestral a partir del 12 de julio de 2024.

El capital será amortizado en 12 (doce) cuotas trimestrales, siendo la fecha de la primera cancelación el 12 de enero de 2026. El vencimiento final operará el 12 de octubre de 2028.

Todas las cuotas por amortización del capital e interés de las Obligaciones Negociables son pagaderas en dólares estadounidenses, y las mismas se encuentran garantizadas mediante el otorgamiento de una prenda sobre los derechos de cobro de contratos de exportación de aluminio de la Sociedad con ciertos clientes, y la prenda sobre los fondos depositados en la cuenta de cobranza afectada a la garantía.

Los fondos recibidos en virtud de la colocación de las Obligaciones Negociables fueron aplicados de acuerdo al plan de afectación de fondos presentado ante la Comisión Nacional de Valores con fecha 23 de octubre de 2023. En dicho plan se informó que la Compañía aplicaría entre la fecha de emisión (12 de octubre de 2023) y el 9 de febrero de 2024, la integridad del producido neto proveniente de la colocación de las Obligaciones Negociables, a realizar pagos anticipados y/o a la vista y/o diferidos de importaciones de bienes a proveedores del exterior y/o pagos en forma directa a proveedores de servicios de fletes de importaciones de bienes no incluidos en su condición de compra pactada, en línea con lo dispuesto en los puntos 1.5 y 1.6 de la Comunicación "A" 7770 (y sus modificatorias y complementarias) del Banco Central de la República Argentina. El 26 de febrero de 2024 fue presentado ante la Comisión Nacional de Valores el detalle de los fondos aplicados según lo acordado en el plan de afectación de fondos previamente mencionado.

Serie 8:

En el marco del Programa Global para la emisión y reemisión de Obligaciones Negociables Simples (no convertibles en acciones), por un valor nominal máximo en circulación de hasta USD 600.000.000, con fecha 21 de marzo de 2024 se procedió a la emisión de la Serie 8 de Obligaciones Negociables por un valor nominal de USD 100.000.000, denominadas y pagaderas en Dólares

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

Estadounidenses. Las Obligaciones Negociables fueron suscriptas e integradas en dólares estadounidenses en el exterior, con vencimiento a 3 años desde la Fecha de Emisión y Liquidación y devengarán una tasa de interés fija del 6,25% nominal anual, venciendo la primera cuota de interés el 21 de septiembre de 2024, en tanto que las siguientes se cancelarán en forma trimestral a partir del 21 de diciembre de 2024.

El capital será amortizado en 4 (cuatro) cuotas trimestrales, siendo la fecha de la primera cancelación el 21 de junio de 2026. El vencimiento final operará el 21 de marzo de 2027.

Todas las cuotas por amortización del capital e interés de las Obligaciones Negociables son pagaderas en dólares estadounidenses, y las mismas se encuentran garantizadas mediante el otorgamiento de una prenda sobre los derechos de cobro de contratos de exportación de aluminio de la Sociedad con ciertos clientes, y la prenda sobre los fondos depositados en la cuenta de cobranza afectada a la garantía.

Los fondos recibidos en virtud de la colocación de las Obligaciones Negociables fueron aplicados de acuerdo al plan de afectación de fondos presentado ante la Comisión Nacional Valores con fecha 28 de marzo de 2024. En dicho plan se informó que la Compañía aplicará entre la fecha de emisión (21 de marzo de 2024) y el 19 de julio de 2024 la integridad del producido neto proveniente de la colocación de las Obligaciones Negociables a realizar pagos anticipados y/o a la vista y/o diferidos de importaciones de bienes a proveedores del exterior y/o pagos en forma directa a proveedores de servicios de fletes de importaciones de bienes no incluidos en su condición de compra pactada, en línea con lo dispuesto en los puntos 7.11.1.5 y 7.11.1.6 de la Comunicación “A” 7953 (y sus modificatorias y complementarias) del Banco Central de la República Argentina. El 25 de julio de 2024 fue presentado ante la Comisión Nacional de Valores el detalle de los fondos aplicados según lo acordado en el plan de afectación de fondos previamente mencionado.

Serie 9:

En el marco del Programa Global para la emisión y reemisión de Obligaciones Negociables Simples (no convertibles en acciones), por un valor nominal máximo en circulación de hasta USD 600.000.000, con fecha 13 de junio de 2024 se procedió a la emisión de la Serie 9 de Obligaciones Negociables por un valor nominal de USD 50.000.000, denominadas y pagaderas en Dólares Estadounidenses. Las Obligaciones Negociables fueron suscriptas e integradas en dólares estadounidenses en el exterior, con vencimiento a 2 años desde la Fecha de Emisión y Liquidación y devengan una tasa de interés fija del 6,00% nominal anual, venciendo la primera cuota de interés el 13 de diciembre de 2024, en tanto que las siguientes se cancelarán en forma trimestral a partir del 13 de marzo de 2025.

El capital será amortizado de forma íntegra en la fecha de vencimiento, es decir el 13 de junio de 2026.

Todas las cuotas por amortización del capital e interés de las Obligaciones Negociables son pagaderas en dólares estadounidenses, y las mismas se encuentran garantizadas mediante el otorgamiento de una prenda sobre los fondos depositados en la cuenta de cobranza afectada a la garantía.

Los fondos recibidos en virtud de la colocación de las Obligaciones Negociables serán aplicados de acuerdo al plan de afectación de fondos presentado ante la Comisión Nacional Valores con fecha 25 de junio de 2024. En dicho plan se informó que la Compañía aplicará entre la fecha de emisión y liquidación (13 de junio de 2024) y el 11 de octubre de 2024 la integridad del producido neto proveniente de la colocación de las Obligaciones Negociables a realizar pagos anticipados y/o a la vista y/o diferidos de importaciones de bienes a proveedores del exterior y/o pagos en forma directa a proveedores de servicios de fletes de importaciones de bienes no incluidos en su condición de compra pactada, en línea con lo dispuesto en los puntos 7.11.1.5 y 7.11.1.6 de las Normas de Exterior y Cambios (T.O. según la Comunicación “A” 7953, y sus modificatorias y complementarias) del Banco Central de la República Argentina. El 25 de octubre de 2024 fue presentado ante la Comisión Nacional de Valores el detalle de los fondos aplicados según lo acordado en el plan de afectación de fondos previamente mencionado.

26. Contexto económico.

La Sociedad opera en un contexto económico complejo, y sus operaciones y resultados pueden ser influidos por las condiciones macroeconómicas, políticas y regulatorias de la Argentina.

La economía local continúa ante un panorama desafiante, que presentaba un marco exigido ya desde antes del año 2023. La falta de divisas sigue manteniéndose como una de las principales restricciones relevantes e impone distorsiones sobre precios y costos. Una vez más, este contexto se combina con el desequilibrio estructural de las cuentas fiscales, pese a los esfuerzos de la nueva administración de Gobierno por lograr un balance más adecuado entre ingresos y gastos, y frente a la necesidad imperativa de

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

reducir la inflación en un plazo breve. Como consecuencia de todo esto, entre otros factores, el país atraviesa un contexto recesivo con inflación y acceso muy restringido a los mercados internacionales de financiamiento.

La anterior administración del Gobierno argentino adoptó ciertas medidas con el objetivo de incrementar la recaudación impositiva y de recomponer las reservas del Banco Central que implicó, entre otras, el dictado de nuevas restricciones cambiarias para el pago de importaciones, el establecimiento de impuestos a ciertas operaciones de compra de divisa extranjera, y la definición de tipos de cambio diferenciales para la liquidación del comercio exterior.

Luego de las elecciones presidenciales estas medidas se mantuvieron aunque con ciertos ajustes, entre los que se destacan iniciativas de mayor presión tributaria tales como el significativo incremento de la alícuota del impuesto PAIS (para determinadas operaciones se ha vuelto a reducir a su nivel anterior al incremento), así como la renovación de las percepciones de IVA sobre las importaciones, etc. Similares iniciativas se observaron a nivel de los fiscos provinciales y municipales. Adicionalmente, en esos meses se implementaron nuevas medidas con gran impacto en la economía, como la fuerte devaluación del peso (que en los meses posteriores sería sucedido por un retraso cambiario en relación con el índice de precios), que sumadas a los recortes del gasto público y a los incrementos tarifarios han generado un fuerte impacto recesivo sobre la actividad económica, que continúa verificándose en la actualidad.

El índice de precios al consumidor (IPC) a nivel nacional publicado por el INDEC mostró un crecimiento acumulado para el año 2023 de un 211,4%, mientras que la depreciación del peso argentino respecto al dólar estadounidense fue del 356,3%. A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, para el año 2024, el incremento acumulado del IPC fue del 101,6%, en tanto que la depreciación del peso argentino respecto del dólar estadounidense alcanzó a un 20%. Si bien existe una tendencia de desaceleración de la inflación, la eventual persistencia de altos índices inflacionarios tendría un efecto adverso sobre la economía argentina y, al igual que la caída del nivel de actividad, podrá afectar negativamente los resultados de las operaciones de la Empresa.

La Dirección de la Compañía monitorea las variables de la economía, y se encuentra a la expectativa de cómo podrán afectar al sector privado tanto las futuras medidas que tome el Gobierno argentino como las nuevas leyes que se sancionen, y qué impacto podrán tener sobre los negocios de la Sociedad, su situación financiera y sus operaciones.

27. Hechos Posteriores.

La Asamblea General Ordinaria de accionistas, en su reunión del pasado 24 de octubre de 2024 resolvió en cuanto al tratamiento de los Resultados Acumulados al cierre del ejercicio que ascendieron a una utilidad de \$ 142.465.108.303 que ajustados por inflación a septiembre 2024 representan \$ 159.747.575.578, lo siguiente: destinar \$ 6.843.070.233 a la constitución de la reserva legal del ejercicio y asignar el importe restante de \$ 152.904.505.345 a la Reserva para Futuros Dividendos.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

a. Comentario sobre las actividades de la Empresa

El resultado del período que se comenta, atribuible a los accionistas de Aluar, y expresado en moneda homogénea, ascendió a millones de \$ 26.110,1 de ganancia; dicho resultado incluye una ganancia de millones de \$ 6.992 proveniente de los resultados de las sociedades subsidiarias y asociadas.

Los resultados generados en las operaciones de Aluar al cierre del período en comparación con el mismo período del ejercicio anterior fueron inferiores en millones de \$ 16.559,1 medidos en valores constantes. La variación se explica principalmente por el efecto combinado neto de los siguientes factores:

- La disminución del Resultado Operativo de millones de \$ 8.878,1 generada principalmente por el aumento del Costo de Ventas como consecuencia del incremento del precio internacional de la alúmina, principal materia prima, cuyo valor relativo en proporción al precio del aluminio subió sensiblemente;
- Los mayores Resultados Financieros de millones de \$ 6.484,7, debido a que en el presente período la inflación fue muy superior a la devaluación del peso frente al dólar estadounidense, en comparación con la compensación verificada entre ambas variables en el mismo período del ejercicio anterior. Este efecto aplica sobre la posición monetaria pasiva en moneda extranjera que mantiene la Sociedad;
- El incremento en el cargo registrado en el rubro Impuesto a las ganancias de millones de \$ 14.165,7 originado en los mayores resultados ordinarios impositivos verificados en el presente período respecto al comparativo. Sumado a esto, el ajuste por inflación impositivo impactó positivamente en menor medida en el período que se reseña, como consecuencia de que la inflación registrada en el presente período fue significativamente más baja comparada con la observada en el mismo período del ejercicio anterior.

b. Estructura patrimonial consolidada comparativa con períodos anteriores (en miles de pesos) (*)

	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020
Activo no corriente	862.627.174	875.718.425	815.839.153	899.992.215	991.633.397
Activo corriente	1.373.100.138	1.054.455.209	1.090.887.466	844.184.390	679.909.680
Total del activo	2.235.727.312	1.930.173.634	1.906.726.619	1.744.176.605	1.671.543.077
Patrimonio controlante	1.260.543.851	1.133.952.509	1.018.950.297	882.008.438	740.219.012
Patrimonio no controlante	37.899.470	40.718.494	42.502.356	41.492.760	37.474.945
Total patrimonio	1.298.443.321	1.174.671.003	1.061.452.653	923.501.198	777.693.957
Pasivo no corriente	571.187.947	432.746.356	482.599.227	657.738.206	668.789.764
Pasivo corriente	366.096.044	322.756.275	362.674.739	162.937.201	225.059.356
Total del pasivo	937.283.991	755.502.631	845.273.966	820.675.407	893.849.120
Total del pasivo más patrimonio	2.235.727.312	1.930.173.634	1.906.726.619	1.744.176.605	1.671.543.077

(*) Información elaborada de acuerdo a lo previsto por la RG 777/2018 de CNV, expresada en moneda de cierre.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

c. Estructura de resultados consolidada comparativa con períodos anteriores (en miles de pesos) (*)

	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020
Resultado operativo	54.671.073	52.674.917	44.458.472	101.053.595	8.908.976
Resultado financiero	(3.145.708)	1.902.990	45.849.716	19.610.501	(16.499.953)
Resultado de inversiones en asociadas	(50.210)	(3.759)	(84.252)	(78.224)	293.922
Ganancia / (Pérdida) neta del períodos, antes de impuesto a las ganancias	51.475.155	54.574.148	90.223.936	120.585.872	(7.297.055)
Impuesto a las ganancias	(24.177.588)	(17.566.405)	(31.671.013)	(47.286.308)	(4.054.015)
Ganancia / (Pérdida) neta del período	27.297.567	37.007.743	58.552.923	73.299.564	(11.351.070)
Otros resultados integrales	(1.036.203)	538.585	(222.972)	-	-
Resultado integral total del período	26.261.364	37.546.328	58.329.951	73.299.564	(11.351.070)
Ganancia/ (Pérdida) del período atribuible a:					
Accionistas de la Sociedad	25.073.926	37.154.799	57.598.471	69.997.315	(10.696.983)
Interés no controlante	1.187.438	391.529	731.480	3.302.249	(654.087)

(*) Información elaborada de acuerdo a lo previsto por la RG 777/2018 de CNV, expresada en moneda de cierre.

d. Estructura del flujo de efectivo consolidada comparativa con períodos anteriores (en miles de pesos) (*)

	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020
Fondos (-) utilizados/generados en las actividades operativas	(46.540.465)	(19.749.349)	147.464.016	70.531.068	113.790.063
Fondos utilizados en las actividades de inversión	(40.051.313)	(12.707.341)	(6.508.482)	(5.623.008)	(4.286.822)
Fondos generados/(-) utilizados en las actividades de financiación	50.469.126	24.707.626	(47.119.257)	(23.734.609)	(62.183.266)
Total de fondos (-) utilizados/generados durante el período	(36.122.652)	(7.749.064)	93.836.277	41.173.451	47.319.975

(*) Información elaborada de acuerdo a lo previsto por la RG 777/2018 de CNV, expresada en moneda de cierre.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

e. Datos estadísticos, comparativos con períodos anteriores

	Jul-Sep 24	Jul-Sep 23	Jul-Sep 22	Jul-Sep 21	Jul-Sep 20
	Trim	Trim	Trim	Trim	Trim
ALUAR S.A.I.C.					
(en toneladas)					
División Aluminio Primario					
Aluminio					
Volumen de producción (en electrólisis)	111.670	111.708	105.655	86.429	63.719
Volumen transferido a otras divisiones	3.470	5.159	6.039	4.965	2.951
Volumen de ventas					
Mercado interno	17.522	29.992	30.641	26.374	23.697
Mercado externo	91.134	60.179	60.595	53.403	62.098
Total	108.656	90.171	91.236	79.777	85.795
Energía eólica y térmica (en GWH)					
Volumen de ventas	79,5	65,6	68,0	69,7	134,9
División Elaborados					
Volumen de producción					
Laminados	673	1.384	1.441	945	666
Foil	1.493	1.856	1.968	1.693	1.530
Extruidos	1.307	2.129	2.643	2.150	1.661
Total	3.473	5.369	6.052	4.788	3.857
Volumen de ventas					
Mercado interno					
Laminados	768	1.390	1.267	693	565
Foil	1.499	1.733	1.983	1.621	1.539
Extruidos	1.303	2.118	2.578	2.235	1.667
Subtotal	3.570	5.241	5.828	4.549	3.771
Mercado externo					
Laminados	-	-	151	279	86
Foil	19	6	34	146	36
Extruidos	-	-	-	-	6
Subtotal	19	6	185	425	128
Total	3.589	5.247	6.013	4.974	3.899
Productos de reventa					
Laminados					
Volumen de compras	-	-	-	-	2
Volumen de ventas	-	-	-	-	2
Total	-	-	-	-	4
HIDROELECTRICA FUTALEUFU S.A.					
Energía eléctrica (en GWH)					
	Abr-Jun 24	Abr-Jun 23	Abr-Jun 22	Abr-Jun 21	Abr-Jun 20
Volumen de producción (generación bruta)	664,1	520,7	642,3	47,1	736,7
Volumen de ventas (generación neta)					
Mercado a término	735,6	644,1	630,7	540,5	392,6
Mercado Spot	-	-	-	-	380,9
Total	735,6	644,1	630,7	540,5	773,5

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

f. Índices comparativos con períodos anteriores (*)

		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020
Liquidez	Veces	3,75	3,27	3,01	5,18	3,02
Solvencia	Veces	1,39	1,55	1,26	1,13	0,87
Inmovilización del capital	Veces	0,39	0,45	0,43	0,52	0,59

(*) Información elaborada de acuerdo a lo previsto por la RG 777/2018 de CNV, calculada sobre información expresada en moneda de cierre.

g. PerspectivasALUAR ALUMINIO ARGENTINO S.A.I.C.

A la fecha de la presente Reseña, la planta productora de aluminio primario en Puerto Madryn se encuentra operando a plena capacidad.

Durante el primer trimestre del ejercicio la cotización del aluminio en el mercado internacional ha seguido una tendencia algo errática. Luego de haber alcanzado los USD 2.500 por tonelada durante el trimestre anterior, el precio del aluminio comenzó un sendero descendente retrocediendo a niveles cercanos a los USD 2.200 por tonelada a principios del mes de agosto, para luego volver a incrementarse por encima del umbral inicial. Los analistas de la industria destacan que las decisiones de la Reserva Federal de Estados Unidos sobre las tasas de interés tendrán un impacto significativo en el precio del metal, como también lo tendrá el desempeño de la economía China, principal productor y consumidor mundial, por su influencia sobre la dinámica del mercado.

Por su parte, el precio de la alúmina, principal materia prima, ha continuado su tendencia ascendente, incrementándose fuertemente desde el inicio del ejercicio hasta la fecha, manteniendo niveles muy elevados en comparación con el precio del aluminio. Este incremento se debe a restricciones y condiciones de mercado que han generado disrupciones y riesgos puntuales de suministro tanto en la alúmina como en su materia prima, la bauxita, con una expectativa de normalización paulatina.

Las exportaciones de la Compañía continúan desarrollándose dentro de lo previsto y se estima que, con ajuste a las condiciones vigentes en el comercio internacional, se mantendrán los despachos hacia los destinos habituales sin mayores inconvenientes.

En el ámbito local, las políticas adoptadas por el gobierno para ajustar las cuentas fiscales han tenido un efecto adverso en la actividad industrial, resultando en una marcada disminución de la demanda de los productos de la Compañía. Sin embargo, lentamente, ciertos sectores comienzan a exhibir indicios de una incipiente pero aún no afianzada recuperación.

La Dirección de la Sociedad realiza un seguimiento continuo de la evolución de las variables que afectan su negocio para adoptar los cursos de acción apropiados a fin de salvaguardar sus resultados. El devenir de los acontecimientos en el contexto internacional y local tendrá gran influencia en el nivel de resultados en el ejercicio económico en curso.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

HIDROELÉCTRICA FUTALEUFÚ S.A.

En el primer trimestre del presente ejercicio el volumen de agua aportado al embalse fue inferior al promedio histórico. Se espera una mejora de los aportes en los meses venideros.

La generación de la Central para el período mencionado, cuyo despacho dispone la Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico (CAMMESA), fue levemente inferior a la media histórica, con una potencia media de 255,2 MW. Se espera que la generación de la Central se mantenga similar a la media histórica en el próximo trimestre.

La energía generada por la Central se destinará al abastecimiento del contrato con Aluar Aluminio Argentino S.A.I.C. De existir excedentes de generación en algún mes respecto de la demanda de Aluar, los mismos se acumularán en una Cuenta Saldo, con un límite superior de 1.700.000 MWh. De superarse dicho valor, los excedentes de energía se venderán al Mercado Eléctrico Mayorista (MEM), en el marco de la resolución 285/2024. De julio a septiembre 2024 se vendieron al MEM 565 GWh.

En función de las consideraciones efectuadas se prevé obtener a futuro resultados positivos.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

ALUAR ALUMINIO ARGENTINO S.A.I.C.



Estados Financieros Intermedios Condensados Separados

**Por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2024
Presentados en forma comparativa**

CONTENIDO

	Pág.
Estado de Situación Financiera Separado	3
Estado de Resultados Integrales Separado	3
Estado de Cambios en el Patrimonio Separado	5
Estado de Flujo de Efectivo Separado	7
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados Separados	8
1. Información de la Emisora	8
2. Principales políticas contables	8
2.1. Bases de preparación	8
2.2. Normas e Interpretaciones utilizadas	9
2.2.1 Unidad de medida	9
3. Estimaciones contables	10
4. Información sobre el Estado de Flujo de Efectivo Separado	10
5. Inversiones en subsidiarias y asociadas	10
6. Propiedad, planta y equipo	12
7. Información sobre inversiones en subsidiarias y asociadas	13
8. Otros resultados operativos	15
9. Inventarios y Costo de Ventas	15
10. Cuentas por cobrar comerciales	15
11. Otros créditos	16
12. Efectivo y equivalentes de efectivo	16
13. Provisiones para juicios y contingencias	18
14. Impuesto a las ganancias e Impuestos Diferidos	18
15. Pasivos financieros	22
16. Cuentas por pagar	22
17. Evolución del Capital Social	22
18. Información complementaria	22
19. Información sobre rubro gastos por función	23
20. Transacciones y saldos con partes relacionadas	24
21. Activos gravados y garantías otorgadas	25
22. Proyecto de inversión – Parque eólico en Puerto Madryn	26
23. Medición del valor razonable	27
24. Detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera	28
25. Información requerida por la Resolución General 629/2017 de la C.N.V.	29
26. Emisión de Obligaciones Negociables	30
27. Contexto económico	33
28. Hechos Posteriores	34

Informe de revisión de Estados Financieros Intermedios Condensados

Informe de la Comisión Fiscalizadora

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SEPARADO

(en pesos)

	Notas	30.09.2024	30.06.2024
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo	6	818.578.575.442	795.242.946.631
Activos intangibles		1.178.443.523	1.197.749.464
Inversiones en subsidiarias y asociadas	7	93.308.953.981	87.130.503.897
Otros créditos	11	3.044.664.008	3.135.645.652
Total del activo no corriente		916.110.636.954	886.706.845.644
Activo corriente			
Inventarios	9	815.021.128.426	826.924.557.399
Cuentas por cobrar comerciales	10	127.338.130.971	110.986.094.746
Otros créditos	11	128.027.330.013	90.023.902.634
Créditos impositivos		27.085.059.160	18.716.688.695
Otros activos financieros		1.951.311.648	3.490.777.048
Efectivo y equivalentes de efectivo	12 y 4.1	180.952.274.559	243.116.465.073
Total del activo corriente		1.280.375.234.777	1.293.258.485.595
TOTAL DEL ACTIVO		2.196.485.871.731	2.179.965.331.239
PATRIMONIO			
Capital y reservas atribuibles a los accionistas de la Compañía		1.260.543.850.971	1.235.469.924.388
TOTAL DEL PATRIMONIO		1.260.543.850.971	1.235.469.924.388
PASIVO			
Pasivo no corriente			
Provisiones para juicios y contingencias	13	1.948.924.004	1.988.058.277
Provisiones por beneficios al personal		15.007.987.253	13.774.464.684
Pasivo por impuestos diferidos	14 d)	115.447.883.040	114.887.535.331
Pasivos por impuesto a las ganancias	14 a)	293.861.975	329.510.423
Pasivos financieros	15	439.788.890.837	524.907.783.442
Otros pasivos no financieros		1.834.437.193	2.001.555.579
Total del pasivo no corriente		574.321.984.302	657.888.907.736
Pasivo corriente			
Provisiones por beneficios al personal		822.417.188	584.400.352
Cuentas por pagar	16	115.277.935.574	143.514.130.416
Anticipos de clientes		2.248.083.663	2.317.027.058
Remuneraciones y otras deudas sociales		17.005.350.461	17.876.315.702
Pasivos financieros	15	195.573.813.658	91.101.983.844
Pasivos por impuesto a las ganancias	14 a)	29.427.713.874	26.550.344.953
Otros pasivos no financieros		1.264.722.040	4.662.296.790
Total del pasivo corriente		361.620.036.458	286.606.499.115
TOTAL DEL PASIVO		935.942.020.760	944.495.406.851
TOTAL DEL PATRIMONIO Y DEL PASIVO		2.196.485.871.731	2.179.965.331.239

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros Separados.

La información se expresa en moneda de cierre.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Marcelo de Nicola
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 250 F° 176

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO

RESULTADO DEL PERÍODO SEPARADO	Notas	Por el período finalizado el	
		30.09.2024	30.09.2023
Ventas netas		348.441.740.176	343.224.790.567
Costo de ventas	9	<u>(304.710.661.553)</u>	<u>(273.862.599.938)</u>
Resultado Bruto		43.731.078.623	69.362.190.629
Otros resultados operativos	8	20.862.040.336	-
Costos de distribución	19	(17.991.461.125)	(13.802.081.917)
Gastos de administración	19	(9.940.859.101)	(10.684.949.723)
Otras ganancias y pérdidas netas		<u>(442.169.321)</u>	<u>221.594.968</u>
Resultado Operativo		36.218.629.412	45.096.753.957
Diferencia de cambio neta		(10.726.333.287)	5.719.410.831
Otros resultados financieros		(8.827.732.984)	(733.271.591)
Costos financieros	19	22.235.399.240	(12.352.692.574)
RECPAM ⁽¹⁾		4.939.844.376	8.503.001.838
Resultado Financiero		7.621.177.345	1.136.448.504
Resultado de inversiones en subsidiarias y asociadas		6.991.994.802	938.998.748
Resultado Ordinario antes de Impuestos		50.831.801.559	47.172.201.209
Impuesto a las ganancias	14 d)	(24.721.671.750)	(10.555.987.435)
TOTAL RESULTADO DEL PERÍODO		26.110.129.809	36.616.213.774

OTROS RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO

Conceptos que se reciclan en el resultado

Resultado por conversión y otros resultados integrales en subsidiarias	(813.544.718)	65.205.213
Total conceptos que se reciclan en el resultado del período	(813.544.718)	65.205.213

Conceptos que no se reciclan en el resultado

Resultados por remediciones de beneficios al personal	(342.551.551)	728.277.438
Impuesto a las ganancias	119.893.043	(254.897.110)
Total conceptos que no se reciclan en el resultado del período	(222.658.508)	473.380.328
TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES	(1.036.203.226)	538.585.541

RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	25.073.926.583	37.154.799.315
---	-----------------------	-----------------------

RESULTADO POR ACCIÓN

Número de acciones en circulación	2.800.000.000	2.800.000.000
Resultado por acción básico	9,33	13,08
Resultado por acción diluido	9,33	13,08

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros Separados.

La información se expresa en moneda de cierre.

(1) Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Marcelo de Nicola
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 250 F° 176

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO

(en pesos)

	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD						TOTAL
	CAPITAL SOCIAL		GANANCIAS RESERVADAS		OTRAS	RESULTADOS	
	VALOR NOMINAL (Nota 17)	AJUSTE DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	PARA FUTUROS DIVIDENDOS	RESERVAS (1)	ACUMULADOS	
Saldos al 30.06.2024	2.800.000.000	724.741.634.450	70.136.309.548	281.563.149.152	(3.518.744.340)	159.747.575.578	1.235.469.924.388
Otros resultados integrales del período	-	-	-	-	(1.036.203.226)	-	(1.036.203.226)
Resultado del período	-	-	-	-	-	26.110.129.809	26.110.129.809
Saldos al 30.09.2024	2.800.000.000	724.741.634.450	70.136.309.548	281.563.149.152	(4.554.947.566)	185.857.705.387	1.260.543.850.971

(1) Corresponde a las remediciones de beneficios al personal en relación de dependencia y por resultado por conversión y otros resultados integrales en subsidiarias. Dichos importes conforman Otros Resultados Integrales Acumulados. La información se expresa en moneda de cierre.

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros Separados.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Marcelo de Nicola
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 250 F° 176

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

(en pesos)

PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD

	CAPITAL SOCIAL		GANANCIAS RESERVADAS		OTRAS RESERVAS (1)	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
	VALOR NOMINAL (Nota 17)	AJUSTE DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	PARA FUTUROS DIVIDENDOS			
Saldos al 30.06.2023	2.800.000.000	724.741.634.450	56.881.569.584	20.034.910.418	(6.188.047.243)	298.527.642.530	1.096.797.709.739
Otros resultados integrales del período	-	-	-	-	538.585.541	-	538.585.541
Resultado del período	-	-	-	-	-	36.616.213.774	36.616.213.774
Saldos al 30.09.2023	2.800.000.000	724.741.634.450	56.881.569.584	20.034.910.418	(5.649.461.702)	335.143.856.304	1.133.952.509.054

(1) Corresponde a las remediciones de beneficios al personal en relación de dependencia y por conversión de inversiones en subsidiarias. Dichos importes conforman Otros Resultados Integrales Acumulados.

La información se expresa en moneda de cierre.

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros Separados.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Marcelo de Nicola
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 250 F° 176

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO SEPARADO

(en pesos)

VARIACIONES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	Notas	30.09.2024	30.09.2023
Saldos al inicio del ejercicio	4.1	243.069.324.373	14.492.508.550
RECPAM ⁽¹⁾ del efectivo y equivalentes de efectivo		(24.181.008.717)	(149.861.080)
Diferencia de cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo		22.917.115.253	6.456.779.172
Disminución del efectivo y equivalentes de efectivo		(60.868.182.467)	(20.799.426.642)
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	4.1	180.937.248.442	-
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado ordinario del período		26.110.129.809	36.616.213.774
Más: Impuesto a las ganancias devengado en el período	14 d)	24.721.671.750	10.555.987.435
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas			
Resultado financiero neto incluyendo RECPAM ⁽¹⁾		(20.307.589.858)	(8.120.111.794)
Resultado de inversiones en subsidiarias y asociadas		(6.991.994.802)	(938.998.748)
Valor residual de propiedad, planta y equipo dados de baja	6	85.490.203	20.717.050
Depreciación de propiedad, planta y equipo	6 y 19	15.886.064.427	15.087.223.144
Amortización de activos intangibles	19	19.305.941	19.305.993
Resultado de provisiones para juicios y contingencias	13	(38.370.611)	(171.448.321)
Cambios en activos y pasivos operativos			
Disminución de otros activos financieros		1.539.491.301	3.856.840
Aumento de cuentas por cobrar comerciales		(16.352.036.225)	(17.149.302.834)
Aumento de otros créditos		(37.912.445.736)	(495.571.079)
(Aumento) / Disminución de créditos impositivos		(9.759.210.863)	19.049.572.734
Disminución / (Aumento) de inventarios		11.903.428.973	(27.321.898.202)
Disminución de cuentas por pagar		(28.236.194.842)	(44.164.236.790)
Disminución remuneraciones y otras deudas sociales		(870.965.241)	(1.188.721.818)
Disminución de pasivos por impuesto a las ganancias		(19.808.870.127)	(13.078.192.999)
(Disminución) / Aumento de anticipos de clientes		(68.943.395)	1.094.880.631
Disminución de otros pasivos no financieros		(3.564.693.136)	(2.286.267.984)
Aumento / (Disminución) de provisiones por beneficios al personal		1.128.987.854	(471.311.986)
Utilización de provisiones para juicios y contingencias	13	(763.662)	(188.486.139)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades operativas		(62.517.508.240)	(33.126.791.093)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de propiedad, planta y equipo	6	(39.307.183.441)	(12.380.262.200)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión		(39.307.183.441)	(12.380.262.200)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Altas de pasivos financieros	4.1 y 15	141.984.471.227	117.578.816.486
Cancelaciones de pasivos financieros - Capital	15	(92.574.241.147)	(78.187.963.915)
Cancelaciones de pasivos financieros - Intereses	15	(8.453.720.866)	(14.669.027.614)
Pago de dividendos		-	(14.198.306)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación		40.956.509.214	24.707.626.651
DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		(60.868.182.467)	(20.799.426.642)

La información se expresa en moneda de cierre.

(1) Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda.

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros Separados.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Marcelo de Nicola
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 250 F° 176

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

1. Información de la Emisora

Aluar Aluminio Argentino S.A.I.C. (en adelante mencionada indistintamente como “Aluar”, la “Sociedad” o la “Compañía”) es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República Argentina. Su sede social se encuentra en la calle Marcelo T. de Alvear N° 590, tercer piso, de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

La Compañía se dedica a la explotación de una planta de aluminio primario en la ciudad de Puerto Madryn, provincia del Chubut y a actividades de elaboración de dicho metal y sus aleaciones en la provincia de Buenos Aires. Asimismo, a partir de la instalación de un Parque Eólico genera energía renovable la cual en parte se despacha al mercado a término.

Aluar fue creada en el año 1970 e inscrita en el Registro Público de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y en la Inspección General de Justicia bajo el N° 2534, libro 72, folio 151, tomo “A”, número correlativo 161.570 el 26 de junio de 1970. El estatuto social vence el 26 de junio de 2069.

Desde el año 1971 la Sociedad se encuentra incluida dentro del Régimen de Oferta Pública de Acciones regulado por la Ley N° 17.811 y demás normas reglamentarias y complementarias sobre la materia, encontrándose en consecuencia bajo la fiscalización de la Comisión Nacional de Valores en su carácter de autoridad de aplicación de dicha normativa. Asimismo, desde el año 1980 las acciones emitidas por Aluar cotizan en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires.

2. Principales políticas contables

2.1. Bases de preparación

La Comisión Nacional de Valores (CNV) ha establecido, a través de las Resoluciones Generales Nros. 562/09 y 576/10, la aplicación de la Resolución Técnica (RT) N° 26 y sus modificatorias de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) que adopta, para ciertas entidades incluidas en el régimen de oferta pública de la Ley N° 17.811, ya sea por su capital o por sus obligaciones negociables, o que hayan solicitado autorización para estar incluidas en el citado régimen, las Normas de contabilidad NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Por lo tanto la aplicación de NIIF es obligatoria para la Sociedad a partir del ejercicio iniciado el 1° de julio de 2012.

Para la confección de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados Separados, la Sociedad ha hecho uso de la opción prevista en la NIC 34 y, los ha confeccionado en su forma condensada. Por ello se recomienda su lectura conjuntamente con los Estados Financieros Separados Anuales al 30 de junio de 2024, los cuales han sido preparados de acuerdo con NIIF.

Por otra parte, la CNV ha emitido la Resolución General 777/2018 mediante la cual establece que las sociedades emisoras deberán aplicar el método de reexpresión de estados financieros en moneda homogénea, conforme lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 (NIC 29), siendo su aplicación obligatoria para aquellos Estados Financieros anuales, por períodos intermedios o especiales, que cierren a partir del 31 de diciembre de 2018.

En razón de lo mencionado en los párrafos precedentes, la Sociedad ha preparado los presentes Estados Financieros de acuerdo con el marco contable establecido por la CNV, el cual se basa en la aplicación de las NIIF, en particular de la NIC 34 y la NIC 29, presentando de esta manera los Estados Financieros en moneda homogénea del cierre del período.

La CNV emitió la resolución 873/2020, con el propósito de mejorar y simplificar el marco normativo referido al régimen informativo periódico que deben cumplir las entidades emisoras, los cambios propuestos por la mencionada resolución fueron incorporados a los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados Separados.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

2.2. Normas e Interpretaciones utilizadas

Las políticas contables aplicadas por la Sociedad son consistentes con las aplicadas en el ejercicio anterior.

2.2.1. Unidad de medida

La NIC 29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias” requiere que los estados financieros de una entidad, cuya moneda funcional sea la de una economía de alta inflación, sean expresados en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, independientemente de si están basados en el método del costo histórico o en el método del costo corriente. Para ello, en términos generales, se debe computar en las partidas no monetarias la inflación producida desde la fecha de adquisición o desde la fecha de revaluación según corresponda. Dichos requerimientos también comprenden a la información comparativa de los Estados Financieros.

A los efectos de concluir sobre si una economía es categorizada como de alta inflación en los términos de la NIC 29, la norma detalla una serie de factores a considerar entre los que se incluye la existencia de una tasa acumulada de inflación en tres años que se aproxime o exceda el 100%. La inflación acumulada en tres años se ubica por encima del 100%.

La Ley N° 27.468 (B.O. 04/12/2018) modificó el artículo 10° de la Ley N° 23.928 y sus modificatorias, estableciendo que la derogación de todas las normas legales o reglamentarias que establecen o autorizan la indexación por precios, actualización monetaria, variación de costos o cualquier otra forma de repotenciación de las deudas, impuestos, precios o tarifas de los bienes, obras o servicios, no comprende a los estados financieros, respecto de los cuales continuará siendo de aplicación lo dispuesto en el artículo 62 in fine de la Ley General de Sociedades N° 19.550 (T.O. 1984) y sus modificatorias. Asimismo, el mencionado cuerpo legal dispuso la derogación del Decreto N° 1269/2002 del 16 de julio de 2002 y sus modificatorios y delegó en el Poder Ejecutivo Nacional (PEN), a través de sus organismos de contralor, establecer la fecha a partir de la cual surtirán efecto las disposiciones citadas en relación con los estados financieros que les sean presentados. Por lo tanto, mediante su Resolución General 777/2018 (B.O. 28/12/2018), la Comisión Nacional de Valores (CNV) dispuso que las entidades emisoras sujetas a su fiscalización deberán aplicar a los Estados Financieros anuales, por períodos intermedios y especiales que cierren a partir del 31 de diciembre de 2018 inclusive, el método de reexpresión de Estados Financieros en moneda homogénea conforme lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 (NIC 29).

De acuerdo con la resolución general 777/2018 de la C.N.V., artículo 1° inciso a), la serie de índices a aplicar para la mencionada reexpresión es aquella determinada por la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas (FACPCE), según se detalla a continuación: a partir de diciembre de 2016 se utilizó el índice de precios al consumidor nacional (IPC), emitido por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC); con anterioridad a la mencionada fecha se utilizó la serie combinada de IPC e IPIM (índices de precios internos al por mayor) publicada por FACPCE.

La pérdida o ganancia por la posición monetaria neta, se incluirá en el resultado neto del período que se informa, revelando esta información en una partida separada.

La variación del índice de inflación (IPC) para el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 fue de 12,1%, siendo la variación interanual de 209%.

La reexpresión establecida en NIC 29 establece que:

- los activos y pasivos monetarios no deben reexpresarse, dado que ya se encuentran expresados en la unidad de medida corriente al cierre del período sobre el que se informa;
- los activos y pasivos sujetos a ajustes en función a acuerdos específicos, se ajustarán en función a tales acuerdos;
- las partidas no monetarias medidas a sus valores corrientes al final del período sobre el que se informa, tales como el valor neto de realización u otros, no es necesario reexpresarlas;
- los restantes activos y pasivos no monetarios deben reexpresarse por un índice general de precios (IPC en el caso de Argentina) y la pérdida o ganancia por la posición monetaria neta, se incluirá en el resultado neto del período que se informa, revelando esta información en una partida separada.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

3. Estimaciones contables

En la preparación de los presentes Estados Financieros, la Sociedad ha aplicado las estimaciones contables de manera consistente con el ejercicio anterior.

La Sociedad debe emitir juicios y elaborar las estimaciones contables relativas a los valores de los activos y pasivos, los cuales no son factibles de obtención por otras fuentes. Las estimaciones y suposiciones asociadas se basan en la experiencia histórica y otros factores considerados pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de dichas estimaciones.

4. Información sobre el Estado de Flujo de Efectivo Separado

4.1. Efectivo y equivalentes de efectivo

A continuación se muestra la conciliación entre el Estado de Flujo de Efectivo Separado y los rubros Efectivo y Equivalentes de efectivo y Pasivos financieros:

	<u>30.09.2024</u>	<u>30.06.2024</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo según el Estado de Situación Financiera	180.952.274.559	243.116.465.073
Descubiertos bancarios expuesto en Pasivos financieros corrientes	(15.026.117)	(47.140.700)
Efectivo y sus equivalentes según el Estado de Flujo de Efectivo	<u>180.937.248.442</u>	<u>243.069.324.373</u>

5. Inversiones en subsidiarias y asociadas

De acuerdo a lo dispuesto por la Resolución General Nro. 873/2020 de la CNV, la Sociedad ha ejercido la opción de reemplazar la presentación de los estados financieros de sociedades sobre las cuales la emisora ejerce control, control conjunto o influencia significativa, por la revelación en nota a los estados financieros de la emisora de la información de dichas entidades conforme a la normativa aplicable vigente.

I. Subsidiarias o controladas

A continuación se detallan las sociedades subsidiarias consolidadas, junto con los porcentajes de participación en el capital y votos de cada una de ellas:

Sociedad	Actividad Principal	% en votos	% en capital
Hidroeléctrica Futaleufú S.A.	Generación de energía eléctrica y su comercialización en bloque (1)	60,20	60,20
Infra S.A.	Ingeniería, construcciones y montajes Industriales	100,00	100,00
GENPAT S.A. (en liquidación)	Realización de actividades financieras o de inversión dentro del país o en el exterior por cuenta propia, de terceros y/o asociada a terceros (2)	99,08	99,08
Electa Trading S.A.	Comercialización, intermediación, consignación, distribución, importación y exportación de commodities y otros productos vinculados	100,00	100,00

(1) De acuerdo al contrato de concesión para la generación de energía eléctrica en la central Hidroeléctrica Futaleufú la finalización de la misma operará el 15 de junio de 2025, pudiendo a opción del Estado Nacional prorrogarse por hasta 1 año. Asimismo, y en la misma fecha finaliza el contrato de venta de energía y potencia que la Sociedad mantiene con Hidroeléctrica Futaleufú S.A.; a la fecha de los presentes Estados Financieros se han efectuado presentaciones a las

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

autoridades nacionales para garantizar la prórroga, en condiciones similares, del contrato de abastecimiento a la planta de aluminio a ser suscripto con quien resulte ser el nuevo titular de la central hidroeléctrica.

- (2) La sociedad controlada GENPAT S.A ha decidido llevar adelante un proceso de disolución anticipada en el marco del inciso 1º) del artículo 94 de la Ley General de Sociedades N° 19.550 de conformidad a lo resuelto en la Asamblea General Extraordinaria celebrada el 29 de junio de 2023, debido a que la misma no se encuentra operativa y tampoco se avizoran posibilidades de ponerla en actividad. A tal efecto, se procedió a aprobar el balance final y proyecto de distribución, el cierre de los libros rubricados, habiéndose designado la persona responsable de la conservación de los mismos, y al cese de actividades en el Impuesto a los Ingresos Brutos ante la Dirección General de Rentas. La Sociedad se encuentra realizando los trámites correspondientes a la inscripción de la liquidación y cancelación de la inscripción de la Sociedad en el Registro Público de Comercio, Inspección General de Justicia.

Con el propósito de valuar la inversión bajo el método de la participación se utilizaron los Estados Contables de Hidroeléctrica Futaleufú S.A. e Infa S.A. al 30 de junio de 2024, y se realizaron los ajustes necesarios de valuación en base a los criterios contables de medición y exposición utilizados por Aluar.

Adicionalmente se han considerado, de corresponder, las transacciones significativas realizadas o eventos que ocurrieron entre el 1º de julio y el 30 de septiembre de 2024.

Dado que la moneda funcional de la subsidiaria Electa Trading S.A., radicada en el exterior, es el dólar estadounidense, los resultados y la situación financiera se convierten a la moneda funcional de la Sociedad (Peso argentino) de la siguiente manera:

- 1) Los activos y pasivos se convierten al tipo de cambio de la fecha de cierre,
- 2) Los ingresos y gastos se convierten al tipo de cambio promedio de cada mes

Las diferencias de conversión resultantes se reconocen como otros resultados integrales y son acumuladas en Otras Reservas del Patrimonio.

II. Asociadas o vinculadas

A continuación se detallan las sociedades asociadas, junto con los porcentajes de participación en el capital y votos de cada una de ellas:

Sociedad	Actividad Principal	% en votos	% en capital
Trelpa S.A.	Participar en el capital social de Transpa S.A.	40,00	40,00
Transpa S.A. ⁽¹⁾	Prestación del servicio público de transporte de energía eléctrica	20,40	20,40
⁽¹⁾ Controlada en forma directa por Trelpa S.A.			

Con el propósito de valuar la inversión bajo el método de la participación se utilizaron los Estados Contables de Trelpa S.A. y de Transpa S.A. al 30 de junio de 2024, y se realizaron los ajustes necesarios de valuación en base a los criterios contables de medición y exposición utilizados por Aluar.

Adicionalmente se han considerado, de corresponder, las transacciones significativas realizadas o eventos que ocurrieron entre el 1º de julio y el 30 de septiembre de 2024.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

6. Propiedad, planta y equipo

Cuenta Principal	Valores de origen					Depreciaciones					Neto resultante 30.09.2024	Neto resultante 30.06.2024
	Valor al comienzo del ejercicio	Aumentos	Transfe-rencias	Disminu-ciones	Valor al cierre del periodo	Acumuladas al comienzo del ejercicio	Del periodo			Acumuladas al cierre del periodo		
							Bajas	Ali-cuota anual	Monto			
Terrenos (1)	8.662.393.531	-	2.765.182.438	-	11.427.575.969	-	-	0%	-	-	11.427.575.969	8.662.393.531
Edificios	415.818.113.392	-	161.719.640	-	415.979.833.032	153.075.517.476	-	2%	2.078.638.711	155.154.156.187	260.825.676.845	262.742.595.916
Instalaciones	523.429.861.811	-	3.072.777.935	-	526.502.639.746	115.478.178.049	-	5%	6.648.162.418	122.126.340.467	404.376.299.279	407.951.683.762
Maquinarias y equipos	377.818.953.509	-	6.071.623.444	46.230.601	383.844.346.352	297.576.292.225	46.230.601	9%	6.845.892.273	304.375.953.897	79.468.392.455	80.242.661.284
Vehículos	3.759.029.570	149.718.987	39.614.558	184.134.647	3.764.228.468	1.355.042.940	98.644.444	20%	182.648.818	1.439.047.314	2.325.181.154	2.403.986.630
Muebles y útiles	27.199.171	-	-	-	27.199.171	18.611.311	-	10%	336.764	18.948.075	8.251.096	8.587.860
Elementos de computación	2.314.729.875	-	344.569.835	-	2.659.299.710	1.705.707.580	-	33%	101.894.723	1.807.602.303	851.697.407	609.022.295
Mejoras en bienes de terceros	1.599.340.838	-	-	-	1.599.340.838	1.599.340.838	-	7%	-	1.599.340.838	-	-
Viviendas	5.454.236.704	-	-	-	5.454.236.704	2.755.052.995	-	2%	28.490.720	2.783.543.715	2.670.692.989	2.699.183.709
SUBTOTAL	1.338.883.858.401	149.718.987	12.455.487.850	230.365.248	1.351.258.699.990	573.563.743.414	144.875.045		15.886.064.427	589.304.932.796	761.953.767.194	765.320.114.987
Obras en curso	29.205.153.446	14.736.065.221	(5.097.366.219)	-	38.843.852.448	-	-	-	-	-	38.843.852.448	29.205.153.446
Tránsitos	717.678.198	24.421.399.233	(7.358.121.631)	-	17.780.955.800	-	-	-	-	-	17.780.955.800	717.678.198
Totales	1.368.806.690.045	39.307.183.441	-	230.365.248	1.407.883.508.238	573.563.743.414	144.875.045	-	15.886.064.427	589.304.932.796	818.578.575.442	795.242.946.631

Información complementaria - Anexo A-, requerida por el Art. 1º, Capítulo III, Título IV del Texto Ordenado 2013 C.N.V.

(1) Incluye compras por \$ 736.078.424 efectuadas a través de contratos de leasing financieros. Al cierre del periodo el monto del préstamo asciende a \$ 541.966.020

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

7. Información sobre inversiones en subsidiarias y asociadas

El detalle de las inversiones es el siguiente:

EMISOR Y CARACTERISTICAS DE LOS VALORES	Valor nominal total	Cantidad de acciones	Valor de cotización	Valor patrimonial proporcional	Valor de libros al 30.09.2024	Valor de libros al 30.06.2024
INVERSIONES NO CORRIENTES						
Sociedades art. 33 Ley N° 19.550						
Vinculadas:						
Trelpa S.A.						
Acciones	6.432.000	6.432.000	No cotiza	2.925.168.168	2.925.168.168	2.975.377.775
Controladas:						
Hidroeléctrica Futaleufú S.A.						
Acciones	135.820.408	135.820.408	No cotiza	53.181.666.584	53.181.666.584	51.242.287.801
Transacciones del último trimestre	-	-	-	4.153.413.206	4.153.413.206	4.296.410.120
Utilidad no trascendida a terceros	-	-	-	(10.401.860.148)	(10.401.860.148)	(10.963.475.804)
Infa S.A.						
Acciones ordinarias	200.000.000	200.000.000	No cotiza	33.243.714.314	33.243.714.314	32.915.476.546
Transacciones del último trimestre	-	-	-	2.318.834.571	2.318.834.571	856.966.925
Electa Trading S.A.						
Acciones nominativas endosables (*)	58.709.914	58.709.914	No cotiza	7.883.348.053	7.883.348.053	5.802.791.299
Genpat S.A. (en liquidación)						
Acciones ordinarias	495.400	495.400	No cotiza	4.669.233	4.669.233	4.669.235
Total en inversiones no corrientes				93.308.953.981	93.308.953.981	87.130.503.897

(*) Electa Trading S.A. tiene un capital accionario de 58.709.914 acciones teniendo un valor nominal de \$U 1.- por acción.
Información complementaria - Anexo C -, requerida por el Art. 1º, Capítulo III, Título IV del Texto Ordenado 2013 C.N.V.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

EMISOR Y CARACTERISTICAS DE LOS VALORES	Información sobre el emisor					
	Actividad principal	Fecha	Último Estado Contable (*)			% de participación patrimonial sobre Capital Social
			Capital Social	Resultados del ejercicio (1)	Patrimonio Neto	
INVERSIONES NO CORRIENTES						
Sociedades art. 33 Ley N° 19.550						
Vinculadas						
Trelpa S.A. (2)	Participar en el capital social de Transpa S.A.	30/6/2024	16.080.000	726.412.988	7.312.920.420	40,00
Controladas						
Hidroeléctrica Futaleufú S.A. (2)	Generación de energía eléctrica y su comercialización en bloque	30/6/2024	225.600.000	3.826.351.433	88.335.649.686	60,20
Infra S.A. (2)	Ingeniería, construcciones y montajes industriales	30/6/2024	200.000.000	(570.391.252)	33.243.714.314	100,00
Electa Trading S.A. (3)	Comercialización, intermediación, consignación, distribución, importación y exportación de commodities y otros productos	30/9/2024	58.709.914	3.024.759.357	7.883.348.053	100,00

(1) Los balances de las Sociedades art. 33 Ley N° 19.550 abarcan un período de 12 meses, excepto por Infra S.A. cuyo balance abarca un período de 6 meses y Electa Trading S.A. cuyo balance abarca un período de 3 meses.

(2) Corresponde a sociedades radicadas en la República Argentina.

(3) Corresponde a sociedad radicada en la República Oriental del Uruguay. El Capital social suscrito e integrado es de 58.709.914 acciones teniendo un valor nominal de \$U 1.- por acción. El Capital social autorizado es de 60.000.000 acciones.

(*) Expresados al valor de cierre de los presentes Estados Financieros.

Información complementaria -Anexo C-, requerida por el Art. 1º, Capítulo III, Título IV del Texto Ordenado 2013 C.N.V.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

8. Otros resultados operativos

De acuerdo con las disposiciones del Decreto del Poder Ejecutivo Nacional 28/2023, y anteriores, los ingresos correspondientes al contravalor de exportaciones deben ingresarse al país en divisas y/o negociarse, un ochenta por ciento (80 %) a través del Mercado Libre de Cambios (MLC), debiendo el exportador, por el veinte por ciento (20 %) restante concretar operaciones de compraventa con valores negociables adquiridos con liquidación en moneda extranjera y vendidos con liquidación en moneda local. Se exponen en esta línea del estado de resultados el diferencial del veinte por ciento (20 %), entre el valor del Mercado Libre de Cambios y el liquidado por la mencionada compraventa con valores negociables.

9. Inventarios y Costo de Ventas

La evolución del rubro fue la siguiente:

	30.09.2024		30.09.2023	
Existencias al comienzo del ejercicio				
Productos terminados	351.924.481.892		282.081.254.645	
Productos en proceso	174.582.473.978		200.773.235.138	
Materias primas, materiales y repuestos	<u>300.417.601.529</u>	826.924.557.399	<u>271.640.774.553</u>	754.495.264.336
Compras del período	216.152.522.354		226.398.128.409	
Gastos (Nota 19)	<u>76.654.710.226</u>	292.807.232.580	<u>76.999.716.285</u>	303.397.844.694
Subtotal		1.119.731.789.979		1.057.893.109.030
Menos:				
Existencias al final del período				
Productos terminados (1)	354.466.444.095		326.779.054.823	
Productos en proceso	161.054.845.947		207.579.629.116	
Materias primas, materiales y repuestos	<u>299.499.838.384</u>	815.021.128.426	<u>249.671.825.153</u>	784.030.509.092
Costo de ventas del período		304.710.661.553		273.862.599.938

(1) Corresponde a 137.180 Tn de productos terminados.

10. Cuentas por cobrar comerciales

	30.09.2024	30.06.2024
Corriente		
Deudores comunes	109.488.324.300	69.245.279.944
Cuentas por cobrar con partes relacionadas (Nota 20 y 24)	17.849.806.671	41.740.814.802
Deudores en gestión judicial	1.284.795.814	1.353.900.815
Previsión para deudores incobrables	<u>(1.284.795.814)</u>	<u>(1.353.900.815)</u>
Total corriente	127.338.130.971	110.986.094.746
Total Cuentas por cobrar comerciales	127.338.130.971	110.986.094.746

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

11. Otros créditos

	30.09.2024	30.06.2024
No corriente		
Anticipos a proveedores	92.727.898	105.866.721
Gastos pagados por adelantado	2.768.475.008	2.821.396.526
Créditos con el personal	18.345.579	33.430.698
Diversos	165.115.523	174.951.707
Total no corriente	3.044.664.008	3.135.645.652
Anticipos a proveedores	113.457.062.501	71.333.751.940
Gastos pagados por adelantado	1.406.809.741	2.864.722.853
Reembolsos e ingresos vinculados a exportaciones	420.590.641	443.189.743
Créditos con el personal	89.523.500	106.683.221
Otros créditos con partes relacionadas (Nota 20)	8.293.333.099	8.858.399.178
Previsión para deudores incobrables	(335.641.714)	(353.711.048)
Diversos	4.695.652.245	6.770.866.747
Total corriente	128.027.330.013	90.023.902.634
Total Otros créditos	131.071.994.021	93.159.548.286

12. Efectivo y equivalentes de efectivo

	30.09.2024	30.06.2024
Caja y bancos	13.862.236.339	76.746.951.094
Inversiones corrientes en el exterior (1)	3.890.996.629	4.017.882.564
Inversiones corrientes en el país (1)	14.406.650.526	17.924.905.787
Colocaciones diversas en el país	140.689.374.093	131.876.277.378
Colocaciones diversas en el exterior	8.103.016.972	12.550.448.250
Total Efectivo y equivalentes de efectivo	180.952.274.559	243.116.465.073

(1) Ver apertura de las Inversiones corrientes en el exterior y en el país.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

(1) Apertura de las Inversiones corrientes en el exterior y en el país:

EMISOR Y CARACTERISTICAS DE LOS VALORES	Valor nominal total	Moneda	Valor neto de realización	Valor de libros al 30.09.2024	Valor de libros al 30.06.2024
Inversiones corrientes en el exterior					
Títulos de deuda pública					
Ciudad de Buenos Aires 2027	500.000	USD	495.742.966	495.742.966	501.247.721
Bono provincia Córdoba 2025	508.955	USD	489.216.859	489.216.859	480.540.467
Total Títulos públicos de deuda pública			984.959.825	984.959.825	981.788.188
Títulos de deuda privada					
ARCOR HD 9/10/2027	1.470.000	USD	1.529.150.372	1.529.150.372	1.556.407.649
YPF HD 30/6/29	1.050.000	USD	1.074.954.227	1.074.954.227	1.112.130.965
YPF HD 12/2/26	303.923	USD	301.932.205	301.932.205	367.555.762
Total Títulos públicos de deuda privada			2.906.036.804	2.906.036.804	3.036.094.376
Total Inversiones corrientes en el exterior			3.890.996.629	3.890.996.629	4.017.882.564
Inversiones corrientes en el país					
Títulos de deuda pública					
Argentina 0,5% 2030	2.350.541	USD	1.331.644.660	1.331.644.660	1.366.884.368
Argentina 1,5% 2035	381.708	USD	185.100.407	185.100.407	177.887.294
Bopreal Serie 1B 2027	-	USD	-	-	1.385.778.736
Bopreal Serie 1B 2027	-	USD	-	-	103.693.890
Bopreal Serie 1C 2027	1.436.696	USD	1.197.253.773	1.197.253.773	1.911.312.014
Bopreal Serie 1C 2027	-	USD	-	-	143.018.759
Bopreal Serie 1D 2027	1.151.576	USD	953.417.573	953.417.573	1.834.182.537
Bopreal Serie 1D 2027	-	USD	-	-	137.247.717
Bopreal 2025	289.840	USD	204.208.996	204.208.996	279.844.458
Ciudad de Buenos Aires 2027	4.765.000	USD	4.821.243.378	4.821.243.378	4.813.802.688
Ciudad de Buenos Aires 2027	3.870.000	USD	3.915.679.303	3.915.679.303	3.889.424.161
Argentina 4,25% 2038	71.051	USD	37.011.296	37.011.296	34.199.109
Total Títulos públicos de deuda pública			12.645.559.386	12.645.559.386	16.077.275.731
Títulos de deuda privada					
ARCOR HD 9/10/2027	663.000	USD	716.508.538	716.508.538	719.355.793
VISTA 05/06/2026	500.000	USD	514.493.386	514.493.386	605.844.051
VISTA 03/05/2029	500.000	USD	530.089.216	530.089.216	522.430.212
Total Títulos públicos en el país			1.761.091.140	1.761.091.140	1.847.630.056
Total Inversiones corrientes en el país			14.406.650.526	14.406.650.526	17.924.905.787
Total en inversiones corrientes			18.297.647.155	18.297.647.155	21.942.788.351

Las inversiones corrientes se exponen en los Estados Financieros Separados dentro del rubro Efectivo y Equivalentes de Efectivo. Información complementaria - Anexo C -, requerida por el art. 1º, Capítulo III, Título IV del Texto Ordenado 2013 C.N.V..

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

13. Provisiones para juicios y contingencias

A continuación, se detalla el movimiento de las provisiones

	30.09.2024	30.06.2024
Saldo al inicio del ejercicio	1.988.058.277	1.063.231.956
Aumentos	83.204.779	239.800.666
Disminuciones por utilización o recupero (*)	(218.832.622)	(213.913.360)
Resultado financiero	96.493.570	898.939.015
Saldo al cierre del período	1.948.924.004	1.988.058.277

(*) Los recuperos al 30.09.2024 fueron imputados al rubro “Otras ganancias y pérdidas netas” en los Estados Financieros Intermedios Separados por \$ 218.068.960.

14. Impuesto a las ganancias e Impuestos Diferidos

a) Pasivos por impuesto a las ganancias

	30.09.2024	30.06.2024
Corriente		
Provisión impuesto a las ganancias	87.156.752.000	70.771.851.660
Pagos aplicables al Impuesto a las ganancias	(57.891.305.804)	(44.403.459.105)
Ajuste por Inflación Impositivo	162.267.678	181.952.398
Total corriente	29.427.713.874	26.550.344.953
No Corriente		
Ajuste por Inflación Impositivo	293.861.975	329.510.423
Total no corriente	293.861.975	329.510.423
Total pasivo por impuesto a las ganancias	29.721.575.849	26.879.855.376

El impuesto a las ganancias corriente corresponde al importe a pagar o recuperar por el impuesto a las ganancias relativo a la ganancia o pérdida fiscal del ejercicio corriente o anterior pendiente de pago, el cual se calcula sobre la base de las disposiciones legales vigentes a la fecha de cierre de los Estados Financieros.

El cargo por impuesto a las ganancias corrientes y diferido es reconocido en el Estado de Resultados Integrales Separado, excepto en los casos que se relacione con ítems reconocidos en Otros Resultados Integrales. En este caso, el impuesto es también reconocido en Otros Resultados Integrales.

b) Utilización del mecanismo de ajuste integral por inflación de la Ley de Impuesto a las Ganancias

La Sociedad ha determinado el cargo por impuesto a las ganancias por los períodos fiscales 2015, 2016, 2017, 2018, 2019 y 2021 utilizando el mecanismo del ajuste por inflación previsto en el Título VI y/o la reexpresión de las amortizaciones impositivas establecidas en los artículos 87 y 88 de la ley de Impuesto a las Ganancias. Adicionalmente, en el período fiscal 2021, se aplicó la actualización del quebranto impositivo del período fiscal anterior en los términos del art. 23° de la Ley (t.o. en 2019) de la Ley del Impuesto.

El principal fundamento fue que la no aplicación del mencionado mecanismo de ajuste por inflación insumiría una parte sustancial de la renta generada, alcanzando una alícuota efectiva del gravamen del 52,84%, 128,25%, 64,89%, 58,08%, 223,83% y 63,11% para los años fiscales 2015, 2016, 2017, 2018, 2019 y 2021, respectivamente, configurándose de esa manera un supuesto de

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

confiscatoriedad de conformidad con la jurisprudencia de la Corte Suprema de Justicia de la Nación en la materia, que soportan el proceder de la Sociedad en la determinación del impuesto.

En ese sentido, la inaplicabilidad (o inaplicabilidad plena por los períodos 2019 y 2021) de los citados mecanismos de ajustes por inflación, también produciría la violación del principio de capacidad contributiva, el cual excluye la posibilidad de someter a imposición ganancias o utilidades ficticias o meramente nominales.

En base a los argumentos mencionados en los párrafos precedentes, la Sociedad presentó ante el Fisco el 16 de noviembre de 2015, el 15 de noviembre de 2016, el 16 de noviembre de 2017, el 13 de noviembre de 2018, el 14 de noviembre de 2019 y el 16 de noviembre de 2021, sus Declaraciones Juradas por el mencionado impuesto, conjuntamente con un formulario de multinota, en el cual expuso en detalle y acreditó los fundamentos en los que se basó para la aplicación del mecanismo del ajuste por inflación integral, el que se encontraba a dichas fechas normativamente suspendido por aplicación del artículo 39 de la Ley 24.073 y por los períodos fiscales 2019 y 2021 se acreditaron los fundamentos en los que se basó para la aplicación del mecanismo de reexpresión de las amortizaciones de los bienes de uso, cuyas altas fueron hasta el 30/06/2018, el cual fue adicional al ajuste por inflación establecido por la ley 27.468. Asimismo, en el ejercicio 2021, también se procedió a actualizar el quebranto impositivo generado en el ejercicio 2020, cuyos fundamentos se incluyeron en la multinota correspondiente.

La diferencia entre la determinación del impuesto a las ganancias para los períodos fiscales 2015, 2016, 2017, 2018, 2019 y 2021 ajustado por inflación, en comparación con la determinación calculada para los mismos períodos sin el mencionado ajuste asciende a \$ 166,2, \$ 611,9, \$ 491,8, \$ 1.069,6, \$ 365,7 y \$ 1.257,7 millones de pesos, respectivamente.

Adicionalmente, la Sociedad realizó un análisis de las alícuotas efectivas del impuesto a las ganancias de ejercicios fiscales correspondientes a años anteriores al año 2015, no prescriptos, que como consecuencia de la no aplicación del mecanismo de ajuste por inflación impositivo integral, generó tasas efectivas del impuesto que varían entre el 58% y 113% en los distintos ejercicios fiscales.

Es por lo expuesto en el párrafo precedente, que con fecha 11 de julio de 2016 se presentaron ante la Administración Federal de Ingresos Públicos reclamos de repetición en los términos del artículo 81° de la ley 11.683, por los ejercicios cerrados al 30 de junio de 2012, 2013 y 2014.

En el mes de agosto de 2016, la Sociedad fue notificada por el Fisco sobre el inicio de una inspección impositiva por las presentaciones mencionadas en el párrafo anterior.

El 7 de octubre de 2019, la Sociedad fue notificada de la denegatoria del recurso de repetición interpuesto, ante lo cual con fecha 28 de octubre de 2019, interpuso demanda contenciosa de repetición, ante la justicia. A la fecha se encuentra en el proceso de producción de prueba pericial contable.

En lo atinente al período fiscal 2015, habiendo transcurrido todo el proceso administrativo, y luego de que la Cámara Contencioso Administrativa Federal ratificó el fallo del Tribunal Fiscal de la Nación a favor de la Sociedad, con fecha 15 de agosto de 2024, la Corte Suprema de Justicia de la Nación, corrió traslado a Aluar del Recurso Extraordinario presentado por el Fisco, en el que no se agravia por el Ajuste por Inflación, quedando firme la revocatoria de la Determinación de Oficio en lo atinente al Ajuste por Inflación Impositivo.

Respecto al período fiscal 2016 el Ajuste por Inflación, tal como fue determinado y notificado por la Sociedad en oportunidad de la presentación de la respectiva declaración jurada, no fue cuestionado por la inspección actuante.

Con fecha 17 de mayo de 2017 se ha presentado un recurso de repetición ante la Administración Federal de Ingresos Públicos correspondiente al ejercicio fiscal 2015, por diferencias a favor de la Sociedad. Ante la denegatoria tácita por parte del fisco ante este pedido de repetición, la Sociedad interpuso el 28 de diciembre de 2022 un recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal de la Nación.

En relación al período fiscal 2017, en el mes de abril de 2018 la Sociedad fue notificada por el Fisco sobre el inicio de una inspección impositiva en el impuesto a las ganancias. Con fecha 14 de diciembre de 2020, la Sociedad rechazó la prevista recibida por parte de la Inspección, mediante la cual se impugna el Ajuste por Inflación y el ajuste de las amortizaciones computadas. Con fecha 7 de septiembre de 2023, la Sociedad fue notificada de la Vista por ejercicio fiscal 2017, la cual fue contestada el 23 de octubre de 2023. Con fecha 19 de junio 2024, la sociedad fue notificada de la Determinación de Oficio por parte del fisco, a través de la cual reclama la suma de \$ 2.682,7 millones en concepto de capital, intereses resarcitorios y multa. Con fecha 29 de julio de 2024, la Sociedad interpuso el correspondiente Recurso de Apelación ante el Tribunal Fiscal de la Nación.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

Con relación al período fiscal 2018, en el mes de octubre de 2019, la Sociedad, fue notificada por el fisco sobre el inicio de una inspección en el impuesto a las ganancias. Con fecha 9 de febrero de 2021, la Sociedad rechazó la prevista recibida de parte de la Inspección, mediante la cual se impugna el ajuste por inflación y el ajuste de las amortizaciones computadas. El 9 de octubre de 2024, la Sociedad fue notificada de la vista por parte de la Dirección de Determinaciones de Oficio de la AFIP. La sociedad interpondrá un recurso administrativo correspondiente rechazando la pretensión fiscal. El monto reclamado por el fisco asciende a \$ 1.069,6 millones en concepto de capital, más intereses resarcitorios y multa, y \$ 0,4 millones en concepto de prorrateo de gastos vinculados a rentas no computables.

Con fecha 2 de febrero de 2021, la Sociedad fue notificada por el fisco sobre el inicio de inspección por el período fiscal 2019. Con fecha 1 de noviembre de 2024 la Sociedad ha sido notificada de la pre-venta con el ajuste impositivo por la actualización de las amortizaciones de los bienes de uso dados de alta con anterioridad al 30 de junio de 2018. La Sociedad realizó el rechazo correspondiente.

Con fecha 18 de octubre de 2024, la Sociedad fue notificada por el Fisco sobre el inicio de una inspección por el período fiscal 2021. La misma a la fecha se encuentra en trámite.

Con fecha 9 de noviembre de 2021 la Sociedad promovió ante la Justicia Federal una Acción Declarativa de Certeza en los términos del art 322° del CPCCN, en virtud a la inaplicabilidad de los mecanismos de actualización mencionados, con relación al período fiscal 2015. Como se expuso más arriba, el fallo a favor de la Sociedad, quedó firme al no recurrirlo el fisco ante la Corte Suprema de Justicia de la Nación.

Con fecha 2 de mayo de 2022, la Sociedad promovió ante la Justicia Federal una Acción Declarativa de Certeza en los términos del art 322° del CPCCN, en virtud a la inaplicabilidad de los mecanismos de actualización mencionados, con relación a los períodos fiscales 2017 y 2018.

Los efectos de las resoluciones obtenidas sobre las presentaciones realizadas para los períodos fiscales 2015 y 2016, a los que se hace mención en los párrafos precedentes, y la confirmación de la jurisprudencia existente en la materia, , han sido considerados para la determinación del pasivo diferido generado por la Propiedad, Planta y Equipo e Intangibles, al 30 de septiembre de 2024. La Dirección de la Sociedad considera que el criterio adoptado se corresponde con la doctrina que sobre la materia ha adoptado la Corte Suprema de Justicia de la Nación.

c) Cambios en las alícuotas del impuesto

El 29 de diciembre de 2017 el Poder Ejecutivo Nacional promulgó la ley 27.430 de Reforma Tributaria. La misma ha introducido varios cambios en el texto de la Ley del impuesto a las ganancias. La ley 27.630 establece un nuevo tratamiento con la aplicación de la siguiente escala, según RG 5168 de la AFIP, actualizada el 5 de enero de 2024, para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2024, manteniéndose la alícuota del 7% sobre dividendos.

Ganancia neta imponible acumulada		Pagarán \$	Más el %	Sobre el excedente de \$
Más de \$	A \$			
\$ 0	\$ 34.703.523	\$ 0	25%	\$ 0
\$ 34.703.523	\$ 347.035.231	\$ 8.675.881	30%	\$ 34.703.523
\$ 347.035.231	En adelante	\$ 102.375.393	35%	\$ 347.035.231

Por el ejercicio en curso la registración en la contabilidad del impuesto a las ganancias se realizó considerando el ajuste por inflación impositivo, se computa en su totalidad en el mismo período fiscal que se genera, siempre y cuando corresponda su determinación.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

d) Impuestos diferidos

Los pasivos y activos impositivos diferidos representan los importes de impuestos a las ganancias a pagar o recuperar en períodos futuros, relacionados con las diferencias temporarias imponibles o deducibles.

A los efectos de determinar los activos y pasivos diferidos, se ha aplicado sobre las diferencias temporarias identificadas, la tasa impositiva que se espera esté vigente al momento de su reversión o utilización, considerando las normas legales sancionadas a la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Intermedios.

Las diferencias temporarias surgen por diferencias entre los valores fiscales y contables. Los quebrantos impositivos, siempre y cuando se estime un alto grado de recuperabilidad de los mismos, son reconocidos dentro de los activos impositivos diferidos.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período/ejercicio sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a las ganancias diferido se compone de la siguiente manera:

	01.07.2024	Cargo imputado en Resultados	Cargo imputado en Otros Resultados Integrales	30.09.2024
Activos				
Provisiones varias	5.897.434.435	455.990.522	119.893.043	6.473.318.000
Previsión deudores incobrables	597.665.051	(30.512.051)	-	567.153.000
Total Activos	6.495.099.486	425.478.471	119.893.043	7.040.471.000
Pasivos				
Propiedad, planta y equipo e intangibles	(65.919.110.487)	(5.712.654.759)	-	(71.631.765.246)
Inventarios	(52.918.470.926)	4.114.683.132	-	(48.803.787.794)
Diversos	(2.545.053.404)	492.252.404	-	(2.052.801.000)
Total Pasivos	(121.382.634.817)	(1.105.719.223)	-	(122.488.354.040)
Total Impuestos diferidos	(114.887.535.331)	(680.240.752)	119.893.043	(115.447.883.040)

A continuación, se detalla la composición del cargo a resultados del impuesto a las ganancias:

	30.09.2024	30.09.2023
Resultados del ejercicio antes de impuesto ajustado por inflación	50.831.801.559	47.172.201.209
Alicuota del impuesto	35%	35%
Resultados del ejercicio a la tasa del impuesto	(17.791.130.546)	(16.510.270.423)
Diferencias permanentes		
Resultado de inversiones en subsidiarias y asociadas	(2.447.198.181)	328.649.560
Ajuste por inflación impositivo	6.802.377.389	15.260.861.129
Ajuste por inflación contable	(11.445.624.571)	(9.415.499.745)
Diversos	159.904.159	(219.727.956)
Sub Total Diferencias permanentes	(6.930.541.204)	5.954.282.988
Total cargo a resultados por impuesto a las ganancias - Estado de Resultados	(24.721.671.750)	(10.555.987.435)
Impuesto diferido - con cargo a otros resultados integrales	119.893.043	(254.897.110)
Impuesto diferido - con cargo a otros resultados integrales	119.893.043	(254.897.110)
Total cargo por impuesto a las ganancias - Estado de Resultados Integrales	(24.601.778.707)	(10.810.884.545)

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

15. Pasivos financieros

La evolución del rubro fue la siguiente:

	30.09.2024	30.06.2024
Saldo inicial	616.009.767.286	476.626.597.989
Altas de préstamos y otros pasivos financieros	141.952.356.644	409.667.390.510
Cancelaciones de préstamos Capital y otros	(92.574.241.147)	(289.891.566.101)
Cancelaciones de préstamos Intereses	(8.453.720.866)	(19.855.927.437)
Intereses perdidos y diferencias de cambio, neto de Recpam	(21.571.457.422)	39.463.272.325
Saldo al cierre	635.362.704.495	616.009.767.286

Contiene préstamo con partes relacionadas (Nota 20).

Incluyen los costos financieros a devengar.

16. Cuentas por pagar

	30.09.2024	30.06.2024
Corrientes		
Comunes	89.425.230.044	116.484.585.472
Con partes relacionadas (Nota 20)	25.852.705.530	27.029.544.944
Total Corriente	115.277.935.574	143.514.130.416
Total Cuentas por pagar	115.277.935.574	143.514.130.416

17. Evolución del Capital Social

La evolución del capital social del período actual y los últimos tres ejercicios fue la siguiente:

	30.09.2024	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022
Capital social al inicio	2.800.000.000	2.800.000.000	2.800.000.000	2.800.000.000
Total	2.800.000.000	2.800.000.000	2.800.000.000	2.800.000.000

18. Información complementaria

- a) Dividendos acumulativos impagos de acciones preferidas: no existen.
- b) Condiciones, circunstancias o plazos para la cesación de las restricciones a la distribución de los resultados no asignados, incluyendo las que se originan por la afectación de la reserva legal para absorber pérdidas finales que aún están pendientes de reintegro:
 - De acuerdo a lo dispuesto en el texto ordenado de la C.N.V. año 2013, en su Título IV, capítulo III, artículo 8° B.1) (iii), por el cual cuando el saldo neto de los "Otros resultados integrales acumulados" sean negativos existirá una restricción a la distribución de resultados no asignados por el mismo importe.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

- Con relación a los préstamos recibidos de EKF (Denmark's Export Credit Agency), no existen restricciones en materia de pago de dividendos respecto de la utilidad neta del ejercicio económico inmediatamente precedente y/o de las utilidades distribuibles generadas en ejercicios anteriores, en la medida en que no hayan ocurrido eventos de incumplimiento que no hayan sido subsanados y la relación (*Ratio*) Deuda Financiera Total a EBITDA sea igual o inferior a 3.5:1.0 durante cada uno de los trimestres del ejercicio económico de que se trate.

19. Información sobre rubro gastos por función

Detalle de los gastos por naturaleza y función al 30 de septiembre de 2024

	Administración	Distribución	Financieros (1)	Costo de propiedad, planta y equipo	Costo de inventarios	Total
Honorarios al directorio	97.728.924	-	-	-	-	97.728.924
Honorarios a la comisión fiscalizadora	25.274.726	-	-	-	-	25.274.726
Honorarios y retribuciones por servicios	1.642.953.777	61.908.358	-	1.128.262.091	25.386.737.808	28.219.862.034
Sueldos, jornales y cargas sociales	2.912.013.147	592.903.798	-	-	26.246.880.571	29.751.797.516
Gastos de publicidad y propaganda	324.940.431	43.276.120	-	-	147.727.262	515.943.813
Impuestos, tasas y contribuciones	3.084.505.963	1.622.562.086	-	-	580.129.107	5.287.197.156
Gastos de exportación netos de reintegros	-	15.598.284.104	-	-	-	15.598.284.104
Depreciación de propiedad, planta y equipo	120.013.436	14.197.168	-	-	15.751.853.823	15.886.064.427
Amortizaciones de activos Intangibles	-	-	-	-	19.305.941	19.305.941
Gastos generales	1.733.428.697	58.329.491	-	-	8.522.075.714	10.313.833.902
Intereses y gastos de financiación (1)	-	-	8.866.074.409	-	-	8.866.074.409
Intereses por contingencias	-	-	318.212.479	-	-	318.212.479
Totales al 30.09.2024	9.940.859.101	17.991.461.125	9.184.286.888	1.128.262.091	76.654.710.226	114.899.579.431

(1) No incluye la diferencia de cambio de pasivos financieros y otros por \$ 31.419.686.128 (ganancia).

Detalle de los gastos por naturaleza y función al 30 de septiembre de 2023

	Administración	Distribución	Financieros (1)	Costo de propiedad, planta y equipo	Costo de inventarios	Total
Honorarios al directorio	73.335.136	-	-	-	-	73.335.136
Honorarios a la comisión fiscalizadora	18.884.583	-	-	-	-	18.884.583
Honorarios y retribuciones por servicios	1.524.515.078	48.869.711	-	5.028.094.000	24.783.059.071	31.384.537.860
Sueldos, jornales y cargas sociales	2.989.386.066	638.085.328	-	-	29.290.989.006	32.918.460.400
Gastos de publicidad y propaganda	6.742.368	77.592.418	-	-	161.404.710	245.739.496
Impuestos, tasas y contribuciones	4.547.412.025	2.649.661.129	-	-	915.171.355	8.112.244.509
Gastos de exportación netos de reintegros	-	10.346.615.037	-	-	-	10.346.615.037
Depreciación de propiedad, planta y equipo	190.621.986	20.501.731	-	-	14.876.099.427	15.087.223.144
Amortizaciones de activos Intangibles	-	-	-	-	19.305.993	19.305.993
Gastos generales	1.334.052.481	20.756.563	-	-	6.953.686.723	8.308.495.767
Intereses y gastos de financiación (1)	-	-	13.172.369.351	-	-	13.172.369.351
Intereses por contingencias	-	-	176.657.149	-	-	176.657.149
Totales al 30.09.2023	10.684.949.723	13.802.081.917	13.349.026.500	5.028.094.000	76.999.716.285	119.863.868.425

(1) No incluye la diferencia de cambio de pasivos financieros y otros por \$ 996.333.926 (ganancia)

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

20. Transacciones y saldos con partes relacionadas

Se detallan a continuación las transacciones y saldos pendientes al 30 de septiembre de 2024 con partes relacionadas:

	Sociedades Subsidiarias			Sociedad Asociada
	Infá S.A.	Hidroeléctrica Futaleufú S.A.	Electa Trading S.A. (3)	Trelpa S.A.
Saldos y operaciones al 30.09.2024				
Activo				
Cuentas por cobrar comerciales	-	-	17.849.806.671	-
Otros créditos corrientes	2.231.280.352	4.849.649.683	57.109.377	290.869
Otros activos financieros (1)(2)	1.353.526.199	-	-	9.622.975
Pasivo				
Pasivos financieros no corrientes (4)	-	5.192.175.000	-	-
Cuentas por pagar corrientes	9.681.855.478	15.961.779.657	-	-
Pasivos financieros corrientes (4)	-	9.014.188	-	-
Operaciones				
Compras de bienes y servicios	21.951.803.918	21.728.249.617	-	-
Ventas de bienes y servicios	894.206.474	121.485.002	39.025.093.355	254.318
Otros resultados financieros	190.050.101	(607.182.754)	2.015.533.029	732.521
Resultado por garantías otorgadas	-	-	57.109.377	-
Préstamos otorgados (3)	24.319.414	-	-	-

(1) Incluye los siguientes préstamos otorgados:

Trelpa por un capital de \$ 6.141.419 con vencimiento al 26.12.2024; y una tasa de interés Badlar más un spread de 7,94% TNA.

Infá por un capital de \$1.250.000.000 a una tasa de inteses del 46% con vencimiento el 14.10.2024, el cual fue renovado hasta el 13.11.2024 a una tasa del 47%.

(2) Infá por un capital de USD 5.000 y USD 20.000 a una tasa de interes del 12% con vencimiento el 25.06.2025.

(3) La Sociedad constituyo fianzas garantizando el pago de las obligaciones que contraiga Electa Trading S.A. ver en la nota 21 e.

(4) Corresponde a la tenencia de Obligaciones negociables Serie 8 por un valor nominal de USD 5.350.000.

	Fate S.A.I.C.I.	Transpa S.A.
Saldos y operaciones con otras partes relacionadas al 30.09.2024:		
Activo		
Otros créditos corrientes	846.676.023	308.493
Pasivo		
Cuentas por pagar corrientes	200.571.061	8.499.334
Pasivos financieros corrientes (1)	48.022.786	-
Pasivos financieros no corrientes (1)	2.937.373.530	-
Operaciones		
Compras de bienes y servicios	155.102.550	24.224.629
Ventas de bienes y servicios	1.572.290.148	762.954
Resultados financieros	21.429.177	-

(1) Corresponde a la tenencia de Obligaciones negociables de Serie 8 por un valor nominal de USD 5.350.000 y de Serie 7 por un valor nominal de USD 2.325.000.

Resultado de las operaciones y saldos con el personal directivo 30.09.2024

Saldos con personal directivo

Otros créditos corrientes - Anticipos de honorarios	308.018.302
Otros pasivos no financieros corrientes - Honorarios a pagar	308.018.302

Operaciones

Honorarios y retribuciones a directores	424.385.973
---	-------------

Existen Directores y personal con cargos gerenciales que poseen Obligaciones Negociables emitidas por la Sociedad.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

Se detallan a continuación las transacciones al 30 de septiembre de 2023 y saldos pendientes al 30 de junio de 2024 con partes relacionadas:

	Sociedades Subsidiarias			Sociedad Asociada
	Infa S.A.	Hidroeléctrica Futaleufú S.A.	Electa Trading S.A (2)	Trelpa S.A.
Saldos al 30.06.2024				
Activo				
Cuentas por cobrar comerciales	-	-	41.740.814.802	-
Otros créditos corrientes	1.082.429.003	4.299.764.375	57.971.036	-
Otros activos financieros (1)	2.867.789.175	-	-	9.998.191
Pasivo				
Cuentas por pagar corrientes	7.760.158.555	19.206.163.887	-	-
Operaciones al 30.09.2023				
Compras de bienes y servicios	21.588.484.764	14.355.193.633	-	-
Ventas de bienes y servicios	756.750.035	125.494.881	17.466.343.027	285.363
Otros resultados financieros	(17.883.664)	(974.241.704)	-	3.113.502

(1) Incluye los siguientes préstamos:

Trelpa por un capital de \$ 6.141.419 con vencimiento al 26.12.2024; y una tasa de interés Badlar más un spread de 7,94% TNA.

Infa por un capital de \$ 2.500.000.000 con vencimiento al 10.05.2024, prorrogado y cancelado parcialmente el 12.08.2024 por \$1.250.000.000. El saldo de \$1.250.000.000 fue renovado hasta el 14.10.2024.

(2) La Sociedad constituyó fianzas garantizando el pago de las obligaciones que contraiga Electa Trading S.A. ver en la nota 21 e.

	Fate S.A.I.C.I.	Transpa S.A.
Saldos con partes relacionadas al 30.06.2024		
Activo		
Otros créditos corrientes	3.178.576.491	-
Pasivo		
Cuentas por pagar corrientes	54.997.640	8.224.862
Operaciones con partes relacionadas al 30.09.2023		
Compras de bienes y servicios	216.946.355	78.490.477
Ventas de bienes y servicios	1.610.502.627	856.088
Resultados financieros	(12.878.017.434)	-

Resultado de las operaciones y saldos con el personal directivo

Saldos con personal directivo al 30.06.2024	
Otros créditos corrientes - Anticipos de honorarios	239.658.273
Otros pasivos no financieros corrientes - Honorarios a pagar	239.658.273

Operaciones al 30.09.2023

Honorarios y retribuciones a directores	463.324.568
Existen Directores y personal con cargos gerenciales que poseen Obligaciones Negociables emitidas por la Sociedad.	

21. Activos gravados y garantías otorgadas:

- De acuerdo a lo previsto en los contratos del financiamiento de las Obligaciones Negociables, existen garantías al cierre del período por USD 2.523.719.
- De acuerdo a lo previsto en los contratos del financiamiento del Parque eólico en Puerto Madryn, existen garantías al cierre del período por USD 5.834.797.
- La Sociedad mantiene pólizas de seguros de caución por un total de \$ 216.012.352.629 por los siguientes conceptos: admisión temporaria de materias primas y en garantía de proyectos bajo el régimen de promoción de inversiones.
- De acuerdo a lo previsto en el art. 22 de la Ley General del Ambiente (Ley nacional N° 25.675), la Sociedad ha contratado pólizas de caución ambiental por un importe total de \$ 3.121.520.456.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

- e) La Sociedad constituyó con el Banco Itau Uruguay SA una fianza a efectos de garantizar el pago de las obligaciones que contraiga Electa Trading SA, cualquiera sea su forma y condición, por hasta la suma de USD 5.000.000 y por un plazo de vigencia de 5 años a contar desde la fecha de su constitución. Asimismo suscribió garantías generales a efectos de asegurar el pago de las obligaciones de Electa Trading SA derivadas de los acuerdos celebrados por la misma con el Banco Citibank NA y JPMorgan Chase Bank NA, denominados ISDA Master Agreement. El Directorio de la Sociedad autorizó limitar dicha exposición con los bancos mencionados hasta la suma de USD 4.000.000 y USD 2.000.000, respectivamente.

22. Proyecto de inversión - Parque eólico en Puerto Madryn.

En el marco de la utilización de energías renovables, y para dar cumplimiento a lo dispuesto por la ley N° 27.191, la Sociedad ha realizado una inversión para la instalación de un parque eólico, el cual se emplazó en terrenos cercanos a la planta industrial de Puerto Madryn adquiridos por la Sociedad. Para tal fin, entre septiembre de 2016 y junio de 2018 se realizaron contratos para la adquisición de 28,5 mil hectáreas con una inversión de USD 6,3 millones.

Parque Eólico Aluar Etapa I – Fase I:

Consistió en la instalación de 14 aerogeneradores con una potencia de 3,6 MW cada uno, logrando una capacidad instalada de 50,4 MW de potencia nominal.

La inversión realizada con fondos propios fue de USD 86,4 millones, e incluyó la compra, instalación y puesta en marcha de los bienes y el anticipo de inversiones de infraestructura para futuras ampliaciones.

Finalizada la etapa de prueba, con fecha 20 de febrero de 2019, se recibió por parte de la Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico Sociedad Anónima (CAMMESA), la habilitación comercial del parque eólico.

La generación provista por esta primera etapa es actualmente colocada en el Mercado a Término de Energía Eléctrica de Fuente Renovable (MATER), habiéndose suscripto a la fecha contratos de venta de energía por la totalidad de la potencia instalada.

Parque Eólico Aluar Etapa I – Fase II y Etapa II – Fase I:

Consistió en la instalación de 17 aerogeneradores que permitieron incrementar la potencia nominal en 61,2 MW, de los cuales 14 aerogeneradores (50,4 MW) se destinaron para autogeneración (Etapa II – Fase I) y 3 aerogeneradores (10,8 MW) se destinaron para el MATER (Etapa I – Fase II). La inversión para esta etapa fue de USD 70,6 millones.

Con fecha 1 de septiembre de 2019 finalizó la etapa de prueba, por lo cual se dio comienzo a la operación comercial de los mencionados aerogeneradores.

Para dicha etapa se obtuvo un financiamiento externo de Denmark's Export Credit Agency ("EKF") por un total de USD 65.972.620, cuyo saldo al 30 de septiembre de 2024 es de USD 43.609.020.

La mencionada financiación es reembolsada en 59 cuotas trimestrales, iguales y consecutivas, con más un interés a tasa fija; el vencimiento final será el día 25 de abril de 2034. Dicho préstamo está garantizado mediante la cesión y prenda de derechos de cobro y bajo el cobro de ciertas operaciones de exportación de la Sociedad.

Parque Eólico Aluar Etapa II – Fase II:

Consistió en la instalación de 14 aerogeneradores destinados para autogeneración, que permitieron incrementar la potencia nominal en 53,2 MW. La inversión para esta etapa ascendió aproximadamente a USD 61,2 millones.

Con fecha 20 de enero de 2020 finalizó la etapa de prueba, por lo cual se dio comienzo a la operación comercial de los mencionados aerogeneradores.

Para dicha etapa se obtuvo también un financiamiento externo de Denmark's Export Credit Agency ("EKF") por un total de USD 56.665.229, cuyo saldo al 30 de septiembre de 2024 es de USD 38.721.239.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

La mencionada financiación es reembolsada en 60 cuotas trimestrales, iguales y consecutivas, con más un interés a tasa fija; el vencimiento final será el día 25 de octubre de 2034. Dicho préstamo está garantizado mediante la cesión y prenda de derechos de cobro y bajo el cobro de ciertas operaciones de exportación de la Sociedad.

Entre los compromisos asumidos, para los mencionados financiamientos externos, se destacan los siguientes:

Durante la vigencia del financiamiento se deberá:

- mantener un ratio de Deuda Financiera sobre EBITDA menor a 3.5:1.0;
- mantener un ratio de Deuda Financiera sobre Patrimonio Neto (calculado como la suma del capital social, prima de emisión y reserva legal o el valor de capitalización bursátil, el que resulte mayor) menor a 2.5:1.0.

A la fecha de los presentes Estados Financieros, la Sociedad cumple con los compromisos mencionados y no existen restricciones en materia de pago de dividendos.

Parque Eólico Aluar Etapa II – Fase III:

La misma consistió en la instalación de 18 aerogeneradores de 4,5 MW de potencia nominal destinados para autogeneración, que representó una inversión aproximada de USD 125 millones. Dicha inversión se realizó con fondos propios.

Con fecha 15 de julio de 2024 se recibió por parte de la Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico Sociedad Anónima (CAMMESA), la habilitación comercial.

Con esta etapa se sumaron 81 MW de potencia nominal a la actual producción de energía renovable del Parque Eólico Aluar, anticipando y superando los requerimientos del Régimen de Fomento Nacional para el uso de Fuentes Renovables proyectado para el año 2025 y avanzando en línea con la intención de reconvertir la matriz energética de la Compañía más allá de lo dispuesto por dicho régimen.

Parque Eólico Aluar Etapa II – Fase IV:

La Sociedad en el marco de su estrategia de sustentabilidad y transformación energética se encuentra en pleno proceso de construcción de una nueva etapa de ampliación de su Parque Eólico. El proyecto en cuestión consistirá en la instalación de 56 nuevos aerogeneradores de 6 MW de potencia nominal individual, que representan una inversión aproximada de USD 400 millones. Actualmente las obras principales que se están llevando a cabo son todos los trabajos relacionados con las bases para la instalación de cada aerogenerador, estación transformadora, vialidades, red de media tensión y últimas definiciones de ingeniería de la línea de alta tensión.

La obra se encuentra dentro de los plazos de ejecución y se estima su finalización aproximada para el último trimestre del 2026. Esta etapa sumará 336 MW de potencia nominal al Parque Eólico destinados a autogeneración, alcanzado de ese modo a generar un total máximo (con todas sus etapas y fases) de 582 MW de potencia nominal de energía renovable, en óptimas condiciones de viento y disponibilidad.

23. Medición del valor razonable

La NIIF 13 requiere la revelación del valor razonable por nivel de los instrumentos financieros que se valúan a valor razonable. Ver nota 28 de los Estados Financieros Separados al 30 de junio de 2024 para la definición de los niveles de valor razonable y los valores a esa fecha.

El siguiente cuadro presenta los activos financieros medidos a su valor razonable:

Al 30 de septiembre de 2024	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos según estado de situación financiera				
Efectivo y equivalentes de efectivo	180.952.274.559	-	-	180.952.274.559
Total	180.952.274.559	-	-	180.952.274.559

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

Al 30 de junio de 2024	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos según estado de situación financiera				
Efectivo y equivalentes de efectivo	243.116.465.073	-	-	243.116.465.073
Total	243.116.465.073	-	-	243.116.465.073

24. Detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera.

Activos

ACTIVO	30.09.2024			30.06.2024	
	Clase y monto de la moneda extranjera		Monto en moneda local	Monto en moneda extranjera	Monto en moneda local
ACTIVO CORRIENTE					
Caja y Bancos	USD	12.951.238	12.530.322.610	72.873.997	74.278.348.427
Fondos en cuentas de corresponsalía	USD	21.916	21.269.294	1.835.913	1.877.468.630
Títulos y acciones	USD	18.912.297	18.297.647.155	21.527.925	21.942.788.351
Colocaciones en el exterior	USD	8.375.210	8.103.016.004	12.313.162	12.550.448.250
Subtotal Efectivo y equivalentes de efvo			38.952.255.063		110.649.053.658
Colocaciones en el exterior	USD	607.920	588.162.474	601.400	612.989.681
Partes relacionadas	USD	25.512	24.759.076	-	-
Subtotal Otros Activos Financieros			612.921.550		612.989.681
Cuentas por cobrar comerciales (1)	USD	14.665.949	14.233.303.738	12.202.525	12.478.727.515
Cuentas por cobrar comerciales	USD	96.349.232	93.217.882.095	52.167.964	53.173.290.683
Partes relacionadas	USD	18.449.413	17.849.806.671	40.951.638	41.740.814.802
Subtotal			125.300.992.504		107.392.833.000
Otros créditos (1)	USD	453.562	438.821.043	2.629.457	2.680.129.011
Otros créditos	USD	1.759.906	1.707.988.511	1.528.617	1.563.217.542
Otros créditos	€	304.958	328.770.424	304.958	332.779.452
Otros créditos	CHF	20.589	23.578.058	20.589	23.349.528
Partes relacionadas	USD	403.971	392.053.700	1.458.246	1.491.253.438
Partes relacionadas	USD	59.028	57.109.377	56.875	57.971.035
Subtotal			2.948.321.113		6.148.700.006
Total activo corriente			167.814.490.230		224.803.576.345
ACTIVO NO CORRIENTE					
Otros créditos	USD	48.360	46.933.380	48.360	49.454.623
Otros créditos	USD	107.000	103.522.500	107.000	109.061.992
Subtotal			150.455.880		158.516.615
Total activo no corriente			150.455.880		158.516.615
Total activo			167.964.946.110		224.962.092.960

Clases de moneda: USD = Dólar Estadounidense; € = Euro; CHF = Franco Suizo

(1) Netos de provisión para incobrables.

Existen en los presentes Estados Financieros ciertos activos clasificados en moneda extranjera que por cuestiones regulatorias o contractuales se realizan en pesos al tipo de cambio aplicable según el caso.

Información complementaria -Anexo G-, requerida por el Art. 1º, Capítulo III, Título IV del Texto Ordenado 2013 C.N.V..

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

Pasivos

	30.09.2024		30.06.2024	
	Clase y monto de la moneda extranjera	Monto en moneda local	Monto en moneda extranjera	Monto en moneda local
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar	USD 71.200.000	69.099.600.063	91.292.824	93.359.225.622
Cuentas por pagar	€ 7.832.130	8.488.888.193	8.918.335	9.786.887.402
Cuentas por pagar	CAD 11.326	8.143.251	11.446	8.568.345
Cuentas por pagar	CHF 65.158	74.949.916	129.234	147.246.733
Cuentas por pagar	£ 19.413	25.285.590	-	-
Cuentas por pagar	NOK -	-	622.311	60.079.548
Cuentas por pagar	BRL 174	33.520	174	34.719
Partes relacionadas	USD 16.559.356	16.070.855.317	18.908.488	19.336.479.421
Subtotal		<u>93.767.755.850</u>		<u>122.698.521.790</u>
Préstamos	USD 195.691.512	189.918.612.872	90.401.706	92.447.937.855
Préstamos	€ -	-	715.802	785.513.800
Partes relacionadas	USD 5.408.771	5.249.211.974	18.908.488	19.336.479.421
Subtotal		<u>195.167.824.846</u>		<u>112.569.931.076</u>
Otros pasivos no financieros	USD 358.985	348.395.428	358.985	367.111.093
Subtotal		<u>348.395.428</u>		<u>367.111.093</u>
Total pasivo corriente		<u>289.283.976.124</u>		<u>235.635.563.959</u>
PASIVO NO CORRIENTE				
Préstamos	USD 461.977.994	448.349.643.138	522.579.509	534.408.033.901
Partes relacionadas	USD 3.026.660	2.937.373.530	-	-
Subtotal		<u>451.287.016.668</u>		<u>534.408.033.901</u>
Total pasivo no corriente		<u>451.287.016.668</u>		<u>534.408.033.901</u>
Total pasivo		<u>740.570.992.792</u>		<u>770.043.597.860</u>

Clases de moneda: USD = Dólar Estadounidense; € = Euro; NOK= Corona Noruega; £ = Libra Esterlina; CHF = Franco Suizo; CAD= Dólar Canadiense; BRL = Real Brasileño; CNY = Yuan Chino

Existen en los presentes Estados Financieros ciertos pasivos clasificados en moneda extranjera que por cuestiones regulatorias o contractuales se realizan en pesos al tipo de cambio aplicable según el caso.

Información complementaria -Anexo G-, requerida por el Art. 1º, Capítulo III, Título IV del Texto Ordenado 2013 C.N.V..

25. Información requerida por la Resolución General 629/2017 de la C.N.V.

De acuerdo a lo requerido por la C.N.V. en la Resolución General 629 del año 2014, la Sociedad informa que los libros de comercio y los libros societarios se encuentran en la sede social inscripta, mientras que la documentación respaldatoria y los libros de comercio con cierta antigüedad son resguardados en espacios adecuados que aseguran su conservación e inalterabilidad en la sede administrativa de la Sociedad y en la sede administrativa de Fate S.A.I.C.I, sociedad relacionada, sitas ambas en la calle Pasteur 4600 de la localidad de Victoria, partido de San Fernando, provincia de Buenos Aires. Adicionalmente existe documentación respaldatoria conservada adecuadamente en los domicilios de las plantas fabriles ubicadas en la ruta provincial N° A010 Parque Industrial Pesado, ciudad de Puerto Madryn, provincia del Chubut y en la ruta provincial N° 2 km. 54 localidad de Abasto, partido de La Plata, provincia de Buenos Aires.

El detalle de la documentación y libros alojados en los mencionados domicilios administrativos y fabriles se encuentra a disposición en la sede social inscripta.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

26. Emisión de Obligaciones Negociables.

Con fecha 14 de marzo de 2018 la Asamblea General Ordinaria aprobó la creación de un programa global para la emisión y remisión de obligaciones negociables simples (no convertibles en acciones), por un valor nominal máximo en circulación en cualquier momento de hasta USD 300.000.000 o su equivalente en otras monedas, y la delegación en el Directorio con amplias facultades para determinar, entre otras cuestiones, los términos y condiciones del Programa no definidos por la Asamblea, y de cada una de las series y/o clases de obligaciones a emitirse bajo el mismo.

El 28 de marzo de 2018 el Directorio aprobó los términos y condiciones del Programa, y posteriormente el 16 de enero de 2019 resolvió la actualización del prospecto del Programa.

El 26 de octubre de 2022 la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria aprobó la ampliación del programa global para la emisión y remisión de obligaciones negociables simples (no convertibles en acciones), por un valor nominal máximo en circulación en cualquier momento de hasta USD 600.000.000 o su equivalente en otras monedas y/o unidades de medida o valor. Con fecha 8 de febrero de 2023 mediante resolución de Subdelegado, se aprobó la versión definitiva del prospecto de ampliación del programa global que fuera autorizada por la Disposición N° DI-2023-3-APN-GE-CNV de la Gerencia de Emisoras de la Comisión Nacional de Valores.

La Comisión Nacional de Valores mediante la Disposición Nro Di-2023-25-APN-GE CNV de fecha 30 de mayo de 2023 autorizó modificar los términos y condiciones del Programa a fin de incorporar la posibilidad de emitir Obligaciones Negociables sociales, verdes y/o sustentables, y mediante Resolución Nro. RE-2023-114727722-APN-GE#CNV de fecha 27 de septiembre de 2023 aprobó su actualización.

El 24 de octubre de 2024 la Asamblea General Ordinaria aprobó la ampliación del programa global para la emisión y remisión de obligaciones negociables simples (no convertibles en acciones), por un valor nominal máximo en circulación en cualquier momento de hasta USD 1.000.000.000 o su equivalente en otras monedas y/o unidades de medida o valor.

Serie 1:

Mediante resoluciones de Subdelegados se aprobó con fecha 25 de marzo de 2019 la versión definitiva del Suplemento de Prospecto (el "Suplemento de Prospecto"), y con fecha 4 de abril de 2019 el resultado de la colocación de las obligaciones negociables garantizadas serie N° 1 a tasa fija con vencimiento a los 5 (cinco) años desde la fecha de emisión, por un valor nominal de USD 150.000.000, y los términos y condiciones allí contemplados.

Con fecha 9 de abril de 2024 se procedió al pago de la última cuota de capital e intereses correspondiente a esta Serie.

Las Obligaciones Negociables devengaron una tasa de interés del 6,70% anual pagadero trimestralmente por período vencido a partir de la fecha de emisión y liquidación de las Obligaciones Negociables hasta su respectiva fecha de vencimiento, cuya primera cancelación de intereses ocurrió el 9 de julio de 2019. El capital amortizó en 12 (doce) cuotas trimestrales, siendo la fecha del primer pago el 9 de julio de 2021.

Todas las cuotas por amortización del capital e interés de las Obligaciones Negociables se pagaron en dólares estadounidenses, y las mismas fueron garantizadas mediante el otorgamiento de una prenda sobre los derechos de cobro de contratos de exportación de aluminio de la Sociedad con ciertos clientes, y la prenda sobre los fondos depositados en la cuenta de cobranza afectada a la garantía.

Los fondos recibidos en virtud de la colocación de las Obligaciones Negociables fueron aplicados de acuerdo al plan de afectación de fondos presentado ante la Comisión Nacional de Valores con fecha 12 de abril de 2019. En dicho plan se detalló lo siguiente:

- (i) entre la fecha de emisión (9 de abril de 2019) y el 19 de abril de 2019, se aplicarían aproximadamente USD 90.000.000.
- (ii) en adelante, y hasta el 31 de mayo de 2019 se aplicarían aproximadamente USD 60.000.000.

Cabe destacar que la Sociedad ha dado cumplimiento a ambas etapas del plan detallado anteriormente, habiéndose aplicado en la primera etapa USD 106.261.238 y en la segunda USD 43.738.762, conforme al siguiente detalle: (a) USD 85.163.512 a la cancelación de deuda de corto plazo, que incluye la cancelación de un préstamo financiero de USD 40 millones otorgado por Citibank NY y la cancelación por el equivalente de USD 45,2 millones de descubiertos bancarios tomados en las entidades bancarias y (b) USD 64.836.488, al financiamiento del giro comercial de su negocio, conformado por pagos en pesos de sueldos al personal y obligaciones impositivas y por pagos en pesos y moneda extranjera a proveedores de insumos y materias primas.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

Series 2 y 3:

Con fecha 17 de julio de 2020 mediante resolución de subdelegado, se aprobó la versión definitiva del prospecto de actualización de las obligaciones negociables a ser emitidas bajo el Programa. El 22 de julio de 2020, mediante resolución del subdelegado, se aprobó la versión definitiva del suplemento de prospecto (el “Suplemento de Prospecto”) correspondiente a: (1) las Obligaciones Negociables Serie N° 2 a tasa fija con vencimiento a los veinticuatro (24) meses desde la Fecha de Emisión y Liquidación, y (2) las Obligaciones Negociables Serie N° 3 a tasa fija con vencimiento a los treinta y seis (36) meses desde la Fecha de Emisión y Liquidación, ambas denominadas en Dólares Estadounidenses a ser suscriptas e integradas en Pesos al Tipo de Cambio Inicial y pagaderas en Pesos al Tipo de Cambio Aplicable (la “Serie 3” y, junto con la Serie 2, las “Obligaciones Negociables”), a ser emitidas por un valor nominal en conjunto de hasta un monto máximo de USD 60.000.000; y el 28 de julio de 2020, mediante resolución del subdelegado se aprobó el resultado de la colocación de las Obligaciones Negociables.

En cuanto a los resultados de las colocaciones de obligaciones negociables, la Serie 2 de acuerdo a lo previsto en el suplemento de precio quedó desierta.

Con fecha 30 de julio de 2020 se emitió la serie N° 3 por un monto de USD 60.000.000 a tasa cero, con vencimiento a los 3 (tres) años desde la fecha de emisión amortizable al vencimiento.

Los fondos recibidos en virtud de la colocación de las Obligaciones Negociables fueron aplicados de acuerdo al plan de afectación de fondos presentado ante la Comisión Nacional de Valores con fecha 4 de agosto de 2020. En dicho plan se ha informado que la Compañía iba a aplicar entre la fecha de emisión (30 de julio de 2020) y el 30 de septiembre de 2020 la totalidad de los fondos recibidos en virtud de la colocación de las Obligaciones Negociables (netos de gastos, comisiones y honorarios que pudieran corresponder en relación a la emisión de las mismas), de acuerdo al siguiente detalle:

- a. se aplicaron aproximadamente USD 6.203.000, (dólares estadounidenses seis millones doscientos tres mil) para la cancelación de deuda de corto plazo; y
- b. aproximadamente USD 53.467.000, (dólares estadounidenses cincuenta y tres millones cuatrocientos sesenta y siete mil), para el financiamiento del giro comercial de su negocio.

La Sociedad ha dado cumplimiento a ambas etapas del plan detallado anteriormente, habiéndose aplicado los fondos conforme al siguiente detalle: (a) USD 6.180.053 a la cancelación de un descubierto bancario y (b) USD 53.489.768 al financiamiento del giro comercial de su negocio, conformado por pagos de sueldos al personal, obligaciones impositivas y a proveedores de servicios, insumos y materias primas.

Serie 4:

En el marco del Programa Global para la emisión y reemisión de Obligaciones Negociables Simples (no convertibles en acciones) por un monto máximo de hasta USD 300.000.000, con fecha 7 de septiembre de 2022 se procedió a la emisión, mediante el Suplemento de Canje correspondiente a la Serie N° 4, de Obligaciones Negociables por un monto de USD 58.538.915 a tasa cero, con vencimiento a los 3 (tres) años desde la fecha de emisión y amortizable a su vencimiento, el que fue suscripto e integrado exclusivamente mediante la entrega de las Obligaciones Negociables Serie 3 a la relación de canje de USD 101 en valor nominal de Obligaciones Negociables Serie 4 por cada USD 100 en valor nominal de Obligaciones Negociables Serie 3. El remanente de las Obligaciones Negociables Serie 3 que no fueron canjeadas por sus tenedores y cuyo importe ascendió a la suma de USD 2.040.640 ha sido rescatado por la Compañía conforme los términos y condiciones del Suplemento de Precio correspondiente a la Serie 3.

Serie 6:

En el marco del Programa Global para la emisión y reemisión de Obligaciones Negociables Simples (no convertibles en acciones), por un valor nominal máximo en circulación de hasta USD 600.000.000, con fecha 27 de abril de 2023 se procedió a la emisión de la Serie 6 de Obligaciones Negociables por un valor nominal de USD 100.000.000, declarando desierta la emisión de la Serie 5. Los fondos recibidos en virtud de la colocación de las Obligaciones Negociables fueron aplicados de acuerdo al plan de afectación de fondos presentado ante la Comisión Nacional de Valores con fecha 3 de mayo de 2023. En dicho plan se informó que la Compañía iba a aplicar entre la fecha de emisión (27 de abril de 2023) y el 15 de junio de 2023 la totalidad de los fondos recibidos en virtud de la colocación de las Obligaciones Negociables (netos de gastos, comisiones y honorarios que pudieran corresponder en relación a la emisión de las mismas) al financiamiento del giro comercial del negocio.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

La Serie 6, denominada en Dólares Estadounidenses, fue integrada en Pesos al Tipo de Cambio Inicial y pagadera en Pesos al Tipo de Cambio Aplicable conforme los términos dispuestos en el Suplemento del Prospecto, a tasa de interés cero y con vencimiento a los 60 meses contados desde su Fecha de Emisión y Liquidación.

Los fondos recibidos en virtud de la colocación de las Obligaciones Negociables fueron aplicados a la cancelación de deuda de corto plazo y al financiamiento del giro comercial del negocio, de acuerdo al plan de afectación de fondos presentado ante la Comisión Nacional de Valores con fecha 6 de junio de 2023.

Serie 7:

En el marco del Programa Global para la emisión y reemisión de Obligaciones Negociables Simples (no convertibles en acciones), por un valor nominal máximo en circulación de hasta USD 600.000.000, con fecha 12 de octubre de 2023 se procedió a la emisión de la Serie 7 de Obligaciones Negociables por un valor nominal de USD 137.898.136, denominadas y pagaderas en Dólares Estadounidenses. Las Obligaciones Negociables fueron suscriptas e integradas en dólares estadounidenses en el exterior, con vencimiento a 5 años desde la Fecha de Emisión y Liquidación y devengan una tasa de interés fija del 7% nominal anual, cuya primer cancelación de interés ocurrió el pasado 12 de abril de 2024, en tanto las siguientes se cancelarán en forma trimestral a partir del 12 de julio de 2024.

El capital será amortizado en 12 (doce) cuotas trimestrales, siendo la fecha de la primera cancelación el 12 de enero de 2026. El vencimiento final operará el 12 de octubre de 2028.

Todas las cuotas por amortización del capital e interés de las Obligaciones Negociables son pagaderas en dólares estadounidenses, y las mismas se encuentran garantizadas mediante el otorgamiento de una prenda sobre los derechos de cobro de contratos de exportación de aluminio de la Sociedad con ciertos clientes, y la prenda sobre los fondos depositados en la cuenta de cobranza afectada a la garantía.

Los fondos recibidos en virtud de la colocación de las Obligaciones Negociables fueron aplicados de acuerdo al plan de afectación de fondos presentado ante la Comisión Nacional de Valores con fecha 23 de octubre de 2023. En dicho plan se informó que la Compañía aplicaría entre la fecha de emisión (12 de octubre de 2023) y el 9 de febrero de 2024, la integridad del producido neto proveniente de la colocación de las Obligaciones Negociables, a realizar pagos anticipados y/o a la vista y/o diferidos de importaciones de bienes a proveedores del exterior y/o pagos en forma directa a proveedores de servicios de fletes de importaciones de bienes no incluidos en su condición de compra pactada, en línea con lo dispuesto en los puntos 1.5 y 1.6 de la Comunicación "A" 7770 (y sus modificatorias y complementarias) del Banco Central de la República Argentina. El 26 de febrero de 2024 fue presentado ante la Comisión Nacional de Valores el detalle de los fondos aplicados según lo acordado en el plan de afectación de fondos previamente mencionado.

Serie 8:

En el marco del Programa Global para la emisión y reemisión de Obligaciones Negociables Simples (no convertibles en acciones), por un valor nominal máximo en circulación de hasta USD 600.000.000, con fecha 21 de marzo de 2024 se procedió a la emisión de la Serie 8 de Obligaciones Negociables por un valor nominal de USD 100.000.000, denominadas y pagaderas en Dólares Estadounidenses. Las Obligaciones Negociables fueron suscriptas e integradas en dólares estadounidenses en el exterior, con vencimiento a 3 años desde la Fecha de Emisión y Liquidación y devengarán una tasa de interés fija del 6,25% nominal anual, venciendo la primera cuota de interés el 21 de septiembre de 2024, en tanto que las siguientes se cancelarán en forma trimestral a partir del 21 de diciembre de 2024.

El capital será amortizado en 4 (cuatro) cuotas trimestrales, siendo la fecha de la primera cancelación el 21 de junio de 2026. El vencimiento final operará el 21 de marzo de 2027.

Todas las cuotas por amortización del capital e interés de las Obligaciones Negociables son pagaderas en dólares estadounidenses, y las mismas se encuentran garantizadas mediante el otorgamiento de una prenda sobre los derechos de cobro de contratos de exportación de aluminio de la Sociedad con ciertos clientes, y la prenda sobre los fondos depositados en la cuenta de cobranza afectada a la garantía.

Los fondos recibidos en virtud de la colocación de las Obligaciones Negociables fueron aplicados de acuerdo al plan de afectación de fondos presentado ante la Comisión Nacional Valores con fecha 28 de marzo de 2024. En dicho plan se informó que la Compañía aplicará entre la fecha de emisión (21 de marzo de 2024) y el 19 de julio de 2024 la integridad del producido neto

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

proveniente de la colocación de las Obligaciones Negociables a realizar pagos anticipados y/o a la vista y/o diferidos de importaciones de bienes a proveedores del exterior y/o pagos en forma directa a proveedores de servicios de fletes de importaciones de bienes no incluidos en su condición de compra pactada, en línea con lo dispuesto en los puntos 7.11.1.5 y 7.11.1.6 de la Comunicación “A” 7953 (y sus modificatorias y complementarias) del Banco Central de la República Argentina. El 25 de julio de 2024 fue presentado ante la Comisión Nacional de Valores el detalle de los fondos aplicados según lo acordado en el plan de afectación de fondos previamente mencionado.

Serie 9:

En el marco del Programa Global para la emisión y reemisión de Obligaciones Negociables Simples (no convertibles en acciones), por un valor nominal máximo en circulación de hasta USD 600.000.000, con fecha 13 de junio de 2024 se procedió a la emisión de la Serie 9 de Obligaciones Negociables por un valor nominal de USD 50.000.000, denominadas y pagaderas en Dólares Estadounidenses. Las Obligaciones Negociables fueron suscriptas e integradas en dólares estadounidenses en el exterior, con vencimiento a 2 años desde la Fecha de Emisión y Liquidación y devengan una tasa de interés fija del 6,00% nominal anual, venciendo la primera cuota de interés el 13 de diciembre de 2024, en tanto que las siguientes se cancelarán en forma trimestral a partir del 13 de marzo de 2025.

El capital será amortizado de forma íntegra en la fecha de vencimiento, es decir el 13 de junio de 2026.

Todas las cuotas por amortización del capital e interés de las Obligaciones Negociables son pagaderas en dólares estadounidenses, y las mismas se encuentran garantizadas mediante el otorgamiento de una prenda sobre los fondos depositados en la cuenta de cobranza afectada a la garantía.

Los fondos recibidos en virtud de la colocación de las Obligaciones Negociables serán aplicados de acuerdo al plan de afectación de fondos presentado ante la Comisión Nacional Valores con fecha 25 de junio de 2024. En dicho plan se informó que la Compañía aplicará entre la fecha de emisión y liquidación (13 de junio de 2024) y el 11 de octubre de 2024 la integridad del producido neto proveniente de la colocación de las Obligaciones Negociables a realizar pagos anticipados y/o a la vista y/o diferidos de importaciones de bienes a proveedores del exterior y/o pagos en forma directa a proveedores de servicios de fletes de importaciones de bienes no incluidos en su condición de compra pactada, en línea con lo dispuesto en los puntos 7.11.1.5 y 7.11.1.6 de las Normas de Exterior y Cambios (T.O. según la Comunicación “A” 7953, y sus modificatorias y complementarias) del Banco Central de la República Argentina. El 25 de octubre de 2024 fue presentado ante la Comisión Nacional de Valores el detalle de los fondos aplicados según lo acordado en el plan de afectación de fondos previamente mencionado.

27. Contexto económico.

La Sociedad opera en un contexto económico complejo, y sus operaciones y resultados pueden ser influidos por las condiciones macroeconómicas, políticas y regulatorias de la Argentina.

La economía local continúa ante un panorama desafiante, que presentaba un marco exigido ya desde antes del año 2023. La falta de divisas sigue manteniéndose como una de las principales restricciones relevantes e impone distorsiones sobre precios y costos. Una vez más, este contexto se combina con el desequilibrio estructural de las cuentas fiscales, pese a los esfuerzos de la nueva administración de Gobierno por lograr un balance más adecuado entre ingresos y gastos, y frente a la necesidad imperativa de reducir la inflación en un plazo breve. Como consecuencia de todo esto, entre otros factores, el país atraviesa un contexto recesivo con inflación y acceso muy restringido a los mercados internacionales de financiamiento.

La anterior administración del Gobierno argentino adoptó ciertas medidas con el objetivo de incrementar la recaudación impositiva y de recomponer las reservas del Banco Central que implicó, entre otras, el dictado de nuevas restricciones cambiarias para el pago de importaciones, el establecimiento de impuestos a ciertas operaciones de compra de divisa extranjera, y la definición de tipos de cambio diferenciales para la liquidación del comercio exterior.

Luego de las elecciones presidenciales estas medidas se mantuvieron aunque con ciertos ajustes, entre los que se destacan iniciativas de mayor presión tributaria tales como el significativo incremento de la alícuota del impuesto PAIS (para determinadas operaciones se ha vuelto a reducir a su nivel anterior al incremento), así como la renovación de las percepciones de IVA sobre las importaciones, etc. Similares iniciativas se observaron a nivel de los fiscos provinciales y municipales. Adicionalmente, en esos meses se implementaron nuevas medidas con gran impacto en la economía, como la fuerte devaluación del peso (que en los meses posteriores sería sucedido por un retraso cambiario en relación con el índice de precios), que sumadas a los recortes del

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE

gasto público y a los incrementos tarifarios han generado un fuerte impacto recesivo sobre la actividad económica, que continúa verificándose en la actualidad.

El índice de precios al consumidor (IPC) a nivel nacional publicado por el INDEC mostró un crecimiento acumulado para el año 2023 de un 211,4%, mientras que la depreciación del peso argentino respecto al dólar estadounidense fue del 356,3%. A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, para el año 2024, el incremento acumulado del IPC fue del 101,6%, en tanto que la depreciación del peso argentino respecto del dólar estadounidense alcanzó a un 20%. Si bien existe una tendencia de desaceleración de la inflación, la eventual persistencia de altos índices inflacionarios tendría un efecto adverso sobre la economía argentina y, al igual que la caída del nivel de actividad, podrá afectar negativamente los resultados de las operaciones de la Empresa.

La Dirección de la Compañía monitorea las variables de la economía, y se encuentra a la expectativa de cómo podrán afectar al sector privado tanto las futuras medidas que tome el Gobierno argentino como las nuevas leyes que se sancionen, y qué impacto podrán tener sobre los negocios de la Sociedad, su situación financiera y sus operaciones.

28. Hechos Posteriores.

La Asamblea General Ordinaria de accionistas, en su reunión del pasado 24 de octubre de 2024 resolvió en cuanto al tratamiento de los Resultados Acumulados al cierre del ejercicio que ascendieron a una utilidad de \$ 142.465.108.303 que ajustados por inflación a septiembre 2024 representan \$ 159.747.575.578, lo siguiente: destinar \$ 6.843.070.233 a la constitución de la reserva legal del ejercicio y asignar el importe restante de \$ 152.904.505.345 a la Reserva para Futuros Dividendos.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dra. Graciela S. Alcobre
p/COMISION FISCALIZADORA

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Alberto Eduardo Martínez Costa
PRESIDENTE



INFORME DE REVISIÓN SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

A los señores Accionistas, Presidente y Directores de
Aluar Aluminio Argentino Sociedad Anónima Industrial y Comercial
Domicilio legal: Marcelo T. de Alvear 590 – Tercer Piso
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT: 30-52278060-6

Informe sobre los estados financieros condensados intermedios

Introducción

Hemos revisado los estados financieros intermedios condensados consolidados adjuntos de Aluar Aluminio Argentino Sociedad Anónima Industrial y Comercial (la Sociedad), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 30 de septiembre de 2024, el estado de resultados integrales consolidado por el período de tres meses finalizado el al 30 de septiembre de 2024, y los estados consolidados de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el período de tres meses finalizado en esa misma fecha y notas explicativas seleccionadas. Además, hemos revisado los estados financieros intermedios condensados separados adjuntos de la Sociedad, que comprenden el estado de situación financiera separado al 30 de septiembre de 2024, el estado de resultados integrales separado por el período de tres meses finalizado el al 30 de septiembre de 2024 y los estados separados de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el período de tres meses finalizado en esa misma fecha y notas explicativas seleccionadas.

Responsabilidad de la Dirección

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas de contabilidad NIIF y, por lo tanto, es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros condensados intermedios mencionados en el primer párrafo de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia” (NIC 34).

Alcance de la revisión

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



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

Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros intermedios consolidados y los estados financieros intermedios condensados separados 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 Aluar Aluminio Argentino Sociedad Anónima Industrial y Comercial que:

- a) los estados financieros intermedios condensados consolidados y separados de Aluar Aluminio Argentino Sociedad Anónima Industrial y Comercial, 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 separados de Aluar Aluminio Argentino Sociedad Anónima Industrial y Comercial 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 2024 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de Aluar Aluminio Argentino Sociedad Anónima Industrial y Comercial que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$ 2.278.046.278 no siendo exigible a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de noviembre 2024.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Marcelo de Nicola
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 250 F° 176

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

A los señores Accionistas, Presidente y Directores de
Aluar Aluminio Argentino S.A.I.C.
Domicilio legal: Marcelo T. de Alvear 590 – Tercer Piso
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT 30-52278060-6

Informe sobre los controles realizados como Comisión Fiscalizadora respecto de los estados financieros separados y consolidados del Directorio correspondiente al período intermedio finalizado el 30 de septiembre de 2024.

Introducción

Hemos efectuado una revisión que como Comisión Fiscalizadora nos imponen la legislación vigente, el estatuto social, las regulaciones pertinentes y las normas profesionales para contadores públicos, acerca de los estados financieros condensados consolidados y condensados separados intermedios adjuntos de Aluar Aluminio Argentino S.A.I.C. y sus sociedades controladas que comprenden: los estados consolidados y condensados separados de situación financiera al 30 de septiembre de 2024, los estados consolidados y condensados separados del resultado integral, los estados consolidados y condensados separados de cambios en el patrimonio y los estados consolidados y condensados separados de flujo de efectivo por el período de tres meses finalizado en la mencionada fecha, y sus respectivas notas explicativas.

Responsabilidades del Directorio

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF, 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 sus siglas en inglés) y, por lo tanto, es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros intermedios condensados consolidados y separados mencionados en el punto 1), de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia” (NIC 34).

Responsabilidades de la Comisión Fiscalizadora en relación con los controles sobre los estados financieros.

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una conclusión basada en la revisión que hemos realizado, de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes previstas por la Ley General de Sociedades (Ley N° 19550) y sus modificatorias, y por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Dichas normas requieren que la revisión de los documentos detallados en el párrafo primero se efectúe de acuerdo con las normas vigentes para la revisión de estados financieros de períodos intermedios, e incluye la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y al estatuto, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales. Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el punto 1), hemos efectuado una revisión del trabajo realizado por los auditores externos de Aluar Aluminio Argentino S.A.I.C., Price Waterhouse & Co. S.R.L., quienes emitieron su informe de revisión sin salvedades, con fecha 07 de noviembre de 2024, del cual hacemos nuestros los términos de este. Una revisión consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos a la información contable y en efectuar indagaciones a los responsables de las cuestiones contables y financieras. El alcance de dicha revisión es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría, cuyo objetivo es expresar una opinión sobre los estados financieros bajo examen. Por lo tanto, no expresamos opinión sobre la situación financiera, el resultado integral y el flujo de efectivo de la Sociedad.

Dado que no es nuestra responsabilidad el efectuar un control de gestión, el examen no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son responsabilidad exclusiva de la Dirección.

Conclusión

En base a nuestra revisión, con el alcance descripto más arriba, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros intermedios condensados consolidados y los estados financieros intermedios condensados separados, mencionados en el párrafo primero del presente informe, no estén preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad 34.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para fundamentar nuestro informe.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos respecto de Aluar Aluminio Argentino S.A.I.C. que:

- a) Los estados financieros intermedios condensados consolidados y separados de Aluar Aluminio Argentino S.A.I.C., 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 (Ley N° 19550) y en las resoluciones pertinentes de la CNV.
- b) Los estados financieros intermedios condensados separados de Aluar Aluminio Argentino S.A.I.C. surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con las normas legales vigentes.
- c) Hemos leído la reseña informativa, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos ninguna observación que formular.
- d) Se ha dado cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 294 de la Ley General de Sociedades (Ley N° 19550), sin observaciones que formular.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 07 de noviembre de 2024.

Dra. Graciela S. Alcobre
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

