COOPERATIVA
Eléctrica de Trelew

Resumen Financiero

Septiembre 2026

Presentamos el resumen financiero correspondiente al mes de **septiembre de 2026**. El documento muestra de dónde provinieron los fondos, en qué se aplicaron, qué quedó pendiente de pago y cuál es el nivel de deudas vencidas que la Cooperativa arrastra.

Durante el mes, la recaudación a través de los bancos fue de **$ 6.603,5 M**. Sumado el saldo disponible libre de embargos al inicio del período, los recursos totales ascendieron a **$ 8.183,4 M**, frente a compromisos y deudas por **$ 13.148,3 M**. La brecha entre ambos valores es de **$ 4.965,0 M**, es decir **116%** más que la registrada en agosto.

$ 8.183 M	$ 13.148 M	-$ 4.965 M
Recursos disponibles	Compromisos y deudas	Déficit acumulado

1. Resumen de Flujo y Balance General

El cuadro siguiente sintetiza el flujo de fondos del mes y lo enfrenta con el total de compromisos. Parte de los saldos bancarios iniciales y suma la recaudación para determinar los recursos efectivamente disponibles; luego detalla las erogaciones realizadas, lo que quedó pendiente de ejecución y las deudas que mantienen o no una estructura de pago acordada.

Concepto	Importe ($)
Saldos bancarios disponibles libres de embargos al 31/08/2026	882.471.497,51
Ingresos: recaudación según bancos	6.603.484.555,00
Total (saldo inicial + ingresos)	**7.485.956.052,51**
Saldos bancarios disponibles libres de embargos al 30/09/2026	697.399.059,03
Subtotal disponibilidades + ingresos	**8.183.355.111,54**
Erogaciones realizadas en septiembre	6.259.504.144,00
Pendiente de ejecución	3.028.806.047,52
Deuda total acumulada sin estructura de pago	1.513.053.030,88
Deuda con nueva estructura de pago	1.791.395.572,16
Embargos por juicio Sindicato	555.578.356,10
Subtotal compromisos y deudas	**13.148.337.150,65**
DÉFICIT ACUMULADO AL MES DE SEPTIEMBRE 2026	**-4.964.982.039,11**

Al 30 de septiembre, la Cooperativa cuenta con recursos disponibles por $ 8.183,4 millones, que permiten cubrir el 62% de los compromisos y deudas, cuyo total asciende a $ 13.148,3 M. La diferencia representa un déficit acumulado de $ 4.965 M.

Del total de los compromisos asumidos:
$ 6.259,5 M ya fueron pagados.
$ 3.028,8 M corresponden a compromisos pendientes de ejecución.
$ 3.860 M corresponden a deudas.
Dentro de estas últimas, se destacan dos situaciones: $ 1.513,1 M aún no cuentan con un esquema de pago definido y $ 555,6 M corresponden a embargos judiciales derivados del juicio del Sindicato, un concepto que no figuraba en agosto.

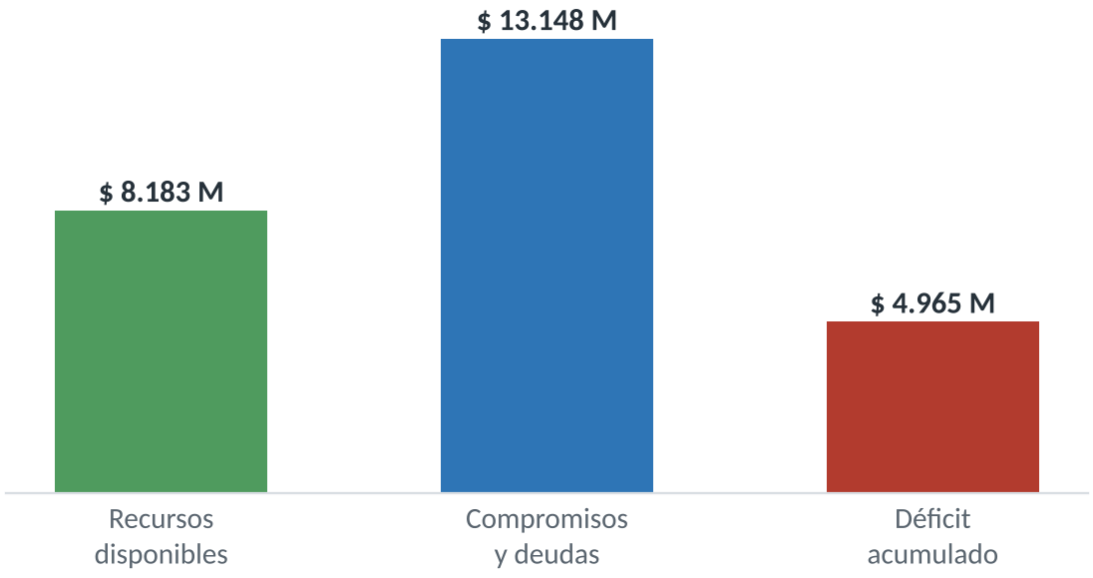


Gráfico 1 – Recursos, compromisos y déficit acumulado (millones de pesos)



Gráfico 2 – Composición de los compromisos y deudas (millones de pesos)

2. Detalle de Erogaciones y Pendientes de Ejecución - Septiembre 2026

El siguiente cuadro abre las erogaciones por rubro. La primera columna muestra lo efectivamente pagado en septiembre, la segunda lo que quedó pendiente de ejecución y la tercera la suma de ambas. Los rubros en negrita son los totales de cada grupo.

Rubro	Erogado ($)	Pendiente ($)	Total ($)
Costo total empresa Empleados	**1.873.657.249,12**	**1.217.298.039,11**	**3.090.955.288,23**
Remuneración NETA RRHH	1.394.287.373,43	-	1.394.287.373,43
BAEs 08/2026	-	284.110.760,11	284.110.760,11
ARCA Form. 931 (Venc. 14/09/2026)	**338.894.998,72**	**713.551.020,00**	**1.052.446.018,72**

Rubro	Erogado ($)	Pendiente ($)	Total ($)
Contribuciones Seg. Social 08/26	-	476.952.863,00	476.952.863,00
Aportes Seg. Social 08/26	-	236.598.157,00	236.598.157,00
Contribuciones Obra Social 08/26	111.070.379,09	-	111.070.379,09
Aportes Obra Social 08/26	36.702.649,87	-	36.702.649,87
L.R.T. 08/26	190.978.023,58	-	190.978.023,58
Seguro Colec. de Vida Obligatorio 08/26	143.946,18	-	143.946,18
Intereses	-	-	0,00
Sindicato Luz y Fuerza de la Patagonia	**140.474.876,97**	**219.636.259,00**	**360.111.135,97**
Aportes Sindicales 08/26	206.905.141,97	-	206.905.141,97
Aporte Art. 103 inc. C 08/26	47.073.197,24	-	47.073.197,24
Ajuste Dto. 407/26	-113.503.462,24	-	-113.503.462,24
Contrib. Sindicales 08/26	-	219.636.259,00	219.636.259,00
Transferencias a terceros	**3.400.064.858,07**	**1.328.132.008,88**	**4.728.196.866,95**
Bomberos	185.098.081,56	-	185.098.081,56
Jardín del Cielo	163.955.351,83	-	163.955.351,83
Varios (mutuales, seg. vida, fundaciones, coop. hosp., Nicadpi)	9.892.184,80	-	9.892.184,80
V. Podestá & Cía. (Fact. Venc. Agosto 2026)	202.841.620,28	-	202.841.620,28
CAMMESA (Fact. Venc. Agosto 2026)	371.746.745,96	-	371.746.745,96
CAMMESA (Fact. Venc. Septiembre 2026 - Dev. Embargo)	670.580.230,72	-	670.580.230,72
CAMMESA (Fact. Venc. Septiembre 2026)	1.795.950.642,92	1.328.132.008,88	3.124.082.651,80
Consejo de Administración	**0,00**	**102.113.807,53**	**102.113.807,53**
Período 08-2026	-	102.113.807,53	102.113.807,53
Proveedores y deudas Corrientes	**475.246.563,27**	**0,00**	**475.246.563,27**
Compensación por Gtos. Serv. Art. 71 CCT	19.762.125,00	-	19.762.125,00
Liq. Final RRHH - Convenios de Pago	56.080.069,26	-	56.080.069,26
Proveedores	399.404.369,01	-	399.404.369,01
Resarc. económicos	0,00	-	0,00
Impuestos, Tasas, Of. Judiciales	**261.463.783,56**	**0,00**	**261.463.783,56**
Ganancias	189.020.166,46	-	189.020.166,46
Imp., Gastos bancarios y comisiones	72.443.617,10	-	72.443.617,10
Convenios y Planes de Pago	**249.071.689,98**	**381.262.192,00**	**630.333.881,98**
Deuda en Planes de Pago ARCA	68.273.726,78	381.262.192,00	449.535.918,78
Plan u282491 Cuota 15/48	68.273.726,78	-	68.273.726,78
Plan w374467 0/8	-	100.853.654,00	100.853.654,00
Plan w384371 0/18	-	209.489.739,00	209.489.739,00
Plan W563408 0/18	-	70.918.799,00	70.918.799,00
Deuda Sindicato Luz y Fuerza de la Patagonia	180.797.963,20	-	180.797.963,20
Acuerdo Junio 2026 Art. 77-101-102-103 inc. A)	167.939.505,00	-	167.939.505,00
Acuerdo Junio 2026 Art. 103 inc. C)	12.858.458,20	-	12.858.458,20
Hon. abogados CAMMESA s/ Acrdos.	0,00	-	0,00
Plan integración Deuda (12/2024-12/2025) Cuota 1 - Reestruct.	0,00	-	0,00
TOTAL EROGACIONES + PENDIENTES	**6.259.504.144,00**	**3.028.806.047,52**	**9.288.310.191,52**

Entre erogaciones y pendientes suman $ 9.288,3 M. Los dos rubros más pesados son CAMMESA, con $ 4.166,4 M (45% del total, incluyendo la factura de agosto arrastrada, la devolución del embargo y la factura de septiembre), y el personal, con $ 3.091,0 M de costo empresa (33%). Entre ambos concentran más de tres cuartas partes de las salidas. El Consejo de Administración figura sin erogaciones en el mes y con $ 102,1 M pendientes de ejecución.

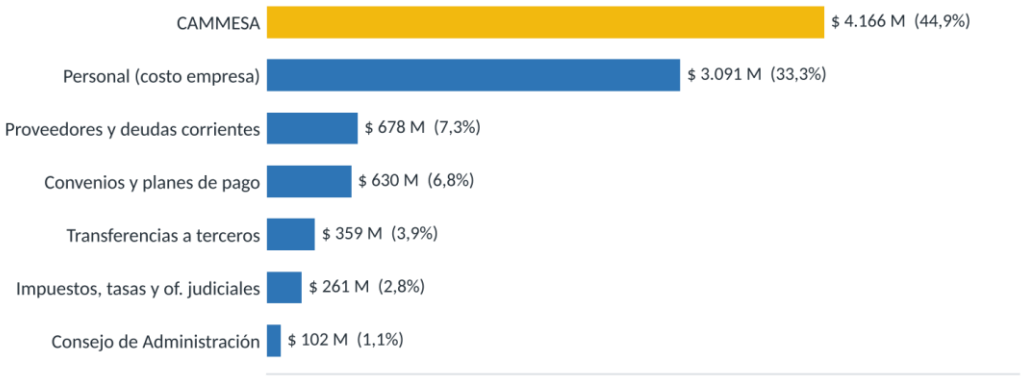


Gráfico 3 – Erogaciones y pendientes por rubro (millones de pesos y % del total)

Dato destacado: el peso de CAMMESA

La factura vencida de septiembre de CAMMESA asciende a $ 3.794,7 M: equivale al 57% de toda la recaudación del mes (en agosto fue 55%). De ese monto, $ 2.466,5 M se pagaron en septiembre y $ 1.328,1 M quedaron pendientes. Más de la mitad de cada peso que ingresa se destina a la compra de energía mayorista.

3. Deudas Preexistentes Vencidas

Además de los compromisos del mes, la Cooperativa arrastra deudas vencidas de períodos anteriores. El cuadro las discrimina por acreedor y por período de origen.

Concepto	Importe ($)
Deudas preexistentes vencidas (total)	**3.304.448.603,04**
BAEs adeudadas	**913.202.983,22**
Deuda BAE 05/2026	349.128.652,65
Deuda BAE 06/2026	279.963.570,46
Deuda BAE 07/2026	215.660.905,41
Contribuciones sindicales	**599.850.047,66**
Período 06/2026	354.402.126,57
Período 07/2026	245.447.921,09
Deuda reestructurada CAMMESA (convenios de pago)	**1.349.897.595,00**
Plan integración de deuda (12/2024-12/2025) – cuota 2, 26/07	449.965.865,00
Plan integración de deuda – cuota 3, 26/08	449.965.865,00
Plan integración de deuda – cuota 4, 26/09	449.965.865,00
Planes de ARCA, cuotas vencidas	**441.497.977,16**
Plan U282491 – cuota 07/2026 (48 ctas.)	65.577.292,08
Plan U282491 – cuota 08/2026 (48 ctas.)	65.577.292,08
Plan W374467 – cuota 08/2026 (8 ctas.)	100.853.654,00
Plan W383471 – cuota 08/2026 (18 ctas.)	209.489.739,00

La deuda preexistente vencida llega a $ 3.304,4 M, un 53% más que en agosto ($ 2.164,7 M). El convenio reestructurado con CAMMESA es el componente mayor (41%), seguido por las BAEs adeudadas (28%), las contribuciones sindicales (18%) y los planes de ARCA (13%). Una parte del aumento se explica por el vencimiento de nuevas cuotas del convenio con CAMMESA y de las BAEs de períodos anteriores.

Con los números reales sobre la mesa, septiembre confirma que el camino es ordenar, priorizar y renegociar. Los recursos disponibles ($ 8.183,4 M) cayeron un 7,6% respecto de agosto, mientras que los compromisos y deudas crecieron un 17,8%, hasta $ 13.148,3 M. El resultado es un déficit acumulado de $ 4.965,0 M, más del doble del de agosto.

Pueden señalarse cuatro factores principales:

- **La compra de energía a CAMMESA** absorbe el 57% de la recaudación mensual, sin que las tarifas permitan trasladar ese costo.
- **El costo de personal** representa el 33% de las salidas del mes y, junto con CAMMESA, concentra la mayor parte del gasto.
- **La deuda preexistente vencida** ya alcanza los $ 3.304,4 M (+53% en un mes), por cuotas de convenios, BAEs, aportes sindicales y planes de ARCA que se van acumulando.
- **Nuevos pasivos:** los embargos por el juicio del Sindicato ($ 555,6 M) y un nuevo plan de pagos de ARCA se suman a la carga existente.

Frente a este escenario, la gestión sostiene su compromiso de transparencia: informar mes a mes los números reales, ordenar las prioridades de pago, renegociar los pasivos con una estructura sostenible y reducir los gastos que dependen de la propia conducción. Seguiremos informando la evolución en los próximos resúmenes.