

CT BARRAGÁN S.A.

Reseña informativa al 31 de diciembre de 2023

Expresada en millones de pesos

1. Breve comentario sobre actividades de la Sociedad en el ejercicio, incluyendo referencias a situaciones relevantes posteriores al cierre del ejercicio.

1.1 Remuneración para ciclos combinados

A través de la Resolución SE N° 59/23, del 7 de febrero de 2023, se estableció un régimen en virtud del cual los titulares de ciclos combinados podrán adherirse y suscribir un acuerdo de disponibilidad y mejora de la eficiencia con CAMMESA. El acuerdo contempla un compromiso de disponibilidad por el 85% de la potencia neta por un plazo máximo de 5 años y prevé una remuneración de US\$ 2.000/MW-mes por la potencia puesta a disposición y la dolarización del precio de la energía en función del combustible utilizado (US\$ 3,5/MWh en el caso del gas natural y US\$ 6,1/MWh en el caso de fuel oil y gas oil). Además, prevé la reducción del 35% y 15% en la remuneración a percibir por la potencia garantizada para los generadores con compromisos de disponibilidad en el mercado spot para los períodos verano-invierno y otoño-primavera, respectivamente.

La Sociedad suscribió un acuerdo con CAMMESA por las unidades TG de su ciclo abierto, el cual tiene vigencia a partir del 1 de marzo de 2023 y hasta el 29 de febrero de 2028.

1.2 Remuneración por ventas al mercado spot

A través de la Resolución SE N° 750/23 y Resolución SE N° 869/23, se actualizaron los valores de remuneración de la generación spot disponiéndose un incremento del 23% y 28% a partir de la transacción económica de septiembre 2023 y noviembre 2023, respectivamente, sobre los valores aprobados por la Resolución SE N° 826/22.

Posteriormente, a través de la Resolución SE N° 9/24, se actualizaron los valores de remuneración de la generación spot disponiéndose un incremento del 73,9%, sobre los valores aprobados por la Resolución SE N° 869/23, a partir de la transacción económica de febrero 2024.

1.3 Cierre de ciclo combinado

Con fecha 22 de febrero de 2023 el CC comenzó a operar comercialmente bajo el contrato de abastecimiento con CAMMESA. El 26 de abril de 2023 la CTEB obtuvo la habilitación comercial para operar con gas oil.

La Sociedad cuenta con un contrato de abastecimiento de energía con CAMMESA por hasta un máximo de 280 MW, suscripto con fecha 26 de marzo de 2013, que establece un plazo de duración de 10 años a partir de la operación comercial del CC a ser remunerados bajo este esquema. El CC de la Sociedad fue habilitado con fecha 22 de febrero de 2023.

1.4 Convocatoria “TerCONF”

El 27 de julio de 2023, a través de la Resolución SE N° 621/23, se lanzó la convocatoria “TerCONF” con el fin de celebrar contratos de abastecimiento de confiabilidad de generación térmica con CAMMESA que permitan

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Germán Wetzler Malbrán
Síndico Titular

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Carlos Martín Barbaína
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 175 F° 65

Benjamín Guzmán
Presidente

CT BARRAGÁN S.A.

Reseña informativa al 31 de diciembre de 2023 (Continuación)

Expresada en millones de pesos

incorporar nueva oferta térmica, asegurar la confiabilidad y sustentabilidad del MEM a través del (i) abastecimiento del SADI y (ii) reemplazo y modernización del parque de Tierra del Fuego.

El 26 de septiembre de 2023, la Sociedad realizó la presentación de una oferta para la ampliación del ciclo combinado por 11 MW. Con fecha 24 de noviembre de 2023, mediante Resolución SE N° 961/23, la oferta fue adjudicada y se ejecutaron los pagos iniciales conforme a lo dispuesto en el esquema de pago de la licitación. Sin embargo, con fecha 28 de diciembre de 2023, la SE, a través de la Nota NO-2023-153876959-APN-SE#MEC, instruyó a CAMMESA a suspender provisoriamente la emisión de la documentación comercial correspondiente al pago de la garantía de mantenimiento de la oferta y esquema de pagos mensuales. Conforme dicha nota, SE, se encuentra evaluando el ejercicio de las facultades de prórroga previstas en el pliego.

2. Estructura patrimonial resumida comparativa con los ejercicios 2022, 2021, 2020 y 2019.

| | <u>31.12.2023</u> | <u>31.12.2022</u> | <u>31.12.2021</u> | <u>31.12.2020</u> | <u>31.12.2019</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Activo no corriente | 628.126 | 142.133 | 72.306 | 47.689 | 28.973 |
| Activo corriente | 73.144 | 14.263 | 13.334 | 11.164 | 9.549 |
| Total activo | <u>701.270</u> | <u>156.396</u> | <u>85.640</u> | <u>58.853</u> | <u>38.522</u> |
| Pasivo no corriente | 173.630 | 51.708 | 24.823 | 17.602 | 24.494 |
| Pasivo corriente | 123.164 | 9.684 | 14.158 | 11.253 | 409 |
| Total pasivo | <u>296.794</u> | <u>61.392</u> | <u>38.981</u> | <u>28.855</u> | <u>24.903</u> |
| Patrimonio | 404.476 | 95.004 | 46.659 | 29.998 | 13.619 |
| Total del pasivo y del patrimonio | <u>701.270</u> | <u>156.396</u> | <u>85.640</u> | <u>58.853</u> | <u>38.522</u> |

3. Estructura de resultados resumida comparativa con los ejercicios 2022, 2021, 2020 y 2019.

| | <u>31.12.2023</u> | <u>31.12.2022</u> | <u>31.12.2021</u> | <u>31.12.2020</u> | <u>30.06.2019</u> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Resultado operativo | 20.591 | 5.278 | 13.288 | 10.882 | 4.814 |
| Resultados financieros, neto | (2.524) | 3.761 | 220 | 2.415 | (1.591) |
| Resultado antes de impuestos | 18.067 | 9.039 | 13.508 | 13.297 | 3.223 |
| Impuesto a las ganancias | (30.534) | 304 | (4.091) | (3.769) | (853) |
| (Pérdida) Ganancia del ejercicio | <u>(12.467)</u> | <u>9.343</u> | <u>9.417</u> | <u>9.528</u> | <u>2.370</u> |
| Ganancia del período atribuible a: | | | | | |
| Propietarios de la Sociedad | (12.467) | 9.343 | 9.417 | 9.528 | 2.370 |
| Otro resultado integral | 321.939 | 39.002 | 7.244 | 6.851 | 3.171 |
| Ganancia integral del ejercicio | <u>309.472</u> | <u>48.345</u> | <u>16.661</u> | <u>16.379</u> | <u>5.541</u> |

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

CT BARRAGÁN S.A.

Reseña informativa al 31 de diciembre de 2023 (Continuación)

Expresada en millones de pesos

4. Estructura de flujos de efectivo resumida comparativa con los ejercicios 2022, 2021, 2020 y 2019.

| | <u>31.12.2023</u> | <u>31.12.2022</u> | <u>31.12.2021</u> | <u>31.12.2020</u> | <u>30.06.2019</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Flujos netos de efectivo generados por (aplicados a) las actividades operativas | 28.394 | (286) | 15.443 | 9.291 | 3.106 |
| Flujos netos de efectivo (aplicados a) generados por las actividades de inversión | (7.691) | (2.758) | (14.310) | 82 | (14.784) |
| Flujos netos de efectivo (aplicados a) generados por las actividades de financiación | (4.756) | 5.964 | (2.168) | (12.347) | 12.220 |
| Aumento (Disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo | <u>15.947</u> | <u>2.920</u> | <u>(1.035)</u> | <u>(2.974)</u> | <u>542</u> |

5. Índices comparativos con los ejercicios 2022, 2021, 2020 y 2019.

| | <u>31.12.2023</u> | <u>31.12.2022</u> | <u>31.12.2021</u> | <u>31.12.2020</u> | <u>31.12.2019</u> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Liquidez | | | | | |
| Activo corriente | <u>73.144</u> | <u>14.263</u> | <u>13.334</u> | <u>11.164</u> | <u>9.549</u> |
| Pasivo corriente | <u>123.164</u> | <u>9.684</u> | <u>14.158</u> | <u>11.253</u> | <u>409</u> |
| Índice | 0,59 | 1,47 | 0,94 | 0,99 | 23,35 |
| Solvencia | | | | | |
| Patrimonio | <u>404.476</u> | <u>95.004</u> | <u>46.659</u> | <u>29.998</u> | <u>13.619</u> |
| Total del pasivo | <u>296.794</u> | <u>61.392</u> | <u>38.981</u> | <u>28.855</u> | <u>24.903</u> |
| Índice | 1,36 | 1,55 | 1,20 | 1,04 | 0,55 |
| Inmovilización del capital | | | | | |
| Activo no corriente | <u>628.126</u> | <u>142.133</u> | <u>72.306</u> | <u>47.689</u> | <u>28.973</u> |
| Total del activo | <u>701.270</u> | <u>156.396</u> | <u>85.640</u> | <u>58.853</u> | <u>38.522</u> |
| Índice | 0,90 | 0,91 | 0,84 | 0,81 | 0,75 |
| Rentabilidad | | | | | |
| Resultado del ejercicio | <u>(12.467)</u> | <u>9.343</u> | <u>9.417</u> | <u>9.528</u> | <u>2.370</u> |
| Patrimonio promedio | <u>249.740</u> | <u>70.832</u> | <u>38.329</u> | <u>21.809</u> | <u>6.570</u> |
| Índice | (0,05) | 0,13 | 0,25 | 0,44 | 0,36 |

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

CT BARRAGÁN S.A.

Reseña informativa al 31 de diciembre de 2023 (Continuación)

Expresada en millones de pesos

6. Datos físicos

| | <u>31.12.2023</u> | <u>31.12.2022</u> | <u>31.12.2021</u> | <u>31.12.2020</u> | <u>31.12.2019</u> |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Generación (en GWh) | | | | | |
| Generación de energía | 4.236 | 948 | 546 | 255 | 128 |
| Energía vendida | 4.236 | 948 | 546 | 255 | 125 |

7. Breve comentario sobre perspectivas para el próximo ejercicio.

Al respecto ver Punto 1

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Germán Wetzler Malbrán
Síndico Titular

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Carlos Martín Barbañina
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 175 F° 65

Benjamín Guzmán
Presidente