

CT BARRAGÁN S.A.

Reseña informativa al 31 de diciembre de 2022

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 Compromisos de inversión

La evolución de las medidas del Gobierno Argentino para contener la propagación del COVID-19 continuaron afectando, durante 2020 y 2021, el avance de la ejecución de las obras, dilatando el plazo de habilitación comercial previsto originalmente para el proyecto y generando varias instancias de revisión en el cronograma y alcance de los trabajos necesarios para la finalización de las obras con el consecuente incremento en los costos asociados. Asimismo, las restricciones en materia cambiaria y aduanera impactaron en los costos y plazos para provisión de equipos provenientes del exterior.

A raíz de los mencionados inconvenientes en la normal ejecución del proyecto, que afectaron el plazo y costo de la obra, con fecha 1 de julio de 2022, la Sociedad y la UTE, conformada por SACDE y Techint Compañía Técnica Internacional S.A.C.E.I., suscribieron una nueva adenda al contrato de construcción, por medio de la cual acordaron principalmente: (i) un nuevo cronograma de trabajo para lograr la habilitación comercial del ciclo combinado; y (ii) el reconocimiento en favor de la UTE del derecho a una compensación de US\$ 8 millones por las variaciones de plazo y costo ocurridas.

Con fecha 27 de enero de 2023, la Sociedad dio por inaugurado el CC y con fecha 22 de febrero de 2023 comenzó a operar comercialmente bajo el contrato de abastecimiento con CAMMESA.

1.2 Resolución SE N° 220/07

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.

1.3 Remuneración por ventas al mercado spot

Con fecha 21 de abril de 2022, se publicó en el BO la Resolución SE N° 238/22, que dispuso un incremento en los valores de la remuneración de la generación spot del 30% a partir de la transacción económica de febrero de 2022 y un 10% adicional a partir de la transacción económica de junio de 2022. Asimismo, dispuso la eliminación de la aplicación del factor de uso y dejó sin efecto, la remuneración adicional y transitoria establecida por Resolución SE N° 1.037/21.

Con fecha 14 de diciembre de 2022, a través de la Resolución SE N° 826/22, se dispuso la modificación de los valores de la remuneración spot contemplando los siguientes incrementos: i) 20% a partir de la transacción económica de septiembre 2022; ii) 10% a partir de la transacción económica de diciembre 2022; iii) 25% a partir de la transacción económica de febrero 2023 y iv) 28% a partir de la transacción económica de agosto 2023.

Véase nuestro informe de fecha
7 de marzo de 2023

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 2022 (Continuación)

Expresada en millones de pesos

Adicionalmente, la Resolución SE N° 826/22 reemplazó el esquema de remuneración de potencia en horas de máximo requerimiento térmico por un esquema de remuneración diferenciado para la energía generada en horas pico, a partir de la transacción económica de septiembre 2022.

1.4 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 solicitud de adhesión se debe presentar en un plazo de 90 días corridos ante CAMMESA. A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, la Sociedad se encuentra evaluando la resolución.

2. Estructura patrimonial resumida comparativa con los ejercicios 2021, 2020, 2019 y 2018.

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Activo no corriente	142.133	72.306	47.689	28.973	-
Activo corriente	14.263	13.334	11.164	9.549	1
Total activo	156.396	85.640	58.853	38.522	1
Pasivo no corriente	51.708	24.823	17.602	24.494	472
Pasivo corriente	9.684	14.158	11.253	409	9
Total pasivo	61.392	38.981	28.855	24.903	481
Patrimonio	95.004	46.659	29.998	13.619	(480)
Total del pasivo y del patrimonio	156.396	85.640	58.853	38.522	1

3. Estructura de resultados resumida comparativa con los ejercicios 2021, 2020, 2019 y 2018.

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Resultado operativo	5.278	13.288	10.882	4.858	(483)
Resultados financieros, neto	3.761	220	2.415	(1.635)	2
Resultado antes de impuestos	9.039	13.508	13.297	3.223	(481)
Impuesto a las ganancias	304	(4.091)	(3.769)	(853)	-
Ganancia (Pérdida) del ejercicio	9.343	9.417	9.528	2.370	(481)
Ganancia (Pérdida) del ejercicio atribuible a:					
Propietarios de la Sociedad	9.343	9.417	9.528	2.370	(481)
Otro resultado integral	39.002	7.244	6.851	3.171	-
Ganancia (Pérdida) integral del ejercicio	48.345	16.661	16.379	5.541	(481)

Véase nuestro informe de fecha
7 de marzo de 2023

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 2022 (Continuación)

Expresada en millones de pesos

4. Estructura de flujos de efectivo resumida comparativa con los ejercicios 2021, 2020, 2019 y 2018.

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Flujos netos de efectivo (aplicados a) generados por las actividades operativas	(286)	15.443	9.291	3.106	(6)
Flujos netos de efectivo (aplicados a) generados por las actividades de inversión	(2.758)	(14.310)	82	(14.784)	-
Flujos netos de efectivo generados por (aplicados a) las actividades de financiación	5.964	(2.168)	(12.347)	12.220	6
Aumento (Disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo	2.920	(1.035)	(2.974)	542	-

5. Índices comparativos con los ejercicios 2021, 2020, 2019 y 2018.

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Liquidez					
Activo corriente	14.263	13.334	11.164	9.549	1
Pasivo corriente	9.684	14.158	11.253	409	9
Índice	1,47	0,94	0,99	23,35	0,11
Solvencia					
Patrimonio	95.004	46.659	29.998	13.619	(480)
Total del pasivo	61.392	38.981	28.855	24.903	481
Índice	1,55	1,20	1,04	0,55	(1,00)
Inmovilización del capital					
Activo no corriente	142.133	72.306	47.689	28.973	-
Total del activo	156.396	85.640	58.853	38.522	1
Índice	0,91	0,84	0,81	0,75	-
Rentabilidad					
Resultado del ejercicio	9.343	9.417	9.528	2.370	(481)
Patrimonio promedio	70.832	38.329	21.809	6.570	(480)
Índice	0,13	0,25	0,44	0,36	1,00

Véase nuestro informe de fecha
7 de marzo de 2023

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 2022 (Continuación)

Expresada en millones de pesos

6. Datos físicos

	<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Generación (en GWh)					
Generación de energía	948	546	255	128	-
Energía vendida	948	546	255	125	-

7. Breve comentario sobre perspectivas para el próximo ejercicio.

Al respecto ver Punto 1.

Véase nuestro informe de fecha
7 de marzo de 2023
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 Barbafina
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 175 F° 65

Benjamín Guzman
Vicepresidente