

Reseña informativa al 31 de diciembre de 2022 y 2021

1. Breve comentario sobre las actividades de la emisora, incluyendo referencias a situaciones relevantes posteriores al cierre del ejercicio.

De conformidad con lo dispuesto por la Resolución General N° 368/01 y sus modificaciones de la CNV, se expone a continuación un análisis de los resultados de las operaciones de CTR y de su situación patrimonial y financiera, que debe ser leído junto con los estados financieros que se acompañan.

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de:

	2022	2021	Var.	Var. %
	MWh			
Ventas por tipo de mercado				
Venta de Energía Res. 220	742.093	1.147.631	(405.538)	-35%
Venta de Energía Res. 95 mod. más spot	323.777	3.279	320.498	9774%
	1.065.870	1.150.910	(85.040)	-7%

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

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de:

	2022	2021	Var.	Var. %
	(en miles de pesos)			
Ventas por tipo de mercado				
Venta de Energía Res. 220	4.281.119	4.037.907	243.212	6%
Venta de Energía Res. 95 mod. más spot	594.078	20.162	573.916	2847%
	4.875.197	4.058.069	817.128	20%

Véase nuestro informe de fecha
9 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Reseña informativa al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Resultados de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 (en miles de pesos):

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre				
de:				
	2022	2021	Var.	Var. %
Ventas de energía	4.875.197	4.058.069	817.128	20%
Ventas netas	4.875.197	4.058.069	817.128	20%
Compra de energía eléctrica	(100.668)	(44.821)	(55.847)	125%
Sueldos, cargas sociales y beneficios al personal	(271.155)	(150.462)	(120.693)	80%
Planes de beneficios definidos	(3.319)	(1.633)	(1.686)	103%
Servicios de mantenimiento	(79.747)	(67.439)	(12.308)	18%
Depreciación de propiedades, planta y equipo	(1.386.650)	(860.995)	(525.655)	61%
Vigilancia y portería	(17.362)	(8.757)	(8.605)	98%
Seguros	(77.528)	(50.681)	(26.847)	53%
Impuestos, tasas y contribuciones	(24.812)	(13.702)	(11.110)	81%
Diversos	(27.535)	(15.503)	(12.032)	78%
Costo de ventas	(1.988.776)	(1.213.993)	(774.783)	64%
Resultado bruto	2.886.421	2.844.076	42.345	1%
Impuestos, tasas y contribuciones	(63.695)	(47.382)	(16.313)	34%
Gastos de comercialización	(63.695)	(47.382)	(16.313)	34%
Honorarios y retribuciones por servicios	(586.716)	(296.417)	(290.299)	98%
Honorarios a directores	(42.903)	(7.576)	(35.327)	466%
Alquileres	(11.321)	(9.283)	(2.038)	22%
Viajes y movilidad y gastos de representación	(209)	(53)	(156)	294%
Donaciones	(500)	-	(500)	100%
Diversos	(3.039)	(6.857)	3.818	(56%)
Gastos de administración	(644.688)	(320.186)	(324.502)	101,3%
Otros ingresos operativos	86	-	86	100%
Otros egresos operativos	-	(17)	17	(100%)
Resultado operativo	2.178.124	2.476.491	(298.367)	(12%)
Intereses comerciales	186.971	118.506	68.465	58%
Intereses por préstamos	(828.761)	(1.070.650)	241.889	(23%)
Gastos y comisiones bancarias	(9.990)	(11.320)	1.330	(12%)
Diferencia de cambio neta	(2.031.844)	(214.250)	(1.817.594)	848%
Diferencia de cotización UVA	(237.960)	(25.432)	(212.528)	836%
Otros resultados financieros	(28.660)	43.985	(72.645)	(165%)
Resultados financieros y por tenencia, netos	(2.950.244)	(1.159.161)	(1.791.083)	155%
Resultado antes de impuestos	(772.120)	1.317.330	(2.089.450)	(159%)
Impuesto a las ganancias	312.063	517.886	(205.823)	(40%)
Resultado del período	(460.057)	1.835.216	(2.295.273)	(125%)

Véase nuestro informe de fecha

9 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Reseña informativa al 31 de diciembre de 2022 y 2021

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de:			
	2022	2021	Var.	Var. %
Conceptos que no serán clasificados a resultados:				
Cambio de alícuota sobre el impuesto a las ganancias -	-	(343.580)	343.580	(100%)
Revalúo propiedades, planta y equipo				
Plan de beneficios	(4.495)	552	(5.047)	(914%)
Diferencias de conversión	4.527.125	706.133	3.820.992	541%
Efecto en el impuesto a las ganancias	1.573,00	(193)	1.766,00	(915%)
Otros resultados integrales del ejercicio	4.524.203	362.912	4.161.291	1147%
Total de resultados integrales del ejercicio	4.064.146	2.198.128	1.866.018	85%

Ventas:

Las ventas netas ascendieron a \$4.875.197 miles para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, comparado con los \$4.058.069 miles del ejercicio 2021, lo que equivale a un aumento de \$817.128 miles o 20%.

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, el despacho de energía fue de 1.065.870 MWh, lo que representa una disminución de 85.040 MWh comparado con los 1.150.910 MWh del ejercicio 2021. Dicha variación se debió, principalmente, mantenimiento mayor realizado a fin de año por lo que no tuvo operativa en el mes de noviembre - diciembre.

A continuación, se describen los principales ingresos de la Sociedad, así como su comportamiento durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 en comparación con el ejercicio 2021:

- (i) \$4.875.197 miles por ventas de energía y potencia en el mercado a término a CAMMESA en el marco de la Resolución 220/07, lo que representó un aumento del 20% respecto de los \$4.058.069 miles del ejercicio 2021. Dicha variación se explica, principalmente, por el incremento en el tipo de cambio.

Costos de ventas:

Los costos de venta totales para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 fueron de \$1.988.776 miles comparado con \$1.213.993 miles del ejercicio 2021, lo que equivale a un aumento de \$774.993 miles o 64%.

A continuación, se describen los principales costos de venta de la Sociedad, así como su comportamiento durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 en comparación con el ejercicio 2021:

- (ii) \$1.386.650 miles por depreciación de bienes de uso, lo que representó un aumento del 61% respecto de los \$860.995 miles del ejercicio 2021. Esta variación se origina, principalmente, por las altas de propiedades, planta y equipo durante el ejercicio. Este punto no implica una salida de caja.
- (iii) \$271.155 miles por sueldos, cargas sociales y beneficios al personal, lo que representó un aumento del 80% respecto de los \$150.462 miles para el ejercicio 2021. Dicha variación se explica por los incrementos salariales.

Resultado bruto:

El resultado bruto para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 ascendió a \$2.886.421 miles comparado con \$2.844.076 miles del ejercicio 2021, lo que equivale a un aumento de \$2.345 miles o 1%. Dicha variación se explica principalmente por un aumento de ventas de energía y potencia en el mercado a término a CAMMESA.

Véase nuestro informe de fecha
9 de marzo de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Reseña informativa al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Gastos de comercialización:

Los gastos de comercialización totales para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 ascendieron a \$63.695 miles comparado con \$47.382 miles del ejercicio 2021, lo que equivale a un incremento de \$16.313 miles o 34%.

El principal componente de los gastos de comercialización de la Sociedad es el siguiente:

- (i) \$63.695 miles por impuesto, tasas y contribuciones, lo que representó un incremento del 34% respecto de los \$47.382 miles del ejercicio 2021. Dicha variación se debe debido a las mayores ventas de energía en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2022 comparado con el mismo período 2021.

Gastos de administración:

Los gastos de administración totales para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 ascendieron a \$644.688 miles lo que representó un aumento del 101,3%, comparado con \$320.186 miles del ejercicio 2021.

Los principales componentes de los gastos de administración de la Sociedad son los siguientes:

- (i) \$586.716 miles en honorarios y retribuciones por servicios, lo que representó un aumento del 98% comparado con los \$296.417 miles correspondientes al ejercicio 2021. Dicha variación se debe a los aumentos de la facturación de servicios administrativos realizados por RGA.

Otros ingresos y egresos operativos:

Los otros ingresos operativos totales para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 ascendieron a \$86 miles lo que representó un aumento del 100%, comparado con el ejercicio 2021. Dichos ingresos corresponden a la venta de un bien de uso.

Los otros egresos operativos totales para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 ascendieron a \$17 miles. Dichos gastos corresponden a la condonación de préstamos otorgados a Directores durante 2021.

Resultado operativo:

El resultado operativo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 ascendió a \$2.178.124 miles comparado con \$2.476.491 miles del ejercicio 2021, lo que equivale a una disminución de \$298.367 miles o un 12%.

Resultados financieros y por tenencia, netos:

Los resultados financieros y por tenencia netos para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 totalizaron una pérdida de \$2.950.244 miles, comparado con una pérdida de \$1.159.161 miles del ejercicio 2021, representando un incremento del 155%. La variación se debe principalmente al efecto de la variación en el tipo de cambio y a la variación de intereses por préstamos.

Los aspectos más salientes de dicha variación son los siguientes:

- (i) \$828.761 miles de pérdida por intereses por préstamos, lo que representó una disminución del 23% respecto de los \$1.070.650 miles de pérdida del ejercicio 2021. La variación se debe a mayores intereses ganados con respecto al ejercicio 2021 por el aumento del mutuo interco con GMSA.
- (ii) \$2.031.844 miles de pérdida por diferencia de cambio neta, lo que representó un incremento del 848% respecto de los \$214.450 miles de pérdida del ejercicio 2021. La variación se debe, principalmente, a que la posición activa en pesos por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2022 fue mayor que dicha posición del mismo ejercicio 2021, la cual genera mayor diferencial cambiario.

Véase nuestro informe de fecha
9 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Reseña informativa al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Resultados financieros y por tenencia, netos (Cont.):

- (iii) \$237.960 miles de pérdida por diferencia de cotización UVA, lo que representó una variación de \$212.528 respecto de los \$25.432 miles de pérdida del ejercicio 2021. La variación se principalmente a la toma de nuevos instrumentos financieros con cotización UVA durante el ejercicio 2022.

Resultado neto:

Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, la Sociedad registra una pérdida antes de impuestos de \$772.120 miles, comparada con los \$1.317.300 miles de ganancia del ejercicio 2021, lo que representa una disminución del 159%. Dicha variación se explica principalmente por la variación de las ventas y costos de ventas y la variación del tipo de cambio.

El resultado positivo de impuesto a las ganancias fue de \$312.063 miles para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 en comparación con los \$517.886 miles de pérdida del ejercicio 2021. Dicha variación se explica, principalmente, a que se ha registrado el reconocimiento del ajuste por inflación impositivo sobre los quebrantos acumulados, a partir del ejercicio 2021. Además, durante el ejercicio 2021 se ve el impacto que genera el cambio de alícuota, a partir de las modificaciones introducidas por la ley 27.630, en los saldos de activos y pasivos diferidos netos.

Obteniendo así una pérdida después de impuesto a las ganancias de \$460.947 miles comparado con los \$1.835.216 miles de ganancia del ejercicio 2022.

Resultados integrales del ejercicio:

La ganancia por los otros resultados integrales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 fue de \$4.524.203 millones, representando un aumento del 1147% respecto a los 362.912 ejercicio de 2021. Dicha variación se debe a que los resultados del ejercicio 2021 incluyen el cambio de alícuota sobre el impuesto a las ganancias del revalúo de propiedades, planta y equipo realizado diciembre 2021.

El resultado integral total del ejercicio es una ganancia de \$4.064.146 miles, representando un aumento de 85% respecto de la ganancia integral del ejercicio de 2021, de \$2.198.128 miles.

Véase nuestro informe de fecha
9 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Reseña informativa al 31 de diciembre de 2022 y 2021

2. Estructura patrimonial comparativa:

(en miles de pesos)

	31.12.22	31.12.21	31.12.20	31.12.19	31.12.18
Activo no corriente	24.985.995	14.263.352	12.305.895	12.253.005	13.060.263
Activo corriente	6.224.901	3.605.395	282.573	3.563.073	1.357.229
Total activo	31.210.896	17.868.747	15.588.468	15.816.078	14.417.492
Patrimonio	9.648.291	5.584.145	3.386.017	2.383.563	2.594.032
Total patrimonio	9.648.291	5.584.145	3.386.017	2.383.563	2.594.032
Pasivo no corriente	15.682.295	10.405.262	9.508.477	9.574.423	8.165.620
Pasivo corriente	5.880.310	1.879.340	2.693.974	3.858.092	3.657.840
Total pasivo	21.562.605	12.284.602	12.202.451	13.432.515	11.823.460
Total pasivo + patrimonio	31.210.896	17.868.747	15.588.468	15.816.078	14.417.492

3. Estructura de resultados comparativa:

(en miles de pesos)

	31.12.22	31.12.21	31.12.20	31.12.19	31.12.18
Resultado operativo ordinario	2.178.124	2.476.491	2.063.591	2.312.428	868.407
Resultados financieros y por tenencia	(2.950.244)	(1.159.161)	(1.193.427)	(1.218.580)	(2.988.912)
Resultados del período	(772.120)	1.317.330	870.164	1.093.848	(2.120.505)
Impuesto a las ganancias	312.063	517.886	(341.640)	(1.220.044)	501.120
Resultado neto	(460.057)	1.835.216	528.524	(126.196)	(1.619.385)
Otros resultados integrales	4.524.203	362.912	473.931	(84.273)	1.139.700
Total de resultados integrales	4.064.146	2.198.128	1.002.455	(210.469)	(479.685)

4. Estructura del flujo de efectivo comparativa:

(en miles de pesos)

	31.12.22	31.12.21	31.12.20	31.12.19	31.12.18
Fondos generados por las actividades operativas	3.618.402	3.114.899	2.055.227	2.365.661	486.061
Fondos (aplicados a) las actividades de inversión	(2.856.516)	(233.977)	(1.357.504)	(519.194)	(1.137.747)
Fondos (aplicados a) / generados por las actividades de financiación	(689.715)	(3.416.017)	(1.373.325)	(1.724.262)	661.123
Aumento/ (Disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo	72.171	(535.095)	(675.602)	122.205	9.437

Véase nuestro informe de fecha

9 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Reseña informativa al 31 de diciembre de 2022 y 2021

5. Índices comparativos:

	31.12.22	31.12.21	31.12.20	31.12.19	31.12.18
Liquidez (1)	1,06	1,92	1,22	0,92	0,37
Solvencia (2)	(0,02)	0,45	0,28	0,18	0,22
Inmovilización del capital (3)	0,80	0,80	0,79	0,77	0,91
Índice de endeudamiento (4)	4,55	2,69	6,86	6,16	36,51
Ratio de cobertura de intereses (5)	4,30	3,12	1,10	1,32	0,32
Rentabilidad (6)	(0,06)	0,41	0,18	(0,05)	(1,25)

(1) Activo corriente / Pasivo corriente

(2) Patrimonio neto / Pasivo total

(3) Activo no corriente / Total del activo

(4) Deuda financiera / EBITDA anualizado (*)

(5) EBITDA anualizado (*) / intereses financieros devengados anualizados

(6) Resultado neto del período (sin ORI) / Patrimonio neto total promedio

(*) Cifras no cubierta por el informe de auditor

6. Breve comentario sobre perspectivas para el ejercicio 2023:

Energía eléctrica

Se espera continuar operando normalmente la unidad de generación conforme al despacho que defina CAMMESA.

El objetivo principal es mantener el alto nivel de disponibilidad de la Central, hecho que asegura el nivel de rentabilidad de la compañía. A tal efecto se llevó a cabo un plan de mantenimiento preventivo exhaustivo de las unidades de generación y el Mantenimiento Mayor en la Turbina de Gas el cual consiste en el reemplazo del Advanced Gas Path (AGP) y el 32K lo que permitirá, ampliar los intervalos de Mantenimiento, por Horas fuego de 8000h a 32000h, entre las inspecciones de partes de gases calientes lo cual permite garantizar la alta disponibilidad del turbogruppo de la Central.

Situación Financiera

Durante el corriente ejercicio la Sociedad espera continuar optimizando la estructura de financiamiento y manteniendo un nivel de endeudamiento acorde a las necesidades operacionales de la Central.

La estrategia asumida garantiza el cumplimiento de los compromisos de la Sociedad y aseguran la correcta y eficiente operación de la Central.

Véase nuestro informe de fecha
9 de marzo de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

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

Armando Losón (h)
Presidente