

CT BARRAGÁN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y POR LOS PERÍODOS DE NUEVE Y TRES MESES
FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022**

PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

CT BARRAGÁN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y POR LOS PERÍODOS DE NUEVE Y TRES MESES
FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022**

PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

Índice

Glosario de términos

Estados Financieros Condensados Intermedios

- Estado de Resultado Integral Condensado Intermedio
- Estado de Situación Financiera Condensado Intermedio
- Estado de Cambios en el Patrimonio Condensado Intermedio
- Estado de Flujos de Efectivo Condensado Intermedio
- Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios

Informe de Revisión sobre los Estados Financieros Condensados Intermedios

Informe de la Comisión Fiscalizadora

CT BARRAGÁN S.A.

GLOSARIO DE TÉRMINOS

Las siguientes no son definiciones técnicas, pero ayudan al lector a comprender algunos términos empleados en la redacción de las notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios de la Sociedad.

Términos	Definiciones
BCRA	Banco Central de la República Argentina
BNA	Banco de la Nación Argentina
CAMMESA	Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico S.A.
CNV	Comisión Nacional de Valores
CTEB	Central Térmica Ensenada de Barragán
GWh	Gigavatio por hora
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IPC	Índice de Precios al Consumidor
La Sociedad / CTB	CT Barragán S.A.
MLC	Mercado Libre de Cambios
MW	Megavatio
NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
ON	Obligaciones Negociables
Pampa	Pampa Energía S.A.
SACDE	Sociedad Argentina de Construcción y Desarrollo Estratégico S.A.
SE	Secretaría de Energía
TGS	Transportadora de Gas del Sur S.A.
US\$	Dólares estadounidenses
UTE	Unión Transitoria de Empresas
YPF	YPF S.A.

CT BARRAGÁN S.A.

Estados Financieros Condensados Intermedios

Correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, presentados en forma comparativa.
Expresados en millones de pesos

Domicilio legal: Maipú 1, Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Actividad principal: Producción y generación de energía eléctrica

**Fechas de inscripción en el Registro
Público de comercio:**

Del contrato social: 28 de noviembre de 2008
De la última modificación: 26 de julio de 2019

**Número de inscripción en la Inspección
General de Justicia:** 1.809.773

**Fecha de vencimiento del Estatuto o
Contrato Social:** 27 de noviembre de 2107

Sociedades co-controlantes: Pampa – YPF

**Porcentaje de participación de cada
sociedad co-controlante sobre el capital y
los votos:** 50%

Capital social:

Clases de Acciones	Suscripto e Integrado en \$
Acciones ordinarias escriturales V/N \$ 1 y con derecho a un voto por acción, en circulación	
Clase "A"	4.279.033.952
Clase "B"	4.279.033.952
	8.558.067.904

Véase nuestro informe de fecha
4 de noviembre de 2022
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

CT BARRAGÁN S.A.

Estado de Resultado Integral Condensado Intermedio

Correspondiente a los períodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2022,
presentado en forma comparativa.
Expresado en millones de pesos

	Nota	Nueve meses		Tres meses	
		30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Ingresos por ventas	6	8.540	12.028	1.101	4.446
Costo de ventas	7	(3.047)	(2.472)	(962)	(749)
Resultado bruto		<u>5.493</u>	<u>9.556</u>	<u>139</u>	<u>3.697</u>
Gastos de administración	8.1	(251)	(172)	(97)	(60)
Otros ingresos operativos	8.2	513	601	197	234
Otros egresos operativos	8.2	(183)	(174)	(47)	(71)
Resultado operativo		<u>5.572</u>	<u>9.811</u>	<u>192</u>	<u>3.800</u>
Ingresos financieros	8.3	3	3	-	3
Gastos financieros	8.3	(122)	(293)	(23)	26
Otros resultados financieros	8.3	3.770	263	1.988	427
Total resultados financieros, neto		<u>3.651</u>	<u>(27)</u>	<u>1.965</u>	<u>456</u>
Resultado antes de impuestos		<u>9.223</u>	<u>9.784</u>	<u>2.157</u>	<u>4.256</u>
Impuesto a las ganancias	8.4	655	(3.493)	407	(903)
Ganancia del período		<u>9.878</u>	<u>6.291</u>	<u>2.564</u>	<u>3.353</u>
Otro resultado integral					
<i>Conceptos que no serán reclasificados a resultados</i>					
Diferencia de conversión		22.989	5.506	11.743	1.210
Otro resultado integral del período		<u>22.989</u>	<u>5.506</u>	<u>11.743</u>	<u>1.210</u>
Ganancia integral del período		<u>32.867</u>	<u>11.797</u>	<u>14.307</u>	<u>4.563</u>
Ganancia por acción atribuible a los propietarios de la Sociedad:					
Ganancia total por acción básica y diluida	11.2	1,15	0,74		

Las notas que se acompañan son parte integrante de los presentes Estados Financieros Condensados Intermedios.

Véase nuestro informe de fecha
4 de noviembre de 2022
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

CT BARRAGÁN S.A.

Estado de Situación Financiera Condensado Intermedio
Al 30 de septiembre de 2022, presentado en forma comparativa.
Expresado en millones de pesos

	<u>Nota</u>	<u>30.09.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
ACTIVO			
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, planta y equipo	9.1	116.106	72.306
Total del activo no corriente		<u>116.106</u>	<u>72.306</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Inventarios		1.834	975
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	10.1	191	3.074
Instrumentos financieros derivados		-	5
Créditos por ventas y otros créditos	10.2	1.895	6.814
Efectivo y equivalentes de efectivo	10.3	5.283	2.466
Total del activo corriente		<u>9.203</u>	<u>13.334</u>
Total del activo		<u>125.309</u>	<u>85.640</u>
PATRIMONIO			
Capital social	11.1	8.558	8.558
Reserva legal		1.371	712
Reserva facultativa		24.741	12.454
Otro resultado integral		20.911	11.989
Resultados no asignados		23.945	12.946
Total del patrimonio		<u>79.526</u>	<u>46.659</u>
PASIVO			
PASIVO NO CORRIENTE			
Pasivo por impuesto diferido	9.2	1.905	4.191
Planes de beneficios definidos		95	58
Préstamos	10.4	33.840	20.574
Total del pasivo no corriente		<u>35.840</u>	<u>24.823</u>
PASIVO CORRIENTE			
Pasivo por impuesto a las ganancias		1.269	4.458
Cargas fiscales		15	437
Planes de beneficios definidos		8	11
Remuneraciones y cargas sociales a pagar		187	119
Préstamos	10.4	7.096	7.615
Deudas comerciales y otras deudas	10.5	1.368	1.518
Total del pasivo corriente		<u>9.943</u>	<u>14.158</u>
Total del pasivo		<u>45.783</u>	<u>38.981</u>
Total del pasivo y del patrimonio		<u>125.309</u>	<u>85.640</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los presentes Estados Financieros Condensados Intermedios.

Véase nuestro informe de fecha
4 de noviembre de 2022
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

CT BARRAGÁN S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Condensado Intermedio

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, presentado en forma comparativa.

Expresado en millones de pesos

	Aporte de los propietarios	Resultados acumulados				Total patrimonio
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Otro resultado integral	Resultados no asignados	
Saldos al 31 de diciembre de 2020	8.558	120	1.523	8.274	11.523	29.998
Constitución de Reserva legal y facultativa	-	592	10.931	-	(11.523)	-
Ganancia del período de nueve meses	-	-	-	-	6.291	6.291
Otro resultado integral del período de nueve meses	-	-	-	2.918	2.588	5.506
Saldos al 30 de septiembre de 2021	8.558	712	12.454	11.192	8.879	41.795
Ganancia del período complementario de tres meses	-	-	-	-	3.126	3.126
Otro resultado integral de período complementario de tres meses	-	-	-	797	941	1.738
Saldos al 31 de diciembre de 2021	8.558	712	12.454	11.989	12.946	46.659
Constitución de Reserva legal y facultativa	-	659	12.287	-	(12.946)	-
Ganancia del período de nueve meses	-	-	-	-	9.878	9.878
Otro resultado integral del período de nueve meses	-	-	-	8.922	14.067	22.989
Saldos al 30 de septiembre de 2022	8.558	1.371	24.741	20.911	23.945	79.526

Las notas que se acompañan son parte integrante de los presentes Estados Financieros Condensados Intermedios.

Véase nuestro informe de fecha
4 de noviembre de 2022

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

CT BARRAGÁN S.A.

Estado de Flujos de Efectivo Condensado Intermedio

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022,
presentado en forma comparativa.
Expresado en millones de pesos

	Nota	30.09.2022	30.09.2021
Flujos de efectivo de las actividades operativas:			
Ganancia del período		9.878	6.291
Ajustes para arribar a los flujos netos de efectivo de las actividades operativas	12.1	(2.935)	4.431
Cambios en activos y pasivos operativos	12.2	(4.088)	(304)
Flujos netos de efectivo generados por las actividades operativas		<u>2.855</u>	<u>10.418</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Pagos por adquisiciones de propiedades, planta y equipo		(6.980)	(8.169)
Cobro por venta (Pago por compra) de títulos de deuda, neto		6.502	(3.860)
Rescate (Suscripción) de fondos comunes de inversión, neto		233	(425)
Flujos netos de efectivo aplicados a las actividades de inversión		<u>(245)</u>	<u>(12.454)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Préstamos obtenidos	10.4	8.860	9.341
Pago de préstamos	10.4	(8.506)	(6.054)
Pago de intereses por préstamos	10.4	(943)	(1.594)
Flujos netos de efectivo (aplicados a) generados por las actividades de financiación		<u>(589)</u>	<u>1.693</u>
Aumento (Disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo		<u>2.021</u>	<u>(343)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	10.3	2.466	3.352
Diferencia de cambio y de conversión del efectivo y equivalentes de efectivo		796	405
Aumento (Disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo		<u>2.021</u>	<u>(343)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	10.3	<u>5.283</u>	<u>3.414</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los presentes Estados Financieros Condensados Intermedios.

Véase nuestro informe de fecha
4 de noviembre de 2022
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 Guzman
Vicepresidente

CT BARRAGÁN S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios

Correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022,

presentadas en forma comparativa.

Expresadas en millones de pesos

NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Información General de la Sociedad

La Sociedad es co-controlada por YPF y Pampa, y es poseedora del fondo de comercio de CTEB.

CTEB, que se encuentra ubicada en el polo petroquímico de la localidad de Ensenada - Provincia de Buenos Aires, está conformada por dos turbinas de gas a ciclo abierto y una potencia instalada de 567 MW, con el compromiso de alcanzar el cierre de ciclo aumentando la potencia instalada a 847 MW.

Tanto el ciclo abierto como el ciclo cerrado cuentan con contratos de abastecimiento de energía con CAMMESA bajo la Resolución N° 220/07, el primero cuyo vencimiento operó el 27 de abril de 2022, y el segundo por un plazo de 10 años a partir de la operación comercial del ciclo combinado. Asimismo, la energía no comprometida bajo los contratos con CAMMESA es remunerada en el mercado spot.

Pampa será responsable del gerenciamiento de la operación de CTEB hasta 2023 e YPF a través de su subsidiaria YPF Energía Eléctrica S.A., supervisará las obras necesarias para que CTEB opere a ciclo combinado. Los servicios serán prestados de forma rotativa entre YPF y Pampa por períodos de 4 años.

1.2 Contexto económico

La Sociedad opera en un contexto económico complejo cuyas principales variables experimentan volatilidad como consecuencia de acontecimientos políticos y económicos tanto en el ámbito nacional como en el internacional.

En el ámbito local, durante el primer trimestre de 2022, Argentina y el Fondo Monetario Internacional alcanzaron un acuerdo en el cual definieron metas fiscales y monetarias para el país y acordaron una refinanciación de los vencimientos de la deuda. No obstante, continuó registrándose un elevado nivel de inflación mensual que acumula un 66,1% (IPC) durante los nueve meses de 2022 y una depreciación del 43,4% del peso frente al dólar estadounidense durante el mismo periodo, de acuerdo con el tipo de cambio del BNA. Asimismo, se mantuvieron y endurecieron las restricciones cambiarias (ver Nota 2.2), las cuales continúan afectando el valor de la moneda extranjera.

En el ámbito internacional, la invasión de Rusia a Ucrania, a principios de 2022, implicó un importante factor de desestabilización global que derivó principalmente en la reducción de las expectativas de crecimiento y el aumento de la inflación derivado del alza en el precio de los alimentos y la energía (fundamentalmente petróleo y gas natural).

Véase nuestro informe de fecha

4 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

CT BARRAGÁN S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (continuación)
Correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022,
presentadas en forma comparativa.
Expresadas en millones de pesos

NOTA 1: (Continuación)

El incremento en los precios internacionales de la energía podría afectar negativamente el balance fiscal de la Argentina. Al respecto, es importante destacar que el Gobierno Argentino, con el objetivo de reemplazar la importación de combustibles y fortalecer el abastecimiento interno, impulsó un proyecto para la construcción del Gasoducto Néstor Kirchner que permitiría incrementar la capacidad de transporte en 24 millones de metros cúbicos de gas por día. A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Condensados Intermedios, se encuentra en marcha la primera etapa de construcción con fecha de inicio de operación prevista para junio de 2023, fecha que coincide con el pico de demanda invernal, y una capacidad de transporte asociada de 11 millones de metros cúbicos de gas por día.

En relación con la industria energética, el crecimiento sostenido de la inflación y el incremento de la incertidumbre político-económica afectó la cadena de pagos de las distribuidoras eléctricas, sumado a retrasos en las contribuciones del tesoro nacional, por lo que CAMMESA ha registrado atrasos en los plazos de pago a las generadoras y productoras de hidrocarburos, que superaron los 90 días en agosto de 2022. Por otro lado, el 16 de junio de 2022, el Decreto del Poder Ejecutivo Nacional N° 332/22 estableció un régimen de segmentación de subsidios para usuarios residenciales de servicios públicos de energía eléctrica y gas natural, a partir del cual, el Gobierno Argentino que actualmente cubre en promedio un 70% del costo de la energía, lanzó una iniciativa tendiente a alcanzar tarifas razonables y justas a partir de un esquema de distribución y reducción de subsidios basada en la capacidad económica de cada hogar, que prevé que el segmento de ingresos más altos verifique una reducción gradual de los subsidios hasta alcanzar la cobertura plena del costo de la energía hacia fines de 2022.

El contexto de volatilidad e incertidumbre continúa a la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Condensados Intermedios.

La Dirección de la Sociedad monitorea permanentemente la evolución de las variables que afectan su negocio, para definir su curso de acción e identificar los potenciales impactos sobre su situación patrimonial y financiera.

Los estados financieros de la Sociedad deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

NOTA 2: MARCO REGULATORIO

2.1 Esquema remunerativo del mercado spot

Con fecha 21 de abril de 2022, se publicó en el boletín oficial 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, lo cual implica un incremento acumulado del 43% a partir de junio 2022. Asimismo, dispuso la eliminación de la aplicación del factor de uso, por lo que se liquidará el 100% de la remuneración de potencia.

Véase nuestro informe de fecha
4 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

CT BARRAGÁN S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (continuación)
Correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022,
presentadas en forma comparativa.
Expresadas en millones de pesos

NOTA 2: (Continuación)

Por último, dejó sin efecto, a partir de la transacción económica de febrero de 2022, la remuneración adicional y transitoria establecida por Resolución SE N° 1.037/21 e instrumentada mediante la Nota N° NO-2021-108163338-APN-SE#MEC.

Cabe destacar que, la energía de la Sociedad es remunerada en el mercado spot a partir del vencimiento del contrato de abastecimiento de energía con CAMMESA bajo la Resolución N° 220/07, que operó el 27 de abril de 2022.

2.2 Regulaciones de acceso al MLC

A continuación, se resumen las principales novedades dispuestas por el BCRA en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, con el objetivo de regular los ingresos y egresos en el MLC:

Se extiende hasta el 31 de diciembre de 2023 inclusive: (i) la necesidad de conformidad previa del BCRA para el acceso al MLC, en caso de cancelación del capital de endeudamientos financieros con partes vinculadas en el exterior; y (ii) la obligación de presentar un plan de refinanciación para ciertos endeudamientos y vencimientos de capital programados hasta el 31 de diciembre de 2023.

Asimismo, a principios de marzo de 2022 se incorporó la intervención del BCRA en el Sistema Integral de Monitoreo de Importaciones (SIMI), pudiendo el BCRA asignar categorías distintas a las declaraciones SIMI, cuando se verifiquen las condiciones previstas en la normativa aplicable, lo cual define los plazos mínimos para el acceso al MLC para realizar los pagos de dichas importaciones.

Adicionalmente, el 21 de julio de 2022, el BCRA emitió la Comunicación “A” 7552, a través de la cual realizó las siguientes modificaciones en las normas de “exterior y cambios”: (i) incluyó la tenencia de certificados de depósitos argentinos (“CEDEAR”) dentro del límite de disponibilidad de 100.000 dólares permitido para el acceso al MLC y estableció que, hasta el 19 de agosto de 2022 inclusive, las entidades podrán exceder dicho límite considerando la tenencia de CEDEAR adquirida hasta el 21 de julio de 2022; (ii) estableció la presentación de una declaración jurada en la que conste que, en la fecha de acceso al MLC y en los 90 días corridos anteriores, no se concertaron ventas en el país de títulos valores con liquidación en moneda extranjera, canjes de títulos valores emitidos por residentes por activos externos, transferencias de títulos valores a entidades depositarias del exterior, adquisiciones en el país de títulos valores emitidos por no residentes con liquidación en pesos, adquisiciones de CEDEAR representativos de acciones extranjeras (a partir del 22 de julio de 2022), adquisiciones de títulos valores representativos de deuda privada emitida en jurisdicción extranjera, ni entregas de fondos en moneda local ni otros activos locales (excepto fondos en moneda extranjera depositados en entidades financieras locales) a ninguna persona (sea humana o jurídica, residente o no residente, vinculada o no), recibiendo como contraprestación previa o posterior, de manera directa o indirecta, por sí o a través de una entidad vinculada, controlada o controlante, activos externos, criptoactivos o títulos valores depositados en el exterior; y por último, debe constar el compromiso de no concertar las operaciones detalladas durante los 90 días corridos siguientes a la solicitud de acceso al MLC.

Véase nuestro informe de fecha
4 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

CT BARRAGÁN S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (continuación)
Correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022,
presentadas en forma comparativa.
Expresadas en millones de pesos

NOTA 2: (Continuación)

El 11 de octubre de 2022, la Resolución Conjunta N° 5.271/22 reemplazó al SIMI y al Sistema Integral de Monitoreo de Pagos al Exterior (“SIMPES”) por el Sistema de Importaciones de la República Argentina (“SIRA”) y el Sistema de Importaciones de la República Argentina y Pagos de Servicios del Exterior (“SIRASE”), respectivamente. Asimismo, la Comunicación “A” 7622 del BCRA, de fecha 13 de octubre de 2022, establece que mediante estos nuevos mecanismos, no podrán realizarse más pagos anticipados, ni vista, ni diferido sin despacho, excepto para ciertos casos establecidos en la regulación.

Para obtener más información sobre las políticas cambiarias de Argentina puede visitar el sitio web del Banco Central: www.bcra.gov.ar.

NOTA 3: BASES DE PREPARACIÓN

Los presentes Estados Financieros Condensados Intermedios correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, han sido preparados de acuerdo con las disposiciones de la NIC 34 “Información Financiera Intermedia”, están expresados en millones de pesos, y han sido aprobados para su emisión por el Directorio de la Sociedad con fecha 4 de noviembre de 2022.

La información incluida en los Estados Financieros Condensados Intermedios se registra en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional de la Sociedad y, conforme los requerimientos de CNV, se presenta en pesos, moneda de curso legal en Argentina.

La presente información financiera condensada intermedia ha sido preparada bajo la convención del costo histórico, modificado por la medición de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, y debe ser leída conjuntamente con los Estados Financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021, los cuales han sido preparados de acuerdo con las NIIF.

Los Estados Financieros Condensados Intermedios correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 no han sido auditados. La Gerencia de la Sociedad estima que incluyen todos los ajustes necesarios para presentar razonablemente los resultados de cada período. Los resultados de los períodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2022, no necesariamente reflejan la proporción de los resultados de la Sociedad por el ejercicio completo.

Información comparativa

Los saldos al 31 de diciembre de 2021 y por los períodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2021 que se exponen a efectos comparativos, surgen de los Estados Financieros a dichas fechas.

Véase nuestro informe de fecha
4 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

CT BARRAGÁN S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (continuación)
Correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022,
presentadas en forma comparativa.
Expresadas en millones de pesos

NOTA 4: POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables adoptadas para los presentes Estados Financieros Condensados Intermedios son consistentes con las utilizadas en los Estados Financieros correspondientes al último ejercicio financiero, el cual finalizó el 31 de diciembre de 2021.

Nuevas normas contables, modificaciones e interpretaciones emitidas por el IASB que son de aplicación efectiva al 31 de diciembre de 2022 y han sido adoptadas por la Sociedad

La Sociedad ha aplicado las siguientes normas y/o modificaciones por primera vez a partir del 1 de enero de 2022:

- NIIF 3 “Combinaciones de negocios” (modificada en mayo de 2020)
- Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2018-2020 (emitida en mayo de 2020)
- NIC 16 “Propiedades, planta y equipos” (modificada en mayo de 2020)
- NIC 37 “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes” (modificada en mayo de 2020)

La aplicación de las normas y/o modificaciones detalladas no generó ningún impacto en los resultados de las operaciones o la situación financiera de la Sociedad.

NOTA 5: RIESGOS

5.1 Estimaciones y juicios contables críticos

La preparación de los Estados Financieros Condensados Intermedios requiere que la Gerencia de la Sociedad realice estimaciones y evaluaciones acerca del futuro, aplique juicios críticos y establezca premisas que afecten a la aplicación de las políticas contables y los montos de activos y pasivos, e ingresos y egresos informados.

Dichas estimaciones y juicios son evaluados continuamente y están basados en experiencias pasadas y otros factores que son razonables bajo las circunstancias existentes. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes Estados Financieros Condensados Intermedios.

En la preparación de estos Estados Financieros Condensados Intermedios, los juicios críticos efectuados por la Gerencia al aplicar las políticas contables de la Sociedad y las fuentes de información utilizadas para las estimaciones respectivas son las mismas que fueron aplicadas en los Estados Financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Véase nuestro informe de fecha
4 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

CT BARRAGÁN S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (continuación)
Correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022,
presentadas en forma comparativa.
Expresadas en millones de pesos

NOTA 5: (Continuación)

5.1.1 Deterioro del valor de activos no financieros

La Sociedad monitorea regularmente la existencia de sucesos o cambios en las circunstancias que pudieran indicar que el importe en libros de sus activos no financieros podría no ser recuperable.

Los inconvenientes en la normal ejecución del proyecto para el cierre de ciclo combinado, dilataron el plazo de habilitación comercial previsto para el proyecto, generando una nueva instancia de revisión en el cronograma necesario para la finalización de las obras con el consecuente incremento en los costos asociados (ver Nota 15).

Como resultado de la modificación en el cronograma de cierre de ciclo, la Sociedad actualizó, al 30 de junio de 2022, la estimación de valor recuperable determinado al 31 de diciembre de 2021, y no ha registrado pérdidas por deterioro como resultado de la evaluación de recuperabilidad efectuada. Al 30 de septiembre de 2022, la Sociedad no identificó indicios adicionales que pudieran impactar en las premisas consideradas en la evaluación mencionada.

5.2 Riesgos financieros

Las actividades de la Sociedad la exponen a una serie de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

No ha habido cambios significativos desde el último cierre anual en las políticas de gestión de riesgos.

NOTA 6: INGRESOS POR VENTAS

	<u>30.09.2022</u>	<u>30.09.2021</u>
Ventas de energía por contrato	6.588	12.028
Ventas de energía mercado Spot	1.952	-
Total	<u>8.540</u>	<u>12.028</u>

Véase nuestro informe de fecha
4 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

CT BARRAGÁN S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (continuación)
Correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022,
presentadas en forma comparativa.
Expresadas en millones de pesos

NOTA 7: COSTO DE VENTAS

	30.09.2022	30.09.2021
Remuneraciones y cargas sociales	645	347
Beneficios al personal	106	47
Planes de beneficios definidos	37	23
Honorarios y retribuciones por servicios	75	81
Transporte de energía	49	28
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	1.471	1.271
Consumo de gas	16	22
Mantenimiento	21	14
Consumo de materiales	69	54
Seguros	251	295
Impuestos, tasas y contribuciones	199	130
Vigilancia y seguridad	41	23
Sanciones y penalidades	16	97
Diversos	51	40
Total	3.047	2.472

NOTA 8: OTRAS PARTIDAS DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

8.1 Gastos de administración

	30.09.2022	30.09.2021
Remuneraciones y cargas sociales	36	26
Beneficios al personal	9	5
Honorarios y retribuciones por servicios	182	126
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	16	7
Diversos	8	8
Total	251	172

Véase nuestro informe de fecha
4 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

CT BARRAGÁN S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (continuación)
Correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022,
presentadas en forma comparativa.
Expresadas en millones de pesos

NOTA 8: (Continuación)

8.2 Otros ingresos y egresos operativos

	30.09.2022	30.09.2021
<u>Otros ingresos operativos</u>		
Intereses comerciales	511	600
Diversos	2	1
Total	513	601
<u>Otros egresos operativos</u>		
Impuestos a los débitos y créditos	(159)	(174)
Diversos	(24)	-
Total	(183)	(174)

8.3 Resultados financieros

	30.09.2022	30.09.2021
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses financieros	3	3
Total	3	3
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses por préstamos ⁽¹⁾	-	(192)
Intereses fiscales	-	(62)
Otros intereses	(16)	(7)
Comisiones y otros gastos	(106)	(32)
Total	(122)	(293)
<u>Otros resultados financieros</u>		
Diferencia de cambio, neta	2.607	(341)
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	1.163	604
Total	3.770	263
Total resultados financieros, neto	3.651	(27)

⁽¹⁾ No se incluyen intereses por \$ 5.243 millones y \$ 1.998 millones capitalizados en propiedades, planta y equipo correspondientes a los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022 y 2021, respectivamente (ver Nota 10.4).

Véase nuestro informe de fecha
4 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

CT BARRAGÁN S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (continuación)
Correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022,
presentadas en forma comparativa.
Expresadas en millones de pesos

NOTA 8: (Continuación)

8.4 Impuesto a las ganancias

El detalle del cargo por impuesto a las ganancias se expone a continuación:

	30.09.2022	30.09.2021
Impuesto corriente	2.599	3.760
Diferencia entre la provisión de impuesto a las ganancias del ejercicio anterior y la declaración jurada	(64)	(41)
Impuesto diferido	(3.190)	(226)
Total cargo impuesto a las ganancias - (Ganancia) Pérdida	(655)	3.493

A continuación, se presenta una conciliación entre el impuesto a las ganancias imputado en resultados y el que resultaría de aplicar la tasa del impuesto vigente sobre el resultado contable antes de impuestos:

	30.09.2022	30.09.2021
Resultado del período antes del impuesto a las ganancias	9.223	9.784
Tasa del impuesto vigente	35%	35%
Resultado del período a la tasa del	3.228	3.424
Efectos de la diferencia de cambio y otros resultados asociados a la valuación de la moneda, netos	7.457	1.423
Ajuste por inflación impositivo	4.623	1.932
Efecto de la valuación de propiedades, planta y equipo y activos financieros	(15.838)	(4.953)
Efecto del cambio de tasa en el impuesto	-	1.683
Diferencia entre la provisión de impuesto a las ganancias del ejercicio anterior y la declaración jurada	(125)	(16)
Total cargo impuesto a las ganancias - (Ganancia) Pérdida	(655)	3.493

Véase nuestro informe de fecha
4 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

CT BARRAGÁN S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (continuación)
Correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022,
presentadas en forma comparativa.
Expresadas en millones de pesos

NOTA 9: ACTIVOS Y PASIVOS NO FINANCIEROS

9.1 Propiedades, planta y equipo

Valores de origen						
Tipo de bien	Al inicio	Altas	Diferencia de conversión	Transferencias	Al cierre	
Terrenos	729	-	317	-	1.046	
Edificios	2.466	-	1.070	-	3.536	
Maquinarias e instalaciones	27.313	38	11.861	(4)	39.208	
Transformadores	823	-	358	-	1.181	
Rodados	6	6	4	-	16	
Muebles y útiles	25	2	11	6	44	
Materiales y repuestos	2.214	-	962	-	3.176	
Obras en curso	40.634	11.262	20.026	1.235	73.157	
Anticipos a proveedores	831	634	292	(1.237)	520	
Total al 30.09.2022	75.041	11.942	34.901	-	121.884	
Total al 30.09.2021	49.240	10.343	9.141	(974)	67.750	

Depreciaciones						Valores residuales	
Tipo de bien	Al inicio	Del período	Diferencia de conversión	Transferencias	Al cierre	Al cierre	Al 31.12.2021
Terrenos	-	-	-	-	-	1.046	729
Edificios	(568)	(220)	(297)	-	(1.085)	2.451	1.898
Maquinarias e instalaciones	(2.050)	(1.224)	(1.198)	-	(4.472)	34.736	25.263
Transformadores	(98)	(34)	(51)	-	(183)	998	725
Rodados	(3)	(1)	(2)	-	(6)	10	3
Muebles y útiles	(16)	(8)	(8)	-	(32)	12	9
Materiales y repuestos	-	-	-	-	-	3.176	2.214
Obras en curso	-	-	-	-	-	73.157	40.634
Anticipos a proveedores	-	-	-	-	-	520	831
Total al 30.09.2022	(2.735)	(1.487)	(1.556)	-	(5.778)	116.106	
Total al 30.09.2021	(1.551)	(1.278)	(334)	974	(2.189)	65.561	
Total al 31.12.2021							72.306

El importe en libros de los costos financieros capitalizados correspondientes a los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022 y 2021 fue de \$ 5.243 millones y \$ 1.998 millones, respectivamente.

Véase nuestro informe de fecha
4 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

CT BARRAGÁN S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (continuación)
Correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022,
presentadas en forma comparativa.
Expresadas en millones de pesos

NOTA 9: (Continuación)

9.2 Pasivo por impuesto diferido

La composición del pasivo por impuesto diferido, neto es la siguiente:

	30.09.2022	31.12.2021
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	2
Propiedades, planta y equipo	295	-
Planes de beneficios definidos	36	24
Activo por impuesto diferido	331	26
Propiedades, planta y equipo	-	(1.695)
Ajuste por inflación impositivo	(1.810)	(2.278)
Préstamos	(55)	(58)
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(22)	-
Créditos por ventas y otros créditos	(4)	(13)
Inventarios	(345)	(173)
Pasivo por impuesto diferido	(2.236)	(4.217)
Pasivo por impuesto diferido, neto	(1.905)	(4.191)

NOTA 10: ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

10.1 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

	30.09.2022	31.12.2021
<u>Corriente</u>		
Títulos de deuda pública	191	2.922
Fondos comunes de inversión	-	152
Total	191	3.074

Véase nuestro informe de fecha
4 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

CT BARRAGÁN S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (continuación)
Correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022,
presentadas en forma comparativa.
Expresadas en millones de pesos

NOTA 10: (Continuación)

10.2 Créditos por venta y otros créditos

	<u>30.09.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
<u>Corriente</u>		
CAMMESA	1.264	3.869
Total créditos por ventas	<u>1.264</u>	<u>3.869</u>
Gastos pagados por adelantado	6	144
Créditos fiscales	608	1
Depósitos en garantía sobre instrumentos financieros derivados	-	2.799
Diversos	17	1
Total otros créditos	<u>631</u>	<u>2.945</u>
Total corriente	<u>1.895</u>	<u>6.814</u>

10.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

	<u>30.09.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Caja y bancos	2.189	2.059
Fondos comunes de inversión	3.094	160
Depósito a plazo	-	247
Total	<u>5.283</u>	<u>2.466</u>

10.4 Préstamos

	<u>30.09.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
<u>No corriente</u>		
ON	33.840	20.574
Total no corriente	<u>33.840</u>	<u>20.574</u>
<u>Corriente</u>		
ON	6.800	13
Préstamos financieros	296	7.602
Total corriente	<u>7.096</u>	<u>7.615</u>
Total préstamos	<u>40.936</u>	<u>28.189</u>

El valor razonable de las ON de la Sociedad al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 asciende aproximadamente a \$ 62.486 millones y \$ 21.648 millones, respectivamente. Dicho valor fue calculado en base al precio de mercado de las ON de la Sociedad al cierre de cada período (categoría de valor razonable Nivel 1).

El importe en libros de los préstamos financieros de corto plazo se aproxima a su valor razonable debido a su vencimiento en el corto plazo.

Véase nuestro informe de fecha
4 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

CT BARRAGÁN S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (continuación)
Correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022,
presentadas en forma comparativa.
Expresadas en millones de pesos

NOTA 10: (Continuación)

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Condensados Intermedios, la Sociedad está en cumplimiento de la totalidad de los covenants establecidos en sus contratos de endeudamiento.

La evolución de los préstamos de la Sociedad durante los períodos detallados es la siguiente:

	<u>30.09.2022</u>	<u>30.09.2021</u>
Préstamos al inicio del ejercicio	28.189	22.081
Préstamos recibidos	8.860	9.341
Préstamos pagados	(8.506)	(6.054)
Intereses pagados	(943)	(1.594)
Intereses devengados	-	192
Costos financieros capitalizados en propiedades, planta y equipo	5.243	1.998
Diferencia de cambio	(3.807)	(167)
Diferencia de conversión	11.900	4.062
Préstamos al cierre del período	<u>40.936</u>	<u>29.859</u>

Préstamo Sindicado

Con respecto al préstamo sindicado obtenido por la Sociedad, con fecha 25 de junio de 2019, a los fines de financiar parcialmente las obligaciones asumidas por la adjudicación y la ejecución de las obras de cierre de ciclo, con fecha 25 de marzo de 2022, CTB junto con los prestamistas Citibank, N.A., Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U., Banco Santander Río S.A., HSBC Bank Argentina S.A. e Industrial and Commercial Bank of China (Argentina) S.A., suscribieron una nueva enmienda al contrato modificando el esquema de amortización del préstamo en su tramo de tasa de interés variable, con nuevo vencimiento el 1 de octubre de 2022 y reemplazando la tasa de referencia LIBOR por la tasa SOFR.

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, la Sociedad ha cancelado al vencimiento US\$ 72,4 millones en concepto de repago del préstamo sindicado. Con posterioridad al cierre, la Sociedad canceló al vencimiento la última cuota de préstamo sindicado por un monto de US\$ 2 millones.

Emisión de ON Clase 6, 7 y 8

Con fecha 16 de mayo de 2022, la Sociedad emitió: (i) ON Clase 6 por un monto total de US\$ 25 millones, a una tasa fija del 0% anual con vencimiento el 16 de mayo de 2025; y (ii) ON Clase 7 por un monto total de \$ 1.754 millones que devengan interés a una tasa variable BADLAR más un margen aplicable del 2,98% anual con vencimiento el 16 de noviembre de 2023.

Adicionalmente, con fecha 22 de agosto de 2022, la Sociedad emitió ON Clase 8 por un monto total de \$ 4.235 millones que devengan interés a una tasa variable BADLAR más un margen aplicable del 1,00% anual con vencimiento el 22 de febrero de 2024.

Las ON Clase 6, Clase 7 y Clase 8 cuentan con una garantía personal sujeta a condición suspensiva y resolutoria otorgada por YPF y Pampa.

Véase nuestro informe de fecha
4 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

CT BARRAGÁN S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (continuación)
Correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022,
presentadas en forma comparativa.
Expresadas en millones de pesos

NOTA 10: (Continuación)

10.5 Deudas comerciales y otras deudas

	Nota	30.09.2022	31.12.2021
<u>Corriente</u>			
Proveedores		1.305	1.436
SalDOS con partes relacionadas	13	63	74
Total deudas comerciales		1.368	1.510
Diversos		-	8
Total otras deudas		-	8
Total Deudas comerciales y otras deudas		1.368	1.518

El importe en libros de las deudas comerciales corrientes se aproxima a su valor razonable debido a su vencimiento en el corto plazo.

10.6 Valor razonable de instrumentos financieros

El siguiente cuadro presenta los activos financieros de la Sociedad medidos a valor razonable al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

Al 30 de septiembre de 2022	Nivel 1	Total	
Activos			
<i>Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:</i>			
Títulos de deuda pública	191	191	
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo:</i>			
Fondos comunes de inversión	3.094	3.094	
Total activos	3.285	3.285	
Al 31 de diciembre de 2021	Nivel 1	Nivel 2	Total
Activos			
<i>Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:</i>			
Títulos de deuda pública	2.922	-	2.922
Fondos comunes de inversión	152	-	152
<i>Instrumentos financieros derivados</i>	-	5	5
<i>Otros créditos</i>			
Depósitos en garantía sobre instrumentos financieros derivados	2.799	-	2.799
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo:</i>			
Fondos comunes de inversión	160	-	160
Total activos	6.033	5	6.038

Véase nuestro informe de fecha
4 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

CT BARRAGÁN S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (continuación)
Correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022,
presentadas en forma comparativa.
Expresadas en millones de pesos

NOTA 11: PARTIDAS DEL PATRIMONIO

11.1 Capital Social

Al 30 de septiembre de 2022, el capital social se compone de 8.558 millones de acciones ordinarias escriturales de valor nominal \$ 1 y con derecho a un voto por acción.

11.2 Resultado por acción

11.2.1 Básico

El resultado por acción básico se calcula dividiendo el resultado atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la Sociedad entre el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

11.2.2 Diluido

El resultado por acción diluido se calcula ajustando el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación para reflejar la conversión de todas las acciones ordinarias potenciales dilusivas.

Las acciones ordinarias potenciales se tratarán como dilusivas, cuando y sólo cuando, su conversión a acciones ordinarias podría reducir las ganancias por acción o incrementar las pérdidas por acción de las actividades que continúan. Las acciones ordinarias potenciales serán antidilusivas cuando su conversión en acciones ordinarias podría dar lugar a un incremento en las ganancias por acción o una disminución de las pérdidas por acción de las actividades que continúan.

El cálculo del resultado por acción diluido no supone la conversión, el ejercicio u otra emisión de acciones que pudieran tener un efecto antidilusivo en la pérdida por acción, y cuando el precio de ejercicio de la opción es mayor que el precio promedio de las acciones ordinarias durante el ejercicio, no se registra un efecto dilusivo, siendo el resultado por acción diluido igual al básico. Al 30 de septiembre de 2022 y 2021, la Sociedad no posee acciones potenciales dilusivas significativas, por lo tanto, no existen diferencias con el resultado por acción básico.

	<u>30.09.2022</u>	<u>30.09.2021</u>
Ganancia del período	9.878	6.291
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	8.558	8.558
Ganancia por acción básica y diluida	1,15	0,74

Véase nuestro informe de fecha
4 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

CT BARRAGÁN S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (continuación)
Correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022,
presentadas en forma comparativa.
Expresadas en millones de pesos

NOTA 12: INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

12.1 Ajustes para arribar a los flujos netos de efectivo de las actividades operativas

		30.09.2022	30.09.2021
Impuesto a las ganancias	8.4	(655)	3.493
Intereses devengados		(511)	(346)
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	7 y 8.1	1.487	1.278
Diferencia de cambio, neta	8.3	(2.607)	341
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros		(687)	(358)
Devengamiento de planes de beneficios definidos	7	37	23
Diversos		1	-
Total ajustes para arribar a los flujos netos de efectivo de las actividades operativas		(2.935)	4.431

12.2 Cambios en activos y pasivos operativos

	30.09.2022	30.09.2021
Disminución de créditos por ventas y otros créditos	2.695	521
Aumento de inventarios	(353)	(86)
(Disminución) Aumento de deudas comerciales y otras deudas	(668)	141
Aumento de remuneraciones y cargas sociales	68	16
Disminución de planes de beneficios definidos	(3)	-
Disminución de cargas fiscales	(603)	(56)
Cobros por instrumentos financieros derivados	5	-
Pagos de impuesto a las ganancias	(5.229)	(840)
Total cambios en activos y pasivos operativos	(4.088)	(304)

12.3 Operaciones que no afectan fondos

	30.09.2022	30.09.2021
Costos financieros capitalizados en propiedades, planta y equipo	(5.243)	(1.998)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo a través de un aumento de deudas comerciales	(680)	(1.004)

Véase nuestro informe de fecha
4 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

CT BARRAGÁN S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (continuación)
Correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022,
presentadas en forma comparativa.
Expresadas en millones de pesos

NOTA 13: SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

13.1 Honorarios y retribuciones por servicios

	30.09.2022	30.09.2021
<u>Sociedad co-controlante:</u>		
PESA ⁽¹⁾	167	113
<u>Otras partes relacionadas:</u>		
TGS ⁽²⁾	8	7
YPF Energía Eléctrica S.A. ⁽³⁾	166	127
Total	341	247

⁽¹⁾ Corresponde principalmente a servicios de asesoramiento en materia de asistencia técnico-administrativa que se expone en el rubro Gastos de administración.

⁽²⁾ Corresponde principalmente a servicios de operación y mantenimiento de instalaciones que se expone en el rubro Costo de ventas.

⁽³⁾ Corresponde a servicios de supervisión de las obras necesarias para que la central opere a ciclo combinado que forma parte de los cargos capitalizados en el rubro Propiedades, planta y equipo.

13.2 Saldos con partes relacionadas

	Deudas comerciales corrientes	
	30.09.2022	31.12.2021
<u>Sociedad co-controlante:</u>		
PESA	27	33
<u>Otras partes relacionadas:</u>		
TGS	1	2
YPF Energía Eléctrica S.A.	35	39
Total	63	74

Véase nuestro informe de fecha
4 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

CT BARRAGÁN S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (continuación)
Correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022,
presentadas en forma comparativa.
Expresadas en millones de pesos

NOTA 14: ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDAS DISTINTAS DEL PESO ⁽¹⁾

	Tipo	Monto en moneda extranjera	Tipo de cambio vigente ⁽²⁾	Al 30.09.2022	Al 31.12.2021
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Créditos por ventas y otros créditos	US\$	-	-	-	3.591
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	US\$	1,3	147,32	191	2.085
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	14,9	147,32	2.188	2.220
Total del activo corriente				2.379	7.896
Total del activo				2.379	7.896
PASIVO					
PASIVO NO CORRIENTE					
Préstamos	US\$	120,4	147,32	17.742	14.214
Total del pasivo no corriente				17.742	14.214
PASIVO CORRIENTE					
Deudas comerciales y otras deudas	US\$	1,4	147,32	204	442
	EUR	0,03	144,52	4	-
Préstamos	US\$	45,0	147,32	6.636	7.608
Total del pasivo corriente				6.844	8.050
Total del pasivo				24.586	22.264
Posición pasiva, neta				(22.207)	(14.368)

⁽¹⁾ Información presentada a efectos de dar cumplimiento a las disposiciones establecidas por CNV.

⁽²⁾ Corresponde al tipo de cambio vendedor vigente al 30.09.2022 según BNA para dólares estadounidenses (US\$) y euros (EUR).

Véase nuestro informe de fecha
4 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

CT BARRAGÁN S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (continuación)
Correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022,
presentadas en forma comparativa.
Expresadas en millones de pesos

NOTA 15: COMPROMISOS DE INVERSIÓN

Proyecto cierre de ciclo combinado

La Sociedad se encuentra avanzando con la ejecución de las obras relacionadas con el compromiso de cierre del ciclo combinado para aumentar la potencia instalada de 567 MW a 847 MW.

A raíz de los inconvenientes en la normal ejecución del proyecto, que afectaron el plazo y costo de la obra, con fecha 1 de julio de 2022, CTB 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 cierre de 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.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros condensados intermedios, considerando el avance de la obra, la Sociedad estima que el ciclo combinado iniciará operaciones a fines de diciembre de 2022.

NOTA 16: HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de septiembre de 2022, hasta la emisión de los presentes Estados Financieros Condensados Intermedios no han ocurrido otros hechos relevantes que puedan afectarlos significativamente.

Véase nuestro informe de fecha
4 de noviembre de 2022
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

CT BARRAGÁN S.A.

Reseña informativa al 30 de septiembre de 2022

Expresadas en millones de pesos

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

1.1 Esquema remunerativo del mercado spot

Con fecha 21 de abril de 2022, se publicó en el boletín oficial 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, lo cual implica un incremento acumulado del 43% a partir de junio 2022. Asimismo, dispuso la eliminación de la aplicación del factor de uso, por lo que se liquidará el 100% de la remuneración de potencia.

Por último, dejó sin efecto, a partir de la transacción económica de febrero de 2022, la remuneración adicional y transitoria establecida por Resolución SE N° 1.037/21 e instrumentada mediante la Nota N° NO-2021-108163338-APN-SE#MEC.

Cabe destacar que, la energía de la Sociedad es remunerada en el mercado spot a partir del vencimiento del contrato de abastecimiento de energía con CAMMESA bajo la Resolución N° 220/07, que operó el 27 de abril de 2022.

1.2 Proyecto cierre de ciclo combinado

La Sociedad se encuentra avanzando con la ejecución de las obras relacionadas con el compromiso de cierre del ciclo combinado para aumentar la potencia instalada de 567 MW a 847 MW.

A raíz de los inconvenientes en la normal ejecución del proyecto, que afectaron el plazo y costo de la obra, con fecha 1 de julio de 2022, CTB 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. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros condensados intermedios, considerando el avance de la obra, la Sociedad estima que el ciclo combinado iniciará operaciones a fines de diciembre de 2022.

Como resultado de la modificación en el cronograma de cierre de ciclo, la Sociedad actualizó, al 30 de junio de 2022, la estimación de valor recuperable determinado al 31 de diciembre de 2021, y no ha registrado pérdidas por deterioro como resultado de la evaluación de recuperabilidad efectuada. Al 30 de septiembre de 2022, la Sociedad no identificó indicios adicionales que pudieran impactar en las premisas consideradas en la evaluación mencionada.

Véase nuestro informe de fecha
4 de noviembre de 2022

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 30 de septiembre de 2022 (Continuación)

Expresadas en millones de pesos

2. Estructura patrimonial resumida comparativa con el ejercicio anterior.

	30.09.2022	31.12.2021
Activo no corriente	116.106	72.306
Activo corriente	9.203	13.334
Total activo	125.309	85.640
Pasivo no corriente	35.840	24.823
Pasivo corriente	9.943	14.158
Total pasivo	45.783	38.981
Patrimonio	79.526	46.659
Total del pasivo y del patrimonio	125.309	85.640

3. Estructura de resultados resumida comparativa con el mismo período del ejercicio anterior.

	30.09.2022	30.09.2021
Resultado operativo	5.572	9.811
Resultados financieros, neto	3.651	(27)
Resultado antes de impuestos	9.223	9.784
Impuesto a las ganancias	655	(3.493)
Ganancia del período	9.878	6.291
Ganancia del período atribuible a:		
Propietarios de la Sociedad	9.878	6.291
Otro resultado integral	22.989	5.506
Ganancia integral del período	32.867	11.797

4. Estructura de flujos de efectivo resumida comparativa con el mismo período del ejercicio anterior.

	30.09.2022	30.09.2021
Flujos netos de efectivo generados por las actividades operativas	2.855	10.418
Flujos netos de efectivo aplicados a las actividades de inversión	(245)	(12.454)
Flujos netos de efectivo (aplicados a) generados por las actividades de financiación	(589)	1.693
Aumento (Disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo	2.021	(343)

Véase nuestro informe de fecha
4 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

CT BARRAGÁN S.A.

Reseña informativa al 30 de septiembre de 2022 (Continuación) Expresadas en millones de pesos

5. Índices comparativos con el período / ejercicio anterior.

	30.09.2022	31.12.2021
Liquidez		
Activo corriente	9.203	13.334
Pasivo corriente	9.943	14.158
Índice	0,93	0,94
Solvencia		
Patrimonio	79.526	46.659
Total del pasivo	45.783	38.981
Índice	1,74	1,20
Inmovilización del capital		
Activo no corriente	116.106	72.306
Total del activo	125.309	85.640
Índice	0,93	0,84
Rentabilidad		
Resultado del período / ejercicio	9.878	9.417
Patrimonio promedio	63.093	38.329
Índice	0,157	0,246

6. Datos físicos

	30.09.2022	30.09.2021
Generación (en GWh)		
Generación de energía	490	285
Energía vendida	490	285

7. Breve comentario sobre perspectivas para el próximo período.

Al respecto ver Punto 1.

Véase nuestro informe de fecha
4 de noviembre de 2022
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



INFORME DE REVISIÓN SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

A los señores Accionistas, Presidente y Directores de
CT Barragán S.A.
Domicilio legal: Maipú, 1
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT 30-71091137-8

Introducción

Hemos revisado los estados financieros condensados intermedios adjuntos de CT Barragán S.A. (en adelante "la Sociedad") que comprenden el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2022, el estado de resultado integral por los períodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2022 y los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa misma fecha y notas explicativas seleccionadas.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2021 y a sus períodos intermedios, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

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 Internacionales de Información Financiera, 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 y 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 condensados intermedios mencionados en el primer párrafo de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 "Información Financiera Intermedia" (NIC 34).

Alcance de nuestra revisión

Nuestra revisión se limitó a la aplicación de los procedimientos establecidos en la Norma Internacional de Encargos de Revisión NIER 2410 "Revisión de información financiera intermedia desarrollada por el auditor independiente de la entidad", la cual fue 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 información financiera intermedia consiste en la realización de indagaciones al personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados financieros condensados intermedios y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría realizado de acuerdo con las normas internacionales de auditoría, en consecuencia, una revisión no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento sobre todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre la situación financiera, el resultado integral y el flujo de efectivo de la Sociedad.



Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros condensados intermedios mencionados en el primer párrafo del presente informe, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con la NIC 34.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos, respecto de la Sociedad, que:

- a) los estados financieros condensados intermedios de CT Barragán S.A. 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 de CT Barragán S.A., 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 2022 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de CT Barragán S.A. que surge de los registros contables y de las liquidaciones de la Sociedad ascendía a \$11,7 millones no siendo exigible a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 4 de noviembre de 2022.

PRICE WATERHOUSE & CO.S.R.L.

(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

Informe de la Comisión Fiscalizadora

A los señores Accionistas, Presidente y Directores de
CT Barragán S.A.

De nuestra consideración:

1. De acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5° del artículo N° 294 de la Ley General de Sociedades N° 19.550, hemos realizado el trabajo mencionado en el párrafo siguiente en relación con los estados financieros condensados intermedios adjuntos de CT Barragán S.A. (en adelante "la Sociedad") que comprenden el estado de situación financiera condensado intermedio al 30 de septiembre de 2022, los estados de resultado integral condensados intermedios por los períodos de nueve y tres meses finalizados en esa misma fecha, los de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo condensados intermedios por el período de nueve meses finalizados en esa misma fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Los saldos y otra información correspondientes al 31 de diciembre de 2021 y a los períodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2021, son parte integrante de los estados financieros condensados intermedios mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros condensados intermedios. Dichos documentos son responsabilidad del Directorio de la Sociedad en ejercicio de sus funciones exclusivas.
2. Nuestro trabajo sobre los estados financieros condensados intermedios mencionados en el primer párrafo, consistió en verificar la congruencia de la información significativa contenida en dichos estados con la información de las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales. Para la realización de dicho trabajo hemos tenido en cuenta principalmente el informe de los auditores externos Price Waterhouse & Co. S.R.L, quienes emitieron su informe con fecha 4 de noviembre de 2022, sin observaciones. Nuestra revisión se circunscribió a la información significativa de los documentos revisados. Dado que no es responsabilidad de esta Comisión efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio. Consideramos que nuestro trabajo y el informe de los auditores externos nos brindan una base razonable para fundamentar nuestro informe.
3. En base a nuestra revisión, y sobre la base de la tarea de revisión limitada realizada por el auditor externo y su informe de fecha 4 de noviembre de 2022, informamos que nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros condensados intermedios mencionados en el primer párrafo del presente informe, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con la NIC 34.
4. Informamos, además, en cumplimiento de disposiciones legales vigentes que:
 - a) Los estados financieros condensados intermedios adjuntos surgen de registros contables que han sido llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
 - b) En ejercicio del control de legalidad que nos compete, hemos aplicado durante el período los restantes procedimientos descriptos en el artículo N° 294 de la Ley General de Sociedades N° 19.550, que consideramos necesarios de acuerdo con las circunstancias, no teniendo observaciones que formular al respecto.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 4 de noviembre de 2022.

Germán Wetzler Malbrán
Por Comisión Fiscalizadora