

Reseña informativa al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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:

	2021	2020	Var.	Var. %
	MWh			
Ventas por tipo de mercado				
Venta de Energía Res. 220	1.147.631	1.143.947	3.684	0%
Venta de Energía Res. 95 mod. más spot	3.279	2.772	507	18%
	1.150.910	1.146.719	4.191	0%

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

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de:

	2021	2020	Var.	Var. %
	(en miles de pesos)			
Ventas por tipo de mercado				
Venta de Energía Res. 220	4.037.907	3.243.216	794.691	25%
Venta de Energía Res. 95 mod. más spot	20.162	8.782	11.380	130%
	4.058.069	3.251.998	806.071	25%

Véase nuestro informe de fecha

10 de marzo de 2022

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 2021 y 2020

Resultados de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 (en miles de pesos):

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de:				
	2021	2020	Var.	Var. %
Ventas de energía	4.058.069	3.251.998	806.071	25%
Ventas netas	4.058.069	3.251.998	806.071	25%
Compra de energía eléctrica	(44.821)	(19.638)	(25.183)	128%
Sueldos, cargas sociales y beneficios al personal	(150.462)	(119.963)	(30.499)	25%
Planes de beneficios definidos	(1.633)	(1.428)	(205)	14%
Servicios de mantenimiento	(67.439)	(40.283)	(27.156)	67%
Depreciación de propiedades, planta y equipo	(860.995)	(704.134)	(156.861)	22%
Vigilancia y portería	(8.757)	(8.584)	(173)	2%
Seguros	(50.681)	(29.217)	(21.464)	73%
Impuestos, tasas y contribuciones	(13.702)	(10.508)	(3.194)	30%
Diversos	(15.503)	(10.206)	(5.297)	52%
Costo de ventas	(1.213.993)	(943.961)	(270.032)	29%
Resultado bruto	2.844.076	2.308.037	536.039	23%
Impuestos, tasas y contribuciones	(47.382)	(64.383)	17.001	(26%)
Gastos de comercialización	(47.382)	(64.383)	17.001	(26%)
Honorarios y retribuciones por servicios	(296.417)	(205.758)	(90.659)	44%
Honorarios a directores	(7.576)	-	(7.576)	100%
Alquileres	(9.283)	(4.544)	(4.739)	104%
Viajes y movilidad y gastos de representación	(53)	(2.461)	2.408	(98%)
Donaciones	-	(131)	131	(100%)
Diversos	(6.857)	(3.660)	(3.197)	87%
Gastos de administración	(320.186)	(216.554)	(103.632)	47,9%
Otros ingresos operativos	-	36.491	(36.491)	(100%)
Otros egresos operativos	(17)	-	(17)	100%
Resultado operativo	2.476.491	2.063.591	412.900	20%
RECPAM	-	2.109.943	(2.109.943)	(100%)
Intereses comerciales	118.506	(50.789)	169.295	(333%)
Intereses por préstamos	(1.070.650)	(876.183)	(194.467)	22%
Gastos y comisiones bancarias	(11.320)	(4.546)	(6.774)	149%
Diferencia de cambio neta	(214.250)	(2.380.436)	2.166.186	(91%)
Diferencia de cotización UVA	(25.432)	-	(25.432)	100%
Otros resultados financieros	43.985	8.585	35.400	412%
Resultados financieros y por tenencia, netos	(1.159.161)	(1.193.426)	34.265	(3%)
Resultado antes de impuestos	1.317.330	870.165	447.165	51%
Impuesto a las ganancias	517.886	(341.640)	859.526	(252%)
Resultado del ejercicio	1.835.216	528.525	1.306.691	247%

Véase nuestro informe de fecha

10 de marzo de 2022

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 2021 y 2020

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de:			
	2021	2020	Var.	Var. %
Conceptos que no serán clasificados a resultados:				
Cambio de alícuota sobre el impuesto a las ganancias - Revalúo propiedades, planta y equipo	(343.580)	-	(343.580)	100%
Plan de beneficios	552	1.274	(722)	(57%)
Revalúo de Propiedades, planta y equipo	-	630.632	(630.632)	(100%)
Diferencias de conversión	706.133	-	706.133	100%
Efecto en el impuesto a las ganancias	(193)	(157.977)	157.784	(100%)
Otros resultados integrales del ejercicio	362.912	473.929	(111.017)	(23%)
Total de resultados integrales del ejercicio	2.198.128	1.002.454	1.195.674	119%

Ventas:

Las ventas netas ascendieron a \$4.048.069 miles para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, comparado con los \$3.251.998 miles del ejercicio 2020, lo que equivale a un aumento de \$806.071 miles o 25%.

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, el despacho de energía fue de 1.150.910 MWh, lo que representa un aumento de 4.191 MWh comparado con los 1.146.719 MWh del ejercicio 2020.

A continuación, se describen los principales ingresos de la Sociedad, así como su comportamiento durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 en comparación con el ejercicio 2020:

- (i) \$4.048.069 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 25% respecto de los \$3.251.998 miles del ejercicio 2020. Dicha variación se explica principalmente por el efecto neto entre un aumento en el despacho de energía, un incremento en el tipo de cambio.

Costos de ventas:

Los costos de venta totales para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 fueron de \$1.213.993 miles comparado con \$943.961 miles del ejercicio 2020, lo que equivale a un aumento de \$270.032 miles o 29%.

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 2021 en comparación con el ejercicio 2020:

- (ii) \$860.995 miles por depreciación de bienes de uso, lo que representó un aumento del 22% respecto de los \$704.134 miles del ejercicio 2020. Esta variación se origina, principalmente, por el efecto de la amortización correspondiente al Revalúo Técnico efectuado en junio y diciembre 2020. Este punto no implica una salida de caja.
- (iii) \$150.462 miles por sueldos, cargas sociales y beneficios al personal, lo que representó un aumento del 25% respecto de los \$119.963 miles para el ejercicio 2020. Dicha variación se explica por los incrementos salariales.
- (iv) \$67.439 miles por servicios de mantenimiento, lo que representó una disminución de costos del 67% respecto de los \$40.283 miles para el ejercicio 2020. Esto se debe, a que con fecha 15 de noviembre de 2020 se firmó la adenda al contrato de mantenimiento con GE, modificando las condiciones de contrato. Dicho contrato, implica que, durante 2020, se harán inspecciones en las turbinas, cambiando repuestos para prolongar la vida útil de los equipos.

Véase nuestro informe de fecha
10 de marzo de 2022

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 2021 y 2020

Resultado bruto:

El resultado bruto para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 ascendió a \$2.844.075 miles comparado con \$2.308.037 miles del ejercicio 2020, lo que equivale a un aumento de \$536.038 miles o 23%. Dicha variación se explica principalmente por un aumento de ventas de energía y potencia en el mercado a término a CAMMESA.

Gastos de comercialización:

Los gastos de comercialización totales para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 ascendieron a \$47.382 miles comparado con \$64.383 miles del ejercicio 2020, lo que equivale a una disminución de \$17.001 miles o 26%.

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

- (i) \$47.382 miles por impuesto, tasas y contribuciones, lo que representó una disminución del 26% respecto de los \$64.383 miles del ejercicio 2020. Dicha variación se debe al efecto de la reexpresión por el IPC de los gastos por impuesto, tasas y contribuciones correspondientes al período 2020, fue mayor.

Gastos de administración:

Los gastos de administración totales para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 ascendieron a \$320.185 miles lo que representó un aumento del 47,9%, comparado con \$216.554 miles del ejercicio 2020.

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

- (i) \$296.417 miles en honorarios y retribuciones por servicios, lo que representó un aumento del 44% comparado con los \$205.758 miles correspondientes al ejercicio 2020. Dicha variación se debe a los aumentos de la facturación de servicios administrativos realizados por RGA.

Otros egresos operativos:

Los otros egresos operativos totales para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 ascendieron a \$17 miles lo que representó un aumento del 100%, comparado con el ejercicio 2020. 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 2021 ascendió a \$2.476.491 miles comparado con \$2.063.591 miles del ejercicio 2020, lo que equivale a un aumento de \$412.900,0 miles o un 20%.

Resultados financieros y por tenencia, netos:

Los resultados financieros y por tenencia netos para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 totalizaron una pérdida de \$1.159.161 miles, comparado con una pérdida de \$1.193.426 miles del ejercicio 2020, representando una disminución del 3%. La variación se debe principalmente al efecto de la variación en el tipo de cambio y a la variación de intereses por préstamos.

Véase nuestro informe de fecha
10 de marzo de 2022

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 2021 y 2020

Resultados financieros y por tenencia, netos (Cont.)

Los aspectos más salientes de dicha variación son los siguientes:

- (i) \$1.170.650 miles de pérdida por intereses por préstamos, lo que representó un aumento del 22% respecto de los \$876.183 miles de pérdida del ejercicio 2020, producto de los nuevos instrumentos financieros tomados entre ambos ejercicios y la variación del tipo de cambio.
- (ii) \$214.250 miles de pérdida por diferencia de cambio neta, lo que representó una disminución del 91% respecto de los \$2.380.436 miles de pérdida del ejercicio 2020. La variación se debe, principalmente, a que la Sociedad ha cambiado su moneda funcional de pesos a dólares en 2021, que produce una posición activa en pesos por el ejercicio al 31 de diciembre 2021, la cual genera menos diferencial cambiario con respecto a la posición pasiva en dólares por el ejercicio al 31 de diciembre 2020.
- (iii) \$2.109.943 millones de variación por RECPAM, lo que representó una disminución del 100%. La variación se debe al cambio de moneda funcional aplicado en la sociedad.
- (iv) \$118.506 miles de ganancia por intereses comerciales, lo que representó una variación de \$169.295 respecto de los \$50.789 miles de pérdida del ejercicio 2020. La variación se debe principalmente a la disminución de los intereses comerciales perdidos con RGA con respecto al ejercicio 2020.

Resultado neto:

Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, la Sociedad registra una ganancia antes de impuestos de \$1.317.330 miles, comparada con los \$870.165 miles de ganancia del ejercicio 2020, lo que representa un aumento del 51%. 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 \$517.886 miles para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 en comparación con los \$341.640 miles de pérdida del ejercicio 2020. Dicha variación se explica, principalmente, a que se ha registrado el reconocimiento del ajuste por inflación impositivo sobre los quebrantos acumulados. Dicha variación, además, se encuentra neta por la registración del 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 ganancia después de impuesto a las ganancias de \$1.835.216 miles comparado con los \$528.525 miles de ganancia del ejercicio 2020.

Resultados integrales del ejercicio:

La ganancia por los otros resultados integrales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 fue de \$362.912 millones, representando una disminución del 23% respecto a los 473.929 ejercicio de 2020. Dicha variación se debe a que los resultados del ejercicio 2020 incluyen el revalúo de propiedades, planta y equipo realizado diciembre 2020 y su correspondiente efecto en el impuesto a las ganancias, durante el ejercicio 2021 no se registró revalúo de propiedades, planta y equipo. Los resultados del ejercicio 2021 incluyen el efecto de las diferencias de conversión por moneda funcional dólar y el efecto por el cambio de alícuota sobre el impuesto a las ganancias en el Revalúo propiedades, planta y equipo.

El resultado integral total del ejercicio es una ganancia de \$2.198.128 miles, representando un aumento de 119% respecto de la ganancia integral del ejercicio de 2020, de \$1.002.454 miles.

Véase nuestro informe de fecha
10 de marzo de 2022

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 2021 y 2020

2. Estructura patrimonial comparativa:

(en miles de pesos)

	31.12.21	31.12.20	31.12.19	31.12.18
Activo no corriente	14.263.352	12.305.895	12.253.005	13.060.264
Activo corriente	3.605.395	3.282.573	3.563.073	1.357.229
Total activo	17.868.747	15.588.468	15.816.078	14.417.493
Patrimonio	5.584.145	3.386.017	2.383.563	2.594.032
Total patrimonio	5.584.145	3.386.017	2.383.563	2.594.032
Pasivo no corriente	10.405.262	9.508.477	9.574.423	8.165.621
Pasivo corriente	1.879.340	2.693.974	3.858.092	3.657.840
Total pasivo	12.284.602	12.202.451	13.432.515	11.823.461
Total pasivo + patrimonio	17.868.747	15.588.468	15.816.078	14.417.493

3. Estructura de resultados comparativa:

(en miles de pesos)

	31.12.21	31.12.20	31.12.19	31.12.18
Resultado operativo ordinario	2.476.491	2.063.591	2.312.428	868.407
Resultados financieros y por tenencia	(1.159.161)	(1.193.426)	(1.218.580)	(2.988.912)
Resultados del ejercicio	1.317.330	870.165	1.093.848	(2.120.505)
Impuesto a las ganancias	517.886	(341.640)	(1.220.044)	501.120
Resultado neto	1.835.216	528.525	(126.196)	(1.619.385)
Otros resultados integrales	362.912	473.929	(84.273)	1.139.700
Total de resultados integrales	2.198.128	1.002.454	(210.469)	(479.685)

4. Estructura del flujo de efectivo comparativa:

(en miles de pesos)

	31.12.21	31.12.20	31.12.19	31.12.18
Fondos generados por las actividades operativas	3.114.899	2.055.228	2.365.662	486.062
Fondos (aplicados a)/ generador por las actividades de inversión	(233.977)	(1.357.504)	(519.194)	(1.137.747)
Fondos (aplicado a)/ generados por las actividades de financiación	(3.416.017)	(1.373.325)	(1.724.262)	661.123
(Disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo	(535.095)	(675.601)	122.206	9.437

Véase nuestro informe de fecha
10 de marzo de 2022
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 2021 y 2020

5. Índices comparativos:

	31.12.21	31.12.20	31.12.19	31.12.18
Liquidez (1)	1,92	1,22	0,92	0,37
Solvencia (2)	0,45	0,28	0,18	0,22
Inmovilización del capital (3)	0,80	0,79	0,77	0,91
Índice de endeudamiento (4)	2,69	3,37	3,35	6,88
Ratio de cobertura de intereses (5)	3,12	3,16	3,87	2,25
Rentabilidad (6)	0,41	0,18	(0,05)	(0,78)

(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 2021:

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 lleva a cabo un plan de mantenimiento preventivo exhaustivo de las unidades de generación que permite garantizar la alta disponibilidad de los turbogrupos de la Central.

Mediados del mes de junio de 2022 vence el Contrato de Demanda Mayorista de la unidad TG de la CT Roca, pasando a ser considerada máquina de base.

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
10 de marzo de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I 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