

CT BARRAGÁN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

**AL 30 DE JUNIO DE 2021 Y POR LOS PERÍODOS DE SEIS Y TRES MESES
FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2021**

PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

CT BARRAGÁN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

**AL 30 DE JUNIO DE 2021 Y POR LOS PERÍODOS DE SEIS Y TRES MESES
FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2021**

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
BO	Boletín Oficial
CAMMESA	Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico S.A.
CNV	Comisión Nacional de Valores
CTEB	Central Térmica Ensenada de Barragán
ENARSA/IEASA	Integración Energética Argentina S.A. (ex Energía Argentina S.A.)
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
INDEC	Instituto Nacional de Estadísticas y Censos
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
ONs	Obligaciones Negociables
PESA/Pampa	Pampa Energía S.A.
SE	Secretaría de Energía
TGS	Transportadora de Gas del Sur S.A.
VRD	Valores Representativos de Deuda
YPF	YPF S. A.

CT BARRAGÁN S.A.

Estados Financieros Condensados Intermedios

Correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021, 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
	\$
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
6 de agosto de 2021
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
Presidente

CT BARRAGÁN S.A.

Estado de Resultado Integral Condensado Intermedio

Correspondiente a los períodos de seis y tres meses finalizados el 30 de junio de 2021, presentado en forma comparativa.

Expresado en millones de pesos

	Nota	Seis meses		Tres meses	
		30.06.2021	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2020
Ingresos por ventas	6	7.582	5.915	4.304	3.044
Costo de ventas	7	(1.723)	(932)	(890)	(345)
Resultado bruto		5.859	4.983	3.414	2.699
Gastos de administración	8.1	(112)	(83)	(56)	(44)
Otros ingresos operativos	8.2	367	255	178	121
Otros egresos operativos	8.2	(103)	(42)	(66)	(19)
Resultado operativo		6.011	5.113	3.470	2.757
Ingresos financieros	8.3	-	9	-	2
Gastos financieros	8.3	(319)	(640)	(233)	(307)
Otros resultados financieros	8.3	(164)	(680)	151	(212)
Total resultados financieros, neto		(483)	(1.311)	(82)	(517)
Resultado antes de impuestos		5.528	3.802	3.388	2.240
Impuesto a las ganancias	8.4	(2.590)	(1.213)	(2.343)	(843)
Ganancia del período		2.938	2.589	1.045	1.397
Otro resultado integral					
<i>Conceptos que no serán reclasificados a resultados</i>					
Diferencia de conversión		4.296	2.547	1.426	1.493
Otro resultado integral del período		4.296	2.547	1.426	1.493
Ganancia integral del período		7.234	5.136	2.471	2.890
Ganancia por acción atribuible a los propietarios de la Sociedad:					
Ganancia total por acción básica y diluida	11.2	0,34	0,30		

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

Véase nuestro informe de fecha
6 de agosto de 2021
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
Presidente

CT BARRAGÁN S.A.

Estado de Situación Financiera Condensado Intermedio

Al 30 de junio de 2021, presentado en forma comparativa.

Expresado en millones de pesos

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
ACTIVO			
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, planta y equipo	9.1	60.280	47.689
Total del activo no corriente		<u>60.280</u>	<u>47.689</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Inventarios		1.088	1.010
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	10.1	3.995	1.770
Créditos por ventas y otros créditos	10.2	6.358	5.032
Efectivo y equivalentes de efectivo	10.3	2.852	3.352
Total del activo corriente		<u>14.293</u>	<u>11.164</u>
Total del activo		<u>74.573</u>	<u>58.853</u>
PATRIMONIO			
Capital social	11.1	8.558	8.558
Reserva legal		712	120
Reserva facultativa		12.454	1.523
Otro resultado integral		10.588	8.274
Resultados no asignados		4.920	11.523
Total del patrimonio		<u>37.232</u>	<u>29.998</u>
PASIVO			
PASIVO NO CORRIENTE			
Pasivo por impuesto diferido, neto	9.2	5.320	4.588
Planes de beneficios definidos		49	33
Préstamos	10.4	14.599	12.981
Total del pasivo no corriente		<u>19.968</u>	<u>17.602</u>
PASIVO CORRIENTE			
Pasivo por impuesto a las ganancias		2.123	925
Cargas fiscales		8	149
Planes de beneficios definidos		7	7
Remuneraciones y cargas sociales a pagar		44	80
Préstamos	10.4	13.401	9.100
Deudas comerciales y otras deudas	10.5	1.790	992
Total del pasivo corriente		<u>17.373</u>	<u>11.253</u>
Total del pasivo		<u>37.341</u>	<u>28.855</u>
Total del pasivo y del patrimonio		<u>74.573</u>	<u>58.853</u>

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

Véase nuestro informe de fecha
6 de agosto de 2021

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 Guzmán
Presidente

CT BARRAGÁN S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Condensado Intermedio

Correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021, 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 2019	<u>8.558</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.418</u>	<u>1.643</u>	<u>13.619</u>
Constitución de Reserva legal y facultativa	-	120	1.523	-	(1.643)	-
Ganancia del período de seis meses	-	-	-	-	2.589	2.589
Otro resultado integral del período de seis meses	-	-	-	2.117	430	2.547
Saldos al 30 de junio de 2020	<u>8.558</u>	<u>120</u>	<u>1.523</u>	<u>5.535</u>	<u>3.019</u>	<u>18.755</u>
Ganancia del período complementario de seis meses	-	-	-	-	6.939	6.939
Otro resultado integral del período complementario de seis meses	-	-	-	2.739	1.565	4.304
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>8.558</u>	<u>120</u>	<u>1.523</u>	<u>8.274</u>	<u>11.523</u>	<u>29.998</u>
Constitución de Reserva legal y facultativa	-	592	10.931	-	(11.523)	-
Ganancia del período de seis meses	-	-	-	-	2.938	2.938
Otro resultado integral del período de seis meses	-	-	-	2.314	1.982	4.296
Saldos al 30 de junio de 2021	<u>8.558</u>	<u>712</u>	<u>12.454</u>	<u>10.588</u>	<u>4.920</u>	<u>37.232</u>

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

Véase nuestro informe de fecha
6 de agosto de 2021
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
Presidente

CT BARRAGÁN S.A.

Estado de Flujos de Efectivo Condensado Intermedio

Correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021, presentado en forma comparativa.

Expresado en millones de pesos

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>
Flujos de efectivo de las actividades operativas:			
Ganancia del período		2.938	2.589
Ajustes para arribar a los flujos netos de efectivo provenientes de las actividades operativas	12.1	3.748	2.743
Cambios en activos y pasivos operativos	12.2	(2.059)	(301)
Flujos netos de efectivo generados por las actividades operativas		<u>4.627</u>	<u>5.031</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Pagos por adquisiciones de propiedades, planta y equipo		(5.057)	(720)
(Pago por compra) cobro por venta de títulos de deuda, neto		(1.373)	4.968
(Suscripción) rescate de fondos comunes de inversión, neto		(657)	1.536
Flujos netos de efectivo (aplicados a) generados por las actividades de inversión		<u>(7.087)</u>	<u>5.784</u>
Flujos de efectivo de las actividades financiación:			
Préstamos obtenidos	10.4	5.478	-
Préstamos pagados	10.4	(2.792)	-
Pago de intereses por préstamos	10.4	(1.059)	(1.151)
Flujos netos de efectivo generados por (aplicados a) las actividades de financiación		<u>1.627</u>	<u>(1.151)</u>
(Disminución) Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(833)</u>	<u>9.664</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	10.3	3.352	92
Diferencia de cambio y de conversión del efectivo y equivalentes de efectivo		333	486
(Disminución) Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo		(833)	9.664
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	10.3	<u>2.852</u>	<u>10.242</u>

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

Véase nuestro informe de fecha
6 de agosto de 2021
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
Presidente

CT BARRAGÁN S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios

Correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021, presentadas en forma comparativa.

Expresadas en millones de pesos

NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Información general

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, con una inversión estimada en US\$ 212 millones.

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 con vencimiento 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 en el que opera la Sociedad

La Sociedad opera en un contexto económico complejo, cuya volatilidad se vio profundizada por la irrupción de la pandemia COVID-19, tanto en el ámbito nacional como internacional.

Durante 2021, como consecuencia del nuevo incremento en el nivel de contagios, los gobiernos de varios países en el mundo, incluyendo el Gobierno Argentino, reimplementaron temporalmente algunas medidas, incluyendo ciertas restricciones en la circulación de la población.

No es posible anticipar cómo continuarán evolucionando las medidas y su impacto en la economía, en general, y en la Sociedad, en particular, y en qué medida se afectará a futuro el negocio de la Sociedad y los resultados de sus operaciones.

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.

Véase nuestro informe de fecha
6 de agosto de 2021

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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2021, presentadas en forma comparativa.

Expresadas en millones de pesos

NOTA 2: MARCO REGULATORIO

2.1 Esquema remunerativo del mercado spot

Con fecha 19 de mayo de 2021, la Resolución SE N° 440/21 dispuso un incremento en los valores de la remuneración de la generación spot del 29%, y derogó la aplicación del mecanismo de ajuste automático establecido en la Resolución SE N° 31/20. Dicho incremento será aplicable a partir de la transacción económica de febrero de 2021, siempre que el generador renuncie/desista de los reclamos administrativo/judiciales interpuestos contra la falta de aplicación de la fórmula de ajuste automática prevista en la Resolución SE N° 31/20 en un plazo de 30 días desde su publicación. En caso que no se cumpla con dicho requisito en ese plazo, el ajuste de la remuneración será aplicable a partir del mes en que el generador presente el desistimiento/renuncia, siendo aplicable hasta dicho momento para ese generador la remuneración establecida en la Resolución SE N° 31/20. La renuncia incluye la obligación de desarticular cualquier reclamo interpuesto por los accionistas del agente generador, por la no aplicación del mecanismo de ajuste automático previsto en la Resolución SE N° 31/20, ya sea en Argentina como en el exterior. La Sociedad presentó el desistimiento/renuncia en el plazo de 30 días antes indicado.

Es importante destacar que el impacto de la modificación está restringido a la venta de energía no comprometida bajo los contratos con CAMMESA en el marco de la Resolución SE N° 220/07. La remuneración para los contratos, a la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Condensados Intermedios, que representa prácticamente la totalidad de los ingresos de la Sociedad, no ha sido afectada por la resolución mencionada.

2.2 Reestructuración de los activos del Estado Nacional en el sector energético

El Estado Nacional modificó la política adoptada por la administración anterior con relación a la reestructuración de activos del sector energético y derogó las disposiciones del DNU N° 882/17 que dispuso la venta de CTEB, CT Brigadier López, CT Manuel Belgrano II, la participación accionaria de IEASA en CITELEC, la participación accionaria del Estado Nacional en Central Dique; CTG, Central Puerto, CT Patagónicas, TRANSPA, Dioxitek y los derechos que le corresponden al Estado Nacional en Termoeléctrica Manuel Belgrano, Termoeléctrica San Martín, Termoeléctrica Vuelta de Obligado y Termoeléctrica Guillermo Brown. Cabe aclarar que la derogación dispuesta no puede afectar los derechos adquiridos por la Sociedad en el proceso de transferencia de fondo de comercio de CTEB.

Véase nuestro informe de fecha
6 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

CT BARRAGÁN S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (continuación)
Correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021, presentadas en forma comparativa.
Expresadas en millones de pesos

NOTA 2: (Continuación)

2.3 Regulaciones tributarias

2.3.1 Alicuota de Impuesto a las Ganancias

Con fecha 16 de junio de 2021, se publicó en el BO la Ley N° 27.630, que modificó la alícuota del impuesto a las ganancias con vigencia para los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1 de enero de 2021. La modificación establece la aplicación de un esquema escalonado de alícuotas y, de corresponder, un impuesto fijo de acuerdo con el nivel de ganancia neta imponible acumulada: (i) para ganancias netas acumuladas de hasta \$ 5 millones establece una alícuota del 25%; (ii) para ganancias netas acumuladas de entre \$ 5 y \$ 50 millones, establece un impuesto fijo de \$ 1,25 millones más una alícuota del 30% sobre el excedente de \$ 5 millones; y (iii) para ganancias netas acumuladas superiores a \$ 50 millones, establece un impuesto fijo de \$ 14,75 millones más una alícuota del 35% sobre el excedente de \$ 50 millones. El monto de las ganancias netas acumuladas se ajustará anualmente, a partir del 1 de enero de 2022, considerando la variación anual del IPC publicada por el INDEC.

Se han registrado en los presentes Estados Financieros Condensados Intermedios los impactos que este cambio genera en el impuesto corriente y en el impuesto diferido, considerando la tasa efectiva que se estima aplicable a la fecha probable de la reversión de dichos activos y pasivos diferidos.

2.3.2 Impuesto a los Dividendos

De acuerdo con lo dispuesto por la Ley N° 27.430, los dividendos originados por las ganancias obtenidas por ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2020, estarían sujetos a retención del 13%. Sin embargo, con motivo de las modificaciones introducidas por la Ley N° 27.541 y la Ley N° 27.630, la alícuota de retención del 7% se mantiene desde el 31 de diciembre de 2019, sin modificaciones para los ejercicios fiscales futuros.

2.4 Regulaciones de acceso al MLC

A continuación, se resumen las principales novedades dispuestas por el BCRA en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021, con el objetivo de regular los ingresos y egresos en el MLC:

Se extiende hasta el 31 de diciembre de 2021 inclusive, la necesidad de conformidad previa del BCRA para el acceso al MLC en caso de: (i) cancelación del capital de endeudamientos financieros con partes vinculadas en el exterior y (ii) realización de pagos de importaciones de bienes o cancelación del capital de deudas por importación de bienes.

El BCRA extendió la obligación de presentar un plan de refinanciación para ciertos endeudamientos y vencimientos de capital programados hasta el 31 de diciembre de 2021, manteniendo los criterios de: (i) acceso al MLC por hasta el 40% del monto de capital, en el plazo original; y (ii) la refinanciación del capital restante, con nuevo endeudamiento externo con una vida promedio de 2 años. Quedan excluidos de presentar el mencionado plan los endeudamientos con vencimiento de capital por montos de hasta US\$ 2.000.000, los cuales tendrán acceso al MLC.

Véase nuestro informe de fecha
6 de agosto de 2021

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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2021, presentadas en forma comparativa.
Expresadas en millones de pesos

NOTA 2: (Continuación)

La Comunicación BCRA “A” 7196, entre otras modificaciones, dispuso una serie de medidas tendientes a flexibilizar las normas de manera tal de favorecer el canje o la financiación de pasivos del sector privado con el exterior que hayan sido ingresados y liquidados por el MLC y concertados a partir del 7 de enero de 2021, tales como: (i) la extensión del plazo de antelación a la fecha de vencimiento para acceder al MLC para cancelar capital e intereses de deudas financieras con el exterior o títulos de deuda con registro público en el país denominadas en moneda extranjera; y (ii) se admitió que fondos originados en el cobro de exportaciones de bienes y servicios sean acumulados en cuentas del exterior y/o el país destinadas a garantizar la cancelación de los vencimientos de la deuda concertada a partir de enero de 2021; entre otras. Asimismo, el BCRA creó un Registro de información cambiaria de exportadores e importadores de bienes como requisito para acceder al MLC a partir del 1 de mayo de 2021 para operaciones de egresos de divisas, incluidos canjes y arbitrajes. Este requisito no aplicará al acceso al MLC para las cancelaciones de financiaciones en moneda extranjera otorgadas por entidades financieras locales. Los sujetos obligados deberán inscribirse en dicho registro antes del 31 de marzo de cada año e informar cualquier cambio en la información registrada dentro de los 15 días hábiles de producido. La Sociedad ha sido declarada por el BCRA como sujeto obligado y ha completado su inscripción en dicho registro.

El 8 de abril de 2021, el BCRA reglamentó el Régimen de Fomento de Inversiones para las Exportaciones creado por el DNU N° 234/21, estableciendo entre otras cuestiones, la posibilidad de aplicar los cobros en divisas por exportaciones de bienes que correspondan a proyectos bajo dicho régimen para ciertas operaciones, en la medida que se cumplan con los requisitos previstos en la norma.

Adicionalmente, el 10 de julio de 2021 el BCRA, mediante la Comunicación “A” 7327, adoptó nuevas restricciones para el acceso al MLC, incluyendo los siguientes requisitos adicionales, con efectos a partir del 12 de julio de 2021: (i) presentación de una nueva declaración jurada manifestando que no se realizaron canjes de títulos valores por otros activos externos dentro de los 90 días corridos previos al acceso al MLC y obligándose a no realizarlos dentro de los 90 días corridos subsiguientes a dicho acceso; y (ii) presentación de una declaración jurada adicional, si el cliente es persona jurídica, donde conste: (a) el detalle de las personas humanas o jurídicas que ejercen una relación de control directo sobre el cliente, según las normas de Grandes Exposiciones al Riesgo de Crédito del BCRA; y (b) que en el día en que se solicita el acceso al MLC y en los 90 días corridos anteriores no se entregaron en Argentina fondos en moneda local ni otros activos locales líquidos, a ninguna persona humana o jurídica que ejerza una relación de control directo sobre ella, salvo aquellos directamente asociados a operaciones habituales de adquisición de bienes y/o servicios. El requisito indicado en el punto (ii) (b) se podrá considerar cumplido si el cliente presenta una declaración jurada respecto a operaciones con títulos valores de cada una de esas personas humanas o jurídicas, conforme la normativa cambiaria vigente.

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

Véase nuestro informe de fecha
6 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

CT BARRAGÁN S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (continuación)

Correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021, presentadas en forma comparativa.

Expresadas en millones de pesos

NOTA 3: BASES DE PREPARACIÓN

Los presentes Estados Financieros Condensados Intermedios correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021, 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 6 de agosto de 2021.

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 2020, los cuales han sido preparados de acuerdo con las NIIF.

Los Estados Financieros Condensados Intermedios correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 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 del período de seis meses finalizados el 30 de junio de 2021, no necesariamente reflejan la proporción de los resultados de la Sociedad por el ejercicio completo.

Información comparativa

Los saldos al 31 de diciembre de 2020 y por los períodos de seis y tres meses finalizados el 30 de junio de 2020 que se exponen a efectos comparativos, surgen de los Estados Financieros a dichas fechas, con excepción de las cifras correspondientes a los intereses comerciales que han sido reclasificadas del rubro ingresos financieros al rubro otros ingresos operativos, a efectos de mantener la consistencia con las cifras del presente período, conforme el cambio de política detallado en Nota 4 a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020.

Adicionalmente, ciertas reclasificaciones no significativas han sido efectuadas sobre las cifras correspondientes a los Estados Financieros presentados en forma comparativa a efectos de mantener la consistencia en la exposición con las cifras del presente período.

NOTA 4: POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables adoptadas para los 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 2020.

Véase nuestro informe de fecha
6 de agosto de 2021

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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2021, presentadas en forma comparativa.
Expresadas en millones de pesos

NOTA 4: (Continuación)

Nuevas normas contables, modificaciones e interpretaciones emitidas por el IASB que 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 2021:

- Modificaciones a la NIIF 9 “Instrumentos financieros”, NIC 39 “Instrumentos financieros: Presentación”, NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”, NIIF 4 “Contratos de seguros” y NIIF 16 “Arrendamientos” (modificadas en agosto de 2020).

La aplicación de las 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 2020, con excepción de la siguiente información:

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.

En el segundo trimestre de 2021, el esquema remunerativo para la energía comercializada en el mercado spot fue modificado por la Resolución SE N° 440/21 publicada el 19 de mayo de 2021 (ver Nota 2.1), impactando en los ingresos futuros a ser percibidos por la Sociedad una vez finalizado, durante el año 2022, el contrato de abastecimiento con CAMMESA que remunera las unidades que componen el ciclo abierto. Adicionalmente, el avance de las obras para el cierre del ciclo combinado de CTB se vio afectado, durante 2020 y 2021, como consecuencia de las medidas implementadas para contener la propagación del COVID-19, extendiendo el plazo de habilitación comercial previsto e incrementando los costos asociados con la finalización del proyecto.

Véase nuestro informe de fecha
6 de agosto de 2021

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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2021, presentadas en forma comparativa.
Expresadas en millones de pesos

NOTA 5: (Continuación)

Ante los indicios mencionados, la Sociedad actualizó, al 30 de junio de 2021, la estimación de valor recuperable determinado al 31 de diciembre de 2020.

La metodología utilizada en la estimación del valor recuperable consistió en el cálculo del valor en uso sobre la base del valor presente de los flujos netos de efectivo futuros que se espera obtener, descontados con una tasa que refleja el costo medio ponderado del capital empleado.

Los flujos de efectivo fueron elaborados en base a estimaciones respecto del comportamiento futuro de ciertas variables que resultan sensibles en la determinación del valor en uso, entre las que se destacan: i) fecha de habilitación comercial del proyecto de ampliación de CTB; ii) precios de referencia para la energía comercializada en el mercado spot; iii) proyecciones del despacho de la central; iv) evolución de los costos y; v) variables macroeconómicas como ser tasas de inflación, tipo de cambio, entre otras.

Las proyecciones utilizadas en el cálculo del valor recuperable al 30 de junio de 2021, consideran 2 escenarios que ponderan: i) la entrada en vigencia del nuevo contrato de abastecimiento con CAMMESA para el ciclo cerrado; ii) recomposición de precios por inflación para la energía spot con frecuencia anual; iii) normalización del plazo de financiación otorgado a CAMMESA entre 2022/2023, luego de alcanzar un plazo promedio de 100 días; y iv) una tasa WACC después de impuestos del 10,3%.

Al 30 de junio de 2021, la Sociedad no ha registrado pérdidas por deterioro como resultado de la evaluación de recuperabilidad efectuada.

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.

Es importante destacar que la Sociedad opera en un contexto económico cuyas variables principales han tenido recientemente una fuerte volatilidad como consecuencia de acontecimientos de salud pública y económicos tanto en el ámbito nacional como en el internacional mencionados en la Nota 1.

Véase nuestro informe de fecha
6 de agosto de 2021

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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2021, presentadas en forma comparativa.

Expresadas en millones de pesos

NOTA 6: INGRESOS POR VENTAS

	30.06.2021	30.06.2020
Ventas de energía - Contrato Res. 220	7.582	5.915
Total	7.582	5.915

NOTA 7: COSTO DE VENTAS

	30.06.2021	30.06.2020
Remuneraciones	180	119
Cargas sociales	43	30
Beneficios al personal	22	15
Planes de beneficios definidos	15	8
Honorarios y retribuciones por servicios	67	16
Transporte de energía	16	8
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	890	374
Consumo de gas	21	-
Mantenimiento	11	6
Consumo de materiales	42	13
Seguros	190	131
Impuestos, tasas y contribuciones	90	126
Vigilancia y seguridad	14	11
Sanciones y penalidades	94	66
Diversos	28	9
Total	1.723	932

Véase nuestro informe de fecha

6 de agosto de 2021

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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2021, presentadas en forma comparativa.
Expresadas en millones de pesos

NOTA 8: OTRAS PARTIDAS DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

8.1 Gastos de administración

	30.06.2021	30.06.2020
Remuneraciones	14	11
Cargas sociales	3	3
Beneficios al personal	3	5
Honorarios y retribuciones por servicios	81	58
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	4	2
Diversos	7	4
Total	112	83

8.2 Otros ingresos y egresos operativos

	30.06.2021	30.06.2020
<u>Otros ingresos operativos</u>		
Intereses comerciales	366	248
Diversos	1	7
Total	367	255
<u>Otros egresos operativos</u>		
Impuestos a los débitos y créditos	(103)	(42)
Total	(103)	(42)

Véase nuestro informe de fecha
6 de agosto de 2021
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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2021, presentadas en forma comparativa.
Expresadas en millones de pesos

NOTA 8: (Continuación)

8.3 Resultados financieros

	30.06.2021	30.06.2020
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses financieros	-	9
Total	-	9
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses por préstamos ⁽¹⁾	(232)	(618)
Intereses fiscales	(62)	-
Otros intereses	(2)	-
Comisiones y otros gastos	(22)	(22)
Total	(318)	(640)
<u>Otros resultados financieros</u>		
Diferencia de cambio, neta	(286)	(413)
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	122	(267)
Total	(164)	(680)
Total resultados financieros, neto	(482)	(1.311)

⁽¹⁾ Se encuentran netos de \$ 974 millones y \$ 502 millones capitalizados en propiedades, planta y equipo correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020, respectivamente.

8.4 Impuesto a las ganancias

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

	30.06.2021	30.06.2020
Impuesto corriente	2.498	-
Diferencia entre la provisión de impuesto a las ganancias del ejercicio anterior y la declaración jurada	(41)	-
Impuesto diferido	133	1.213
Total cargo impuesto a las ganancias - Pérdida	2.590	1.213

Véase nuestro informe de fecha
6 de agosto de 2021
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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2021, presentadas en forma comparativa.
Expresadas en millones de pesos

NOTA 8: (Continuación)

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:

	30.06.2021	30.06.2020
Resultado del período antes del impuesto a las ganancias	5.528	3.802
Tasa del impuesto vigente	35%	30%
Resultado del período a la tasa del impuesto	1.935	1.141
Efectos de la diferencia de cambio y otros resultados asociados a la valuación de la moneda, netos	1.111	573
Ajuste por inflación impositivo	1.272	815
Efecto de la valuación de propiedades, planta y equipo	(3.395)	(1.015)
Resultados no imponibles	-	(304)
Efecto del cambio de tasa en el impuesto diferido	1.683	(287)
Diferencia entre la provisión de impuesto a las ganancias del ejercicio anterior y la declaración jurada	(16)	290
Total cargo impuesto a las ganancias - Pérdida	2.590	1.213

Véase nuestro informe de fecha
6 de agosto de 2021
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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2021, presentadas en forma comparativa.
Expresadas en millones de pesos

NOTA 9: ACTIVOS Y PASIVOS NO FINANCIEROS

9.1 Propiedades, planta y equipo

Tipo de bien	Valores de origen					
	Al inicio	Altas	Diferencia de conversión	Transferencias	Al cierre	
Terrenos	597	-	82	-	679	
Edificios	2.020	-	278	-	2.298	
Maquinarias e instalaciones	21.705	-	2.992	1.415	26.112	
Transformadores	675	-	93	-	768	
Rodados	5	-	1	-	6	
Muebles y útiles	18	1	2	-	21	
Materiales y repuestos	1.079	-	158	164	1.401	
Obras en curso	20.463	6.247	3.189	341	30.240	
Anticipos a proveedores	2.678	381	318	(1.920)	1.457	
Total al 30.06.2021	49.240	6.629	7.113	-	62.982	
Total al 30.06.2020	29.331	1.222	5.265	-	35.818	

Tipo de bien	Depreciaciones				Valores residuales	
	Al inicio	Del período	Diferencia de conversión	Al cierre	Al cierre	Al 31.12.2020
Terrenos	-	-	-	-	679	597
Edificios	(259)	(111)	(41)	(411)	1.887	1.761
Maquinarias e instalaciones	(1.235)	(762)	(207)	(2.204)	23.908	20.470
Transformadores	(49)	(17)	(8)	(74)	694	626
Rodados	(1)	(1)	-	(2)	4	4
Muebles y útiles	(7)	(3)	(1)	(11)	10	11
Materiales y repuestos	-	-	-	-	1.401	1.079
Obras en curso	-	-	-	-	30.240	20.463
Anticipos a proveedores	-	-	-	-	1.457	2.678
Total al 30.06.2021	(1.551)	(894)	(257)	(2.702)	60.280	
Total al 30.06.2020	(358)	(376)	(101)	(835)	34.983	
Total al 31.12.2020						47.689

El importe en libros de los costos financieros capitalizados correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020 fue de \$ 974 millones y \$ 502 millones, respectivamente.

Véase nuestro informe de fecha
6 de agosto de 2021
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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2021, 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:

	30.06.2021	31.12.2020
Planes de beneficios definidos	19	10
Provisiones	-	2
Activo por impuesto diferido	19	12
Propiedades, planta y equipo	(2.511)	(2.300)
Ajuste por inflación impositivo	(2.589)	(2.175)
Préstamos	(48)	-
Créditos por ventas y otros créditos	(32)	(12)
Efectivo y equivalentes de efectivo	(3)	(1)
Inventarios	(156)	(112)
Pasivo por impuesto diferido	(5.339)	(4.600)
Pasivo por impuesto diferido, neto	(5.320)	(4.588)

NOTA 10: ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

10.1 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

	30.06.2021	31.12.2020
<u>Corriente</u>		
Títulos de deuda pública	3.261	1.770
Fondos comunes de inversión	734	-
Total	3.995	1.770

Véase nuestro informe de fecha
6 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

CT BARRAGÁN S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (continuación)

Correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021, presentadas en forma comparativa.

Expresadas en millones de pesos

NOTA 10: (Continuación)

10.2 Créditos por venta y otros créditos

	<u>30.06.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
<u>Corriente</u>		
CAMMESA	5.552	4.373
Total créditos por ventas	<u>5.552</u>	<u>4.373</u>
Créditos fiscales	199	648
Gastos pagados por adelantado	516	11
Diversos	91	-
Total otros créditos	<u>806</u>	<u>659</u>
Total corriente	<u>6.358</u>	<u>5.032</u>

10.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

	<u>30.06.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Caja y bancos ⁽¹⁾	2.574	2.630
Fondos comunes de inversión	201	722
Depósito a plazo	77	-
Total	<u>2.852</u>	<u>3.352</u>

⁽¹⁾ Al 30 de junio 2021 y 31 de diciembre 2020, se incluyen \$ 177 y \$ 162 millones de disponibilidad restringida aplicables a la cancelación de VRD conforme el Contrato de Fideicomiso, respectivamente.

Véase nuestro informe de fecha

6 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº I Fº 17

CT BARRAGÁN S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (continuación)

Correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021, presentadas en forma comparativa.

Expresadas en millones de pesos

NOTA 10: (Continuación)

10.4 Préstamos

	30.06.2021	31.12.2020
<u>No corriente</u>		
VRD	8.968	7.324
Obligaciones negociables	5.631	-
Préstamos financieros	-	5.657
Total no corriente	14.599	12.981
<u>Corriente</u>		
VRD	10	570
Obligaciones negociables	10	-
Préstamos financieros	13.381	8.530
Total corriente	13.401	9.100

Los préstamos a largo plazo fueron medidos a costo amortizado, el cual no difiere significativamente de su valor razonable.

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.

La evolución de los préstamos de la Sociedad durante los períodos fue la siguiente:

	30.06.2021	30.06.2020
Préstamos al inicio del ejercicio	22.081	23.489
Préstamos recibidos	5.478	-
Préstamos pagados	(2.792)	-
Intereses pagados	(1.059)	(1.151)
Intereses devengados	232	618
Costos financieros capitalizados en propiedades, planta y equipo	974	502
Diferencia de Cambio	(35)	-
Diferencia de conversión	3.121	4.171
Préstamos al cierre del período	28.000	27.629

Véase nuestro informe de fecha

6 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

CT BARRAGÁN S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (continuación)

Correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021, presentadas en forma comparativa.
Expresadas en millones de pesos

NOTA 10: (Continuación)

10.4.1 Contrato de Fideicomiso Financiero

Con fecha 13 de abril de 2021, se suscribió la novena enmienda al Contrato de Fideicomiso Enarsa-Barragán, celebrado entre la Sociedad, en su carácter de fiduciante, BICE Fideicomisos S.A. en su carácter de fiduciario y CAMMESA, en su carácter de deudor cedido, a los fines de incluir el nuevo cronograma de pagos vigente a partir del rescate parcial anticipado de los VRDs emitidos bajo el Fideicomiso Financiero Enarsa-Barragán por un monto total de US\$ 130 millones realizado con fecha 16 de octubre de 2020.

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Condensados Intermedios, el monto total de los VRDs (cuotas de amortización e intereses diferidos, tal como dichos términos se definen en el Contrato de Fideicomiso) en circulación asciende a US\$ 93,7 millones.

10.4.2 Emisión de ONs

Con fecha 4 de junio de 2021, la Sociedad emitió: (i) ONs Clase 1 por un monto total US\$ 27,3 millones, que devengan interés a una tasa fija del 4% anual con vencimiento el 4 de junio de 2023; y (ii) ONs Clase 2 por un monto total de 37.504.954 de unidades de valor adquisitivo (“UVAs”) actualizables por Coeficiente de Estabilización de Referencia (“CER”) equivalentes a \$ 2.928 millones, que devengan interés a una tasa fija del 4% anual con vencimiento el 4 de junio de 2024. Las ONs Clase 1 y Clase 2 cuentan con una garantía personal sujeta a condición suspensiva y resolutoria otorgada por YPF y Pampa.

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Condensados Intermedios, la Sociedad está en cumplimiento de la totalidad de los covenants de las ONs, los cuales corresponden a los usuales para este tipo de emisiones.

10.4.3 Préstamos financieros

Al 30 de junio de 2021, la Sociedad pagó al vencimiento la primera cuota del préstamo sindicado por US\$ 29,2 millones. A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Condensados Intermedios, abonó US\$ 4 millones adicionales.

Véase nuestro informe de fecha
6 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº I Fº 17

CT BARRAGÁN S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (continuación)
Correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021, presentadas en forma comparativa.
Expresadas en millones de pesos

NOTA 10: (Continuación)

10.5 Deudas comerciales y otras deudas

	Nota	30.06.2021	31.12.2020
<u>Corriente</u>			
Proveedores		1.728	958
Saldos con partes relacionadas	13	56	34
Total deudas comerciales		<u>1.784</u>	<u>992</u>
Diversos		6	-
Total otras deudas		<u>6</u>	<u>-</u>
Total Deudas comerciales y otras deudas		<u>1.790</u>	<u>992</u>

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 junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

Al 30 de junio de 2021	Nivel 1	Total
Activos		
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:		
Títulos de deuda pública	3.261	3.261
Fondos comunes de inversión	734	734
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Caja y bancos	177	177
Fondos comunes de inversión	201	201
Total activos	<u>4.373</u>	<u>4.373</u>
Al 31 de diciembre de 2020	Nivel 1	Total
Activos		
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:		
Títulos de deuda pública	1.770	1.770
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Caja y bancos	162	162
Fondos comunes de inversión	722	722
Total activos	<u>2.654</u>	<u>2.654</u>

Véase nuestro informe de fecha
6 de agosto de 2021
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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2021, presentadas en forma comparativa.
Expresadas en millones de pesos

NOTA 11: PARTIDAS DEL PATRIMONIO

11.1 Capital Social

Al 30 de junio de 2021, 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 junio de 2021 y 2020, la Sociedad no posee acciones potenciales dilusivas significativas, por lo tanto, no existen diferencias con el resultado por acción básico.

	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>
Ganancia del período	2.938	2.589
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	8.558	8.558
Ganancia por acción básica y diluida	0,34	0,30

Véase nuestro informe de fecha
6 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

CT BARRAGÁN S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (continuación)
Correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021, 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 provenientes de actividades operativas

		30.06.2021	30.06.2020
Impuesto a las ganancias	8.4	2.590	1.213
Intereses devengados		(70)	361
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	7 y 8.1	894	376
Deterioro de propiedades, planta y equipo	5.1.1	-	-
Diferencia de cambio, neta	8.3	286	413
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros		32	369
Devengamiento de planes de beneficios definidos	7	15	8
Diversos		1	3
Total ajustes para arribar a los flujos netos de efectivo provenientes de las actividades operativas		3.748	2.743

12.2 Cambios en activos y pasivos operativos

	30.06.2021	30.06.2020
Aumento de créditos por ventas y otros créditos	(1.039)	(647)
Aumento de inventarios	(7)	(21)
Aumento de deudas comerciales y otras deudas	109	100
(Disminución) aumento de remuneraciones y cargas sociales	(36)	10
(Disminución) aumento de cargas fiscales	(395)	257
Pagos de impuesto a las ganancias	(691)	-
Total cambios en activos y pasivos operativos	(2.059)	(301)

12.3 Operaciones que no afectan fondos

Operaciones que no afectan fondos:

	30.06.2021	30.06.2020
Costos financieros capitalizados en propiedades, planta y equipo	(974)	(502)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo a través de un aumento de deudas comerciales	(1.426)	-

Véase nuestro informe de fecha
6 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

CT BARRAGÁN S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (continuación)
Correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021, presentadas en forma comparativa.
Expresadas en millones de pesos

NOTA 13: SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

13.1 Honorarios y retribuciones por servicios

	30.06.2021	30.06.2020
<u>Sociedad co-controlante:</u>		
PESA ⁽¹⁾	74	52
<u>Otras partes relacionadas:</u>		
TGS ⁽²⁾	6	12
YPF Energía Eléctrica S.A. ⁽³⁾	83	59
Total	163	123

⁽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 al servicio de transporte de gas.

⁽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	
	30.06.2021	31.12.2020
<u>Sociedad co-controlante:</u>		
PESA	31	15
<u>Otras partes relacionadas:</u>		
YPF Energía Eléctrica S.A.	21	17
TGS	4	2
Total	56	34

Véase nuestro informe de fecha

6 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº I Fº 17

CT BARRAGÁN S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (continuación)

Correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021, 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 30.06.2021	Al 31.12.2020
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
<i>Instrumentos financieros</i>					
Créditos por ventas y otros créditos	US\$	32,5	95,72	3.114	2.384
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	US\$	17,4	95,72	1.670	1.770
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	25,8	95,72	2.474	2.464
Total del activo corriente				7.258	6.618
Total del activo				7.258	6.618
PASIVO					
PASIVO NO CORRIENTE					
<i>Instrumentos financieros</i>					
Préstamos	US\$	120,9	95,72	11.569	12.981
Total del pasivo no corriente				11.569	12.981
PASIVO CORRIENTE					
<i>Instrumentos financieros</i>					
Deudas comerciales	US\$	6,6	95,72	632	615
Préstamos	US\$	140,0	95,72	13.399	9.100
Total del pasivo corriente				14.031	9.715
Total del pasivo				25.600	22.696
Posición pasiva, neta				(18.342)	(16.078)

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

⁽²⁾ El tipo de cambio utilizado corresponde al vigente al 30.06.2021 según Banco de la Nación Argentina para dólares estadounidenses (US\$)

Véase nuestro informe de fecha
6 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

CT BARRAGÁN S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (continuación)

Correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021, 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 con una inversión total estimada en US\$ 212 millones.

Cabe destacar, que la evolución de las medidas del Gobierno Argentino para contener la propagación del COVID-19 han afectado el avance de la ejecución de las obras, dilatando el plazo de habilitación comercial previsto originalmente para el proyecto y generando varias instancias de revisión en el cronograma y alcance de los trabajos necesarios para la finalización de las obras con el consecuente incremento en los costos asociados. El plazo y costo de la obra podrían verse afectados nuevamente en el futuro por las medidas impuestas en relación con la evolución de la situación sanitaria en el país.

NOTA 16: CAPITAL DE TRABAJO NEGATIVO

Al 30 de junio de 2021, el capital de trabajo de la Sociedad era negativo por \$ 3.080 millones. La Sociedad se encuentra analizando distintos escenarios y posibles cursos de acción alternativos que permitan mejorar su situación financiera, incluyendo la refinanciación y consecuente extensión de los vencimientos de sus deudas financieras de corto plazo.

NOTA 17: HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de junio de 2021, 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
6 de agosto de 2021

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
Presidente

CT BARRAGÁN S.A.

Reseña informativa al 30 de junio de 2021

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.

Contexto económico en el que opera la Sociedad

La Sociedad opera en un contexto económico complejo, cuya volatilidad se vio profundizada por la irrupción de la pandemia COVID-19, tanto en el ámbito nacional como internacional.

Durante 2021, como consecuencia del nuevo incremento en el nivel de contagios, los gobiernos de varios países en el mundo, incluyendo el Gobierno Argentino, reimplementaron temporalmente algunas medidas, incluyendo ciertas restricciones en la circulación de la población.

No es posible anticipar cómo continuarán evolucionando las medidas y su impacto en la economía, en general, y en la Sociedad, en particular, y en qué medida se afectará a futuro el negocio de la Sociedad y los resultados de sus operaciones.

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.

2. Estructura patrimonial resumida comparativa con el mismo período del ejercicio anterior.

	30.06.2021	31.12.2020
Activo no corriente	60.280	47.689
Activo corriente	14.293	11.164
Total activo	74.573	58.853
Pasivo no corriente	19.968	17.602
Pasivo corriente	17.373	11.253
Total pasivo	37.341	28.855
Patrimonio	37.232	29.998
Total del pasivo y del patrimonio	74.573	58.853

Véase nuestro informe de fecha
6 de agosto de 2021
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 junio de 2021 (Continuación)

Expresadas en millones de pesos

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

	30.06.2021	30.06.2020
Resultado operativo	6.011	5.113
Resultados financieros, neto	(483)	(1.311)
Resultado antes de impuestos	5.528	3.802
Impuesto a las ganancias	(2.590)	(1.213)
Ganancia del período	2.938	2.589
Ganancia del período atribuible a:		
Propietarios de la Sociedad	2.938	2.589
Otro resultado integral	4.296	2.547
Ganancia integral del período	7.234	5.136

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

	30.06.2021	30.06.2020
Flujos netos de efectivo generados por las actividades operativas	4.627	5.031
Flujos netos de efectivo (aplicados a) generados por las actividades de inversión	(7.087)	5.784
Flujos netos de efectivo generados por (aplicados a) las actividades de financiación	1.627	(1.151)
(Disminución) aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	(833)	9.664

Véase nuestro informe de fecha
6 de agosto de 2021

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 junio de 2021 (Continuación)

Expresadas en millones de pesos

5. Índices comparativos con el mismo período del ejercicio anterior.

	30.06.2021	31.12.2020
Liquidez		
Activo corriente	14.293	11.164
Pasivo corriente	17.373	11.253
Índice	0,82	0,99
Solvencia		
Patrimonio	37.232	29.998
Total del pasivo	37.341	28.855
Índice	1,00	1,04
Inmovilización del capital		
Activo no corriente	60.280	47.689
Total del activo	74.573	58.853
Índice	0,81	0,81
Rentabilidad		
Resultado del período/ejercicio	2.938	9.528
Patrimonio promedio	33.615	21.809
Índice	0,087	0,437

6. Datos físicos

	30.06.2021	30.06.2020
Generación (en GWh)		
Generación de energía	181	147
Energía vendida	181	147

7. Breve comentario sobre perspectivas para el próximo período.

Al respecto ver Punto 1.

Véase nuestro informe de fecha
6 de agosto de 2021
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
Presidente



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 junio de 2021, el estado de resultado integral por los períodos de seis y tres meses finalizados el 30 de junio de 2021 y los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses finalizado en esa misma fecha y notas explicativas seleccionadas.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2020 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.

Price Waterhouse & Co. S.R.L., Bouchard 557, piso 8°, C1106ABG - Ciudad de Buenos Aires
T: +(54.11) 4850.6000, F: +(54.11) 4850.6100, www.pwc.com/ar

Price Waterhouse & Co. S.R.L. es una firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Cada una de las firmas es una entidad legal separada que no actúa como mandataria de PwCIL ni de cualquier otra firma miembro de la red.



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 junio de 2021 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, 6 de agosto de 2021.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(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

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 junio de 2021, los estados de resultado integral condensados intermedios por los períodos de seis 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 seis 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 2020 y a los períodos de seis y tres meses finalizados el 30 de junio de 2020, 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 contables 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 Price Waterhouse & Co. S.R.L., quienes emitieron su informe con fecha 6 de agosto de 2021, 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 6 de agosto de 2021, 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, 6 de agosto de 2021.

Germán Wetzler Malbrán
Por Comisión Fiscalizadora