

Central Puerto S.A.

Conferencia de Resultados – 1T2021

Jueves 13 de mayo, 2021, 12:00 P.M. ET

Participantes de la Compañía

Fernando Bonnet – *Chief Executive Officer*

Enrique Terraneo – *Chief Financial Officer*

Milagros Grande – *Financial Manager*

Nicolas Macchi – *Investor Relations Officer*

Moderador

Buenos días, y bienvenidos a la Conferencia de Central Puerto sobre el anuncio de los resultados correspondientes al trimestre finalizado el 31 de marzo de 2021. [Instrucciones de Moderador]. Por favor, tengan en cuenta que este evento está siendo grabado.

Si no cuentan con una copia del comunicado de prensa, por favor diríjase a la sección Servicios para el Inversor en el sitio web de la Empresa, www.centralpuerto.com. Se podrá acceder a una grabación de la comunicación del día de la fecha accediendo a la retransmisión en la sección de Servicios para el Inversor en el sitio web corporativo de Central Puerto.

Antes de proceder, por favor tengan en cuenta que todas las cifras financieras se prepararon de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y están expresadas en pesos argentinos, salvo que se establezca lo contrario. Cabe destacar que los estados financieros para el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2021 incluyen los efectos del ajuste por inflación. En consecuencia, las cifras financieras mencionadas durante la llamada que incluyan la información correspondiente a ejercicios anteriores y comparaciones de crecimiento están expresadas en pesos argentinos al cierre del ejercicio reportado.

Asimismo, tengan en cuenta que ciertas declaraciones realizadas por la Empresa durante la presente llamada en conferencia son proyecciones a futuro. Los dirigimos a la sección de proyecciones a futuro de nuestro informe de resultados y últimas presentaciones ante la SEC. Central Puerto no está obligada a actualizar proyecciones a futuro, excepto lo dispuesto por las leyes sobre títulos valores aplicables.

Para seguir mejor el debate, por favor descargue la presentación de la retransmisión disponible en el sitio web de la Empresa. Por favor, noten que algunos de los números mencionados durante la llamada han sido redondeadas con el objetivo de simplificar el debate.

En la llamada del día de la fecha se encuentran presentes por parte de Central Puerto: Fernando Bonnet, Chief Executive Officer; Enrique Terraneo, Chief Financial Officer; Milagros Grande, Financial Manager y Nicolas Macchi, Jefe de Relaciones con el Inversor.

Ahora me gustaría darle la palabra a Fernando Bonnet. Sr. Bonnet, muchas gracias. Puede comenzar.

Fernando Bonnet - Chief Executive Officer, Central Puerto S.A.

Muchas gracias. Buenos días y bienvenidos.

Es un placer para mí ahora como CEO reunirme con ustedes, con nuestro equipo de gerencia de Buenos Aires, para informar los resultados del primer trimestre del año 2021 y luego contestar cualquier pregunta que puedan tener. Me gustaría comenzar la llamada del día de la fecha analizando el desarrollo del primer trimestre, comentar el progreso de nuestro proyecto de expansión y analizar las cifras operativas del trimestre. Milagros les presentará las noticias y resultados financieros recientes.

En primer lugar, nos dirigimos ahora a la página 3. Como deben recordar, durante el 2020, las medidas adoptadas con el objetivo de prevenir la propagación del virus COVID-19 tuvo un impacto en el progreso del proyecto Terminal 6, nueva unidad de cogeneración.

Durante el trimestre, hemos continuado con la construcción de la nueva planta de cogeneración Terminal 6 San Lorenzo, y hemos alcanzado un progreso del 92%. Cabe destacar que desde noviembre del año 2020, la planta obtuvo la puesta en marcha parcial de su turbina de gas de 269 megavatios, vendiendo energía de acuerdo con la regulación del mercado spot.

Una vez que se alcanza la COD para el proyecto final, que se espera para el tercer trimestre del año 2021, la planta se remunerará de acuerdo con un PPA a 15 años del lado energético, y venderá vapor a un proyecto privado de conformidad con otro contrato a 15 años.

Ahora nos referiremos a nuestros indicadores clave de rendimiento para el trimestre. Como pueden ver en la página 4, la generación de energía durante el primer trimestre fue de 3.479 gigawatts/hora de electricidad, un 11% menos que lo generado durante el mismo ejercicio 2020.

Esto se debió principalmente debido a una caída de 306 gigawatts/hora en la generación de nuestra central hidroeléctrica Piedra del Águila, relacionada con los bajos flujos de agua y una caída de 180 gigawatts/hora en nuestra generación térmica que se debió principalmente a pequeñas fallas en nuestro ciclo combinado de Puerto y algunas de nuestras turbinas de vapor, que fue parcialmente compensada por la generación de nuestros nuevos parques eólicos Manque, Los Olivos y La Genoveva I. La energía renovable aumentó 56 gigawatts/hora en comparación al mismo trimestre 2020.

La producción de vapor durante el cuarto trimestre creció en un 3% debido a una buena disponibilidad y generación de nuestra planta de cogeneración Luján de Cuyo.

Con respecto a la disponibilidad de nuestras unidades térmicas, durante el primer trimestre de 2021 alcanzó un 89%, en comparación con el 93% durante el mismo trimestre 2020. Esto se debió mayormente a pequeñas fallas en el ciclo combinado de Puerto durante el mes de marzo 2021, y algunas turbinas de vapor de las plantas de Puerto y Luján de Cuyo. Sin embargo, este indicador se mantuvo significativamente más alto que la disponibilidad promedio del mercado para las unidades térmicas, que fue del 81% durante el mismo período, de acuerdo con datos de CAMMESA.

Finalmente, con respecto al esquema de tarifas del mercado spot, cabe destacar que tenemos varias llamadas y reuniones con la Subsecretaría de Energía, en las que discutimos la necesidad y la urgencia de realizar un ajuste en el esquema de remuneración, que fue redactada en febrero 2020. Y estamos esperando tener noticias al respecto en las próximas semanas.

Y ahora, voy a cederle la palabra a Milagros, quien comentará sobre los puntos financieros relevantes.

Milagros Grande - Financial Manager, Central Puerto S.A.

Muchas gracias, Fernando. Comenzaré refiriéndome a algunas noticias financieras para la Empresa y luego comentaré los resultados del primer trimestre de 2021.

El 25 de febrero, el Banco Central decidió extender hasta el 31 de diciembre de 2021 las restricciones regulatorias de cambio establecidas por la Comunicación 7106, mediante la emisión de la Comunicación 7230. Las cuotas, de conformidad con el contrato de préstamo sindicado celebrado con JP Morgan Chase Bank y Morgan Stanley Senior Funding para financiar la adquisición de la Central Termoeléctrica Brigadier López, que vencen en junio, septiembre y diciembre de 2021, son alcanzadas por dicha regulación. Por ello, y desde la fecha del presente comunicado de prensa, estaremos llevando a cabo negociaciones con dichos bancos con el objetivo de modificar la fecha de vencimiento de tales cuotas.

Yendo ahora a los resultados del trimestre. Como pueden ver en la página 5, nuestros ingresos fueron de Ps. 10.164 millones, en comparación con los Ps. 11.419 millones en el primer trimestre 2020. Esta disminución se debió mayormente a una caída del 31% en las Ventas Spot Sales/Energía Base, que alcanzaron un total de Ps. 4.166 millones durante el primer trimestre 2021, en comparación con los Ps. 6.050 millones del primer trimestre 2020, debido mayormente a la falta de ajuste mensual de precios de la Resolución 31 emitida por la Secretaría de Energía el 8 de abril de 2020, y en menor medida, por pequeñas fallas en el ciclo combinado de Puerto y algunas de sus turbinas de vapor. Esto fue parcialmente compensado por un crecimiento del 13% en las ventas bajo contratos, que alcanzaron un total de Ps. 5.444 millones de pesos durante el primer trimestre 2021, en comparación con los Ps. 4.833 millones durante el primer trimestre 2020, debido mayormente a los nuevos parques eólicos mencionados anteriormente y un aumento del 9% en las ventas de vapor, lo que alcanzó un total de Ps. 281 millones para el primer trimestre 2021, en comparación con los Ps. 258 millones durante el primer trimestre 2020, dado que la producción de vapor creció un 3% durante el trimestre.

La ganancia bruta fue de Ps. 4.973 millones en el primer trimestre 2021, en comparación con los Ps. 6.686 millones en el primer trimestre 2020. Esta reducción se debió a los cambios en los ingresos mencionados anteriormente y a un aumento del 10% en los costos de ventas que alcanzaron los Ps. 5.191 millones, en comparación con los Ps. 4.734 millones durante el primer trimestre 2020. Este aumento en los costos se debió principalmente a un incremento del 43% en la compra de materiales y repuestos por un total de Ps. 1.345 millones durante el primer trimestre, en comparación con los Ps. 942 millones en el primer trimestre 2020, y por un aumento del 6% en los costos de producción, por un total de Ps. 4.052 millones durante el primer trimestre 2021, en comparación con los Ps. 3.806 millones en el primer trimestre 2020, debido principalmente a un incremento de Ps. 349 millones en depreciaciones y un aumento de Ps. 173 millones en gastos de mantenimiento.

Dado el contexto actual, sin ajustes de precios para las unidades bajo el marco Energía Base, la Empresa realizó una fuerte revisión de los gastos. Por tanto, los gastos de administración y comercialización se redujeron en un 11% en términos reales, ahorrando más de Ps. 100 millones durante el primer trimestre 2021, en comparación con el mismo período 2020.

El margen de ganancia bruta fue de 49% durante el primer trimestre 2021, en comparación con el 59% del primer trimestre 2020.

Yendo a la página 6, podemos ver el cambio en nuestro EBITDA, que es de Ps. 9.679 millones en este trimestre, en comparación con los Ps. 10.848 millones en el primer trimestre 2020. Además de los cambios en las ganancias brutas mencionados, esto se debió principalmente a una disminución del 17% en la diferencia cambiaria de los activos operativos, relacionado principalmente a créditos comerciales FONI que generaron una ganancia de Ps. 2.862 millones durante el primer trimestre 2021, comparado con los Ps. 3.461 millones durante el primer trimestre 2020.

Cabe mencionar que durante el 2020, CAMMESA completó todos los pagos acordados del principal y los intereses, según el acuerdo FONI para Termoeléctrica José de San Martín y Termoeléctrica Manuel Belgrano. Esto fue compensado parcialmente por una depreciación mayor del peso argentino. Como referencia, durante el primer trimestre 2021, el peso argentino tuvo una depreciación de un 9,28%, en comparación con el 7,77% durante el primer trimestre del 2020.

El cambio en las ganancias brutas se debió asimismo a una disminución del 44% en los intereses de los clientes, que alcanzaron un total de Ps. 613 millones durante el primer trimestre 2021, comparado con los Ps. 1.094 millones en el primer trimestre 2020, relacionado principalmente con el cobro del Contrato FONI para San Martín y Belgrano durante 2020. Bien, esto fue parcialmente compensado por un aumento en las depreciaciones y amortizaciones que alcanzaron un total de Ps. 1.913 millones durante el primer trimestre 2021, en comparación con los Ps. 1.657 millones durante el primer trimestre 2020. Durante este trimestre, no se contabilizó depreciación, en comparación con los Ps. 1.105 millones del primer trimestre 2020.

Yendo a la página 7, los resultados netos consolidados fueron de Ps. 640 millones, en comparación con los Ps. 1.364 millones en el mismo período 2020. Además de los factores mencionados anteriormente, el ingreso neto se vio positivamente impactado por ingresos financieros más altos que alcanzaron los Ps. 422 millones durante el primer trimestre 2021, en comparación con los Ps. 186 millones en el mismo período 2020, y menores gastos de impuesto a las ganancias que alcanzaron los Ps. 450 millones en el primer trimestre 2021, comparado con los Ps. 2.325 millones en el primer trimestre 2020. Asimismo, el ingreso neto se vio negativamente impactado, afectado por mayores gastos financieros que alcanzaron los Ps. 7.012 millones en el primer trimestre 2021, en comparación con los Ps. 6.213 millones en el primer trimestre 2020, debido mayormente a una mayor diferencia cambiaria sobre préstamos, cuya mayoría está denominada en dólares estadounidenses.

Además, la participación en ganancias de asociados fue de Ps. 267 millones durante el primer trimestre 2021, en comparación con la ganancia de Ps. 77 millones durante el primer trimestre 2020, debido principalmente a resultados menores en la operación de Ecogas debido a la falta de ajustes tarifarios para la distribución de gas natural. Finalmente, la ganancia en la posición monetaria neta alcanzó los Ps. 181 millones durante el primer trimestre 2021, comparado con los Ps. 447 millones durante el primer trimestre 2020.

Yendo a la página 8, podrán observar nuestro flujo de efectivo para el primer trimestre finalizado en marzo de 2021. El efectivo neto proveniente de las actividades de operación fue de Ps. 4.021 millones. Esto incluyó Ps. 1.109 millones en cobros de cuotas Vuelta de Obligado. Asimismo, el

efectivo neto proveniente de las actividades de inversión fue de Ps. 303 millones. Adicionalmente, respecto de la perspectiva financiera, Ps. 4.439 millones fueron utilizados para pagos de giros en descubierto de cuentas de banco e inversión de 1.171 millones, préstamo a largo plazo de Ps. 2.228 millones e intereses y otros costos de préstamos por 1.041 millones.

Muchas gracias. Y ahora, los invitamos a hacer las preguntas que tengan a nuestro equipo.

Moderador

[Instrucciones del Moderador] Nuestra primera pregunta llega desde la línea de Frank McGann de Bank of America. Puede hacer su pregunta.

P: Bueno, muchas gracias. Me preguntaba, en términos del ajuste de precio preexistente sobre el cual mencionó que han tenido conversaciones con la Secretaría de Energía y otros lo han sugerido también. Bueno, parece que están muy confiados, supongo. Solo me pregunto si tiene alguna sensación respecto de cuán significativo sería eso. Cómo puede estructurarse, particularmente teniendo en cuenta lo que vimos respecto del aumento en la distribución que fue otorgado recientemente. Sólo me preguntaba, ¿cuánto riesgo puede estar asociado a obtenerlo?

Y luego, en segundo lugar, solo algunos temas más mundanos, solo en términos de la situación actual de la plata Piedra del Águila y Puerto, los problemas que tuvieron con ello, ¿puede proporcionar más información y confirmar si están íntegramente resueltos en esta etapa?

Fernando Bonnet - Chief Executive Officer, Central Puerto S.A.

Bien, bien. Frank muchas gracias por sus preguntas. Y en términos del aumento de tarifa en la Resolución 31, como mencionó, y conversamos durante la llamada, durante el último año llevamos a cabo varias reuniones con el Subsecretario de Energía, Federico Basualdo y tuvimos adicionalmente reuniones con Darío Martínez, el Secretario de Energía. En aquellas reuniones, tal como mencionamos, discutimos acerca de la urgencia y la intensidad de este ajuste. Ellos realmente comprenden la situación. Están de acuerdo con nuestra situación. Ellos quieren mover de la misma forma o tratar de mover juntos la diferencia en los aumentos de tarifas, no tomando uno por uno, sino aquel para resolver los aumentos en su totalidad y ellos trabajan en la industria del gas, ellos trabajan en la industria de la distribución de electricidad, tal como mencionamos. Y el último es nuestro aumento.

Hablamos con ellos con el objetivo de establecer la Resolución 31, que de hecho determina un mecanismo para realizar el ajuste, establece un mecanismo que está asociado a la inflación. Y creemos que ellos consideran que este quiebre no es la forma, hemos tenido varios –de forma automática, ellos no– o ellos no han planeado hacerlo automático, que es establecer la resolución. Ellos están pensando más en un ajuste, tal como sucedía antes, en los que recibían un ajuste una vez al año en miras de cubrir la inflación. Y creo que esto es aquello. Lo único que queda pendiente es obtener el número final y establecer cuándo se deberá aplicar.

Hablamos con ellos con el objetivo de establecer un efecto retroactivo desde febrero, y creo que están dispuestos a aceptar, a establecer este nuevo tipo de ajuste en febrero, pero no tenemos el número final todavía. Por supuesto que nosotros también lo estamos –en el caso de la

generación– el interés es que un aumento del 30% de la generación, en los términos de la Resolución 31, el impacto sobre la tarifa da como resultado una tarifa verdaderamente baja, menor al 1,5%. Creo que no existen restricciones para hacerlo, ellos están dispuestos - como mencioné antes, quieren moverse en línea y primero resolver los temas de distribución y de gas y luego comenzar a trabajar - y cerrar el aumento especificado en la Resolución 31.

Confiamos en que cuando avancemos, ellos avanzarán de la misma manera para realizar un aumento que cubrirá por lo menos una parte de la inflación que sufrimos, pero no sabemos el número final todavía. No nos han dado el número final. Nosotros, o quizás ustedes, tienen otra información de las noticias, pero no tenemos el número final todavía, el número indicado por ellos. Nos pidieron cálculos que rondaban un 29% de aumento, con números cercanos, pero no tenemos la confirmación formal de que ese será el número todavía. Esa es la información que tenemos hasta ahora.

Y en términos de lo siguiente –su pregunta sobre la situación en Piedra del Águila, la situación es más o menos similar a la del año pasado. Tenemos un período seco en los flujos de agua, tenemos un flujo de agua que es menor que el normal, la media de los últimos 15 o 20 años. Estamos atravesando años muy secos en Piedra del Águila, por eso esto explica por qué la producción o la regeneración en Piedra del Águila es menor a la del año pasado. No sabemos aún su asistencia, todavía creemos que se trata solamente de un período seco, pero estamos analizando con un especialista para saber qué podrá traer el año entrante en términos de flujos de agua en Piedra del Águila. Pero es simplemente eso, no tenemos ningún problema en la turbina, no tenemos ninguna restricción o limitación con las líneas, solo se trata de los flujos de agua.

Y en el caso de Central Puerto, como preguntó, adicionalmente, en el caso de Central Puerto, sufrimos algunas pequeñas fallas en nuestro ciclo combinado aquí en Buenos Aires, todas estas fallas son, como mencioné anteriormente, pequeños problemas relacionados a las partes, relacionados a la caldera, pero nada extremadamente importante o que implique más de un par de días para volver a estar en línea. Sufrimos esa reducción en la producción, pero no tiene relación con los despachos. Sufrimos, como mencioné, distintas fallas pequeñas durante el primer trimestre. En este momento el ciclo combinado está operando normalmente sin ningún problema. No creemos que estas pequeñas fallas vuelvan a ocurrir en el futuro cercano.

Q: Bien, genial. ¿Puedo continuar? Mencionó que un aumento estimado del 30% en el precio preexistente de las tarifas sería un porcentaje de la tarifa final. ¿Cuál sería el porcentaje? ¿1,5%?

Fernando Bonnet - Chief Executive Officer. Central Puerto S.A.

No, no, no, no. Ese sería el impacto si ellos aplicaran –no sabemos el número exacto todavía, como he mencionado–. Hemos asumido que quizás habrían escuchado alguna noticia en los medios. Y como he mencionado, las cifras no están definidas todavía, los cálculos de CAMMESA con respecto al 29% de aumento, 29. Pero mencioné que este 29 –si es que aplican el 29– tendrá un pequeño impacto sobre la tarifa final, menor al 15%. A eso nos referíamos.

Q: Bien, sí. Eso es lo que quería. Bien, muchas gracias.

Fernando Bonnet - Chief Executive Officer, Central Puerto S.A.

De nada.

Moderador

[Instrucciones del moderador] Nuestra siguiente pregunta llega desde la línea de [indiscernible] de Reliance Capital [ph]. Puede hacer su pregunta.

Q: Buenos días. Muchas gracias. Me gustaría preguntarle sobre la Terminal 6. Mencionó que han alcanzado un 92% del trabajo. Entonces, ¿Cuál es el remanente de CapEx para esto? Y luego tengo otra pregunta, ¿Están planeando introducirse en el mercado durante 2021? Gracias.

Fernando Bonnet - Chief Executive Officer, Central Puerto S.A.

Gracias por su pregunta. Sí, hemos completado el 92%. El remanente de CapEx para la Terminal 6 es de aproximadamente \$15 millones. Y en cuanto a la segunda pregunta, en este momento no estamos considerando regresar al mercado en 2021, porque no contamos con CapEx adicional este año. Y estamos reestructurando nuestra deuda, nuestra deuda a corto plazo, por la resolución del Banco Central. De hecho, estamos reestructurando. Por eso, no pienso eso ahora, por supuesto, quizás aparezcan nuevas oportunidades. Pero por ahora no estamos considerando regresar al mercado.

Q: ¿Tiene alguna novedad sobre las negociaciones sindicales?

Fernando Bonnet - Chief Executive Officer, Central Puerto S.A.

Sí, estamos negociando la extensión en relación con el 60% de las últimas tres cuotas y estamos en ese proceso con los bancos. Hemos dispuesto eso, todavía no está cerrado, pero tenemos ciertas ventajas.

Q: Bien. Muchas gracias.

Fernando Bonnet - Chief Executive Officer, Central Puerto S.A.

De nada.

Moderador

La siguiente pregunta llega de la línea de Alan Ross. Puede hacer su pregunta.

Q: Hola, muchas gracias a todos. Tengo dos preguntas en realidad. Principalmente sobre la Resolución 31/20. La primera es, ¿Hay alguna estrategia en discusión? ¿Será un aumento sobre el precio fijo por otro término o puede ser un precio variable? Y la segunda es si hay alguna fecha límite, porque dijo que no posee información alguna de las partes. ¿Hay algún marco temporal que les hayan provisto, ya sea por sí o por no, de que podrá haber un aumento en el

precio o definitivamente no, con un límite de tiempo? Y luego, si hay alguna actualización, ¿Dónde podremos verla? ¿Aparecerá en las noticias o en la página web como novedad? Nada más. Gracias.

Fernando Bonnet - Chief Executive Officer, Central Puerto S.A.

Bien, muchas gracias por su pregunta. Como hemos estado hablando con ellos y vemos que está todo funcionando, no planteamos un nuevo esquema. Vemos un aumento sobre el precio fijo, por lo menos durante el próximo mes, creo. El nuevo debate sobre el aumento nuevo dependerá de la inflación, pero veo una suma, un nuevo precio fijo por un tiempo, no sé por cuántos meses pero eso dependerá de la inflación. Si tenemos una inflación más alta, creo, deberemos debatir un aumento nuevo, pero necesitamos una resolución nueva. Como en el pasado, todos estos aumentos en la resolución o en el esquema de apoyo vinieron por resolución de la Secretaría de Energía, no es un aumento automático.

Como vemos la situación ahora mismo, el aumento será por un período, no sé por cuántos meses, pero eso dependerá de la inflación. Si la inflación baja, un poco más que ahora que está alta, quizás podamos mantener el aumento hasta las elecciones. Y luego, si la inflación vuelve a subir, necesitaremos discutir nuevos ajustes o por lo menos lo solicitaremos. Creo que la otra pregunta era cómo íbamos a presentar este aumento, estimo que será público porque es una resolución, pero también podemos divulgarlo en nuestro sitio web, o por lo menos en un comunicado de prensa, lo divulgaremos cuando suceda.

Q: Bien. Muchas gracias.

Fernando Bonnet - Chief Executive Officer, Central Puerto S.A.

De nada.

Moderador

Con esto finaliza nuestra sesión de preguntas y respuestas. Me gustaría cederle la palabra al Sr. Bonnet para los comentarios finales.

Fernando Bonnet - Chief Executive Officer, Central Puerto S.A.

Bueno, muchas gracias a todos por su interés en Central Puerto. Los invitamos a comunicarse con nosotros para obtener cualquier tipo de información que puedan necesitar. Que tengan un grandioso día. Gracias.

Operador

Esta conferencia ha finalizado. Gracias por asistir a la presentación del día de la fecha. Ya pueden desconectar sus líneas.