

Central Puerto S.A.

Llamada en conferencia sobre los resultados del
primer trimestre 2022

Viernes 13 de mayo de 2022, 11hs. Hora del Este

PARTICIPANTES DE LA EMPRESA

Fernando Bonnet – *Gerente General*

Enrique Terraneo – *Director de Finanzas*

Milagros Grande – *Gerente Financiera*

Presentación

Moderador

Buenos días, y bienvenidos a la llamada en conferencia de Central Puerto sobre el anuncio de los resultados correspondientes al primer trimestre finalizado el 31 de marzo de 2022. Todos los participantes estarán únicamente en modo de audición. [Instrucciones del Moderador]. Por favor, tengan en cuenta que este evento está siendo grabado. Si no cuentan con una copia del informe de resultados, por favor diríjense 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 llamada 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 primer trimestre finalizado el 31 de marzo de 2022 incluyen los efectos del ajuste por inflación. Las cifras financieras mencionadas durante la llamada, que incluyen los datos de periodos previos y comparaciones de crecimiento, se expresan en pesos argentinos al finalizar el periodo.

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

Para acompañar el debate, descarguen la presentación de la retransmisión disponible en el sitio web de la Empresa. Tengan en cuenta que algunos de los números mencionados durante la llamada han sido redondeados 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, Gerente General; Enrique Terraneo, Director de Finanzas y Milagros Grande, Gerente Financiera.

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

Fernando Roberto Bonnet – Gerente General, Central Puerto S.A.

Muchas gracias. Buenos días y bienvenidos. Nos reunimos hoy con nuestro equipo de gerencia de Buenos Aires, Argentina, para informar los resultados del primer trimestre del año 2022, y luego contestar cualquier pregunta que puedan tener. Me gustaría comenzar la llamada del día de la fecha analizando los eventos recientes, la industria en general y analizar las cifras operativas del primer trimestre de 2022. Milagros les presentará las noticias y resultados financieros recientes.

En primer lugar, me gustaría comentarles las últimas noticias en materia regulatoria en la industria. El 21 de abril, la Secretaría de Energía emitió la resolución SE n.º 238/2022, la cual actualiza los precios de remuneración de energía y la capacidad de las unidades bajo el marco regulatorio de Energía Base. Los valores de remuneración aumentaron un 30% de manera retroactiva a febrero de 2022, y un aumento adicional de 10% entrará en vigencia en junio de 2022. La resolución también elimina el ajuste del factor de uso, lo cual redujo el cálculo de pago de capacidad para las unidades con un despacho menor. En nuestras turbinas de vapor con un despacho bajo, este cambio implica una mejora de aproximadamente 30% en sus pagos de capacidad.

Ahora me gustaría comentarles acerca de los principales parámetros de la industria. Como pueden ver en la página 4, en términos de capacidad instalada, el sistema alcanzó 42.871 megawatts en el primer trimestre de 2022, lo que produjo un aumento del 1,4% en comparación con el primer trimestre de 2021, basado principalmente en el desarrollo de un nuevo proyecto renovable. Al 31 de marzo de 2022, la capacidad instalada se mantuvo en 59% de energía termoeléctrica, 25% de energía hidroeléctrica, 12% de energías renovables y 4% de energía nuclear.

En el primer trimestre de 2022, la generación de energía aumentó un 1%, hasta alcanzar 35.719 gigawatts por hora en comparación con los 35.332 gigawatts en el primer trimestre de 2021, debido principalmente a un aumento del 37% en energía nuclear, 24% en energías renovables y un 2% de aumento en energía termoeléctrica. Esto se vio parcialmente compensado por una disminución del 25% en energía hidroeléctrica.

El aumento en energías renovables se debió a la nueva capacidad instalada y el aumento en la energía nuclear se debió a una disponibilidad mayor de Atucha I y Atucha II. Para las unidades termoeléctricas, hubo una disponibilidad general menor, 76% para el primer trimestre de 2022, en comparación con el 81% en el primer trimestre de 2021. Durante el primer trimestre de 2022, las principales fuentes de generación de energía continuaron siendo la termoeléctrica, con una participación del 65%, y la hidroeléctrica y las energías renovables representaron 13,9% y 13,6% respectivamente, mientras que la nuclear fue de 7,3%.

Finalmente, como pueden ver en la página 5, la demanda de energía aumentó un 4,3% hasta alcanzar 34,520 gigawatts por hora, en comparación con los 33,087 gigawatts por hora en el primer trimestre de 2021. La demanda de usuarios comerciales aumentó un 7%, la demanda residencial aumentó 5%, la tasa por usuario aumentó 4% y la demanda de la industria se mantuvo al mismo nivel que en el primer trimestre de 2021. Los aumentos en los distintos segmentos de demanda en el primer trimestre de 2022 se relacionaron con la recuperación de la actividad económica y menores restricciones relacionadas con el COVID. Al primer trimestre de 2022, la estructura de la demanda está representada en un 45% por usuarios residenciales, 29% por la actividad comercial y el 26% restante está relacionado con la gran demanda industrial y comercial.

Pasemos ahora a nuestros principales indicadores de rendimiento para el trimestre. Como pueden ver en la página 5, la generación de energía durante el primer trimestre de 2022 fue 4.585 gigawatts por hora de electricidad, un 32% más que en el mismo período de 2021. Este aumento

se debió principalmente a un aumento del 36% en la generación de energía de fuentes termoeléctricas, específicamente la operación completa de la Terminal 6 San Lorenzo como ciclo combinado, y un despacho mayor de las turbinas de vapor de Central Puerto debido a una mayor demanda. Todo esto se compensó por la indisponibilidad de la cogeneración de Lujan de Cuyo y un aumento del 26% en Piedra del Aguila debido a la decisión de CAMMESA de aumentar el despacho independientemente de los bajos flujos de agua que redujeron el nivel de la represa.

La producción de vapor durante el primer trimestre de 2021 aumentó un 76%, alcanzando 461.000 toneladas producidas debido a la operación completa de las plantas Terminal 6 y Lorenzo y el buen rendimiento de la planta de cogeneración Lujan de Cuyo. Con respecto a la disponibilidad de nuestras unidades termoeléctricas durante el primer trimestre de 2022, de los cuales 84%, en consonancia con los antecedentes de fuerte disponibilidad del equipo de Central Puerto. A modo de referencia, la disponibilidad promedio de mercado para las unidades termoeléctricas en el primer trimestre de 2022 fue 76% de conformidad con los datos de CAMMESA.

Ahora, me gustaría darle la palabra a Milagros, quien comentará los puntos financieros destacables.

Milagros Grande – Gerente Financiera, Central Puerto S.A.

Gracias, Fernando. Primero, me gustaría comentarles acerca de la información financiera principal relacionada con el Fideicomiso Financiero Brigadier Lopez. El 5 de abril de 2022, la deuda financiera existente en virtud del Fideicomiso Financiero Brigadier López, que se adquirió con la planta de energía, se canceló. A diciembre de 2021, los montos adeudados bajo este Fideicomiso fueron de \$32 millones. Esta deuda financiera devengó intereses a una tasa anual igual o mayor a la tasa LIBOR más el 5% o 6,25%. El vencimiento programado de este endeudamiento fue agosto de 2022, pero se canceló en abril como política de gestión de responsabilidad, reduciendo así los costos financieros.

Ahora voy a hablar de los resultados del primer trimestre de 2022. En cuanto a los resultados para este trimestre, como pueden ver en la página 7, nuestros ingresos fueron de Ps. 17,2 mil millones, en comparación con los Ps. 15,8 mil millones en el primer trimestre de 2021. Este aumento del 8,8% se debió principalmente a un aumento del 8% en las ventas de Energía Base, que alcanzaron los Ps. 7 mil millones, en comparación con los Ps. 6,5 mil millones en el primer trimestre de 2021, debido a un aumento del 19% en la generación y un aumento del 30% en las tarifas en virtud de la nueva Resolución 238/2022, que es menor que la inflación que alcanzó 55,1% en los últimos 12 meses.

Además, hubo un aumento del 7% en ventas bajo contratos, que alcanzaron los Ps. 9 mil millones en el primer trimestre de 2022 en comparación con los Ps. 8,4 mil millones en el primer trimestre de 2021, debido principalmente a la COD completa de la Planta Terminal 6 San Lorenzo, que representó un aumento en la generación de 523 gigawatts por hora, en comparación con los 35 gigawatts por hora en el primer trimestre de 2021. Finalmente, un aumento del 93% en ventas de vapor, que alcanzaron los Ps. 0,8 mil millones en el primer trimestre de 2022, lo que representó un aumento del 76% en la producción, comparado con los Ps. 0,4 mil millones del mismo período en 2021.

Pasando a la página 8, podemos ver los cambios en nuestro EBITDA, excluyendo el deterioro y la diferencia cambio e intereses, que fue de Ps. 12,9 mil millones en el primer trimestre de 2022 en comparación con los 10,2 mil millones en el primer trimestre de 2021. Este aumento del 27% se debió a los siguientes cambios, un aumento del 9% en los ingresos, como se mencionó anteriormente. Una disminución del 6% en costos de ventas que alcanzaron Ps. 7,6 mil millones en el primer trimestre de 2022, en comparación con los Ps. 7,99 mil millones en el primer trimestre de 2021, debido principalmente a menores costos operativos. Una disminución del 19% en gastos administrativos y de comercialización que alcanzaron Ps. 1 mil millones durante el primer trimestre de 2022 en comparación con los Ps. 1,2 mil millones en el primer trimestre de 2021. Y finalmente, a un 22% en otros resultados operativos que alcanzaron Ps. 4,4 mil millones durante el primer trimestre de 2022 en comparación con los Ps. 5,6 mil millones debido principalmente a la recuperación de seguros [indiscernible].

En la página 9, podemos ver el resultado neto consolidado que fue Ps. 4,8 mil millones en comparación con los Ps. 1 mil millones en el mismo periodo de 2021. Además del factor mencionado anteriormente, el resultado neto se vio afectado positivamente por gastos financieros menores que alcanzaron los Ps. 4,7 mil millones en el primer trimestre de 2022 en comparación

con los Ps. 10,8 mil millones en el primer trimestre de 2021, principalmente debido a una reducción en la deuda y los intereses devengados correspondientes.

El resultado neto consolidado se vio negativamente impactado por un mayor impuesto a la ganancia para el periodo, que aumentó de Ps. 0,7 mil millones en el primer trimestre de 2021, en comparación con los Ps. 1,8 mil millones en el primer trimestre de 2022; una pérdida relacionada con la exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda que alcanzó los Ps. 3,1 mil millones en comparación con los Ps. 0,3 mil millones en el primer trimestre de 2021.

Los cobros FONI relacionados con deudores comerciales de la Planta Vuelta de Obligado alcanzaron Ps. 2 mil millones en el primer trimestre de 2022 en comparación con los Ps. 1,7 mil millones en el primer trimestre de 2021. Los montos se están recolectando a tiempo de conformidad con el contrato celebrado.

Pasando a la página 10, podemos ver nuestro flujo de efectivo para el primer trimestre de 2022. El efectivo neto de actividades operativas fue Ps. 8,1 mil millones. Este monto incluye Ps. 2 mil millones por el cobro de [indiscernible]. El efectivo neto usado para actividades de inversión fue Ps. 6 mil millones debido a la adquisición de activos financieros a corto plazo.

Gracias. Ahora nos gustaría invitarles a hacer cualquier pregunta que tengan.

Moderador

[Instrucciones del moderador]. La primera pregunta viene de Martin Arancet de Balanz Capital. Martin, tiene la palabra.

P: Gracias. Martin Arancet de Balanz Capital. Primero que nada, felicitaciones por los resultados. Tengo 4 preguntas. Me gustaría abordarlas una por una. Mi primera pregunta está relacionada con el hecho de que vimos un gran trimestre en términos de ingresos debido probablemente a un alto despacho termoeléctrico. Se podría esperar que las OpEx aumentaran también con la producción de este sector, a pesar de que las OpEx se mantuvieron estables de manera intertrimestral, ¿nos podrían comentar acerca de esta situación?

Fernando Roberto Bonnet – Gerente General, Central Puerto S.A.

Muy bien. Gracias Martin por tu pregunta. Con respecto al despacho de nuestras unidades termoeléctricas, vemos...tenemos una solicitud en el área Comahue. Para las unidades termoeléctricas, vemos un despacho mayor de nuestras turbinas de vapor que en años anteriores. Por lo tanto, estamos...y adicionalmente cuanto más combustible usamos por la falta de gas, más despacho tenemos de nuestras turbinas de vapor. No porque sean...tengan un mejor costo porque son...en cuanto a la necesidad de la región, especialmente en el AMBA, vemos ese efecto. Por lo tanto, desde entonces, mantenemos ese empate en Comahue. Veremos más o menos el mismo despacho en nuestras turbinas de vapor. Asimismo, otra cosa importante es el gas...la cantidad de gas natural.

Comenzamos a ver más GNL de Escobar, tal vez las unidades recibirán menos despacho. Pero depende del hidro en Comahue y el gas natural disponible en la región de Santa Fe, especialmente. Y otra cosa es OpEx. Tal vez veremos un poco más de OpEx, pero pienso que nada considerable si hablamos de las turbinas de vapor. Podemos ver tal vez algún aumento, especialmente en las turbinas número 8 y número 7, pero nada significativo. Por otro lado, no para este año, sino para el siguiente, y 2024 y 2025 para el ciclo combinado, una expansión de la vida útil, pero no en 2022.

P: Muy bien. Bueno, mi segunda pregunta es acerca de la disponibilidad. Hubo ciertos problemas que afectaron la disponibilidad térmica en enero. ¿Consideran que esta situación se resolvió completamente o todavía están trabajando en soluciones estructurales?

Fernando Roberto Bonnet – Gerente General, Central Puerto S.A.

No. Esto...sí, como mencionó, tenemos un mantenimiento extraordinario en nuestra planta de cogeneración en Lujan de Cuyo, está cogeneración entró en línea en 2019. Es nueva. Por lo que no esperamos ninguna falla. Estamos llevando a cabo el análisis de lo ocurrido, junto con el fabricante, específicamente la falla en la caja de engranajes. Esto ya se ha resuelto en enero, pero estamos vinculando lo sucedido con la caja de engranajes, pero no fue una falla normal. Por lo que se reemplazó la caja de engranajes. Por lo que contamos con una nueva, pero estamos analizando cuál fue el costo de esta falla. No esperamos otra falla allí.

P: Muy bien, mi tercera pregunta está relacionada con [indiscernible]. Nos estamos acercando a la fecha de vencimiento de conformidad con las relaciones a la fecha. ¿Será hasta esta fecha o habrá una reducción o extensión de las concesiones? ¿O terminará en los siguientes 12 meses después de 2022?

Fernando Roberto Bonnet – Gerente General, Central Puerto S.A.

Bueno, como has mencionado, contractualmente no tenemos la opción de extender. Por lo tanto, esa es una negociación que tenemos que tener con el gobierno nacional, que es el que nos otorga la concesión. El contrato no especifica la opción de extender automáticamente. Por lo que tenemos que discutirlo con ellos. Ya empezamos las negociaciones, obviamente. Pero como pueden imaginarse, todos los problemas con la administración federal apartaron un poco la discusión.

El fin de la concesión, específicamente en el caso de Piedra del Águila, es después de las elecciones de 2023, e incluso después del cambio de gobierno, porque es después del 10 de diciembre. Entonces no sé. Estamos conversando con este gobierno, pero no hemos avanzado en materia de una nueva concesión. Además, estamos conversando sobre cosas técnicas como qué tenemos que hacer si extendemos la concesión, qué Gastos de capital necesitamos hacer, pero no hemos tenido ningún avance en términos de un nuevo período de concesión.

P: Bien, me queda una pregunta, y la última, perdón. ¿Tienen alguna actualización sobre expansiones de plan de capacidad ya sea en Brigadier Lopez o cualquier iniciativa relevante?

Fernando Roberto Bonnet – Gerente General, Central Puerto S.A.

Sí. Parece que el problema del COVID es algo que...no sé si realmente está bajo control, pero ya no es un gran problema como en el pasado. Estamos analizando, sí, estamos analizando el cierre del ciclo combinado Brigadier Lopez. Estamos en una etapa temprana porque necesitamos volver con los constructores EPC y comenzar a ver, por supuesto, tenemos mucha más información porque la unidad ya está operando.

Así que tenemos mucha más información que en el pasado. Así que tenemos que volver con el constructor de EPC en ese momento y comenzar a trabajar de nuevo para analizar qué Gastos de capital necesitamos hacer y el proceso en sí porque, como saben, tenemos casi todo en términos de Gastos de capital. Así que hay muchos trabajos civiles y trabajo humano que necesitamos hacer ahí. Pero sí, estamos analizando nuevamente la posibilidad. Por supuesto, no veremos nada este año, pero sí el que sigue.

Q: Entonces, ¿será algo que abordarán en los siguientes trimestres, tal vez?

Fernando Roberto Bonnet – Gerente General, Central Puerto S.A.

Perdón, ¿podría repetir?

Q: ¿será algo que abordarán en los siguientes trimestres?

Fernando Roberto Bonnet - Gerente General, Central Puerto S.A.

Sí, sí. Pero estamos en las primeras etapas en este momento.

Q: Muy bien, gracias. Eso es todo de mi parte. Muchas gracias.

Moderador

[Instrucciones del moderador]. Y tenemos otra pregunta de John Barnett de Barnett & Associates. John, tiene la palabra.

P: Gracias. Me preguntaba si podrían brindarnos algunos comentarios con respecto a sus requisitos de gasto de capital. Y si hay gastos de capital diferidos que están postergando...¿hay algún plan a futuro para la expansión de gastos de capital? Gracias.

Fernando Roberto Bonnet – Gerente General, Central Puerto S.A.

Ok. Gracias por su pregunta. En términos de gastos de capital regulares o gastos de capital de mantenimiento de nuestras unidades, debemos separar los ciclos combinados, entre aquellos en los que tenemos un contrato con el fabricante, con el factor de que expandimos los gastos de capital en términos de cuántas horas operamos. Entonces, en esos casos no tenemos ningún gasto de capital.

Como mencioné anteriormente, en el año 2024 y 2025, necesitamos hacer gastos de capital extraordinarios, que es la extensión de la vida útil de este ciclo combinado, el ciclo combinado de Buenos Aires y el ciclo combinado de Mendoza. Pero no estamos posponiendo ningún gasto de capital en términos de ciclos combinados.

En cuanto a las turbinas de vapor, como pueden saber, estas unidades tienen más de 50 aproximadamente. Entonces estamos realizando todos los gastos de capital para mantenerlas en operación. Pero, por supuesto, si se quiere extender la vida útil de esa unidad, necesitamos hablar de algo completamente distinto y montos que no están cubiertos por las regulaciones hoy en día. Entonces, en términos de la operación diaria interbancaria, estamos haciendo cosas para mantenerlas operativas en buenas condiciones, pero podemos asumir que esto mantendrá la operación de la unidad por unos, no sé, 5 o 10 años. Si quieren hacer eso, o si el gobierno quiere hacerlo, tenemos que hablar de una remuneración totalmente distinta.

Y en términos de expansión, como mencioné anteriormente, estamos estandarizando de nuevo el cierre de [indiscernible], que es uno de los ciclos abiertos que tenemos, y queremos cerrarlo en un ciclo combinado, dado que tenemos la turbina de vapor allí. Así que los gastos de capital principales de eso están relacionados con la instalación y los trabajos civiles. Esto es alrededor de...no tenemos el nuevo presupuesto de los constructores EPC, pero estamos hablando de \$150 millones, no para este año, como mencioné anteriormente. Aparte de eso, estamos analizando otros proyectos renovables pero no tenemos ningún proyecto concreto ahí. Solo tenemos el desarrollo pero nada concreto para este trimestre o el siguiente.

Moderador

Bueno, gracias. Así concluye nuestra sección de preguntas y respuestas. Me gustaría darle la palabra al Sr. Bonnet para los comentarios finales.

Fernando Roberto Bonnet – Gerente General, 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 buen día. Gracias.

Moderador

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