



Central Puerto SA

Conferencia telefónica de resultados del cuarto trimestre de 2022 y del año fiscal 2022

Jueves, 9 de marzo de 2023, 10 A.M. Hora del Este

PARTICIPANTES DE LA COMPAÑÍA

Fernando Bonnet – *Gerente General*

Enrique Terraneo – *Director Financiero*

Federico Bozhor – *Gerente de Control Financiero*

PARTICIPANTES DE LA COMPAÑÍA

Fernando Bonnet – *Gerente General*
Enrique Terraneo – *Director Financiero*
Federico Bozhori – *Gerente de Control Financiero*

PARTICIPANTES DE LA LLAMADA EN CONFERENCIA

Martín Arancet, *Balanz Capital*

PRESENTACIÓN

Moderador

Buenos días y bienvenidos a la conferencia telefónica de Central Puerto, luego del anuncio de resultados del **Cuarto Trimestre y Año Fiscal Finalizado el 31 de diciembre de 2022**. Todos los participantes estarán únicamente en modo de audición. Si necesitaren asistencia, infórmenselo a un Especialista de Conferencia marcando el asterisco seguido del cero. Luego de la presentación del día de hoy, habrá espacio para hacer preguntas. 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 Relación con el Inversor en el sitio web de la Compañía, 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 **Cuarto Trimestre y Año Fiscal Finalizado el 31 de diciembre 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 Compañía 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 sobre títulos valores aplicables. Para acompañar el debate, descarguen la presentación disponible en el sitio web de la Compañía. Tengan en cuenta que algunas de las cifras mencionadas durante la llamada han sido redondeados con el objetivo de simplificar el debate.

En la llamada de hoy desde Central Puerto están Fernando Bonnet, Gerente General; Enrique Terraneo, Director Financiero; Federico Bozhori, Gerente de Control Financiero.

Y ahora, pasaré la llamada a Federico Bozhori. Sr. Bozhori, puede comenzar.

Federico Bozhorri - Gerente de Control Financiero

Muchas gracias. Buenos días y bienvenidos. Nos reunimos con hoy con nuestro equipo directivo desde Buenos Aires, Argentina, para informar sobre los resultados del Cuarto Trimestre y Año Fiscal Finalizado el 31 de diciembre de 2022, y luego responder cualquier pregunta que pueda tener. Me gustaría comenzar la llamada de hoy analizando los eventos recientes, la industria en general y, finalmente, las cifras operativas del Cuarto Trimestre y Año Fiscal Finalizado el 31 de diciembre de 2022, y las noticias y resultados financieros más recientes.

Me gustaría mencionar las siguientes actualizaciones con respecto a Central Puerto.

El 14 de diciembre de 2022, la Secretaría de Energía emitió la resolución número 826, por la cual aumenta las tarifas de potencia y generación de energía bajo el esquema de Energía Base. La Resolución aumenta, con carácter retroactivo, un 20% a partir de septiembre de 2022 y un aumento adicional del 10% a partir de diciembre de 2022, un aumento del 25% a partir de febrero de 2023 y un 28% a partir de agosto de 2023.

El 7 de febrero de 2023, mediante Resolución 59/2023 la Secretaría de Energía autoriza a los generadores que cuenten con unidades de ciclo combinado a adherirse al Acuerdo de Disponibilidad de Energía y Mejora de la Eficiencia, con el objetivo de incentivar las inversiones necesarias de mantenimiento en mayor y menor grado de las máquinas. Mediante este convenio, los generadores adheridos se comprometen a lograr, al menos, un 85% de disponibilidad de potencia promedio mensual a cambio de una nueva potencia y precio de generación.

En el caso de la generación de energía, se establece un monto de US\$ 2.000 por MW-mes más la suma en pesos correspondiente al 85% y 65% del valor de la potencia establecido en la Resolución 826/2022 para los períodos de primavera/otoño, y verano/invierno, respectivamente. Adicionalmente, el precio de la energía generada se fija en US\$ 3,5 USD por MWh en el caso de utilizar gas y en US\$ 6,1 por MWh para el combustible alternativo.

La adhesión al acuerdo por parte de la Compañía, junto con las mejoras por la Resolución 826/2022 representa un aumento significativo en los ingresos de las unidades térmicas, cuyos efectos se verán plenamente verificados en el período 2023.

El 23 de diciembre de 2022, la Asamblea General Ordinaria de Central Puerto decidió distribuir como dividendos la cantidad de Ps. 2,88 por acción.

Nuevas inversiones y adquisiciones.

En línea con nuestra estrategia de crecimiento, enfocarnos en nuevas oportunidades en el sector energético y otros negocios en los que Argentina muestra fuertes ventajas comparativas, realizamos las siguientes transacciones:

El 27 de diciembre de 2022, Proener, filial controlada por Central Puerto, adquirió el 100% del capital social y votos de Forestal Argentina y Masisa Forestal.

Ambas empresas fueron adquiridas a Masisa Chile, que consta de aproximadamente 72.000 hectáreas en las provincias de Entre Ríos y Corrientes, de las cuales aproximadamente 43.000 hectáreas están sembradas de eucalipto y pino. El precio de la transacción fue de US\$69,4 millones.

Esta es la mayor transacción del sector forestal en los últimos 30 años en Argentina. De esta forma, Central Puerto se convierte en la principal empresa argentina del sector forestal, mercado en el que operan mayoritariamente empresas de capital extranjero.

Central Puerto ha tomado la decisión estratégica de invertir en aquellos sectores en los que el país tiene claras ventajas comparativas. Argentina tiene una de las tasas de crecimiento más altas no solo de la

región, sino también del mundo: los árboles crecen unas 10 veces más rápido que en el hemisferio norte. Es por ello que el sector forestal brinda uno de los negocios con mayores ventajas competitivas y mayor potencial de crecimiento en Argentina. Ser una fuente de futuras oportunidades de negocio vinculadas a los bonos de carbono y la generación de energía con biomasa.

El 17 de febrero de 2023, Proener adquirió de Enel Argentina el 75,68% del capital social y derecho a voto de Enel Generación Costanera. El precio de la transacción asciende a US\$ 48 millones. Con la toma de posesión de Central Costanera, Central Puerto refuerza su crecimiento en Argentina consolidándose como líder del mercado en el sector de generación.

El valor de Central Costanera representa una oportunidad única como activo estratégico. El potencial de crecimiento de esta adquisición se basa en las sinergias operativas y corporativas, la gestión experimentada y el conocimiento en el campo técnico y operativo. Creemos que es necesario aumentar la disponibilidad de energía de las máquinas de Central Costanera para fortalecer y cubrir la demanda a nivel nacional. Todo esto hace que el costo de adquisición no refleje fielmente el enorme potencial de crecimiento de Central Costanera.

Proener celebró un acuerdo de compraventa de acciones con Enel Argentina y Enel Américas, en el que Enel Américas acordó vender a Proener su participación accionaria en Inversora Dock Sud, representativa del 57,14% del capital social y con derecho a voto de Inversora Dock Sud; y Enel Argentina acordaron vender a Proener su participación en Central Dock Sud del 0,24% del capital y acciones con derecho a voto de Central Dock Sud. Indirectamente, representando el 41,25% del capital y de las acciones con derecho a voto. Esta transacción está sujeta a ciertas condiciones no cumplidas a la fecha de emisión de este informe, US\$54 millones es el monto ofrecido por Central Puerto para adquirir la participación en Inversora Dock Sud.

Ahora, me gustaría comentar las principales métricas de la industria, como pueden ver en la página 5.

En términos de capacidad instalada, el sistema alcanzó los 42.927 MW en el cuarto trimestre de 2022 frente a los 42.988 MW del cuarto trimestre de 2021, lo que supone una disminución del 0,1%.

A diciembre de 2021 y 2022, la capacidad instalada se divide en 59% térmica, 25% hidroeléctrica, 4% nuclear y 12% renovable.

En el cuarto trimestre de 2022, la generación de energía disminuyó un 1% a 35.084 GWh en comparación con los 35.534 GWh del cuarto trimestre de 2021, principalmente por: primero, una disminución del 10% en la generación térmica; en segundo lugar, una disminución del 83 % en energía nuclear, que fue parcialmente compensada por un aumento del 60 % en generación hidroeléctrica y un aumento del 7 % en energías renovables.

La disminución en la generación térmica se debió principalmente a un menor despacho relacionado con el aumento del despacho hidroeléctrico y una menor disponibilidad de ciertas máquinas, lo que provocó una disponibilidad promedio del sistema de 75% en el cuarto trimestre de 2022 en comparación con el 78% del cuarto trimestre de 2021. En el caso de la generación con fuentes nucleares, la disminución estuvo relacionada con la parada por mantenimiento de las centrales nucleares Atucha I y Embalse, y un problema técnico con las turbinas Atucha II.

En cambio, el aumento de la generación hidroeléctrica está relacionado principalmente con el aumento del caudal del río Paraná debido a la apertura de compuertas de represas brasileñas en el río Iguazú, afluente del río Paraná, lo que suavizó la caída del caudal de agua por sequías ocurridas en la región. En cuanto a las energías renovables, el aumento de la generación estuvo relacionado con el aumento de la capacidad instalada.

En 2022, la generación de energía disminuyó 2% a 138.741 GWh, en comparación con 141.797 GWh en 2021, principalmente debido a: primero, una disminución de 9% en generación térmica; en segundo lugar, una disminución del 27 % en generación nuclear, que fue parcialmente compensada por un aumento del 25 % en generación hidroeléctrica y un aumento del 11 % en generación de energías renovables.

La demanda de energía aumentó un 3% a 34.564 GWh, en comparación con los 33.478 GWh del cuarto trimestre de 2021, en el que la demanda residencial creció un 4%, la comercial un 2% y la gran demanda industrial/comercial un 3%. Esta misma tendencia se puede observar en 2022, en el que la demanda aumentó 4% a 138.753 GWh, en comparación con 133.877 GWh en el período 2021, en el que la demanda de energía residencial creció 4%, la actividad comercial creció 5% y la gran demanda industrial/comercial creció 2%.

Pasando ahora a nuestros indicadores clave de desempeño para el trimestre, como se puede ver en la página 8. La generación de energía durante el cuarto trimestre de 2022 fue de 4.687 GWh, 26% superior al mismo período de 2021. El aumento se debió principalmente a: primero, un aumento del 2% en la generación de energía de las unidades térmicas principalmente por un mayor despacho de las turbinas a vapor TV07 y TV08 de Puerto; segundo, aumento del 158% en la generación de energía de la central hidroeléctrica Piedra del Águila debido a mayores caudales de agua, los niveles del embalse comenzaron a recuperarse en junio de 2022 a medida que aumentaba el caudal de los ríos Limay y Collón Curá; tercero, un aumento del 12% en la generación de energía a partir de unidades renovables debido a un aumento en el recurso eólico y una mejor disponibilidad de nuestras turbinas eólicas.

Durante el cuarto trimestre de 2022, la disponibilidad de las unidades térmicas fue del 86% frente al 88% del mismo período de 2021, debido a la extensión del mantenimiento programado en TV09 de Puerto y el mantenimiento no programado de TG27 en el sitio de Luján De Cuyo. Como referencia, la disponibilidad promedio del mercado de unidades térmicas para el mismo período fue de 75%, según datos de CAMMESA.

La producción de vapor disminuyó 4%, totalizando 345,173 toneladas producidas durante el cuarto trimestre de 2022 en comparación con 360,411 toneladas durante el cuarto trimestre de 2021 debido a la menor demanda de nuestro cliente Terminal 6.

Finalmente, me referiré a los indicadores clave de desempeño del año completo, como se inició en la página 9. En 2022, la generación de energía aumentó 21% a 17,484 GWh en comparación con 14,392 GWh para el mismo período en 2021. El incremento en la energía generada por Central Puerto se debió a: primero, un aumento del 23% en la generación de energía de la unidad térmica debido a la operación anual completa del ciclo combinado de San Lorenzo y un mayor despacho de turbinas a vapor del sitio de Puerto; segundo, aumento del 28% en la generación de energía de la central hidroeléctrica Piedra del Águila por incrementos en los aportes de agua en los ríos Limay y Collón Curá; tercero, aumento del 3% en la generación de energía a partir de unidades renovables debido a un aumento en el recurso eólico y una mejor disponibilidad.

Durante 2022, la disponibilidad de máquinas para las unidades térmicas alcanzó el 84% frente al 89% del mismo período de 2021 debido a: primero, un mantenimiento extraordinario en Cogeneración Luján de Cuyo; segundo, falla en la línea de conexión del Ciclo Combinado de Puerto; tercero, mantenimiento programado extendido en turbina de vapor TV9 del sitio Puerto y ciertas fallas menores, e indisponibilidad en algunas turbinas de vapor. Como referencia, la disponibilidad de mercado de las unidades térmicas para el mismo período fue del 75%, según datos de CAMMESA. La producción de

vapor aumentó un 62%, totalizando 1.96 miles de millones de toneladas producidas durante el 2022 frente a 1.21 miles de millones de toneladas durante el 2021.

Pasando ahora a los resultados de este trimestre, como se puede ver en la página 10. Nuestros ingresos disminuyeron a Ps. 21.4 miles de millones en el cuarto trimestre de 2022, en comparación con Ps. 27.4 miles de millones en el cuarto trimestre de 2021. Esta disminución de 22% se debió principalmente a: primero, una disminución de 48% en las ventas bajo contrato, las cuales ascendieron a Ps. 9.6 miles de millones durante el cuarto trimestre de 2022, en comparación con Ps. 18.5 miles de millones en el cuarto trimestre de 2021, se vio impactado por la terminación del contrato PPA TG Brigadier Lopez en agosto de 2022, el cual ascendió a alrededor de Ps. 5.6 miles de millones; segundo, un mantenimiento extraordinario en TG 27 de la planta de Cogeneración de Luján de Cuyo; y tercero, impactado negativamente por un mayor ajuste de la inflación por la depreciación del peso en el período.

Cabe mencionar que el impacto relacionado con la finalización del contrato PPA de Brigadier Lopez TG se recuperará con el nuevo contrato PPA de la turbina a vapor Brigadier Lopez cuando finalicemos el cierre del ciclo combinado previsto para el primer trimestre de 2025.

La disminución en los ingresos fue parcialmente compensada por un aumento del 40% en las Ventas Base Spot/Energía, que totalizaron Ps. 10.5 miles de millones en el cuarto trimestre de 2022 en comparación con Ps. 7.5 miles de millones en el cuarto trimestre de 2021, debido a aumentos retroactivos relacionados con el ajuste de precios de la Resolución 826 y mayor generación hidroeléctrica. Segundo, un aumento del 6% en las ventas de vapor con un total de Ps. 0.8 miles de millones en el cuarto trimestre de 2022 en comparación con Ps. 0.7 miles de millones en el cuarto trimestre de 2021.

Pasando a la página 11, podemos ver los cambios en nuestro EBITDA ajustado de Ps. 6.9 mil millones en el cuarto trimestre de 2022 en comparación con Ps. 17.7 miles de millones en el cuarto trimestre de 2021. Esta disminución de 61% fue impulsada por los siguientes cambios: primero, la caída en los ingresos antes mencionada; segundo, un aumento del 16% en los gastos de administración y comercialización que ascendieron a Ps. 2.1 miles de millones en el cuarto trimestre de 2022 en comparación con Ps. 1.8 miles de millones en el cuarto trimestre de 2021. En tercer lugar, una disminución en otros resultados operativos, principalmente por Ps. 2.4 miles de millones en ganancias únicas en el cuarto trimestre de 2021 relacionadas con la recuperación de un crédito comercial; cuarto, un Ps. 6.8 miles de millones en la diferencia de cambio de los activos operativos, principalmente relacionados con cuentas por cobrar del FONI, que generó una pérdida de Ps. 8.8 mil millones de ganancia durante el cuarto trimestre de 2022, en comparación con Ps. 2.1 miles de millones de ganancias durante el cuarto trimestre de 2021, debido a una mayor depreciación del peso argentino durante el trimestre. Quinto, una disminución del 20% en la depreciación y amortización que ascendió a Ps. 4.4 miles de millones durante el cuarto trimestre de 2022 en comparación con Ps. 5.5 miles de millones durante el cuarto trimestre de 2021, parcialmente compensado por: primero, una disminución del 6% en el costo de ventas que totalizó Ps. 12.6 miles de millones en comparación con Ps. 13.4 miles de millones en el cuarto trimestre de 2022, principalmente impulsado por una disminución de 3% en los costos de producción que totalizaron Ps. 10.4 miles de millones en el cuarto trimestre de 2022 en comparación con Ps. 10.7 miles de millones en el cuarto trimestre de 2021; segundo, una disminución de 8.5 miles de millones debido a un deterioro en propiedad, planta y equipo durante el cuarto trimestre de 2022 relacionado con los ciclos combinados de San Lorenzo y algunos sitios renovables, impulsado por un cambio en las variables macroeconómicas globales, aumentando la tasa de descuento y aumento en la inflación local tasa sobre la devaluación del peso.

Como resultado, el EBITDA ajustado excluyendo desvalorización de activos y diferencias de cambio e interés de FONI fue de Ps. 12.6 miles de millones en el cuarto trimestre de 2022 comparado con Ps. 21.6

miles de millones en el cuarto trimestre de 2021. Podemos ver que el resultado del ejercicio consolidado fue de Ps. 2.4 miles de millones en el cuarto trimestre de 2022 comparado con un resultado del ejercicio consolidado de Ps. 1.7 miles de millones en el mismo período de 2021.

Además de los factores antes mencionados, el resultado del ejercicio se vio impactado positivamente por: primero, menor impuesto a las ganancias diferido por desvalorización de propiedad, planta y equipo que ascendió a Ps. 1.4 miles de millones de ganancia en el cuarto trimestre de 2022 en comparación con Ps. 4.7 miles de millones de pérdida en el cuarto trimestre de 2021, impactada por un menor EBITDA y resultados financieros; segundo, 12.2 miles de millones de ganancia por valor razonable en la adquisición de Forestal Argentina.

E impactado negativamente por: primero, un aumento en la pérdida neta por posición monetaria que ascendió a Ps. 8.3 miles de millones durante el cuarto trimestre de 2022 comparado con una mayor inflación y mayor saldo de activos monetarios, parcialmente compensado por la participación en la ganancia de asociadas con Ps. 0.2 mil millones de ganancia durante el cuarto trimestre de 2022 en comparación con Ps. 0.2 mil millones de pérdida en el cuarto trimestre de 2021.

En segundo lugar, un aumento en los gastos financieros, que ascendieron a Ps. 13.5 miles de millones durante el cuarto trimestre de 2022 comparado con Ps. 5.2 miles de millones en el cuarto trimestre de 2021, principalmente por un aumento en la diferencia de cambio debido a una mayor depreciación del peso argentino durante el trimestre. Compensado por un aumento en los ingresos financieros por Ps. 8.4 miles de millones en el cuarto trimestre de 2022 comparado con ingresos financieros Ps. 2.5 miles de millones en el cuarto trimestre de 2021, principalmente debido a mayores resultados de activos financieros en el cuarto trimestre de 2022 de Ps. 7.8 mil millones; tercero, mayor diferencia de tipo de cambio e intereses en cuentas por cobrar del FONI, parcialmente compensado por el impacto negativo del deterioro de propiedad, planta y equipo.

Los cobros del FONI relacionados con cuentas por cobrar comerciales de la Planta Vuelta de Obligado totalizaron Ps. 3.1 miles de millones en el cuarto trimestre de 2022, incluyendo IVA en comparación con Ps. 3.6 miles de millones del cuarto trimestre de 2021. Los montos están siendo cobrados a tiempo y de acuerdo al contrato firmado.

En la página 14, podemos ver las cifras financieras clave para el año completo. Los ingresos disminuyeron 9% a Ps. 101.4 miles de millones para el 2022 en comparación con Ps. 111.2 miles de millones en 2021. La disminución en los ingresos se vio afectada principalmente por la Terminación del contrato PPA Brigadier Lopez TG en agosto de 2022 y un mantenimiento extraordinario en TG27 de la planta de Cogeneración Luján De Cuyo, compensado por aumentos retroactivos relacionados con la Resolución 826 y 238 ajustes de precios y mayor generación hidroeléctrica.

El EBITDA ajustado excluyendo desvalorización de activos y diferencias de cambio e interés de FONI para 2022 alcanzó Ps. 67.5 mil millones en comparación con Ps. 68.8 miles de millones en 2021, principalmente debido a menores ingresos y menores depreciaciones y amortizaciones, parcialmente compensado por recuperación de seguros, menor costo financiero de actividades de operación y menores costos de producción y disminución en gastos de administración y ventas explicados principalmente por disminuciones en servicios de compensación.

Finalmente, el resultado del ejercicio consolidado fue de Ps. 19.1 miles de millones en el 2022; mientras que se observa una pérdida neta de Ps. 1.3 miles de millones en 2021, principalmente por ganancias de valor razonable en adquisiciones de Forestal, menor impuesto a la renta diferido por deterioro de propiedad, planta y equipo.

En la página 17, puede ver nuestro flujo de efectivo para el año fiscal 2022. El efectivo neto generado por las actividades operativas fue de Ps. 55.6 miles de millones durante el 2022. Este flujo de efectivo surge

de: primero, Ps. 25.8 miles de millones de los otros resultados operativos, netos obtenidos durante el 2022; segundo, 15.8 miles de millones en cobro de intereses de clientes, incluido FONI; tercero, 3.4 miles de millones en variaciones en Otros Activos No Financieros e Inventarios; cuarto, recupero de seguros por Ps. 1.3 miles de millones; y quinto, ajuste para reconciliar la ganancia del año antes de impuesto a las ganancias con flujos de efectivo netos de Ps. 21.1 miles de millones, que fue parcialmente compensado por: primero, el gasto por impuesto a las ganancias pagado por Ps. 8.0 miles de millones, segundo, Ps. 3.7 miles de millones de variación en Cuentas por Pagar Comerciales, Otras cuentas por pagar, Otros Pasivos No Financieros y Pasivos por Beneficios a los Empleados.

El efectivo neto utilizado en actividades de inversión fue de Ps. 31.3 miles de millones en 2022. Este monto se debió principalmente a: Ps. 17.9 miles de millones de la inversión en activos financieros de corto plazo; segundo, 10.4 miles de millones en la adquisición de Forestal Argentina; y tercero, 3.3 miles de millones en Inversión en activos financieros y CapEx que fue parcialmente compensado por Ps. 0.3 miles de millones en dividendos cobrados.

El efectivo neto utilizado en actividades financieras fue de Ps. 16.3 miles de millones en 2022. Este monto fue principalmente el resultado de Ps. 3.6 miles de millones de dividendos pagados; segundo, 6.3 miles de millones en amortizaciones del servicio de la deuda de préstamos existentes relacionados principalmente con proyectos de expansión; y tercero, 6.4 miles de millones en intereses de gastos financieros relacionados principalmente con dichos préstamos.

Gracias. Y ahora te invitamos a consultar cualquier duda a nuestro equipo.

Moderador

Ahora comenzaremos la sesión de preguntas y respuestas. Para hacer una pregunta, puede presionar * (tecla de asterisco) y luego 1 en su teléfono de marcación por tonos. Si está utilizando un altavoz, levante el auricular antes de presionar las teclas. Para retirar su pregunta, presione * (tecla de asterisco) y luego 2. En este momento, haremos una pausa momentánea para armar nuestra lista”.

Gracias, tu primera pregunta viene de Martin Arancet de Balanz Capital
Martin, tu línea está en vivo.

Martín Arancet - Balanz Capital

Hola, aquí Martín Arancet de Balanz Capital. Bueno, antes que nada, gracias por los materiales y por responder a mis preguntas. tengo 5 preguntas. Perdón por la extensión, me gustaría mencionarlas una por una, si está bien.

En primer lugar, entrando en la nueva línea de negocio forestal, solo quería confirmar cuánto esperan que sea el EBITDA promedio, por supuesto, considerando la volatilidad que podría tener cada año. ¿Y están vendiendo la madera en el momento o por contrato? Podrían compartir con nosotros, ¿qué índice deberíamos seguir para realizar un mejor seguimiento de los precios?

Fernando Bonnet - Gerente General

Lo sentimos, estamos sufriendo algunos ruidos en la línea. ¿Puedes repetir la pregunta, por favor?

Martín Arancet - Balanz Capital

Sí. Sí. Sobre la línea de negocio forestal, la nueva línea de negocio forestal, primero, quiero confirmar cuánto esperan como EBITDA promedio considerando la volatilidad que podría tener cada año. Y también, si vende la madera en el acto o en los términos del contrato, ¿qué índice debemos seguir para realizar un mejor seguimiento de los precios?

Fernando Bonnet - Gerente General

Lo siento, no puedo escuchar muy bien. Intentaré responder como entiendo tu pregunta. Creo que está pidiendo una proyección de EBITDA para 2023, ¿dice? ¿O el impacto de la nueva regulación en el EBITDA?

Martín Arancet - Balanz Capital

Estaba preguntando sobre una expectativa promedio de EBITDA porque sé que cada año tiene, podría ser muy volátil. ¿Y si viera la madera en el acto o en los términos del contrato?

Fernando Bonnet - Gerente General

Bueno. Bueno. En cuanto a la nueva regulación, estamos recibiendo un nuevo PPA para los ciclos combinados. El ciclo combinado, que son el mercado al contado, por lo que esta nueva regulación nos permitió firmar un PPA para el, solo el ciclo combinado, no las turbinas de vapor. Y esta nueva regulación nos da \$2,000 por megavatio de capacidad instalada por mes en dólares y el resto se cobrará como una porción de la regulación actual que es la Resolución 826, la última que tenemos. Entonces tendremos una mezcla para el ciclo combinado, tendremos una mezcla de dólares y pesos. Por lo que es difícil predecir la evolución del EBITDA porque se verá afectado por el tipo de cambio. Pero esto más o menos para decir, para darle una orientación de cómo será este impacto en Central Puerto como entre \$10 millones y \$15 millones para nuestros ciclos combinados, así el que tenemos en Buenos Aires y el de Mendoza. Estas son las máquinas que reciben estos beneficios.

En cuanto a Central Costanera, la nueva adquisición, el impacto será más o menos el mismo, otros US\$15 millones. Y, por supuesto, esto está dependiendo de la evolución del FX y el despacho de equipos, ahora considerando la misma disponibilidad que vimos durante el 2022. Tendremos estos impactos con respecto a la nueva regulación. Aparte de eso, esperamos que podamos mantener la remuneración que vimos o el EBITDA que vimos en el último año, por supuesto, aparte de la finalización del PPA de Brigadier López, como mencionó Federico. Esto trae una reducción en el EBITDA de alrededor, como mencioné, nuevamente, los efectos, pero alrededor de US\$ 40 millones. Así que más o menos se puede construir la expectativa de cómo evoluciona nuestro EBITDA.

Martín Arancet - Balanz Capital

Bueno. Genial. ¿Puedes oírme? Te escucho correctamente, pero no sé si puedes escucharme.

Fernando Bonnet - Gerente General

Sí. Sí. Puedo oírte, pero la calidad del sonido no es muy buena.

Martín Arancet - Balanz Capital

Bueno. Intentaré hablar más alto entonces. Sobre el ramo forestal, quería saber si venden la madera en el acto o si tienen contratos?

Fernando Bonnet - Gerente General

¿Te refieres a la adquisición de Masisa?

Martín Arancet - Balanz Capital

Sí, exacto.

Fernando Bonnet - Gerente General

Sí, tenemos los dos. Tenemos contratos y vendemos en el acto, sí. Tenemos ambos. Principalmente es en el acto.

Martín Arancet - Balanz Capital

Mayormente en el acto. ¿Y hay un índice que podemos seguir para rastrear el precio?

Fernando Bonnet - Gerente General

Sí. Sí. Hay un índice de precios en la página web del INTA. ¿Hola?

Martín Arancet - Balanz Capital

¿Hola? Sí. La página web del INTA. Bueno. Excelente. Yendo a mi segunda pregunta entonces. Proyecto de la planta solar de 10 MW de San Carlos que construirá en los próximos meses, ¿de quién será esta parte eventualmente en una instalación más grande? ¿Tiene terrenos, derechos de transmisión, permisos e infraestructura auxiliar para abarcar más de esos 10 MW si obtiene más compradores?

Fernando Bonnet - Gerente General

De hecho, tenemos terreno, pero hay algunas limitaciones en la línea de transmisión. Así podemos agrandararlo. Pero, creo, en este momento, con las líneas como están, creo que podemos optar por 5 MW más, pero no más que eso con estas limitaciones de línea que estamos viendo allí. Sí, podemos optar por 5 MW, pero no más que eso hasta que las líneas de transmisión se ensanchen. Estamos entrando ahí, de hecho, no estamos entrando en 500 KVs ni en 132 KVs. Estamos entrando en 33 KVs. Entonces es como a nivel de las empresas de distribución, entonces no hay mucho más espacio allí para ampliar, por supuesto, tenemos terreno para ampliar, sí, pero no el espacio en las redes.

Martín Arancet - Balanz Capital

Bueno. Muy claro. Gracias. Y luego mi segunda pregunta, mi próxima pregunta es que recientemente se enteró de su interés en la minería. ¿Ya están en conversaciones para posibles adquisiciones? Y también, ¿es minería metálica de lo que estás hablando o proyectos de litio o tal vez ambos?

Fernando Bonnet - Gerente General

No. Estamos en los primeros pasos de conocer los mercados y conocer el sector, conocer a los jugadores. Asistimos a la convención minera en Toronto. Entonces podemos comenzar a ponernos en contacto con los jugadores, pero todavía no tenemos ningún prospecto. Y en términos de materiales, nos estamos enfocando, como mencionaste, en los metales. El litio es algo que vimos, pero creo que estamos en esta fase de evolución del mercado en Argentina y para nosotros no es fácil competir con las empresas chinas y los grandes jugadores. Así que no es fácil entrar allí ahora mismo.

Martín Arancet - Balanz Capital

Bueno. Excelente. En cuanto al brigadier López, disculpe si ya lo mencionó, tuve algunos problemas con la línea. ¿Tiene más detalles para compartir con nosotros, como CapEx o COD actualizados, por ejemplo?

Fernando Bonnet - Gerente General

Sí. De hecho, estamos comenzando el preanálisis: el análisis, no el preanálisis. Estamos iniciando un acuerdo con el posible constructor en un avalúo de evaluación, que es la Fase previa para comenzar a entrar en la construcción, de hecho. Entonces esperamos tener más o menos 3 meses, digamos, para discutir estos análisis, reevaluación y toda la información que necesitan evaluar, que es la ingeniería de detalle, la ingeniería específica, lo que tenemos en el sitio y lo que tuvimos que actualizar. Y después de eso, esperamos entre 20 y 24 meses de construcción, esas son nuestras expectativas.

En términos de CapEx, aún no tenemos un CapEx completamente actualizado después de esta evaluación de la que hablé, creo que en 2 o 3 meses tendremos una visión clara del monto de CapEx. Pero no esperamos ir más allá de lo que hemos hecho en el pasado, que ronda los US\$140 millones, entre US\$120 millones y US\$140 millones.

Martín Arancet - Balanz Capital

Perfecto. Muy útil. Y mi última pregunta entonces si miras todo el pago del negocio forestal en el último trimestre ¿ Todavía queda algo por pagar en 2023?

Fernando Bonnet - Gerente General

Hablas de qué tipo de pagos, lo siento, no te escuché.

Martín Arancet - Balanz Capital

El pago del nuevo negocio forestal en materiales, si miras todo el pago en el 2022, si queda algo para el 2023?

Fernando Bonnet - Gerente General

Usted dice pagos relacionados con CapEx, con el desarrollo, no puedo escucharlo muy bien.

Martín Arancet - Balanz Capital

Cuando compraste el bosque, el pago para comprar el bosque.

Fernando Bonnet - Gerente General

Sí. Pagamos completo. Ya pagamos el monto total. Por lo tanto, no esperamos un pago por esta adquisición. Sin pago, no.

Martín Arancet - Balanz Capital

Bueno. Muchas gracias por responder a mis preguntas, a pesar de los problemas de calidad de sonido.

Fernando Bonnet - Gerente General

Bueno. Gracias.

Moderador

Muchas gracias. Solo un recordatorio, si tiene más preguntas, presione * 1 en su teléfono. Ok Esto concluye nuestra sesión de preguntas y respuestas. Quisiera devolver la conferencia al Sr. Bonnet para cualquier comentario de clausura.

Fernando Bonnet - Gerente General

Gracias a todos por su interés en Central Puerto. Le animamos a que nos llame para cualquier información que pueda necesitar. Qué tengas un lindo día.

Moderador

La conferencia ya ha concluido. Gracias por asistir a la presentación de hoy. Ahora puede desconectarse.