



Central Puerto S.A.

Conferencia telefónica sobre resultados del  
segundo trimestre de 2023

Lunes, 14 de agosto de 2023, 11 A.M. Hora  
del Este

**PARTICIPANTES**

**Fernando Bonnet** - *Gerente General*

**Enrique Terraneo** - *Director Financiero*

**Pablo Calderone** - *Gerente de Finanzas Corporativas y Relaciones con Inversores*

## **PARTICIPANTES**

**Fernando Bonnet** - *Gerente General*

**Enrique Terraneo** - *Director Financiero*

**Pablo Calderone** - *Gerente de Finanzas Corporativas y Relaciones con Inversores*

## **PARTICIPANTES EN LA CONFERENCIA TELEFÓNICA**

**Martin Arancet**, *Balanz Capital*

## **PRESENTACIÓN**

### **Operador**

"Buenos días, señoras y señores, bienvenidos a la transmisión de los resultados del segundo trimestre de 2023 de Central Puerto. Todos los participantes estarán en modo de sólo escucha. Si necesitan ayuda, por favor avisen a un especialista en conferencias pulsando la tecla asterisco seguida de cero.

Tras la presentación de hoy, habrá oportunidad de formular preguntas. Tenga en cuenta que este acto se está grabando.

Si no dispone de una copia del comunicado de prensa, consulte la sección de Relaciones con el Inversor en la página web corporativa de la empresa: [www.centralpuerto.com](http://www.centralpuerto.com). Además, puede acceder a una repetición de la llamada de hoy accediendo al enlace Webcast en la misma sección de la web de Central Puerto.

Antes de continuar, por favor tenga en cuenta que todas las cifras financieras fueron preparadas de acuerdo con las NIIF y están expresadas en pesos argentinos, a menos que se indique lo contrario. Cabe destacar que los estados financieros correspondientes al segundo trimestre finalizado el **30 de junio de 2023** incluyen los efectos del ajuste por inflación. En consecuencia, las cifras financieras mencionadas durante la llamada, incluidos los datos de períodos anteriores y las comparaciones de crecimiento, se han expresado en pesos argentinos al cierre del período de referencia.

Asimismo, le rogamos que tenga en cuenta que determinadas afirmaciones realizadas por la Compañía durante esta llamada y la respuesta a sus preguntas pueden incluir afirmaciones de carácter prospectivo, que están sujetas a riesgos e incertidumbres que podrían hacer que los resultados reales difieran sustancialmente de las expectativas contempladas en los comentarios del sector, por lo que le remitimos a la sección de afirmaciones de carácter prospectivo de nuestra nota de resultados y de los documentos recientemente presentados ante la SEC. Central Puerto no asume obligación alguna de actualizar las declaraciones prospectivas, salvo que así lo exija la legislación aplicable en materia de valores.

Para seguir mejor el debate, descargue la presentación disponible en el sitio web de la empresa. Tenga en cuenta que algunas de las cifras mencionadas durante la llamada pueden estar redondeadas para simplificar el debate.

En la llamada de hoy desde Central Puerto se encuentran Fernando Bonnet, Gerente General, Enrique Terraneo, Director Financiero y Pablo Calderone Director de Finanzas Corporativas y Relaciones con Inversores.

Y ahora, cedo la palabra a Pablo Calderone. Por favor, Pablo, puedes empezar".

### **Pablo Calderone - Gerente de Finanzas Corporativas y Relaciones con Inversores**

#### Diapositiva 3:

Muchas gracias y buenos días a todos.

Nos reunimos hoy con nuestro equipo directivo desde Buenos Aires, Argentina, para comentar nuestros resultados del 2º trimestre de 2023.

Tomando un momento de su atención para repasar la agenda de hoy, me gustaría comenzar la presentación abordando los últimos desarrollos de la compañía durante el período, para luego pasar a analizar la evolución del sector energético argentino durante el trimestre, y finalmente profundizar en los resultados operativos y financieros de Central Puerto. Al final de mi presentación, estaremos encantados de atender cualquier pregunta que puedan tener.

#### Diapositiva 4:

Para comenzar y en línea con nuestra estrategia de incrementar nuestro desempeño ambiental y contribuir a las metas globales de descarbonización, el 3 de mayo de 2023, Proener, una de nuestras subsidiarias, adquirió el 100% del capital social y votos de las empresas forestales Empresas Verdes Argentina S.A., Las Misiones S.A. y Estancia Celina S.A., que aportan un total de 88.000 hectáreas ubicadas geográficamente en el centro de la provincia de Corrientes, de las cuales aproximadamente 36.000 hectáreas son productivas y 26.000 ya cuentan con plantaciones de pinos.

Tras la reciente adquisición de Central Costanera, y a fin de dar cumplimiento a lo dispuesto en la Ley de Mercado de Capitales y en la Normativa de la CNV, el 17 de marzo de 2023, Proener promovió y formuló una oferta pública de adquisición a todos los titulares de acciones con derecho a voto de Central Costanera.

La OPA estuvo abierta desde el 30 de mayo de 2023 hasta el 12 de junio de 2023 y el Aviso de Resultados fue publicado el 13 de junio de 2023, en virtud del cual se informó que más de 65 mil acciones de la Compañía participaron en la OPA. En consecuencia, la participación de Proener en la Sociedad representa ahora el 75,69% del capital social de la Sociedad. Las acciones de los titulares de Central Costanera que no acudieron a la OPA continúan en circulación y cotizando en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires.

Con esta adquisición, Central Puerto refuerza su crecimiento en Argentina, consolidando su posición como líder del mercado en el sector de generación de energía.

#### Diapositiva 5:

Utilicemos ahora las dos diapositivas siguientes para analizar la evolución del mercado energético argentino durante este trimestre.

Como podemos ver en la diapositiva 5, la capacidad instalada de generación del país aumentó un 1% o 524 MW alcanzando los 43.405 MW, frente a los 42.881 MW del 2T22. Este incremento en la capacidad

se debió principalmente a la incorporación de 349 nuevos MW provenientes de fuentes renovables, incrementándose 7% *vis a vis* el mismo periodo 2022, de los cuales 237 MW corresponden a proyectos solares fotovoltaicos, 96 MW a parques eólicos, 12 MW a proyectos hidroeléctricos renovables, 3 MW a biomasa y finalmente, 1 MW de unidades de generación de biogás.

Por su parte, las fuentes de capacidad térmica registraron un aumento neto del 1% o 175 MW, como combinación de la incorporación al sistema de 780 MW de nuevos ciclos combinados y la baja de 567 MW y 38 MW de turbinas de gas y motores diésel, respectivamente.

#### Diapositiva 6:

Pasemos ahora al análisis de la generación y la demanda de energía del periodo.

En el segundo trimestre del año, la generación de energía en el mercado local disminuyó un 7%, hasta 32.046 GW por hora, en comparación con el mismo trimestre de 2022, con una reducción del 12% y del 8% en la generación térmica e hidroeléctrica, respectivamente, parcialmente compensada por un aumento del suministro de energía procedente de fuentes nucleares del 3% y de renovables del 1%. Además, un aumento del 13% en las importaciones de países vecinos, principalmente de Brasil, contribuyó a la menor generación eléctrica local global del periodo.

Esta menor generación de energía en el 2T23 con respecto al 2T22 fue consecuencia directa de una contracción del 6% en la demanda energética, impulsada esencialmente por un descenso del 10% en la demanda residencial como consecuencia de las temperaturas más suaves registradas durante el trimestre en comparación con el mismo periodo del año anterior. Como ejemplo de este fenómeno, la temperatura media en mayo de 2023 fue de 16,4 °C, mientras que en el mismo mes del año anterior fue de 13,8 °C y la media histórica para el mismo mes se sitúa en torno a los 14,6 °C.

El descenso de la demanda provocó un menor despacho térmico, que también se vio afectado negativamente por las menores tasas de disponibilidad de algunas centrales, registrando una disponibilidad media del 74% en el 2T23 frente al 77% en el 2T22. El menor despacho térmico se compensó con más generación nuclear y renovable, como se ha comentado anteriormente.

El aumento de la generación nuclear se debió principalmente a la mayor producción de energía de la central nuclear Atucha I y, en menor medida, de Embalse, mientras que la central nuclear Atucha II sigue en mantenimiento y se espera que vuelva a funcionar en los próximos meses. En cuanto a las energías renovables, el aumento de la generación estuvo relacionado con el incremento de la capacidad instalada. Por último, la menor generación hidroeléctrica fue consecuencia principalmente de un menor caudal de los ríos Uruguay y Paraná, impulsado principalmente por la falta de precipitaciones y la consecuente sequía que azotó al centro y norte del país durante el primer semestre de 2023.

#### Diapositiva 7

Pasando ahora a nuestros indicadores clave de rendimiento para el trimestre, en la diapositiva 7, durante el 2T23, la generación de energía operada de Central Puerto aumentó un 11% a 4.762 GWh, en comparación con 4.280 GWh en el 2T22.

Cabe señalar que este incremento incluye la incorporación de 953 GWh generados por Central Costanera, la cual fue adquirida durante el trimestre anterior. De esta forma, al excluir la generación de Central Costanera, la generación eléctrica en el 2T23 disminuyó un 11%, lo que representa una caída de 4 p.p. más allá de la contracción del mercado del 7% explicada anteriormente. Esto se debió

principalmente a una menor generación térmica del 14% como consecuencia de una menor disponibilidad de las turbinas de vapor de Central Puerto y un menor despacho de su ciclo combinado.

A su vez, durante el trimestre, la generación eólica registró un aumento del 2% en comparación interanual debido a un mayor factor de capacidad de nuestros parques eólicos como consecuencia de las mayores velocidades del viento, mientras que la generación hidroeléctrica en Piedra del Águila aumentó un 1% impulsada por un mayor caudal de los ríos Limay y Collón Curá.

En cuanto a la disponibilidad térmica, para entenderla mejor, vamos a desglosarla por tecnologías. La disponibilidad de nuestras turbinas de vapor/gas fue del 57% en el trimestre, frente al 73% en el mismo periodo de 2022. La disponibilidad de los ciclos combinados alcanzó el 84% en el 2T23, frente al 95% del 2T22. Las cifras de 2023 se ven afectadas principalmente por una menor disponibilidad de algunas turbinas de vapor, especialmente las de Central Costanera, y la parada del Ciclo Combinado Buenos Aires en la misma central. Así, al excluir Central Costanera de la comparación intertrimestral, la disponibilidad de las turbinas de vapor/gas de Central Puerto alcanzaría el 73% y la de los ciclos combinados el 96%.

Cabe mencionar que se espera que el Ciclo Combinado de Buenos Aires entre en mantenimiento a finales de este mes y vuelva a estar en servicio a finales del próximo trimestre.

Por último, la producción de vapor en el trimestre disminuyó un 4%, situándose en 560 millones de toneladas, frente a los 586 millones de toneladas del 2T22, debido principalmente a la menor demanda de la refinería de Luján de Cuyo de YPF.

#### Diapositiva 8:

Antes de entrar en un análisis más exhaustivo de la evolución de nuestras principales métricas financieras, permítanme repasar brevemente los resultados consolidados del grupo Central Puerto durante el segundo trimestre de 2023.

Nuestros ingresos consolidados en el trimestre ascendieron a 38,7 mil millones de pesos, un 6% menos que en el mismo periodo del año anterior.

El EBITDA ajustado, que excluye la diferencia de cambio y los intereses relacionados con las cuentas por cobrar comerciales del FONI y las variaciones en el valor razonable del activo biológico de nuestro segmento forestal, ascendió a 17,1 mil millones de pesos, siendo un 34% inferior al EBITDA ajustado del segundo trimestre de 2022.

El resultado neto del periodo fue de 4,3 mil millones de pesos, registrando un descenso del 14% frente a los 5,1 mil millones del segundo trimestre de 2022.

Al mismo tiempo, durante el trimestre continuamos desapalancando la empresa a pesar de las recientes adquisiciones. Como resultado, la deuda total consolidada del grupo se redujo un 22%, hasta 87,2 mil millones de pesos, mientras que la posición de deuda neta a 30 de junio descendió a 24,3 mil millones de pesos.

#### Diapositiva 9:

Ahora, ampliando el análisis de nuestros ingresos, como pueden ver en la diapositiva 9, éstos ascendieron a 38,7 mil millones de pesos en el trimestre, frente a los 41,3 mil millones del mismo periodo de 2022.

En primer lugar, cabe señalar que en este trimestre, los ingresos del Grupo Central Puerto incluyen los correspondientes a las recientes adquisiciones de Central Costanera y de las empresas forestales, que

contribuyeron con 4,9 y 1,8 mil millones de pesos respectivamente. Así, al excluir estos efectos, la variación en los ingresos sería de una disminución del 23% o 9,3 mil millones de pesos, debido principalmente a los siguientes factores:

- (i) una reducción del 35% u 8,3 mil millones de pesos en las ventas bajo contrato principalmente como resultado de la finalización del contrato PPA de la turbina de gas Brigadier López en agosto de 2022 y, en menor medida, al impacto negativo de una mayor tasa de inflación frente a la depreciación del peso del periodo;
- (ii) una contracción del 23% o Ps. 5 mil millones en las ventas de vapor, ya que el nivel de producción disminuyó en línea con la menor demanda de la refinería Luján de Cuyo de YPF; y
- (iii) una disminución del 3% o Ps. 0,4 mil millones de las ventas de energía Spot/Legacy que ascendieron a 13,3 mil millones de pesos en el 2T23 comparado con 13,7 mil millones de pesos en el 2T22, impulsada principalmente por un aumento del 65% en la remuneración (mediante Res. 826/22) que se ubicó por debajo de la inflación del período, todo esto parcialmente compensado por la implementación de la Res. 59 en marzo de este año que dolarizó parcialmente la remuneración de los ciclos combinados y, en menor medida, el reconocimiento del costo de combustible de CAMMESA.

#### Diapositiva 10:

Pasemos ahora a la diapositiva 10, para una mejor comprensión de la evolución de nuestro EBITDA Ajustado. Durante el 2T2023, el EBITDA Ajustado del grupo alcanzó los 17,1 mil millones de pesos, incluyendo el EBITDA Ajustado de las recientemente adquiridas Central Costanera y forestal por 1,3 y 1,2 mil millones de pesos, respectivamente. Así, sobre una base consolidada, el EBITDA ajustado del trimestre registró una contracción del 34% en comparación con los 25,8 mil millones de pesos del 2T2022.

Al analizar el EBITDA ajustado excluyendo las adquisiciones, podemos observar que la variación se explica principalmente por:

- (i) la mencionada caída de los ingresos,
- (ii) un aumento del 21% o 3 mil millones de pesos en el costo de ventas, explicado principalmente por un mayor consumo de materiales y repuestos debido al mantenimiento realizado en las turbinas de gas de la Planta de Luján de Cuyo,
- (iii) un aumento del 8% o 2 mil millones de pesos en gastos de administración y comercialización, debido principalmente al aumento de los servicios prestados por terceros y de los costos de personal, parcialmente compensado por,
- (iv) un incremento del 85% o 1,3 mil millones de pesos en otros resultados de explotación, debido principalmente al aumento de los intereses devengados por las cuentas a cobrar a CAMMESA.

#### Diapositiva 11:

Pasando a la siguiente diapositiva, la Utilidad Neta Consolidada del trimestre ascendió a 4,3 mil millones de pesos, disminuyendo 14% en términos interanuales. Además del menor EBITDA Ajustado del periodo, la utilidad neta se vio impactada por una combinación de:

- (i) una mayor pérdida por posición monetaria neta de 4,1 mil millones de pesos, parcialmente compensada por mejores resultados en nuestras empresas asociadas del grupo ECOGAS por 0,2 mil millones de pesos.
- (ii) un aumento de 2.1 mil millones de pesos en el impuesto a las ganancias, resultado básicamente de un mayor impuesto a las ganancias diferido, un ajuste de la provisión del periodo anterior con respecto a la cantidad efectivamente pagada en el periodo actual, parcialmente compensado por un menor impuesto a las ganancias corriente.

Siendo parcialmente compensado por:

- (iii) una menor pérdida en los resultados financieros netos, con una variación positiva de 6,2 mil millones de pesos, impulsada por una ganancia en el valor razonable de los activos financieros, parcialmente compensada por mayores intereses netos y diferencias negativas de cambio;
- (iv) mayores diferencias positivas de cambio e intereses relacionados con los créditos del FONI, por 3,9 mil millones de pesos; y
- (v) mayor resultado positivo de un aumento de la variación del Valor Razonable de los Activos Biológicos de nuestro segmento forestal.

#### Diapositiva 12:

Por último, pasando a la diapositiva 12, podemos ver la evolución de nuestro Flujo de Caja durante la primera mitad del año.

**El flujo de fondos de operaciones ascendió a 26,4 mil millones de pesos** como resultado del EBITDA Ajustado del periodo, aunado a 5,9 mil millones de pesos en cobranza de intereses a clientes, incluyendo cuentas por cobrar del FONI y 3,8 mil millones de pesos en variaciones positivas de capital de trabajo, siendo todo parcialmente compensado por pagos de impuesto a las ganancias por 8,8 mil millones de pesos.

**El efectivo neto utilizado en actividades de inversión fue de 12,2 mil millones de pesos**, debido principalmente a un despliegue de 16,2 mil millones de pesos en las adquisiciones de empresas realizadas durante el primer semestre del año; aunado a 2,4 mil millones de pesos en inversiones en propiedad, planta y equipo y, 7 mil millones de pesos en compras de inventarios, siendo todo ello parcialmente compensado por 6,6 mil millones de pesos provenientes de la venta de activos financieros a corto plazo, y un cobro de 6 mil millones de pesos en dividendos durante el periodo.

**El efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento fue negativo en 21,5 mil millones de pesos**, básicamente como resultado de 12,1 mil millones de pesos en amortizaciones del servicio de la deuda, principalmente relacionadas con el crédito sindicado Brigadier López; (ii) junto con 5,9 mil millones de pesos en intereses y otros costos de financiamiento relacionados con créditos a largo plazo; (iv) la cancelación de descubiertos en cuentas de cheques por 2,4 mil millones de pesos y 1,1 mil millones de pesos en dividendos pagados.

En consecuencia, nuestra posición de tesorería al 30 de junio de 2023 asciende a 4,5 mil millones de pesos, que si se incluyen las inversiones corrientes en activos financieros, nuestra liquidez corriente total asciende a 24,3 mil millones de pesos.

Con esto concluyo la presentación y ahora les invitamos a hacer cualquier pregunta a nuestro equipo. Gracias por su atención.

### **Operador**

"Ahora comenzaremos la sesión de preguntas y respuestas. Para hacer una pregunta puede pulsar \* (tecla asterisco) y luego 1 en su teléfono de tonos. Si utiliza un altavoz, descuelgue el auricular antes de pulsar las teclas. Para retirar su pregunta, pulse \* (tecla asterisco) y luego 2. En este momento, haremos una pausa momentánea para reunir nuestra lista".

La primera pregunta es de Martin Arancet de Balanz Capital. Martin, tu línea está activa, por favor, adelante.

### **Martin Arancet - Balanz Capital**

Hola. Bueno, en primer lugar gracias por los materiales como siempre y por aceptar mis preguntas. Tengo cinco preguntas. Perdón por la extensión. Intentaré ser rápida. Me gustaría hacerlas una a una, si les parece bien. Mi primera pregunta se refiere a la conversación sobre Piedra del Águila; el gobierno dio una prórroga a la concesión de los activos, por lo que podría ser el próximo gobierno, el que determine el futuro de esos activos. ¿Cree que es una decisión tomada pasar esas plantas al control del gobierno? ¿O podríamos seguir viendo una nueva subasta o una prórroga de las concesiones actuales? ¿Y cuál es su estimación de EBITDA anual en Piedra del Águila?

### **Fernando Bonnet - Gerente General**

Ok. Hola Martin, gracias por tu interés y tus preguntas. Respecto a Piedra del Águila, como bien dices, este gobierno estableció una prórroga de la concesión, esa prórroga tiene dos fases: 60 días primero y otros 60 días después. Y eso nos dará por bueno o por finalizada la concesión en febrero o abril del año que viene.

Entonces, como mencionaste, el gobierno que analizará la prórroga o no prórroga será un nuevo gobierno. Y necesitamos saber quién será el nuevo gobierno, parece que no está tan claro quién será el nuevo gobierno. Pero hemos estado hablando con diferentes referentes de los candidatos y la percepción que tenemos es que necesitan analizar en detalle. No tienen una respuesta todavía sobre qué hacer con esta concesión, pero necesitan responder -- analizar eso en profundidad de hecho que no tomen una decisión como la transferencia a ENARSA o mover un proceso de nacionalización sin análisis.

Y teniendo en cuenta las pretensiones que tiene la concesión, las concesiones actuales y la relación con la provincia y lo otro es la inversión que necesitan tener estas concesiones para extender otros 30 años de operaciones. Entonces, en todo caso que venimos hablando con los distintos referentes de la oposición, hablamos de tomar esta prórroga de un año que tiene la concesión como una posibilidad, no solamente dos meses o tres meses, la que tomó este gobierno. Sino tomar este año de prórroga para analizar en profundidad todos los aspectos.



Así que confiamos en poder obtener esa prórroga y empezar a hablar de cómo proceder con esta concesión en un futuro próximo. Así que somos optimistas de que tendremos la oportunidad de discutirlo con el próximo gobierno. Y el EBITDA que has mencionado es de unos... depende porque está en pesos, así que con la nueva devaluación tenemos que volver a comprobarlo, pero es de unos 30 millones de dólares al año.

**Martin Arancet - Balanz Capital**

Muy claro. Gracias. Mi segunda pregunta se refiere a los resultados de este trimestre. Los ingresos aumentaron con respecto al trimestre anterior, probablemente debido en parte a la adquisición de Central Costanera, pero los resultados se vieron afectados por un aumento de los gastos operativos que compensaron con creces los ingresos adicionales. ¿Podría aclararnos si los gastos operativos adicionales están relacionados con Costanera? ¿Y cuáles son sus expectativas de llegar a niveles más normalizados?

**Fernando Bonnet - Gerente General**

Sí. No. Sí, está afectado no sólo por Costanera, está afectado por el gran mantenimiento que estamos haciendo en nuestros ciclos combinados, especialmente en nuestros ciclos combinados de cogeneración. De hecho, nuestra cogeneración de Luján de Cuyo que realizamos un gran mantenimiento allí. Estamos realizando un gran mantenimiento también en septiembre en el ciclo combinado de Costanera. Y estamos teniendo un mantenimiento extraordinario en el ciclo combinado pequeño de Costanera es ciclo combinado Buenos Aires, ciclo combinado Siemens es uno pequeño que sufrió una falla extraordinaria en marzo. Por lo tanto, estamos teniendo un gran mantenimiento de nuestras unidades, Costanera y la planta de Luján de Cuyo, que son la razón del aumento que se ve en el OpEx.

**Martin Arancet - Balanz Capital**

De acuerdo. Entonces, en el mantenimiento de septiembre, ¿podríamos ver un aumento de OpEx también el próximo trimestre y probablemente volviendo a niveles normalizados a finales de año?

**Fernando Bonnet - Gerente General**

Sí, verán algunos aumentos, pero estamos pagando este gran mantenimiento o nosotros y ENEL previamente desde septiembre u octubre del año pasado, así que estamos pagando por adelantado. Así que verán un aumento en el CapEx, pero no en el flujo de caja porque hemos estado pagando la mayor parte del efectivo del CapEx por adelantado.

**Martin Arancet - Balanz Capital**

De acuerdo. Perfecto. Gracias. Mi tercera pregunta entonces, el gobierno acaba de devaluar el FX oficial en más del 20%, como usted acaba de mencionar. ¿Esperas que los días de pago de CAMMESA sean la principal herramienta que el gobierno podría utilizar para amortiguar el golpe del aumento del subsidio?

**Fernando Bonnet - Gerente General**

La verdad es que no lo sé. De hecho, CAMMESA fue reduciendo los retrasos que sufrimos en mayo y junio. Por ejemplo, tenemos un retraso allí de 60 días. Y en este momento, estamos en alrededor de 30

días de retraso en los pagos de CAMMESA. Y también, el gobierno como usted dice, el impacto de la devaluación, por supuesto, porque el costo del combustible y algunos contratos que se establecen en dólares. Pero por otro lado, el gobierno aumento la tarifa o aplico el aumento completo y la propia segmentación en tarifa que implica un impacto de un aumento en los segmentos más altos de la población.

Así que no sé realmente si tenemos -- podemos sufrir -- la buena noticia es que estamos terminando el período invernal en el cual el combustible y el gasoil que usamos aumentan, y eso implica una enorme cantidad de dinero para CAMMESA, y estamos terminando esos períodos fríos y la reducción de las facturas, las facturas de CAMMESA, son importantes. Entonces, no sé. No estamos esperando con seguridad, el aumento de los retrasos de más de 60 días que fue un mayor que vemos en mayo y junio. Pero estamos ahora si podemos ir algo así como 40 o 45 días, pero no más que eso.

### **Martin Arancet - Balanz Capital**

Muy claro. Y acabas de hablar de este gran mantenimiento. Así que quiero preguntar sobre la disponibilidad, que fue un 71% inferior a la del trimestre anterior. ¿Cómo ves la disponibilidad después de este gran mantenimiento en 2024?

### **Fernando Bonnet - Gerente General**

Sí. Bueno, el 71% es una media. Así que tienes ahí una combinación diferente de equipos y lugares. Si ves sólo la parte combinada de Central Puerto excluyendo Costanera, alcanzaste el 95% o 96%, que es nuestra disponibilidad normal cuando combinas con los ciclos combinados de Costanera, el que mencioné, el ciclo combinado de Buenos Aires central se vio afectado. Así que el porcentaje se reducirá al 84%. Así que cuando podamos resolver el problema de Buenos Aires, creo que... y Buenos Aires es todo ciclo combinado. Así que estamos sufriendo algunos problemas de fin de vida de este ciclo combinado.

Pero, por otro lado, el ciclo combinado de Mitsubishi es muy fiable. Así que si excluimos el ciclo combinado de Central Buenos Aires, la disponibilidad de los ciclos combinados y de las unidades relativamente nuevas es muy, muy buena. Con Buenos Aires, bueno, estamos trabajando para ponernos en línea. Pero es un ciclo combinado antiguo. Así que seguro que veremos algunos altibajos con esta unidad. Pero no los grandes, y los ciclos combinados de Mitsubishi, GE y Siemens son muy, muy fiables.

Por otro lado, las turbinas de vapor, especialmente las de Costanera, han tenido una disponibilidad muy baja este trimestre debido a los largos periodos de mantenimiento relacionados con algunos problemas en las calderas, por lo que esperamos poder reducir los plazos de estas intervenciones, de este mantenimiento y de las calderas para sustituir los tubos rotos. Y esperamos ver un mejor calendario o un mejor rendimiento en ese mantenimiento y reducir la indisponibilidad para los próximos trimestres.

Por supuesto, son todas unidades, como sabéis, y las mismas que las turbinas de vapor de Puerto, por lo que la disponibilidad no es tan alta como la de los ciclos combinados. Pero esperamos alcanzar niveles similares o próximos a los de las turbinas de vapor de Central Puerto, que rondan el 70%, 75% de disponibilidad en términos de turbinas de vapor. Confiamos en poder aumentar la disponibilidad en los próximos trimestres.

**Martin Arancet - Balanz Capital**

Ok. Así que probablemente más cerca de Central Puerto todos los niveles normalizados de alrededor de 80%, 85%, algo así?

**Fernando Bonnet - Gerente General**

Sí, sí. En promedio, sí. Pero necesitas... si separas esto mejor, porque excluyendo el ciclo combinado de Buenos Aires, el de Costanera, el pequeño que he mencionado que no está disponible ahora mismo. Verás una disponibilidad en torno al 90% en los ciclos combinados y entre el 88% y el 90% para los ciclos combinados. Y para las turbinas de vapor, esperamos ver algo relacionado con el 68% al 70%. Estas son las cifras que esperamos para la Central Buenos Aires, que es más impredecible, como ya he dicho, porque está al final de su vida útil y no tenemos un mantenimiento completo con Siemens. Es sólo un objetivo reducido de mantenimiento, porque no producen todas las piezas de este ciclo combinado. Así que, excluyendo ese ciclo combinado, confiamos en poder alcanzar buenos niveles de disponibilidad.

**Martin Arancet - Balanz Capital**

Muy claro. Gracias. Y mi última pregunta, tenéis terrenos adicionales para bosques. ¿Cuánto EBITDA anual esperas para esa línea de negocio, las cuatro juntas, la que ya tienes y esta nueva?

**Fernando Bonnet - Gerente General**

Bueno, como mencioné el trimestre pasado, estas tierras forestales están cortando casi lo mismo que están plantando. Así que el EBITDA en este momento es de alrededor de USD 2 millones o USD 3 millones por año, porque estamos aumentando nuestras hectáreas plantadas. Por lo tanto, estamos invirtiendo en nuevas hectáreas plantadas. Pero en este momento es, como he mencionado, es de USD 2 millones o USD 3 millones. Esperamos que cuando terminemos este proceso de plantar nuevas hectáreas, el EBITDA ronde los 10 millones de USD, entre 10 y 15 millones de USD.

**Martin Arancet - Balanz Capital**

Gracias. Eso es todo por mi parte.

**Fernando Bonnet - Gerente General**

Sí.

**Operador**

Gracias, señor. De nuevo, si tiene alguna pregunta, por favor presione \*luego 1.  
Con esto concluye nuestra sesión de preguntas y respuestas. Me gustaría ceder la palabra al Sr. Bonnet para que cierre la conferencia.

**Fernando Bonnet - Gerente General**

Gracias a todos por su interés en Central Puerto. Los animamos a que nos llamen por cualquier información que necesiten. Que tengan un buen día.

**Operador**

La conferencia ha concluido. Gracias por asistir a la presentación de hoy. Ya puede desconectar.