

Central Térmica Roca S.A.

Estados Financieros Condensados Intermedios

Al 30 de junio de 2023 y por los períodos de seis y tres meses finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022, presentados en forma comparativa

Central Térmica Roca S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

Al 30 de junio de 2023 y por los períodos de seis y tres meses finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022, presentados en forma comparativa

ÍNDICE

Glosario de términos técnicos

Estados Financieros Condensados Intermedios

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios

Reseña informativa

Informe de revisión sobre los Estados Financieros Condensados Intermedios

Informe de la Comisión Fiscalizadora

GLOSARIO DE TÉRMINOS TÉCNICOS

Las siguientes no son definiciones técnicas, pero ayudan al lector a comprender algunos términos empleados en la redacción de las notas a los estados financieros condensados intermedios de la Sociedad.

Términos	Definiciones
/día	Por día
AESA	Albanesi Energía S.A.
AFIP	Administración Federal de Ingresos Públicos
AJSA	Alba Jet S.A.
ASA	Albanesi S.A. (Sociedad absorbida por GMSA)
AVRC	Alto Valle Río Colorado S.A. (Sociedad absorbida por BDD)
BADCOR	Tasa BADLAR corregida
BADLAR	Tasa de interés pagada por depósitos a plazo fijo de más de un millón de pesos, por el promedio de entidades financieras.
BCRA	Banco Central de la República Argentina
BDD	Bodega del Desierto S.A.
CAMMESA	Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico S.A.
CC	Ciclo combinado
CINIIF	Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera
CNV	Comisión Nacional de Valores
CTE	Central Térmica Ezeiza situada en Ezeiza, Buenos Aires
CTF	Central Térmica Frías situada en Frías, Santiago del Estero
CTI	Central Térmica Independencia situada en San Miguel de Tucumán, Tucumán
CTLB	Central Térmica La Banda situada en La Banda, Santiago del Estero
CTMM	Central Térmica Modesto Maranzana situada en Río IV, Córdoba
CTR	Central Térmica Roca S.A. / La Sociedad
CTRi	Central Térmica Riojana situada en La Rioja, La Rioja
CVP	Costo Variable de Producción
Dam3	Decámetro Cúbico. Volumen equivalente a 1.000 (mil) metros cúbicos
DH	Disponibilidad Histórica
DIGO	Disponibilidad Garantizada Ofrecida
Disponibilidad	Porcentaje del tiempo en el cual la central o máquina (según corresponda) se encuentra en servicio (generando) o disponible para generar, pero no es convocada por CAMMESA.
DMC	Disponibilidad Mínima Comprometida
DO	Disponibilidad Objetivo
DR	Disponibilidad Registrada
El Grupo	Albanesi S.A. junto con sus subsidiarias y demás sociedades relacionadas
ENARSA	Energía Argentina S.A.
Energía Plus	Plan creado por la Resolución de SE 1281/06
ENRE	Ente Nacional Regulador de la Electricidad
EPEC	Empresa Provincial de Energía de Córdoba
FACPCE	Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas
FONINVEMEM	Fondo de Inversiones Necesarias que Permitan Incrementar la Oferta de Energía Eléctrica en el Mercado Eléctrico Mayorista
GE	General Electric
GECEN	Generación Centro S.A. (Sociedad absorbida por GMSA)
GLSA	Generación Litoral S.A.
GMGS	GM Gestión y Servicios S.A.C.
GMOP	GM Operaciones S.A.C.
GMSA	Generación Mediterránea S.A.
Grandes Usuarios	Agentes del MEM que según su consumo se clasifican en: GUMAs, GUMEs, GUPAs y GUDIIs

GLOSARIO DE TÉRMINOS TÉCNICOS (Cont.)

Términos	Definiciones
GROSA	Generación Rosario S.A.
GUDIs	Grandes Demandas clientes de los Distribuidores con potencia demandada o declarada mayor a 300 Kw
GUMAs	Grandes Usuarios Mayores
GUMEs	Grandes Usuarios Menores
GUPAs	Grandes Usuarios Particulares
GW	Gigawatt. Unidad de potencia equivalente a 1.000.000.000 vatios.
GWh	Gigawatt-hora. Unidad de energía equivalente a 1.000.000.000 vatios-hora
HRSBG	Heat recovery steam generator (Generador de vapor de recuperación de calor)
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (según sus siglas en inglés)
IGJ	Inspección General de Justicia
IPC	Índice Precios al Consumidor
IPIM	Índice de Precios Mayoristas
kV	Kilovolt. Unidad de medida de tensión eléctrica equivalente a 1.000 (mil) volts.
kW	Kilowatt o Kilovatio. Unidad de potencia equivalente a 1.000 vatios.
kWh	Kilovatio-hora. Unidad de energía equivalente a 1.000 vatios-hora
LGS	Ley General de Sociedades
LVFVD	Liquidaciones de Venta con Fecha de Vencimientos a Definir
MAPRO	Mantenimientos Programados Mayores
MAT	Mercado a Término
MEM	Mercado Eléctrico Mayorista
MMm3	Millones de metros cúbicos.
MVA	Megavoltiamperio, unidad de energía equivale a la potencia aparente de 1 voltio x 1 amperio x 106.
MW	Megawatt o Megavatio. Unidad de potencia equivalente a 1.000.000 vatios.
MWh	Megavatio-hora. Unidad de energía equivalente a 1.000.000 vatios-hora.
NCPA	Normas Contables Profesionales Argentinas
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NFHCC	Nueva Fecha de Habilitación Comercial Comprometida
ODS	Objetivos de Desarrollo Sostenible
ON	Obligaciones Negociables
PAS	Proyecto de Arroyo Seco
PBI	Producto Bruto Interno
PWPS	Pratt & Whitney Power System Inc
RECPAM	Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda.
Resolución 220/07	Marco regulatorio para la venta de energía a CAMMESA a través de los llamados “Contratos de Abastecimiento MEM” bajo la Resolución de la Secretaría de Energía N° 220/07
RG	Resolución General
RGA	Rafael G. Albanesi S.A.
RSE	Responsabilidad Social Empresarial
RT	Resoluciones técnicas
SADI	Sistema Argentino de Interconexión
SE	Secretaría de Energía
SEK	Coronas Suecas
SGE	Secretaría de Gobierno de Energía
SHCT	Seguridad, Higiene y Condiciones de Trabajo
TRASNOA S.A.	Empresa de Transporte de Energía Eléctrica por Distribución Troncal del Noroeste Argentino S.A.
UG	Unidad Generadora
UGE	Unidad Generadora de Efectivo
USD	Dólares Estadounidenses
UVA	Unidad de Valor Adquisitivo

Central Térmica Roca S.A.

Composición del Directorio y Comisión Fiscalizadora al 30 de junio de 2023

Presidente

Armando Losón (h)

Directores Titulares

María Eleonora Bauzas
Guillermo Gonzalo Brun
Julián Pablo Sarti
Roque Antonio Villa

Síndicos Titulares

Enrique Omar Rucq
Marcelo Pablo Lerner
Francisco Agustín Landó

Síndicos Suplentes

Marcelo Claudio Barattieri
Carlos Indalecio Vela
Marcelo Rafael Tavarone

Información legal

Razón social:	Central Térmica Roca S.A.
Domicilio legal:	Av. Leandro N. Alem 855, Piso 14 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Actividad principal:	Generación y venta de energía eléctrica
C.U.I.T.:	33-71194489-9
Fecha de Inscripción en el Registro Público:	
Del estatuto social:	26 de julio de 2011
De la última modificación:	24 de agosto de 2022
Nº de Registro en la Inspección General de Justicia:	14.827, Libro 55 de Sociedades por Acciones
Fecha de vencimiento del plazo de duración de la Sociedad:	26 de julio de 2110
Sociedad controlante:	GMSA
Domicilio legal de la Sociedad controlante:	Av. Leandro N. Alem 855, Piso 14 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Actividad principal de la Sociedad controlante:	Generación y venta de energía eléctrica. Desarrollo de proyectos energéticos, ejecución de proyectos, asesoramientos, prestación de servicios, dirección, administración y realización de obras de cualquier naturaleza. Realización de inversiones y operaciones financieras de cualquier clase, excepto las comprendidas por la Ley N° 21.526.
Participación de la Sociedad controlante sobre el patrimonio:	75%
Porcentaje de votos de la Sociedad controlante:	75%

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL (Nota 14)			
Acciones			Suscripto, inscripto e integrado
Cantidad	Tipo	Nº de votos que otorga cada una	
			En miles de \$
73.070.470	Ordinarias Nominativas No endosables VN \$ 1	1	73.070

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Estado de Situación Financiera Condensado Intermedio

Al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre de 2022

Expresado en miles de pesos

	Nota	30.06.23	31.12.22
ACTIVO			
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, planta y equipo	12	34.998.743	24.854.341
Otros créditos		154.529	131.654
Total activo no corriente		35.153.272	24.985.995
ACTIVO CORRIENTE			
Inventarios		251.537	129.224
Otros créditos		6.876.530	4.688.406
Créditos por ventas		2.856.879	1.121.204
Efectivo y equivalentes de efectivo	13	895.700	286.067
Total de activo corriente		10.880.646	6.224.901
Total de activo		46.033.918	31.210.896
PATRIMONIO			
Capital social	14	73.070	73.070
Ajuste de capital		634.761	634.761
Reserva legal		273.835	173.231
Reserva facultativa		6.234.930	4.041.596
Reserva especial RG 777/18		2.269.950	1.581.361
Reserva por revalúo técnico		2.710.457	1.891.655
Otros resultados integrales		(7.256)	(5.317)
Resultados no asignados		(231.451)	475.672
Reserva por conversión		1.451.411	782.262
TOTAL DEL PATRIMONIO		13.409.707	9.648.291
PASIVO			
PASIVO NO CORRIENTE			
Pasivo neto por impuesto diferido	17	6.294.414	4.778.185
Otras deudas		1.680.134	-
Plan de beneficios definidos		35.817	22.580
Préstamos	16	14.657.992	10.881.530
Total del pasivo no corriente		22.668.357	15.682.295
PASIVO CORRIENTE			
Otras deudas		11.661	14.280
Deudas fiscales		17.344	86.736
Remuneraciones y deudas sociales		58.182	52.544
Plan de beneficios definidos		187	187
Préstamos	16	9.296.080	5.336.759
Deudas comerciales		572.400	389.804
Total del pasivo corriente		9.955.854	5.880.310
Total del pasivo		32.624.211	21.562.605
Total del pasivo y patrimonio		46.033.918	31.210.896

Las notas que se acompañan son parte integrante de los presentes estados financieros condensados intermedios.

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17
Dr. Raúl Leonardo Viglione
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 169

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Estado de Resultados Integrales Condensados Intermedios

Correspondiente a los períodos de seis y tres meses finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022,
Expresado en miles de pesos

	Nota	Seis meses al		Tres meses al	
		30.06.23	30.06.22	30.06.23	30.06.22
Ingresos por ventas	7	3.895.717	2.815.923	2.078.388	1.477.137
Costo de ventas	8	(1.680.504)	(782.344)	(927.958)	(418.836)
Resultado bruto		2.215.213	2.033.579	1.150.430	1.058.301
Gastos de comercialización	9	(41.862)	(33.358)	(23.819)	(16.684)
Gastos de administración	10	(630.129)	(267.960)	(323.116)	(135.444)
Otros ingresos		5.102	86	(766)	-
Resultado operativo		1.548.324	1.732.347	802.729	906.173
Ingresos financieros	11	879.854	424.420	566.087	229.283
Gastos financieros	11	(1.837.692)	(748.452)	(1.151.109)	(384.276)
Otros resultados financieros	11	(1.800.843)	(618.599)	(1.025.063)	(393.802)
Resultados financieros, netos		(2.758.681)	(942.631)	(1.610.085)	(548.795)
Resultado antes de impuestos		(1.210.357)	789.716	(807.356)	357.378
Impuesto a las ganancias	17	629.045	(369.254)	289.885	(349.022)
(Pérdida) Ganancia del período		(581.312)	420.462	(517.471)	8.356
<i>Conceptos que no serán clasificados a resultados:</i>					
Diferencias de conversión		4.342.728	1.347.159	2.610.540	874.009
Otros resultados integrales del período		4.342.728	1.347.159	2.610.540	874.009
Total de resultados integrales del período		3.761.416	1.767.621	2.093.069	882.365
Resultado por acción					
(Pérdida) Ganancia por acción básica y diluida	15	(7,96)	5,75	(7,08)	0,11

Las notas que se acompañan son parte integrante de los presentes estados financieros condensados intermedios.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17
Dr. Raúl Leonardo Viglione
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 169

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Condensado Intermedio

Correspondiente a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022,

Expresado en miles de pesos

	Capital Social (Nota 14)	Ajuste de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva especial RG 777/18	Reserva por revalúo técnico	Otros resultados integrales	Resultados no asignados	Reserva por conversión (Nota 26)	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2021	73.070	634.761	16.740	315.501	939.911	1.124.340	(581)	2.324.256	156.147	5.584.145
Acta de Asamblea 19 de abril 2022:										
- Constitución de Reserva Legal	-	-	91.761	-	-	-	-	(91.761)	-	-
- Constitución de Reserva Facultativa	-	-	-	2.232.440	-	-	-	(2.232.440)	-	-
Otros resultados integrales del período	-	-	-	-	-	-	-	1.157.815	189.344	1.347.159
Desafectación de reserva de revalúo técnico	-	-	-	-	(32.735)	(39.159)	-	71.894	-	-
Ganancia del período de seis meses	-	-	-	-	-	-	-	420.462	-	420.462
Saldos al 30 de junio de 2022	73.070	634.761	108.501	2.547.941	907.176	1.085.181	(581)	1.650.226	345.491	7.351.766
Otros resultados integrales (RG CNV)	-	-	64.730	1.493.655	787.017	941.445	(1.814)	(541.838)	436.771	3.179.966
Otros resultados integrales del período	-	-	-	-	-	-	(2.922)	-	-	(2.922)
Desafectación de reserva de revalúo técnico	-	-	-	-	(112.832)	(134.971)	-	247.803	-	-
Pérdida del período de seis meses	-	-	-	-	-	-	-	(880.519)	-	(880.519)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	73.070	634.761	173.231	4.041.596	1.581.361	1.891.655	(5.317)	475.672	782.262	9.648.291
Acta de Asamblea 19 de abril 2023:										
- Constitución de Reserva Legal	-	-	23.784	-	-	-	-	(23.784)	-	-
- Constitución de Reserva Facultativa	-	-	-	451.888	-	-	-	(451.888)	-	-
Otros resultados integrales (RG CNV)	-	-	76.820	1.741.446	792.390	942.972	(1.939)	121.890	669.149	4.342.728
Desafectación de reserva de revalúo técnico	-	-	-	-	(103.801)	(124.170)	-	227.971	-	-
Pérdida del período de seis meses	-	-	-	-	-	-	-	(581.312)	-	(581.312)
Saldos al 30 de junio de 2023	73.070	634.761	273.835	6.234.930	2.269.950	2.710.457	(7.256)	(231.451)	1.451.411	13.409.707

Las notas que se acompañan son parte integrante de los presentes estados financieros condensados intermedios.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17
Dr. Raúl Leonardo Viglione
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 169

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Estado de Flujos de Efectivo Condensado Intermedio

Correspondiente a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022,

Expresado en miles de pesos

	Notas	30.06.23	30.06.22
Flujo de efectivo de las actividades operativas:			
(Pérdida)/ Ganancia del período		(581.312)	420.462
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo provenientes de las actividades operativas:			
Impuesto a las ganancias	17	(629.045)	369.254
Intereses devengados, netos	11	910.976	320.548
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	8 y 12	1.177.631	524.414
Provisión honorarios directores	10	11.661	34.835
Provisión planes de beneficios definidos	8	2.711	1.029
Diferencias de cambio y otros resultados financieros	11	1.509.347	590.792
Resultado de venta de propiedades, planta y equipo		(5.102)	(86)
Resultado por cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	11	(43.831)	(1.369)
Diferencia de cotización UVA	11	335.327	29.176
Cambios en activos y pasivos operativos:			
(Aumento) de créditos por ventas		(1.154.198)	(90.858)
(Aumento) de otros créditos (1)		(1.211.207)	(107.359)
(Aumento) de inventarios		(62.732)	(17.810)
(Disminución) de deudas comerciales		130.108	(91.905)
Aumento de otras deudas		1.454.305	-
Aumento de remuneraciones y deudas sociales		5.638	1.697
(Disminución)/ Aumento de deudas fiscales		(164.467)	14.754
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas		1.685.810	1.997.574
Flujo de efectivo de las actividades inversión:			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	12	(279.346)	(68.767)
Préstamos otorgados	19	(327.754)	(594.295)
Cobro por venta de propiedades, planta y equipo	12	5.868	-
Flujo neto de efectivo (aplicado a) las actividades de inversión		(601.232)	(663.062)
Flujo de efectivo de las actividades financiación:			
Préstamos tomados	16	3.157.359	2.294.636
Pago de préstamos	16	(2.387.297)	(2.958.008)
Pago de intereses	16	(1.461.079)	(657.549)
Arrendamientos tomados	16	36.364	12.851
Arrendamientos pagados	16	(14.423)	(13.703)
Flujo neto de efectivo (aplicado a) las actividades de financiación		(669.076)	(1.321.773)
AUMENTO DEL EFECTIVO EQUIVALENTE DE EFECTIVO		415.502	12.739
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	13	286.067	52.941
Diferencia de conversión del efectivo y equivalentes de efectivo		217.009	50.275
Resultado financiero del efectivo y equivalente del efectivo		(22.878)	(45.518)
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	13	895.700	70.437
AUMENTO NETA DEL EFECTIVO		415.502	12.739

Las notas que se acompañan son parte integrante de los presentes estados financieros condensados intermedios.

(1) Incluye pagos anticipados a proveedores por la compra de propiedades, planta y equipo por \$1.514.668 y \$155.518 al 30 de junio de 2023 y 2022, respectivamente.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Raúl Leonardo Viglione
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 169

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Estado de Flujos de Efectivo Condensado Intermedio (Cont.)

Correspondiente a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022,
Expresado en miles de pesos

	<u>Notas</u>	<u>30.06.23</u>	<u>30.06.22</u>
Transacciones significativas que no representan variaciones de efectivo			
Adquisición de propiedades, planta y equipo no abonados	12	(2.938)	(3.304)
Anticipos a proveedores aplicados a la adquisición de propiedad, planta y equipo	12	(7.185)	(6.271)
Préstamos cancelados directores	19	-	(36.198)

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Raúl Leonardo Viglione
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 169

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios

Correspondientes a los períodos seis y tres meses finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022, y al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022

Expresadas en pesos

NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL

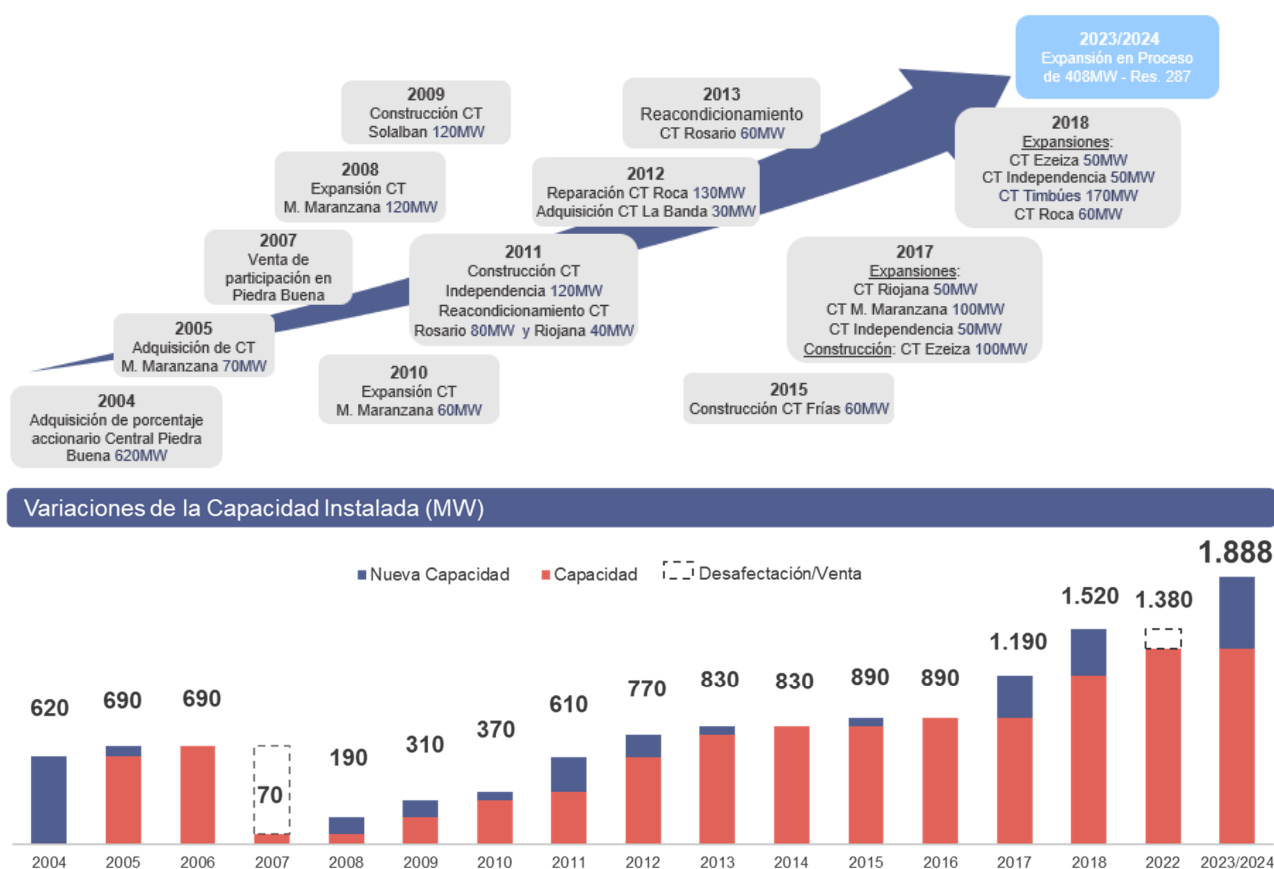
CTR, es una sociedad cuya actividad principal es la generación y venta de energía eléctrica. La capacidad nominal instalada es de 190 MW, bajo la Resolución SE 220/07 y Resolución SRRyME 01/2019.

En el año 2011, el Grupo Albanesi a través de CTR adquirió una central ubicada en las proximidades de la ciudad de Gral. Roca, provincia de Río Negro, sobre la ruta Provincial N° 6, km 11,1, (la “Central”) que se encontraba indisponible desde el año 2009.

La participación en el capital social accionario de CTR está conformada un 75% por GMSA y el 25% restante por Tefu S.A.

El Grupo Albanesi posee a la fecha de firma de los presentes estados financieros una capacidad instalada total de 1.380 MW, ampliándose con 408 MW adicionales contando todos los nuevos proyectos adjudicados.

El Grupo Albanesi se insertó en el mercado energético en 2004 con la adquisición de la central térmica Luis Piedra Buena S.A. De esta forma el desarrollo del mercado eléctrico paso a formar parte de uno de los objetivos principales del Grupo.



Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL (Cont.)

Medio Ambiente

Se mantiene vigente la certificación de un Sistema de Gestión Ambiental bajo estándar ISO 14001:2015, desarrollado e implementado con alcance corporativo. La documentación componente ha sido actualizada en conformidad con las nuevas exigencias de gestión de la organización, producto de los cambios introducidos con la actualización de versión de la Norma y las realidades de campo frente al desarrollo de proyecto relacionado con la ampliación de los procesos existentes y la instalación de nuevos sitios de generación.

El personal ha sido capacitado de acuerdo a las necesidades de formación identificadas para un correcto ejercicio de sus funciones, y los controles y seguimientos preventivos, comprometidos, se han llevado a cabo respetando las programaciones establecidas.

En julio de 2017 el Sistema de Gestión Ambiental corporativo fue migrado a su nueva versión 2015 y puestos a disposición del personal, previa realización de actividades de capacitación, presenciales y a distancia.

NOTA 2: ASPECTOS REGULATORIOS EN LOS QUE LA SOCIEDAD REALIZA SUS ACTIVIDADES DE GENERACIÓN ELÉCTRICA

Los aspectos regulatorios de la generación de energía eléctrica para estos estados financieros separados condensados intermedios son consistentes con las utilizadas en la información financiera correspondiente al último ejercicio financiero, a excepción de las modificaciones incluidas a continuación:

Resolución SE N° 59/2023 - Acuerdo de compromiso de disponibilidad de potencia y mejora de la eficiencia

El día 7 de febrero de 2023 se publicó la Resolución SE N° 59/2023. A través de esta resolución, la SE habilita a Generadores titulares de centrales de ciclos combinados, que no se encuentren comprometidas en contratos de abastecimiento de energía eléctrica, a adherir a un Acuerdo de Disponibilidad de Potencia y Mejora de la Eficiencia con CMMESA con el objetivo de incentivar las inversiones necesarias de Mantenimientos Mayores y Menores de las máquinas. El ciclo combinado que adhiera deberá declarar una disponibilidad comprometida del 85% de la potencia neta, por un plazo de vigencia que no podrá ser superior a los 5 años.

La potencia comprometida de la unidad será remunerada con 2.000 de U\$S/MW-mes, pagadero en su equivalente en pesos argentinos, siempre que la disponibilidad media mensual fuere mayor o igual al 85% de la potencia neta de cada máquina comprometida. Para potencias medias disponibles menores al 55%, el precio a remunerar será el 30% del precio establecido correspondiente al mes de operación.

A la remuneración anterior, la misma unidad, generadora recibirá el 65% del precio para la Potencia Garantizada Ofrecida DIGO en los meses de diciembre, enero, febrero, junio, julio y agosto y del 85% del precio para la Potencia Garantizada Ofrecida DIGO en los meses de marzo, abril, mayo, septiembre, octubre y noviembre.

La energía generada será remunerada de acuerdo al precio del acuerdo energía en dólares por Megavatio hora pagadero en su equivalente en pesos:

Energía generada con gas natural: 3,5 USD/MWh.

Energía generada con gas oil: 6,1 USD/MWh.

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 3: BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros condensados intermedios correspondientes a los períodos de seis y tres meses finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022 han sido preparados de acuerdo con las disposiciones de la NIC 34. La presente información financiera condensada intermedia debe ser leída conjuntamente con los estados financieros anuales de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022.

La presentación en el Estado de Situación Financiera Condensado intermedio distingue entre activos y pasivos corrientes y no corrientes. Los activos y pasivos corrientes son aquellos que se espera recuperar o cancelar dentro de los doce meses siguientes al cierre del período sobre el que se informa. Adicionalmente, la Sociedad informa el flujo de efectivo de las actividades operativas usando el método indirecto.

El año fiscal comienza el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre de cada año.

Los resultados económicos y financieros son presentados sobre la base del año fiscal, proporcionados al período transcurrido.

Los estados financieros condensados intermedios correspondientes al período de seis y tres meses finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022 no han sido auditados. La gerencia de la Sociedad estima que incluyen todos los ajustes necesarios para presentar razonablemente los resultados de cada período. Los resultados del período de seis y tres meses finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022, no necesariamente reflejan la proporción de los resultados de la Sociedad por ejercicios completos.

La moneda funcional de la sociedad es el Dólar Estadounidense, moneda del entorno económico principal en el que opera la entidad y se presenta en pesos, moneda de curso legal en Argentina, conforme los requerimientos de CNV.

Los presentes estados financieros condensados intermedios se exponen en miles de pesos sin centavos al igual que las notas, excepto la utilidad neta por acción.

Los presentes estados financieros condensados intermedios han sido aprobados para su emisión por el Directorio de la Sociedad con fecha 10 de agosto de 2023.

A partir del cambio en la moneda funcional, todas las transacciones en monedas distintas de la moneda funcional se consideran “transacciones en moneda extranjera”.

Información comparativa

Los saldos al 31 de diciembre de 2022 y por los períodos de seis y tres meses finalizados el 30 de junio de 2022, que se exponen en estos estados financieros condensados intermedios a efectos comparativos, surgen de los estados financieros a dichas fechas.

Ciertas reclasificaciones han sido efectuadas sobre las cifras correspondientes a los estados financieros presentados en forma comparativa a efectos de mantener la consistencia en la exposición con las cifras del presente período.

Ajuste por inflación impositivo

A los fines de determinar la ganancia neta imponible, se deberá deducir o incorporar al resultado impositivo del ejercicio que se liquida, el ajuste por inflación determinado de acuerdo con los artículos 105 a 108 de la ley del impuesto a las ganancias. Esto será aplicable en el ejercicio fiscal en el cual se verifique un porcentaje de variación del IPC acumulado en los 36 meses anteriores al cierre del ejercicio que se liquida, superior al 100%.

La Sociedad ha estimado que al 30 de junio de 2023 la variación del IPC superará el índice establecido en el párrafo anterior, por lo cual, para determinar la ganancia imponible correspondiente al presente período, se incluyó dicho ajuste.

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 3: BASES DE PRESENTACIÓN (Cont.)

Empresa en marcha

A la fecha de los presentes estados financieros condensados intermedios, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan aportar dudas sobre la posibilidad de que la Sociedad siga operando normalmente como empresa en marcha.

NOTA 4: POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables adoptadas para estos estados financieros condensados intermedios son consistentes con las utilizadas en los estados financieros auditados correspondientes al último ejercicio financiero, el cual finalizó el 31 de diciembre de 2022.

4.1 Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigencia y no han sido adoptadas anticipadamente por la Sociedad.

- Modificación a la NIC 12 - Reforma fiscal internacional - pilar dos reglas del modelo. Modificada en mayo 2023. Estas modificaciones brindan a las empresas un alivio temporal de la contabilidad de los impuestos diferidos derivados de la reforma fiscal internacional de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE). Las enmiendas también introducen requisitos de divulgación específicos para las empresas afectadas. La exención de impuestos diferidos y la divulgación del hecho de que se ha aplicado la excepción es efectiva de inmediato. Los demás requisitos de divulgación son los períodos anuales efectivos que comiencen a partir del 1 de enero de 2023. La Sociedad estima que la aplicación de la misma no impactará en los resultados de las operaciones o en la situación financiera de la Sociedad.

- Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7 sobre acuerdos de financiación de proveedores. Modificada en mayo 2023. Estas enmiendas requieren divulgaciones para mejorar la transparencia de los acuerdos financieros de los proveedores y sus efectos sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una empresa. Los requisitos de divulgación son la respuesta del IASB a las preocupaciones de los inversores de que los acuerdos de financiación de proveedores de algunas empresas no son lo suficientemente visibles, lo que dificulta el análisis de los inversores. La modificación es aplicable a los ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2024, (con exenciones transitorias en el primer año). La Sociedad estima que la aplicación de la misma no impactará en los resultados de las operaciones o en la situación financiera de la Sociedad.

No hay nuevas NIIF o CINIIF aplicables a partir del presente período que tengan un impacto material en los estados financieros condensados intermedios de la Sociedad.

Estos estados financieros condensados intermedios deben ser leídos en conjunto con los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2022 preparados bajo NIIF.

La Sociedad mide las instalaciones, maquinarias y edificios por su valor razonable menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro del valor reconocidas a la fecha de la revaluación, si las hubiere. Los terrenos se miden a su valor razonable no siendo depreciados. (Ver política contable de propiedades, planta y equipo en nota 4 de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2022). Las revaluaciones se efectúan con la frecuencia suficiente para asegurarse que el valor razonable de un activo revaluado no difiera significativamente de su importe de libros.

Con fecha 30 de junio de 2023, la sociedad no ha revaluado los terrenos, edificios, las instalaciones y maquinarias debido a que no se experimentaron cambios significativos en los valores razonable de los elementos detallados producto de cambios macroeconómicos.

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 5: ESTIMACIONES Y JUICIOS CRÍTICOS

La preparación de estos estados financieros condensados intermedios, de acuerdo con el marco contable antes referido, requiere que se realicen estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados, y de los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de emisión de los presentes estados financieros condensados intermedios, como así también los ingresos y egresos registrados.

La Sociedad realiza estimaciones para calcular, por ejemplo, las depreciaciones y amortizaciones, el valor recuperable de los activos no corrientes, el cargo por impuesto a las ganancias, algunos cargos laborales, las provisiones por contingencias, juicios laborales, civiles y comerciales e incobrables. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

En la preparación de estos estados financieros condensados intermedios, los juicios críticos efectuados por la Gerencia al aplicar las políticas contables de la Sociedad y las fuentes de información utilizadas para las estimaciones respectivas son las mismas que fueron aplicadas en los estados financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

a) Valor razonable de Propiedades, planta y equipo

La Sociedad ha optado por valorar los terrenos, edificios, las instalaciones, y maquinarias a valor razonable, utilizando técnicas de flujos de fondos descontados y comparables de mercado.

El valor razonable calculado mediante flujo de fondos descontados fue utilizado para valorar las instalaciones, maquinarias y turbinas. Este flujo de fondos se elaboró en base a estimaciones con un enfoque en el que se ponderaron diferentes escenarios de acuerdo con su probabilidad de ocurrencia.

En relación con las estimaciones efectuadas, se han tenido en cuenta las siguientes variables: (i) evolución del tipo de cambio (ii) disponibilidad y despacho de los turbogrupos asociadas a proyecciones de la demanda en función del crecimiento vegetativo (iii), costo de operación y mantenimiento, (iv), cantidad empleados, (v) tasa de descuento utilizada, entre otros. Cada uno de estos escenarios contempla diferentes supuestos respecto de las variables críticas utilizadas.

Los flujos de fondos descontados efectuados al 31 de diciembre de 2022 consideran dos escenarios (pesimista y base) con distintas probabilidades de ocurrencia. Los dos escenarios que surgen a partir de los cuadros tarifarios vigentes y se combinan con distintas alternativas de despacho de los turbogrupos.

Los criterios considerados en cada uno de los escenarios son:

1. Escenario denominado base: en este caso la Sociedad contempla: una disponibilidad promedio histórica y un despacho esperado en función a proyecciones de la demanda de energía con un crecimiento vegetativo. Probabilidad de ocurrencia asignada 70% .
2. Escenario denominado pesimista: en este caso la Sociedad contempla: una disponibilidad promedio histórica y un menor despacho esperado de la demanda de energía. Probabilidad de ocurrencia asignada 30%.

En todos los escenarios se utilizó una tasa de descuento en dólares que contempla los escenarios futuros de alrededor del 11,50%.

Los porcentajes de probabilidad de ocurrencia asignados se sustentan principalmente en la ocurrencia de distintos hechos pasados (experiencia).

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 5: ESTIMACIONES Y JUICIOS CRÍTICOS (Cont.)

a) Valor razonable de Propiedades, planta y equipo (Cont.)

Los resultados reales podrían diferir de las estimaciones, y, por lo tanto, los flujos de fondos proyectados podrían verse afectados de manera significativa si alguno de los factores mencionados cambia en el futuro cercano.

La Sociedad no está en condiciones de asegurar que el comportamiento futuro de las variables mencionadas anteriormente estará en línea con lo proyectado, pudiendo así generarse diferencias entre los flujos de fondos estimados y los realmente alcanzables.

La determinación del valor razonable de la propiedad, planta y equipo se ve significativamente afectado por la cotización del dólar. Esta situación, las discusiones de los procesos de valoración y los resultados son discutidos y aprobados por el Directorio de las Sociedades al menos una vez por año.

No obstante, si el flujo de fondos descontado difiriese en un 10% de las estimaciones de la Dirección, la Sociedad necesitaría:

- Incrementar el valor razonable de los terrenos, las instalaciones, maquinarias y edificios en \$3.443 millones, si fuese favorable; o

- Disminuir el valor razonable de los terrenos, las instalaciones, maquinarias y edificios en \$3.443 millones, si no fuese favorable.

Al 30 de junio de 2023, la Sociedad realizó un análisis de las variables que se consideran para el cálculo del valor recuperable de propiedades, planta y equipo y se concluyó que no hubo cambios significativos en dichas variables.

NOTA 6: ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Sociedad la exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluye riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Los estados financieros condensados intermedios no incluyen toda la información requerida para los estados financieros anuales respecto a la administración del riesgo. Los mismos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022. No ha habido cambios significativos desde el último cierre anual en las políticas de gestión de riesgos.

NOTA 7: INGRESOS POR VENTAS

	<u>30.06.23</u>	<u>30.06.22</u>
Venta de Energía Res. 220	2.557.421	2.749.553
Venta de Energía Res. 95 mod. más spot	1.338.296	66.370
	<u>3.895.717</u>	<u>2.815.923</u>

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 8: COSTOS DE VENTAS

	<u>30.06.23</u>	<u>30.06.22</u>
Compra de energía eléctrica	(48.325)	(49.768)
Sueldos y cargas sociales	(230.306)	(106.993)
Plan de beneficios definidos	(2.711)	(1.029)
Otros beneficios al personal	(9.673)	(5.050)
Honorarios profesionales	(8.186)	(1.735)
Servicios de mantenimiento	(73.798)	(35.684)
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	(1.177.631)	(524.414)
Vigilancia y portería	(16.629)	(7.014)
Viajes, movilidad y gastos de representación	(159)	(136)
Seguros	(69.170)	(31.142)
Gastos de comunicación	(7.547)	(2.705)
Refrigerio y limpieza	(10.671)	(5.153)
Impuestos, tasas y contribuciones	(22.380)	(10.288)
Diversos	(3.318)	(1.233)
	<u>(1.680.504)</u>	<u>(782.344)</u>

NOTA 9: GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN

	<u>30.06.23</u>	<u>30.06.22</u>
Impuestos, tasas y contribuciones	(41.862)	(33.358)
	<u>(41.862)</u>	<u>(33.358)</u>

NOTA 10: GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	<u>30.06.23</u>	<u>30.06.22</u>
Honorarios y retribuciones por servicios	(606.201)	(225.782)
Honorarios Directores	(11.661)	(34.835)
Impuestos, tasas y contribuciones	(1.660)	(1.432)
Alquileres	(9.143)	(4.874)
Viajes, movilidad y gastos de representación	(235)	(135)
Gastos de oficina	(325)	(174)
Donaciones	-	(500)
Diversos	(904)	(228)
	<u>(630.129)</u>	<u>(267.960)</u>

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 11: RESULTADOS FINANCIEROS

	<u>30.06.23</u>	<u>30.06.22</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses comerciales y otros	362.638	69.162
Intereses por préstamos otorgados	<u>517.216</u>	<u>355.258</u>
Total ingresos financieros	<u>879.854</u>	<u>424.420</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses por préstamos	(1.571.224)	(701.130)
Intereses comerciales y otros	(219.606)	(43.838)
Gastos y comisiones bancarias	<u>(46.862)</u>	<u>(3.484)</u>
Total gastos financieros	<u>(1.837.692)</u>	<u>(748.452)</u>
<u>Otros resultados financieros</u>		
Diferencia de cambio, neta	(1.443.690)	(536.376)
Cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros	43.831	1.369
Diferencia de cotización UVA	(335.327)	(29.176)
Otros resultados financieros	<u>(65.657)</u>	<u>(54.416)</u>
Total otros resultados financieros	<u>(1.800.843)</u>	<u>(618.599)</u>
Total resultados financieros, netos	<u>(2.758.681)</u>	<u>(942.631)</u>

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 12: PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Tipo de bien	Valores de origen					Depreciaciones					Neto resultante al cierre del período/ ejercicio	
	Al inicio del ejercicio	Aumentos	Transferencias / Bajas	Diferencias de conversión	Al cierre del período/ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Del período (1)	Bajas	Diferencias de conversión	Acumuladas al cierre del período/ejercicio	Al 30.06.23	Al 31.12.22
Terrenos	91.469	-	-	41.067	132.536	-	-	-	-	-	132.536	91.469
Edificios	1.407.658	-	-	632.001	2.039.659	60.209	18.727	-	30.242	109.178	1.930.481	1.347.449
Instalaciones	4.270.373	35.884	-	1.924.232	6.230.489	480.722	157.352	-	242.980	881.054	5.349.435	3.789.651
Maquinarias	22.067.782	171.902	(834)	9.962.206	32.201.056	2.813.359	946.948	(68)	1.426.319	5.186.558	27.014.498	19.254.423
Equipos de computación y oficina	170.183	81.683	-	92.486	344.352	62.373	51.224	-	36.836	150.433	193.919	107.810
Rodados	41.059	-	(186)	13.995	54.868	18.917	3.380	(186)	4.661	26.772	28.096	22.142
Repuestos y materiales	241.397	-	-	108.381	349.778	-	-	-	-	-	349.778	241.397
Total al 30.06.2023	28.289.921	289.469	(1.020)	12.774.368	41.352.738	3.435.580	1.177.631	(254)	1.741.038	6.353.995	34.998.743	-
Total al 31.12.2022	15.110.913	1.756.091	(886)	11.423.803	28.289.921	945.284	1.386.650	(886)	1.104.532	3.435.580	-	24.854.341
Total al 30.06.2022	15.110.913	78.342	-	3.319.625	18.508.880	945.284	524.414	-	258.416	1.728.114	-	16.780.766

(1) Los cargos por depreciación correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 y 2022 y por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 se imputaron al costo de venta.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 13: EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	30.06.23	31.12.22
Caja	70	70
Bancos	10.641	11.351
Fondos comunes de inversión	369.302	26.646
Plazo Fijo	515.687	248.000
	895.700	286.067

A los efectos del Estado de Flujos de Efectivo, el efectivo, equivalente de efectivo incluyen:

	30.06.23	30.06.22
Efectivo y equivalentes de efectivo	895.700	70.437
	895.700	70.437

NOTA 14: ESTADO DE CAPITALS

El capital social suscrito e inscripto al 30 de junio de 2023 asciende a \$73.070.

NOTA 15: RESULTADO POR ACCIÓN

Básica

El resultado por acción básica se calcula dividiendo el beneficio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad entre el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

	Seis meses al		Tres meses al	
	30.06.23	30.06.22	30.06.23	30.06.22
(Pérdida)/ Ganancia del período	(581.312)	420.462	(517.471)	8.356
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	73.070	73.070	73.070	73.070
(Pérdida)/ Ganancia por acción básica	(7,96)	5,75	(7,08)	0,11

No existen diferencias entre el cálculo del resultado por acción básica y el resultado por acción diluida.

NOTA 16: PRÉSTAMOS

<u>No Corrientes</u>	30.06.23	31.12.22
Bono internacional	10.758.980	8.395.178
Obligaciones negociables	3.441.911	2.319.730
Otras deudas bancarias	213.363	155.108
Caución a sola firma	205.360	-
Deudas por arrendamiento financiero	38.378	11.514
	14.657.992	10.881.530

<u>Corrientes</u>	30.06.23	31.12.22
Bono internacional	6.366.361	3.753.271
Obligaciones negociables	801.577	863.107
Otras deudas bancarias	1.811.770	667.198
Caución a sola firma	308.040	50.000
Deudas por arrendamiento financiero	8.332	3.183
	9.296.080	5.336.759

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 16: PRÉSTAMOS (Cont.)

Al 30 de junio de 2023, la deuda financiera total es de \$23.954 millones. El siguiente cuadro resumen muestra la deuda financiera total a la fecha:

	Capital en miles	Saldo al 30 de junio de 2023	Tasa de interés	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
		(Pesos)	(%)			
<u>Títulos de Deuda</u>						
ON Internacional	USD 13.999	3.746.859	9,63%	USD	27 de julio, 2016	27 de julio, 2023
ON Internacional	USD 51.980	13.378.482	9,88%	USD	1 de diciembre, 2021	1 de diciembre, 2027
ON Clase IX GMSA-CTR	USD 483	130.889	12,50%	USD	9 de abril, 2021	9 de abril, 2024
ON Clase XI GMSA-CTR	USD 235	60.802	6,00%	USD Linked	12 de noviembre, 2021	12 de noviembre, 2024
ON Clase XII GMSA-CTR	UVA 801	219.945	UVA + 4,60%	ARS	12 de noviembre, 2021	12 de noviembre, 2024
ON Clase XIII GMSA-CTR	USD 1.393	370.216	7,50%	USD	10 de enero, 2022	10 de enero, 2024
ON Clase XIV GMSA-CTR	USD 1.138	303.563	9,50%	USD	18 de julio, 2022	18 de julio, 2024
ON Clase XV GMSA-CTR	USD 5.255	1.354.041	3,50%	USD Linked	18 de julio, 2022	18 de julio, 2025
ON Clase XVI GMSA-CTR	UVA 3.019	820.086	UVA + 0%	ARS	18 de julio, 2022	18 de julio, 2025
ON Clase XVII GMSA-CTR	USD 1.149	299.077	9,50%	USD	7 de noviembre, 2022	7 de noviembre, 2024
ON Clase XVIII GMSA-CTR	USD 11	2.717	3,75%	USD Linked	7 de noviembre, 2022	7 de noviembre, 2024
ON Clase XX GMSA-CTR	USD 2.695	682.152	9,50%	USD	17 de abril, 2023	27 de julio, 2025
Subtotal		21.368.829				
<u>Otras deudas</u>						
Préstamo Chubut	\$ 36.599	37.039	Badlar	ARS	16 de junio, 2022	16 de junio, 2024
Préstamo Chubut	\$ 184.615	190.676	Badlar	ARS	14 de noviembre, 2022	14 de noviembre, 2024
Préstamo Macro	\$ 200.000	206.734	Badlar + 11%	ARS	6 de enero, 2023	6 de julio, 2023
Préstamo BPN	\$ 136.348	138.766	83,00%	ARS	17 de enero, 2023	17 de enero, 2024
Préstamo Bapro	\$ 215.000	216.979	84,00%	ARS	25 de enero, 2023	25 de julio, 2023
Préstamo Supervielle	\$ 145.637	151.302	84,50%	ARS	15 de marzo, 2023	11 de diciembre, 2023
Préstamo CMF	\$ 300.000	307.294	Badlar corregida	ARS	18 de mayo, 2023	28 de agosto, 2023
Préstamo Supervielle	\$ 365.000	375.240	128,00%	ARS	19 de mayo, 2023	26 de julio, 2023
Préstamo Supervielle	\$ 201.784	206.383	115,00%	ARS	29 de mayo, 2023	23 de noviembre, 2023
Préstamo BPN	\$ 200.000	194.720	89,00%	ARS	30 de junio, 2023	1 de julio, 2025
Arrendamiento financiero		46.710				
Caución a sola firma		513.400				
Subtotal		2.585.243				
Total deuda financiera		23.954.072				

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 16: PRÉSTAMOS (Cont.)

ON Clase XX y ON Calse XXI (co-emisión GMSA y CTR):

El 17 de abril de 2023 se emitieron las Obligaciones Negociables Clase XX y XXI de GMSA y CTR.

ON Clase XX (co-emisión GMSA y CTR):

Valor Nominal: USD 19.370 miles.

Monto asignado a CTR: USD 2.695 miles.

Tasa de Interés: 9,5% nominal anual. Los pagos de intereses serán realizados en las siguientes fechas: 27 de julio de 2023, 27 de enero de 2024, 27 de julio de 2024, 27 de enero de 2025 y el 27 de julio de 2025.

Amortización: Única cuota al vencimiento (27 de Julio de 2025)-

Fecha de Emisión y Liquidación: 17 de abril de 2023.

Vencimiento: 27/07/2025

ON Clase XXI (co-emisión GMSA y CTR):

Valor Nominal: USD 25.938 miles (USD linked) (100% asignados a GMSA)

Tasa de Interés: 5,50% nominal anual. Los pagos de intereses serán realizados en forma trimestral al tipo de cambio aplicable, en las siguientes fechas: 17 de julio de 2023, 17 de octubre de 2023, 17 de enero de 2024, 17 de abril de 2024, 17 de julio de 2024, 17 de octubre de 2024, 17 de enero de 2025 y el 17 de abril de 2025.

Amortización: Única cuota al vencimiento al tipo de cambio aplicable (17 de Abril de 2025).

Vencimiento: 17/04/2025.

Fecha de Emisión y Liquidación: 17 de abril de 2023.

Tipo de Cambio de Integración: ARS 214,25

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 16: PRÉSTAMOS (Cont.)

Los vencimientos de los préstamos de la Sociedad y su exposición a las tasas de interés son los siguientes:

	<u>30.06.23</u>	<u>31.12.22</u>
Tasa fija		
Menos de 1 año	8.620.981	5.217.469
Entre 1 y 2 años	4.207.482	3.088.108
Entre 2 y 3 años	5.388.514	3.224.541
Más de 3 años	4.948.642	4.402.259
	<u>23.165.619</u>	<u>15.932.377</u>
Tasa variable		
Menos de 1 año	675.099	119.290
Entre 1 y 2 años	91.834	160.405
Entre 2 y 3 años	21.520	6.217
	<u>788.453</u>	<u>285.912</u>
	<u>23.954.072</u>	<u>16.218.289</u>

El valor razonable de las obligaciones internacionales de la Sociedad al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 asciende aproximadamente a \$13.883 y \$7.989 millones, respectivamente. Dicho valor fue calculado en base al precio de mercado estimado de las obligaciones negociables internacionales de la Sociedad al cierre de cada período. La categoría de valor razonable aplicable sería de Nivel 1.

Respecto de los préstamos restantes, los nominados a tasa variable se encuentran valuados a su valor razonable. Los préstamos a tasa fija, dado la proximidad de su emisión no difieren significativamente de su valor razonable.

Los valores razonables se basan en el valor presente de los flujos de efectivo contractuales, utilizando una tasa de descuento derivada de precios de mercado observables de otros instrumentos de deuda similares más el correspondiente riesgo crediticio.

Con motivo de la emisión internacional de Obligaciones Negociables, la Sociedad ha asumido ciertos compromisos estándares para este tipo de emisiones, cuyas condiciones específicas se encuentran detalladas en el prospecto público correspondiente. A la fecha de los presentes estados financieros condensados intermedios, la Sociedad cumple con todos los compromisos asumidos.

Los préstamos de la Sociedad están denominados en las siguientes monedas:

	<u>30.06.23</u>	<u>31.12.22</u>
Pesos argentinos	3.111.874	1.603.188
Dólares estadounidenses	20.842.198	14.615.101
	<u>23.954.072</u>	<u>16.218.289</u>

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 16: PRÉSTAMOS (Cont.)

La evolución de los préstamos de la Sociedad durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 y 2022 fue la siguiente:

	30.06.23	30.06.22
Préstamos al inicio del ejercicio	16.218.289	8.961.326
Préstamos recibidos	3.157.359	2.294.636
Préstamos pagados	(2.387.297)	(2.958.008)
Arrendamientos recibidos	36.364	12.851
Arrendamientos pagados	(14.423)	(13.703)
Intereses devengados	1.571.224	701.130
Intereses pagados	(1.461.079)	(657.549)
Diferencia de cotización UVA	335.327	29.176
Diferencia de cambio	(448.962)	(157.343)
Diferencia de conversión	6.983.820	1.946.536
Gastos activados/valores actuales	(36.550)	-
Préstamos al cierre del período	23.954.072	10.159.052

Adicionalmente ver Nota 30: Hechos Posteriores.

NOTA 17: IMPUESTO A LAS GANANCIAS - IMPUESTO DIFERIDO

El análisis de los activos y pasivos por impuesto diferido es el siguiente:

	30.06.23	31.12.22
Activos por impuesto diferido:		
Activo por impuesto diferido a recuperar en más de 12 meses	3.590.414	2.814.147
	3.590.414	2.814.147
Pasivos por impuesto diferido:		
Pasivo por impuesto diferido a cancelar en más de 12 meses	(9.884.828)	(7.592.332)
	(9.884.828)	(7.592.332)
Pasivo por impuesto diferido (neto)	(6.294.414)	(4.778.185)

El movimiento bruto de la cuenta impuesto diferido ha sido el siguiente:

	30.06.23	30.06.22
Saldo al inicio del ejercicio	(4.778.185)	(2.975.012)
Cargo imputado al Estado de Resultado	629.045	(367.968)
Cargo imputado a otros resultados integrales	(2.145.274)	(640.494)
Cargo imputado por planes de beneficios al personal	-	-
Saldo al cierre del período	(6.294.414)	(3.983.474)

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 17: IMPUESTO A LAS GANANCIAS - IMPUESTO DIFERIDO (Cont.)

El cargo por impuesto a las ganancias se compone de la siguiente manera:

	30.06.23	30.06.22
Impuesto diferido	629.045	(370.111)
Prescripción GMP	-	(1.286)
Variación de provisión del ejercicio anterior	-	2.143
Impuesto a las ganancias	629.045	(369.254)

El cargo por impuesto a las ganancias por el método del impuesto diferido corresponde al siguiente detalle:

Conceptos	Saldo al 31 de diciembre de 2022	Cargo imputado al Estado de Resultado	Diferencias de conversión	Saldo al 30 de junio de 2023
				\$
Otros créditos	(5.138)	840	(2.307)	(6.605)
Fondos comunes de inversión	371	(991)	167	(453)
Propiedades, planta y equipos	(6.831.874)	656.328	(3.057.197)	(9.232.743)
Inventario	(35.924)	2.486	(26.257)	(59.695)
Préstamos	(92.322)	38.655	(41.450)	(95.117)
Plan de beneficios a los empleados	7.676	1.187	3.447	12.310
Ajuste por inflación impositivo	(639.888)	417.597	(287.292)	(509.583)
Quebranto impositivo	2.818.914	(487.057)	1.265.615	3.597.472
Total	(4.778.185)	629.045	(2.145.274)	(6.294.414)

Los quebrantos por impuesto a las ganancias se encuentran valuados a la tasa correspondiente al año en el cual se estima su utilización, considerando su actualización de acuerdo con los procedimientos de ajuste por inflación impositivo mencionados en la Nota 4 de los estados financieros al 31 de diciembre 2022. En base a los lineamientos de la CINIIF 23 “Incertidumbre sobre tratamientos de impuesto a las ganancias” y de acuerdo con las opiniones de los asesores legales e impositivos, la Sociedad ha procedido a realizar la actualización por inflación de los quebrantos utilizando el índice de precios internos mayoristas, tal como lo indica el artículo 19 de la ley del impuesto a las ganancias. La Sociedad reconoce el activo por impuesto diferido mencionado únicamente en la medida de que existan suficientes ganancias impositivas gravadas futuras que permitan su utilización.

Los quebrantos impositivos acumulados registrados por la Sociedad que se encuentran pendientes de utilización al 30 de junio de 2023 y susceptibles de ser compensados con la utilidad impositiva del ejercicio finalizado en dicha fecha son:

Año	\$	Año de expiración
Quebranto de ejercicio 2018	5.623.278	2.023
Quebranto de ejercicio 2019	4.655.215	2.024
Total de quebrantos acumulados al 30 de junio de 2023	10.278.493	

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 17: IMPUESTO A LAS GANANCIAS - IMPUESTO DIFERIDO (Cont.)

El 16 de junio de 2021 el Poder Ejecutivo Nacional promulgó la ley 27.630. Se destacan las siguientes modificaciones introducidas por la ley:

- Alícuota de Impuesto a las ganancias: se eliminó la tasa fija de ganancias para sociedades y se estableció una nueva estructura de alícuotas escalonadas para el impuesto a las ganancias con nueve segmentos en relación al nivel de ganancia neta imponible acumulada. Las nuevas alícuotas son: 25% para las ganancias netas imponibles acumuladas entre \$0 hasta \$ 5 millones, 30% para el segundo tramo, entre \$5 y \$50 millones y 35% para ganancias imponibles superiores a los \$ 50 millones. Asimismo, prevé que los montos fijados en las escalas se actualizarán por la variación del IPC a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2022.
- Impuesto a los dividendos: se fija la tasa del 7% para este impuesto.

Dichas modificaciones rigen para ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021.

A través de la Ley de presupuesto de la Administración Nacional para el año 2023 (Ley 27701), se estableció que los contribuyentes que por aplicación del ajuste por inflación integral de la Ley de Impuesto a las Ganancias (título VI), determinen un ajuste por inflación positivo en el primer y segundo ejercicio iniciados a partir del 1º de enero de 2022 inclusive, podrán imputar un tercio (1/3) del ajuste en ese período fiscal y los dos tercios (2/3) restantes, en partes iguales, en los dos (2) períodos fiscales inmediatos siguientes.

El cómputo del ajuste por inflación positivo, en los términos dispuestos en el párrafo anterior, solo resultará procedente para los sujetos cuya inversión en la compra, construcción, fabricación, elaboración o importación definitiva de bienes de uso – excepto automóviles-, durante cada uno de los dos (2) períodos fiscales inmediatos siguientes al del cómputo del primer tercio del período de que se trate, sea superior o igual a los treinta millones de pesos (\$ 30.000.000). El incumplimiento de este requisito determinará el decaimiento del beneficio.

A continuación, se presenta la conciliación entre el impuesto a las ganancias imputado en resultados y el que resultaría de aplicar la tasa del impuesto vigente sobre la utilidad contable antes de impuesto:

	<u>30.06.23</u>	<u>30.06.22</u>
Resultado antes del impuesto a las ganancias	(1.210.357)	789.716
Tasa del impuesto vigente	35%	35%
Resultado a la tasa del impuesto	423.625	(276.401)
Otras diferencias permanentes	(418.492)	(60.642)
Ajuste por inflación impositivo y actualización de quebrantos	(53.607)	(194.288)
Efectos de las diferencias de cambio y diferencias de conversión de propiedad, planta y equipos	677.519	161.220
Variación de quebrantos	-	2.143
Prescripción GMP	-	(1.286)
Variación de provisión del ejercicio anterior	-	-
Total cargo por impuesto a las ganancias contabilizado	629.045	(369.254)
Impuesto diferido del período	629.045	(370.111)
Prescripción GMP	-	(1.286)
Exceso de provisión del ejercicio anterior	-	2.143
Total cargo por impuesto a las ganancias contabilizado Ganancia (Pérdida)	629.045	(369.254)

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 18: ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS Y NO FINANCIEROS

Las categorías de instrumentos financieros fueron determinadas en base a la NIIF 9.

Al 30 de junio de 2023	Activos/ Pasivos financieros a costo amortizado	Activos/Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Activos/ Pasivos no financieros	Total
Activos				
Créditos por ventas y otros créditos	8.040.678	4.430	1.842.830	9.887.938
Efectivo y equivalentes de efectivo	526.398	369.302	-	895.700
Activos no financieros	-	-	35.250.280	35.250.280
Total	8.567.076	373.732	37.093.110	46.033.918
Pasivos				
Deudas comerciales y otras deudas	2.264.195	-	-	2.264.195
Préstamos (excluyendo arrendamientos financieros)	23.907.362	-	-	23.907.362
Arrendamientos financieros	46.710	-	-	46.710
Pasivos no financieros	-	-	6.405.944	6.405.944
Total	26.218.267	-	6.405.944	32.624.211

Al 31 de diciembre de 2022	Activos/ Pasivos financieros a costo amortizado	Activos/Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Activos/ Pasivos no financieros	Total
Activos				
Créditos por ventas y otros créditos	5.463.545	13.177	464.542	5.941.264
Efectivo y equivalentes de efectivo	259.421	26.646	-	286.067
Activos no financieros	-	-	24.983.565	24.983.565
Total	5.722.966	39.823	25.448.107	31.210.896
Pasivos				
Deudas comerciales y otras deudas	404.084	-	-	404.084
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Préstamos (excluyendo arrendamientos financieros)	16.203.592	-	-	16.203.592
Arrendamientos financieros	14.697	-	-	14.697
Pasivos no financieros	-	-	4.940.232	4.940.232
Total	16.622.373	-	4.940.232	21.562.605

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 18: ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS Y NO FINANCIEROS (Cont.)

A continuación, se presentan los ingresos, gastos, ganancias y pérdidas que surgen de cada una de las categorías de instrumentos financieros:

Al 30 de junio de 2023	Activos financieros a costo amortizado	Activos/ Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
Intereses ganados	879.854	-	-	879.854
Intereses perdidos	-	-	(1.790.830)	(1.790.830)
Diferencia de cambio, neta	(2.006.583)	-	562.893	(1.443.690)
Otros resultados financieros	-	(291.496)	(112.519)	(404.015)
Total	(1.126.729)	(291.496)	(1.340.456)	(2.758.681)

Al 30 de junio de 2022	Activos financieros a costo amortizado	Activos/ Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
Intereses ganados	424.420	-	-	424.420
Intereses perdidos	-	-	(744.968)	(744.968)
Diferencia de cambio, neta	(763.478)	-	227.102	(536.376)
Otros resultados financieros	-	(27.807)	(57.900)	(85.707)
Total	(339.058)	(27.807)	(575.766)	(942.631)

Determinación del valor razonable

La Sociedad clasifica las mediciones a valor razonable de los instrumentos financieros utilizando una jerarquía de valor razonable, la cual refleja la relevancia de las variables utilizadas para llevar a cabo dichas mediciones. La jerarquía de valor razonable tiene los siguientes niveles:

- Nivel 1: precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos distintos a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, que se deriven de precios).
- Nivel 3: datos sobre el activo o el pasivo que no están basados en datos observables en el mercado (es decir, información no observable).

Las siguientes tablas presentan los activos y pasivos financieros que son medidos a valor razonable al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 y su asignación a los distintos niveles de la jerarquía de valor razonable:

Al 30 de junio de 2023	Nivel 1	Nivel 3	Total
Activos			
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo</i>			
Fondos comunes de inversión	369.302	-	369.302
<i>Propiedades, planta y equipo</i>	-	34.426.950	34.426.950
Total	369.302	34.426.950	34.796.252

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 18: ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS Y NO FINANCIEROS (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2022	Nivel 1	Nivel 3	Total
Activos			
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo</i>			
Fondos comunes de inversión	26.646	-	26.646
<i>Propiedades, planta y equipo</i>	-	24.482.992	24.482.992
Total	26.646	24.482.992	24.509.638

No hubo reclasificaciones de los instrumentos financieros entre distintos niveles.

El valor de los instrumentos financieros negociados en mercados activos se basa en los precios de cotización de los mercados a la fecha de los presentes estados financieros. Un mercado se entiende como activo si los precios de cotización están regularmente disponibles a través de una bolsa, intermediario financiero, institución sectorial, u organismo regulador, y esos precios reflejan transacciones actuales y regulares de mercado entre partes que actúan en condiciones de independencia mutua. El precio de cotización de mercado usado para los activos financieros mantenidos por la Sociedad es el precio de oferta actual. Estos instrumentos se incluyen en el nivel 1.

El valor razonable de instrumentos financieros que no se negocian en mercados activos se determina usando técnicas de valuación. Estas técnicas de valuación maximizan el uso de información observable de mercado en los casos en que esté disponible y confía lo menos posible en estimaciones específicas de la Sociedad. Si todas las variables significativas para establecer el valor razonable de un instrumento financiero son observables, el instrumento se incluye en el nivel 2. No existen instrumentos financieros que deban incluirse en el nivel 2. Si una o más variables utilizadas para establecer el valor razonable no son observables en el mercado, el instrumento financiero se incluye en el nivel 3. Estos instrumentos se incluyen en el nivel 3. Este es el caso de la revaluación de ciertas categorías de propiedad, planta y equipos.

Las técnicas de valuación específicas utilizadas para determinar el valor razonable de propiedad, planta y equipos incluyen:

a) Con respecto a “Terrenos” y “Edificios”, se han ajustado mediante una metodología a partir de coeficientes que contemplan los cambios en el poder adquisitivo de la moneda para la conformación de un valor razonable.

b) Para la determinación de los valores razonables de “Instalaciones” y “Maquinarias”, se ha calculado mediante flujo de fondos descontados (ver Nota 5.a).

Los procesos de valoración y los resultados para la determinación del valor razonable de la propiedad, planta y equipo, son discutidos y aprobados por el Directorio de las Sociedades al menos una vez por año.

NOTA 19: OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

	ARS	
	<u>Ganancia / (Pérdida)</u>	
	\$	
	<u>30.06.23</u>	<u>30.06.22</u>
<i>a) Intereses comerciales</i>		
<u>Otras partes relacionadas:</u>		
RGA	(1.542)	(342)
	<u>(1.542)</u>	<u>(342)</u>

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 19: OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS (Cont.)

	Ganancia / (Pérdida)	
	\$	
	30.06.23	30.06.22
<i>b) Servicios administrativos</i>		
<u>Otras partes relacionadas:</u>		
RGA	(583.874)	(210.860)
	(583.874)	(210.860)
 <i>c) Alquileres</i>		
<u>Otras partes relacionadas:</u>		
RGA	(9.143)	(4.874)
	(9.143)	(4.874)
 <i>d) Otras compras y servicios recibidos</i>		
<u>Otras partes relacionadas:</u>		
GMSA - Fianzas recibidas	(189)	(189)
	(189)	(189)
 <i>e) Recupero de gastos</i>		
<u>Otras partes relacionadas:</u>		
RGA	(1.056)	(451)
GMSA	(49.953)	(1.488)
	(51.009)	(1.939)
 <i>f) Intereses generados por préstamos otorgados</i>		
<u>Otras partes relacionadas:</u>		
GMSA	516.323	354.950
	516.323	354.950
 <i>g) Intereses generados por anticipos de clientes</i>		
<u>Otras partes relacionadas:</u>		
GLSA	(209.258)	-
	(209.258)	-
 <i>h) Diferencia de cambio</i>		
<u>Otras partes relacionadas:</u>		
RGA	(472)	-
	(472)	-

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 19: OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS (Cont.)

i) Remuneraciones del personal clave de la gerencia

La alta gerencia incluye a los directores (ejecutivos y no ejecutivos). Sus remuneraciones al 30 de junio de 2023 y 2022 ascendieron a \$25.281 y \$12.545, respectivamente.

	30.06.23	30.06.22
Sueldos	(25.281)	(12.545)
	(25.281)	(12.545)

j) Saldos a la fecha de los estados de situación financiera

	Nota	30.06.23	31.12.22
<u>Otros créditos corrientes con partes relacionadas</u>			
GMSA		5.172.138	4.328.061
Directores - Adelanto de honorarios		11.661	14.280
		5.183.799	4.342.341
		30.06.23	31.12.22
<u>Deudas comerciales corrientes con partes relacionadas</u>			
RGA		127.555	90.510
GMSA		249.555	125.811
		377.110	216.321
		30.06.23	31.12.22
<u>Otras deudas corrientes con partes relacionadas</u>			
Honorarios a directores		11.661	14.280
		11.661	14.280
		30.06.23	31.12.22
<u>Otras deudas no corrientes con partes relacionadas</u>			
GLSA - Anticipos financieros	27	1.680.134	-
		1.680.134	-

k) Préstamos otorgados partes relacionadas

	30.06.23	30.06.22
Préstamos a Directores - Accionistas		
Saldo al inicio del ejercicio	-	36.198
Préstamos otorgados	-	6.212
Préstamos cancelados	-	(36.198)
Saldo al cierre del período	-	6.212

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 19: OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS (Cont.)

l) Préstamos entre partes relacionadas

	30.06.23	30.06.22
Préstamos de GMSA		
Saldo al inicio del período	4.328.061	2.320.266
Préstamos otorgados	327.754	588.083
Intereses devengados	516.323	354.950
Saldo al cierre del período	5.172.138	3.263.299

Entidad	Capital	Tasa de interés	Condiciones
30.06.2023			
GMSA	3.180.650	35%	Vencimiento: 1 año
Total en pesos	3.180.650		

NOTA 20: GARANTÍAS OTORGADAS POR OPERACIONES FINANCIERAS DE PARTES RELACIONADAS

Préstamo JPMorgan Chase Bank, N.A.

El 7 de julio de 2020, ASA y CTR firmaron, junto con JP Morgan Chase Bank N.A. (“JPM”) un Acuerdo de Garantía Corporativa (“Corporate Guarantee Agreement” por su denominación en inglés), en virtud del cual garantizan el préstamo que celebró GMSA por un monto de USD14.808 miles con JPM. Dicho préstamo está destinado al financiamiento del 85% del pago a PW Power Systems LLC (“PWPS”), en su carácter de exportador, por los servicios de reparación y mejoras a ciertas turbinas de gas natural de propiedad de GMSA, oportunamente adquiridas a PWPS y convenidos bajo un contrato de servicios. Este financiamiento se encuentra garantizado por Export-Import Bank (“Exim Bank”) y, asimismo, y en virtud de lo antes manifestado, ASA y CTR actuaron como garantes.

Dentro del paquete de garantías, se encuentran los siguientes items: (i) un pagaré de GMSA a favor de JPM por el monto del capital desembolsado, a realizar en cada desembolso bajo el contrato de préstamo, siendo cada uno avalados por CTR y ASA, bajo ley argentina; (ii) un pagaré bajo ley del Estado de Nueva York, librado por GMSA y (iii) una fianza de CTR y ASA, ambos como deudores solidarios, lisos, llanos y principales pagadores, de conformidad con el Acuerdo de Garantía Corporativa.

El saldo a la fecha de presentación de los estados financieros condensados intermedios asciende a USD 7.404 miles.

NOTA 21: CAPITAL DE TRABAJO

La Sociedad presenta al 30 de junio de 2023 un capital de trabajo positivo de \$924.792 (calculado como activo corriente menos pasivo corriente). Al 31 de diciembre de 2022 el capital de trabajo positivo fue de \$344.591. Asimismo, ver Nota 30: Hechos Posteriores.

NOTA 22: INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La información sobre los segmentos de explotación se presenta de acuerdo con la información interna que se suministra a la máxima autoridad en la toma de decisiones. Se ha identificado como la máxima autoridad en la toma de decisiones, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos de explotación, al Directorio de la Sociedad.

La dirección ha determinado el segmento operativo basándose en los informes que revisa el Directorio, y que se utilizan para la toma de decisiones estratégicas.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 22: INFORMACIÓN POR SEGMENTOS (Cont.)

El Directorio considera el negocio como un solo segmento, la actividad de generación y venta de energía eléctrica.

Cabe aclarar que la información utilizada por el Directorio para la toma de decisiones se basa fundamentalmente en indicadores operativos del negocio. Considerando que los ajustes entre las normas anteriores y las NIIF se refieren a conceptos no operativos, dicha información no se ve afectada sustancialmente por la aplicación de las nuevas normas.

NOTA 23: GUARDA DE DOCUMENTACIÓN

Con fecha 14 de agosto de 2014, la CNV emitió la RG N° 629 mediante la cual impone modificaciones a sus normas en materia de guarda y conservación de libros societarios, libros contables y documentación comercial. En tal sentido, se informa que la Sociedad tiene en su poder la guarda y conservación de los libros societarios, libros contables y documentación comercial de relevante, en su sede social sita en Av. L.N. Alem 855 - Piso 14 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Asimismo, se informa que la Sociedad ha enviado para su guarda papeles de trabajo e información no sensible correspondiente a los ejercicios financieros no prescriptos, al siguiente proveedor:

Sujeto encargado del depósito - Domicilio de ubicación

Bank S.A. - Colectora oeste panamericana y calle 28. Garín

Bank S.A. - Colectora oeste panamericana km 31,7, Gral. Pacheco

Bank S.A. - Carlos Pellegrini 1201-Dock Sud

Asimismo, se deja constancia que se encuentra a disposición en la sede inscripta, el detalle de la documentación dada en guarda, como así también la documentación referida en el artículo 5° inciso a.3) Sección I del Capítulo V del Título II de las NORMAS (N.T. 2013 y mod.).

NOTA 24: CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD

La Sociedad opera en un contexto económico complejo, cuyas principales variables han tenido una fuerte volatilidad, tanto en el ámbito nacional como internacional

Los principales indicadores en nuestro país son:

- El aumento del PBI para 2023 en términos interanuales se estima en torno al 2,8% proyectado según el informe de WEO de FMI.
- La inflación acumulada entre el 31 de diciembre de 2022 y el 30 de junio de 2023 alcanzó el 50,68%
- Entre el 31 de diciembre de 2022 y el 30 de junio de 2023, el peso se depreció 44,90% frente al dólar estadounidense, de acuerdo con el tipo de cambio del Banco de la Nación Argentina.
- La autoridad monetaria impuso mayores restricciones cambiarias, las cuales afectan también el valor de la moneda extranjera en mercados alternativos existentes para ciertas transacciones cambiarias restringidas en el mercado oficial.

Durante el 2023 y 2022 el gobierno implementó numerosas medidas para responder a la devaluación del peso, la caída de reservas del BCRA, la caída de depósitos en dólares y la alta volatilidad de las tasas de interés.

El contexto de volatilidad e incertidumbre continúa a la fecha de emisión de los presentes estados financieros. No obstante que todas las emisiones realizadas en los últimos 12 meses en el mercado de capitales como también las renegociaciones con los bancos locales, han sido exitosas y que se esperan que continúen de la misma manera durante el próximo ejercicio, este contexto podría limitar el acceso al mercado de deuda lo que podría crear dificultades en la renegociación de los pasivos existentes.

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 24: CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD (Cont.)

La Dirección de la Sociedad monitorea permanentemente la evolución de las variables que afectan su negocio, para definir su curso de acción e identificar los potenciales impactos sobre su situación patrimonial y financiera. Los estados financieros de la Sociedad deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

NOTA 25: PRINCIPALES COBERTURAS DE SEGUROS

Conceptos asegurados:

Tipo de riesgo	Monto asegurado 2023	Monto asegurado 2022
Todo riesgo operativo - daños materiales	USD 182.750	USD 182.750
Todo riesgo operativo - pérdida de beneficios	USD 31.392	USD 31.392
Responsabilidad civil (primaria)	USD 1.000	USD 1.000
Responsabilidad civil (en exceso)	USD 9.000	USD 9.000
Responsabilidad Civil de Directores y Ejecutivos (D&O)	USD 15.000	USD 15.000
Automotor	\$ 23.550	\$ 20.100
Accidentes personales	USD 1.000	USD 1.000
Seguro de transporte mercado nacional / internacional	USD 5.000	USD 5.000
Caución directores	\$ 5.000	\$ 5.000
Caución derechos aduaneros	\$ -	\$ -
Caución ambiental	\$ 41.019	\$ 41.019
Seguro tecnico equipos	USD 206	USD 204
Vida - Vida obligatorio	\$ 382	\$ 182
Vida - Colectivo de vida (LCT)	Incapacidad: 1 sueldo por año Muerte: 1/2 sueldo por año	Incapacidad: 1 sueldo por año Muerte: 1/2 sueldo por año
Vida - Adicional colectivo de vida	24 sueldos	24 sueldos

Cobertura todo riesgo operativo con pérdida de beneficio

El seguro de Todo Riesgo Operativo ampara todos los riesgos de pérdida o daño físico ocurridos a los bienes propiedad del asegurado y/o por los cuales fuera responsable mientras se encuentren en la o las ubicaciones descriptas en la póliza, siempre que dichos daños sucedan en forma accidental, súbita e imprevista y hagan necesaria la reparación y/o reposición como consecuencia directa de cualquiera de los riesgos amparados por la póliza. Dicha póliza incluye la cobertura de pérdida de beneficios, la cual tiene por objeto cubrir las pérdidas generadas como consecuencias de la paralización de las actividades ocasionadas por el siniestro, tanto en lo referente al beneficio que deja de realizarse como así también a los gastos que continúa soportando la Sociedad a pesar de su inactividad, de manera tal, que el asegurado se encuentre en igual situación financiera en que hubiera estado de no haber ocurrido el siniestro.

Es muy importante destacar que el 30 de octubre de 2022 se ha renovado, con una vigencia de 13 meses, la póliza de seguros de Todo Riesgo Operativo de todas las generadoras del Grupo Albanesi a través de aseguradoras de primera línea como son: Starr Insurance Companies, Nación Seguros, Federación Patronal, Sancor, Chubb y Provincia Seguros.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 25: PRINCIPALES COBERTURAS DE SEGUROS (Cont).

Responsabilidad Civil

La Sociedad cuenta con un Seguro con cobertura de Responsabilidad Civil emergente del asegurado, como consecuencia de lesiones y/o muerte de terceros y/o daños a la propiedad de terceros, provocados y/o derivados del desarrollo de la actividad del asegurado, sujeto a términos, condiciones, limitaciones y exclusiones establecidos en la póliza.

Esta cobertura se encuentra estructurada de la siguiente manera:

Se contrató una póliza individual para cada Compañía del Grupo Albanesi, con un límite de indemnización de USD 1.000.000.- por evento y dos reposiciones durante la vigencia de póliza.

Adicionalmente se contrató una póliza en común para todas las compañías del Grupo, con un límite de indemnización de USD 9.000.000.- por evento y en la vigencia de la póliza en exceso de USD 1.000.000.- (pólizas individuales), con dos reposiciones de límite.

Responsabilidad Civil de Directores y Ejecutivos (D&O)

Esta póliza cubre todas aquellas acciones o toma de decisiones que realizan los directores y/o ejecutivos en su calidad de tal, fuera del servicio profesional o propiamente tal de la empresa donde trabajan; como por ejemplo, despidos de empleados, contrataciones, decisiones financieras, de publicidad y marketing, fusiones o adquisiciones, declaraciones de los accionistas, asientos contables, la que también pueden ser realizadas con negligencia o culpa, error, ignorancia o imprudencia y producir daño económico a un empleado, accionista o a un tercero. No cubre acciones dolosas.

También cubre a la empresa frente a reclamaciones bursátiles o de sus tenedores de bonos o valores.

Cubre el patrimonio personal de los Directores y/o Ejecutivos, presentes, pasados o futuros, y a la empresa frente al mercado de capitales.

Seguro Automotor

Este seguro ampara los daños a los vehículos propios, y cubre la responsabilidad civil extracontractual del propietario, usuario o conductor del vehículo automotor que protagoniza un accidente por el cual terceras personas sufren lesiones o fallecen.

Seguros de Transportes

La Sociedad cuenta con una póliza de seguro que cubre los transportes de todas las generadoras del Grupo Albanesi bajo la modalidad de declaración jurada a mes vencido. La misma cubre las pérdidas o daños que puedan sufrir los bienes del asegurado con motivo de su movilización durante el transporte, el mismo puede ser internacional, nacional o urbano, ya sea por transporte terrestre, aéreo o marítimo.

Garantías Aduaneras

-Importación temporal: dicha garantía evita el pago de los derechos correspondientes por el ingreso de mercaderías al país, siempre y cuando sean exportadas en un plazo determinado, momento en el cual se desafecta la garantía.

-Exportación temporal: se garantizan el monto de los derechos correspondientes por exportación sobre aquellas mercaderías exportadas que luego son reimportadas.

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 25: PRINCIPALES COBERTURAS DE SEGUROS (Cont.)

Caución Directores

Es la garantía exigida por la Ley de Sociedades (Ley 19.550, art. 256 párrafo 2°) a los directores de sociedades anónimas y a los integrantes de los órganos de administración de otras sociedades (SRL, SCA). Dicha garantía cubre a la Sociedad ante el incumplimiento de las obligaciones del Director o Socio Gerente en el desempeño de sus funciones.

Seguro de vida obligatorio

El Seguro Colectivo de Vida Obligatorio es una cobertura que obligatoriamente el empleador debe contratar a favor de sus empleados. El mismo cubre el riesgo de muerte del trabajador en relación de dependencia, por cualquier causa, sin limitaciones de ninguna especie, las 24 horas del día dentro o fuera del país.

Seguro de vida LCT

Dicho seguro cubre ante las obligaciones emergentes de la Ley de Contrato del Trabajo, ya que la empresa debe responder con una indemnización frente a la invalidez total y permanente o al fallecimiento del empleado, cualquiera sea el motivo.

Seguro de Vida Colectivo

La Sociedad ha contratado una Póliza de Seguro de Vida Colectivo, en beneficio de todos los empleados del Grupo. El mismo protege otorgando indemnización en caso de muerte, pérdidas parciales por accidente, incapacidad total y permanente, anticipo por enfermedades graves, trasplante de órganos y nacimiento de hijo póstumo

Caución Ambiental

La Póliza de Caucción por Riesgo de Daño Ambiental de Incidencia Colectiva cubre la exigencia de Garantía Ambiental establecida en la Ley General de Ambiente N° 25.675, Art. 22, de acuerdo con lo establecido por los organismos de aplicación.

Seguro Técnico equipos electrónicos

Ampara los riesgos que sufran el equipamiento electrónico fijo o móviles de procesamiento de datos y/o de oficinas como pueden ser pc, notebook, fotocopiadoras, centrales telefónicas, etc. según detalle proporcionado por el asegurado ante hechos accidentales, súbitos e imprevistos.

NOTA 26: APERTURA DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN SEGÚN RESOLUCIÓN N° 941 DE LA CNV

Apertura de diferencias de conversión originadas en la cuenta de capital social, y de ajuste de capital, según los lineamientos establecidos por la Comisión Nacional de Valores en la Resolución General N° 941:

	<u>Inicial</u>	<u>Variación</u>	<u>Cierre</u>
Capital	80.705	69.126	149.831
Ajuste de capital	701.557	600.023	1.301.580
Total	<u>782.262</u>	<u>669.149</u>	<u>1.451.411</u>

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 27: ACUERDO DE LEASING PARA LA ADQUISICIÓN DE CIERTOS BIENES

Acuerdo de leasing para la adquisición de ciertos bienes entre CTR y GLSA

Con fecha 17 de abril de 2023, GLSA ha aceptado la oferta de CTR de acuerdo de leasing para la adquisición de ciertos bienes para llevar cabo el desarrollo del proyecto de arroyo seco con las siguientes características:

Dador: Central Térmica Roca S.A.

Tomador: Generación Litoral S.A.

Monto de los bienes: 17.794 USD miles.

Canon y forma de pago: El Canon estará conformado por (i) el Valor de amortización; y (ii) el Costo financiero.

- El Valor de amortización surgirá de aplicar el porcentaje de la cuota correspondiente al valor de los Bienes. En caso de que los pagos de los bienes estén denominados en dólares estadounidenses, se considerará el monto en dólares convertido a pesos al tipo de cambio vendedor divisa del cierre del día anterior al pago al fabricante.

Cuota N°	Porcentaje Cuota
1	5%
2	5%
3	15%
4	15%
5	15%
6	15%
7	15%
8	15%

- El Costo financiero surgirá de aplicar una tasa de interés equivalente a BADLAR a 30/35 días para depósitos de más de un millón de pesos + 5% anual sobre el saldo impago de los valores de amortización y calculado sobre todos los montos pagados al fabricante.

El Canon total será pagadero en 8 (ocho) cuotas trimestrales venciendo la primera 15 (quince) meses después desde la fecha de Aceptación de la Oferta de Leasing.

Adelantos al Fabricante.: GLSA y CTR reconocen que la adquisición de los bienes puede implicar el requisito de un adelanto económico al fabricante de manera tal de asegurar la disponibilidad en tiempo y forma de los Bienes. Dichos adelantos podrán ser realizados directamente al fabricante por cualquiera de las Partes. En caso de ser realizados por el Tomador, los montos que fueran adelantados generarán un crédito a favor de GLSA, el cual estará remunerado a una tasa de interés equivalente a BADLAR a 30/35 días para depósitos de más de un millón de pesos + 6% anual (los "Adelantos Remunerados"). Los Adelantos Remunerados estarán denominados en Pesos y en caso de que los pagos de los adelantos al fabricante estén denominados en dólares estadounidenses, los Adelantos Remunerados serán convertidos a pesos al tipo de cambio vendedor divisa del cierre del día anterior a su desembolso. Asimismo, los Adelantos Remunerados podrán ser compensados en cualquier momento, en forma total o parcial, a exclusiva opción de GLSA, contra los montos a ser abonados al Dador bajo el acuerdo, incluyendo a efectos del pago de cualquier Canon y/o del Precio de Compra

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 28: CLASIFICACIÓN DE CRÉDITOS Y DEUDAS POR PLAZOS DE VENCIMIENTO Y DEVENGAMIENTO DE INTERESES

La composición de los créditos y deudas al 30 de junio de 2023 según su plazo de cobro o pago y sus pautas de actualización, se detallan en el siguiente cuadro:

	Créditos por ventas	Otros créditos	Deudas comerciales	Préstamos	Remuneración y deudas sociales	Deudas Fiscales/ Pasivo por impuesto diferido	Plan de beneficios definidos	Otras deudas
\$								
A vencer								
1° trimestre	1.793.739	503.096	572.400	1.875.758	44.189	17.344	-	-
2° trimestre	-	396.545	-	274.412	-	-	-	-
3° trimestre	-	396.545	-	5.488.998	-	-	-	-
4° trimestre	-	5.580.344	-	1.656.912	13.993	-	187	11.661
Más de 1 año	-	154.529	-	14.657.992	-	6.294.414	35.817	1.680.134
Subtotal	1.793.739	7.031.059	572.400	23.954.072	58.182	6.311.758	36.004	1.691.795
De plazo vencido	1.063.140	-	-	-	-	-	-	-
Total al 30.06.23	2.856.879	7.031.059	572.400	23.954.072	58.182	6.311.758	36.004	1.691.795
Que no devengan interés	1.793.739	1.858.921	572.400	-	58.182	6.311.758	-	11.661
A tasa fija	-	5.172.138	-	(1) 23.165.619	-	-	36.004	-
A tasa variable	1.063.140	-	-	(1) 788.453	-	-	-	1.680.134
Total al 30.06.23	2.856.879	7.031.059	572.400	23.954.072	58.182	6.311.758	36.004	1.691.795

(1) Ver Nota 16 a los estados financieros al 30 de junio de 2023.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 29: ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDAS DISTINTAS DEL PESO (1)

Rubros	Clase y monto de moneda extranjera	Cambio Vigente al cierre (2)	Importe contabilizado 30.06.23	Importe contabilizado 31.12.22
			\$	
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivos y equivalentes en efectivo				
Bancos	USD 12	256,300	2.995	472
Créditos por ventas				
Deudores por ventas - Res. 220/07	USD 3.498	256,300	896.467	252.402
Total del activo corriente			899.462	252.874
Total del activo			899.462	252.874
PASIVO				
PASIVO NO CORRIENTE				
Deudas financieras				
Obligaciones negociables	USD 9.798	256,700	2.515.095	1.617.077
Bono Internacional	USD 41.913	256,700	10.758.980	8.395.178
Caución a sola firma	USD 800	256,700	205.360	-
Total del pasivo no corriente			13.479.435	10.012.255
PASIVO CORRIENTE				
Deudas comerciales				
Partes relacionadas	USD 818	256,500	209.920	119.732
Proveedores comunes	USD 453	256,700	116.275	83.367
Deudas financieras				
Obligaciones negociables	USD 2.682	256,700	688.362	849.575
Bono Internacional	USD 24.801	256,700	6.366.361	3.753.271
Caución a sola firma	USD 1.200	256,700	308.040	-
Total de pasivo corriente			7.688.958	4.805.945
Total del pasivo			21.168.393	14.818.200

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

(2) Tipo de cambio vigente al cierre del período según Banco Nación. En el caso de los saldos con partes relacionadas se utiliza un tipo de cambio promedio.

NOTA 30: HECHOS POSTERIORES

a) ON Clase XXIII y ON Clase XXIV (co-emisión GMSA y CTR):

El 20 de julio de 2023 se emitieron las Obligaciones Negociables Clase XXIII y XXIV de GMSA y CTR, con los siguientes resultados:

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 30: HECHOS POSTERIORES (Cont.)

a) ON Clase XXIII y ON Clase XXIV (co-emisión GMSA y CTR) (Cont.):

ON Clase XXIII (co-emisión GMSA y CTR):

Valor Nominal: USD 9.166 miles (100% asignados a GMSA).

Tasa de Interés: 9,5% nominal anual. Los pagos de intereses serán realizados en las siguientes fechas: 20 de enero de 2024, 20 de julio de 2024, 20 de enero de 2025, el 20 de julio de 2025 y 20 de enero de 2026.

Amortización: Única cuota al vencimiento (20 de enero de 2026).

Vencimiento: 20/01/2026.

Fecha de Emisión y Liquidación: 20 de julio de 2023.

ON Clase XXIV (co-emisión GMSA y CTR):

Valor Nominal: USD 15.332 miles (USD linked).

Monto asignado a CTR: USD 5.606 miles.

Tasa de Interés: 5,00% nominal anual. Los pagos de intereses serán realizados en forma trimestral al tipo de cambio aplicable, en las siguientes fechas: 20 de octubre de 2023, 20 de enero de 2024, 20 de abril de 2024, 20 de julio de 2024, 20 de octubre de 2024, 20 de enero de 2025, el 20 de abril de 2025 y el 20 de julio de 2025.

Amortización: Única cuota al vencimiento al tipo de cambio aplicable (20 de julio de 2025).

Vencimiento: 20/07/2025.

Fecha de Emisión y Liquidación: 20 de julio de 2023.

Tipo de Cambio de Integración: \$ 267,5833.

b) ON Clase XXII (co-emisión GMSA y CTR):

Generación Mediterránea S.A., ("GMSA") y Central Térmica Roca S.A. ("CTR" y, junto con GMSA, los "Emisores") anunciaron el 19 de julio el "pricing" de su oferta de USD 74.999 miles de notas garantizadas con cupón de 13,25%, con vencimiento en 2026 (las "Nuevas Notas"). La venta de las Nuevas Notas se completó en la semana siguiente de julio 2023. Los Emisores utilizaron los fondos de esta oferta para refinanciar endeudamiento existente, incluyendo la amortización de sus actuales notas con cupón 9,625%, con vencimiento en 2023 (las "Notas 2023").

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 30: HECHOS POSTERIORES (Cont.)

b) ON Clase XXII (co-emisión GMSA y CTR) (Cont.):

Esta transacción representa un hito para los Emisores, incluyendo acuerdos de intercambio (exchange agreements) sobre aproximadamente el 48,5% de sus Notas 2023 por Nuevas Notas y Nuevos Fondos. El éxito de esta transacción en un entorno de mercado incierto confirma la confianza de la comunidad inversora en los Emisores. Los Emisores esperan mantener una relación mutuamente beneficiosa con todos sus bonistas. Habiendo finalizado el Período de Oferta, a continuación, se mencionan los resultados de la colocación de las Obligaciones Negociables:

Valor Nominal: USD 74.999 miles. Asimismo, se informa que (i) USD 41.394 miles fueron integrados en efectivo; y (ii) USD 33.605 miles fueron integrados en especie mediante la entrega de Obligaciones Negociables Existentes.

Monto asignado a CTR: USD 6.997 miles.

Precio: 97%.

Fecha de Emisión: 26 de julio de 2023.

Fecha de Vencimiento: 26 de julio de 2026.

Tasa de Interés: Las Obligaciones Negociables devengarán intereses a una tasa de interés fija inicial del 13,25% nominal anual, sujeto a la Tasa de Interés Incremental, en virtud de la cual la tasa de interés de las Obligaciones Negociables se incrementará: (a) en un 1,25% hasta el 14,50% nominal anual a partir del 26 de octubre de 2024 (inclusive) hasta el 26 de octubre de 2025 (exclusive); y, adicionalmente, (b) en un 2,00% hasta el 16,50% nominal anual a partir del 26 de octubre de 2025 (inclusive) hasta la Fecha de Vencimiento.

Fechas de Pago de Intereses: El 26 de octubre de 2023, el 26 de enero de 2024, el 26 de abril de 2024, el 26 de julio de 2024, el 26 de octubre de 2024, el 26 de enero de 2025, el 26 de abril de 2025, el 26 de julio de 2025, el 26 de octubre de 2025, el 26 de enero de 2026, el 26 de abril de 2026 y en la Fecha de Vencimiento.

Amortización de Capital: El capital de las Obligaciones Negociables se pagará en diez (10) cuotas trimestrales y consecutivas en las siguientes fechas y de la siguiente manera: 6% del capital el 26 de abril de 2024, 6% del capital el 26 de julio de 2024, 6% del capital el 26 de octubre de 2024, 6% del capital el 26 de enero de 2025, 12% del capital el 26 de abril de 2025, 12% del capital el 26 de julio de 2025, 12% del capital el 26 de octubre de 2025, 12% del capital el 26 de enero de 2026, 14% del capital el 26 de abril de 2026 y 14% del capital en la Fecha de Vencimiento, es decir, el 26 de julio de 2026.

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Reseña informativa al 30 de junio de 2023 y 2022

1. Breve comentario sobre las actividades de la emisora, incluyendo referencias a situaciones relevantes posteriores al cierre del período

De conformidad con lo dispuesto por la Resolución General N° 368/01 y sus modificaciones de la CNV, se expone a continuación un análisis de los resultados de las operaciones de CTR y de su situación patrimonial y financiera, que debe ser leído junto con los estados financieros condensados intermedios que se acompañan.

Período de seis meses finalizado el 30 de junio de:

	2023	2022	Var.	Var. %
	MWh			
Ventas por tipo de mercado				
Venta de Energía Res. 220	170.235	604.577	(434.342)	-72%
Venta de Energía Res. 95 mod. más spot	472.085	39.867	432.218	1084%
	642.320	644.444	(2.124)	0%

(Información no cubierta por el informe de revisión sobre los estados financieros condensados intermedios emitidos por los auditores independientes)

A continuación, se incluyen las ventas para cada mercado (en miles de pesos):

Período de seis meses finalizado el 30 de junio de:

	2023	2022	Var.	Var. %
	(en miles de pesos)			
Ventas por tipo de mercado				
Venta de Energía Res. 220	2.557.421	2.749.553	(192.132)	-7%
Venta de Energía Res. 95 mod. más spot	1.338.296	66.370	1.271.926	1916%
	3.895.717	2.815.923	1.079.794	38%

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Reseña informativa al 30 de junio de 2023 y 2022

Resultados de los períodos finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022 (en miles de pesos):

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de:			
	2023	2022	Var.	Var. %
Ventas de energía	3.895.717	2.815.923	1.079.794	38%
Ventas netas	3.895.717	2.815.923	1.079.794	38%
Compra de energía eléctrica	(48.325)	(49.768)	1.443	(3%)
Sueldos, cargas sociales y beneficios al personal	(239.979)	(112.043)	(127.936)	114%
Planes de beneficios definidos	(2.711)	(1.029)	(1.682)	163%
Servicios de mantenimiento	(73.798)	(35.684)	(38.114)	107%
Depreciación de propiedades, planta y equipo	(1.177.631)	(524.414)	(653.217)	125%
Vigilancia y portería	(16.629)	(7.014)	(9.615)	137%
Seguros	(69.170)	(31.142)	(38.028)	122%
Impuestos, tasas y contribuciones	(22.380)	(10.288)	(12.092)	118%
Diversos	(29.881)	(10.962)	(18.919)	173%
Costo de ventas	(1.680.504)	(782.344)	(898.160)	115%
Resultado bruto	2.215.213	2.033.579	181.634	9%
Impuestos, tasas y contribuciones	(41.862)	(33.358)	(8.504)	25%
Gastos de comercialización	(41.862)	(33.358)	(8.504)	25%
Honorarios y retribuciones por servicios	(606.201)	(225.782)	(380.419)	168%
Honorarios a directores	(11.661)	(34.835)	23.174	(67%)
Alquileres	(9.143)	(4.874)	(4.269)	88%
Viajes y movilidad y gastos de representación	(235)	(135)	(100)	74%
Donaciones	-	(500)	500	(100%)
Diversos	(2.889)	(1.834)	(1.055)	58%
Gastos de administración	(630.129)	(267.960)	(362.169)	135,2%
Otros ingresos operativos	5.102	86	5.016	5833%
Resultado operativo	1.548.324	1.732.347	(184.023)	(11%)
Intereses comerciales	143.032	25.324	117.708	465%
Intereses por préstamos	(1.054.008)	(345.872)	(708.136)	205%
Gastos y comisiones bancarias	(46.862)	(3.484)	(43.378)	1245%
Diferencia de cambio neta	(1.443.690)	(536.376)	(907.314)	169%
Diferencia de cotización UVA	(335.327)	(29.176)	(306.151)	1049%
Otros resultados financieros	(21.826)	(53.047)	31.221	(59%)
Resultados financieros y por tenencia, netos	(2.758.681)	(942.631)	(1.816.050)	193%
Resultado antes de impuestos	(1.210.357)	789.716	(2.000.073)	(253%)
Impuesto a las ganancias	629.045	(369.254)	998.299	(270%)
Resultado del período	(581.312)	420.462	(1.001.774)	(238%)

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Reseña informativa al 30 de junio de 2023 y 2022

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de:			
	2023	2022	Var.	Var. %
<i>Conceptos que no serán clasificados a resultados:</i>				
Diferencias de conversión	4.342.728	1.347.159	2.995.569	222%
Otros resultados integrales del período	4.342.728	1.347.159	2.995.569	222%
Total de resultados integrales del período	3.761.416	1.767.621	1.993.795	113%

Ventas:

Las ventas netas aumentaron a \$3.895.717 para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023, comparado con los \$2.815.923 del mismo período de 2022, lo que equivale a un aumento de \$1.079.794 o 38%.

En el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023, el despacho de energía fue de 642.320 MWh, lo que representa una disminución comparada con los 644.444 MWh del mismo período de 2022.

A continuación, se describen los principales ingresos de la Sociedad, así como su comportamiento durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 en comparación con el mismo período de 2022:

- (i) \$2.557.421 por ventas de energía y potencia en el mercado a término a CMMESA en el marco de la Resolución 220/07, lo que representó una disminución del 7% respecto de los \$2.749.553 del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022. Dicha variación se explica por la disminución de la cantidad de MWh de energía vendida con respecto al mismo período del año anterior, la disminución en la cantidad vendida se debe, principalmente, al vencimiento del Contrato de Demanda Mayorista (Resolución SE 220/07) de la unidad TG01 de CTR en junio de 2022.
- (ii) \$1.338.296 por ventas de energía y potencia en el mercado a término a CMMESA en el marco de la Resolución 95 mod. más spot, lo que representó un aumento de \$1.271.926 respecto de los \$66.370 del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022. Dicha variación se explica por el aumento de la cantidad de MWh de energía vendida con respecto al mismo período del año anterior y un incremento en el tipo de cambio para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023, respecto el mismo período de 2022.

Costos de ventas:

Los costos de venta totales para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 fueron de \$1.680.504 comparado con \$782.344 del mismo período de 2022, lo que equivale a un aumento de \$898.160 o 115%.

A continuación, se describen los principales costos de venta de la Sociedad, así como su comportamiento durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 en comparación con el mismo período de 2022:

- (i) \$1.177.631 por depreciación de propiedades, planta y equipo, lo que representó un aumento del 125% respecto de los \$524.414 del mismo período de 2022. Esta variación se origina, principalmente, por las altas de propiedades, planta y equipo durante el período. Este punto no implica una salida de caja.
- (ii) \$239.979 por sueldos, cargas sociales y beneficios al personal, lo que representó un aumento del 114% respecto de los \$112.043 para el mismo período de 2022. Dicha variación se explica por los incrementos salariales.

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Reseña informativa al 30 de junio de 2023 y 2022

Resultado bruto:

El resultado bruto para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 ascendió a \$2.215.213 comparado con \$2.033.579 del mismo período de 2022, lo que equivale a un aumento de \$181.634 o 9%.

Gastos de comercialización:

Los gastos de comercialización totales para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 ascendieron a \$41.862 comparado con \$33.358 del mismo período de 2022, lo que equivale a un aumento de \$8.504 o 25%.

El principal componente de los gastos de comercialización de la Sociedad es el siguiente:

- (i) \$41.862 por impuesto, tasas y contribuciones, lo que representó un aumento del 25% respecto de los \$33.358 del mismo período de 2022, debido a las mayores ventas de energía en el período de seis meses finalizado el 30 de junio 2023 comparado con el mismo período 2022.

Gastos de administración:

Los gastos de administración totales para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 ascendieron a \$630.129 lo que representó un aumento del 135,2%, comparado con los \$257.960 del mismo período de 2022.

Los principales componentes de los gastos de administración de la Sociedad son los siguientes:

- (i) \$606.201 en honorarios y retribuciones por servicios, lo que representó un aumento del 168% comparado con los \$225.782 correspondientes al mismo período de 2022. Dicha variación se debe al aumento de los gastos por facturación de servicios administrativos realizados por RGA.

Resultado operativo:

El resultado operativo para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 ascendió a \$1.548.324 comparado con \$1.732.347 del mismo período de 2022, lo que equivale a una disminución de \$184.023 o un 11%.

Resultados financieros y por tenencia, netos:

Los resultados financieros y por tenencia netos para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 totalizaron una pérdida de \$2.758.681, comparado con una pérdida de \$942.631 del mismo período de 2022, representando una variación de \$1.816.050. La variación se debe principalmente al efecto de la variación en el tipo de cambio.

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Reseña informativa al 30 de junio de 2023 y 2022

Los aspectos más salientes de dicha variación son los siguientes:

- (i) \$1.054.008 de pérdida por intereses por préstamos, lo que representó un aumento del 205% respecto de los \$345.872 de pérdida del mismo período de 2022. La variación se debe a la mayor deuda financiera en el período de seis meses finalizado el 30 de junio 2023 comparado con el mismo período 2022.
- (ii) \$1.443.690 de pérdida por diferencia de cambio neta, lo que representó un aumento del 169% respecto de los \$536.376 de pérdida del mismo período de 2022. La variación se debe, principalmente, a que la posición activa en pesos por el período de seis meses finalizado al 30 de junio de 2023 fue mayor que dicha posición del mismo período 2022, la cual genera mayor diferencial cambiario.

Resultado del período:

Para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023, la Sociedad registra una pérdida antes de impuestos de \$1.210.357, comparada con los \$789.716 de ganancia por el mismo período de 2022, lo que representa una variación del 253%. Dicha variación se explica principalmente por el impacto de la diferencia de cambio del período.

El resultado positivo de impuesto a las ganancias fue de \$629.045 de ganancia para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 en comparación con los \$369.254 de pérdida del mismo período de 2022. Dicha variación se explica, principalmente, a que se ha registrado el reconocimiento del ajuste por inflación impositivo sobre los quebrantos acumulados.

Obteniendo así una pérdida después de impuesto a las ganancias de \$581.312 comparado con los \$420.462 de ganancia del mismo período de 2022.

Resultados integrales:

La ganancia por los otros resultados integrales del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 fue de \$4.342.728, e incluyen el efecto de las diferencias de conversión por moneda funcional dólar, representando un aumento del 222% en comparación con los \$1.347.159 del mismo período 2022.

El resultado integral total del período es una ganancia de \$3.761.416, representando un aumento del 88% respecto de la ganancia integral del mismo período 2022, de \$1.767.621.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Reseña informativa al 30 de junio de 2023 y 2022

2. Estructura patrimonial comparativa:

(en miles de pesos)

	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20	30.06.19
Activo no corriente	35.153.272	24.985.995	13.585.229	12.305.895	13.840.128
Activo corriente	10.880.646	6.224.901	3.700.688	3.282.573	4.024.596
Total activo	46.033.918	31.210.896	17.285.917	15.588.468	17.864.724
Patrimonio	13.409.707	9.648.291	2.594.182	3.386.017	2.692.304
Total patrimonio	13.409.707	9.648.291	2.594.182	3.386.017	2.692.304
Pasivo no corriente	22.668.357	15.682.295	11.799.142	9.508.477	10.814.592
Pasivo corriente	9.955.854	5.880.310	2.892.593	2.693.974	4.357.828
Total pasivo	32.624.211	21.562.605	14.691.735	12.202.451	15.172.420
Total pasivo + patrimonio	46.033.918	31.210.896	17.285.917	15.588.468	17.864.724

3. Estructura de resultados comparativa:

(en miles de pesos)

	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20	30.06.19
Resultado operativo ordinario	1.548.324	1.732.347	881.287	1.129.049	1.135.346
Resultados financieros y por tenencia	(2.758.681)	(942.631)	(597.988)	(624.041)	379.428
Resultados del período	(1.210.357)	789.716	283.299	505.008	1.514.774
Impuesto a las ganancias	629.045	(369.254)	(1.182.141)	(188.015)	(857.428)
Resultado neto	(581.312)	420.462	(898.842)	316.993	657.346
Otros resultados integrales	4.342.728	1.347.159	107.008	-	(982.261)
Total de resultados integrales	3.761.416	1.767.621	(791.834)	316.993	(324.915)

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Reseña informativa al 30 de junio de 2023 y 2022

4. Estructura del flujo de efectivo comparativa:

(en miles de pesos)

	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20	30.06.19
Fondos generados por las actividades operativas	1.685.810	1.997.574	824.303	988.247	1.844.576
Fondos (aplicados a)/ generado por las actividades de inversión	(601.232)	(663.062)	(114.149)	(579.277)	(465.917)
Fondos (aplicados a)/ generados por las actividades de financiación	(669.076)	(1.321.773)	(1.123.098)	(812.825)	(1.699.661)
(Disminución)/ Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>415.502</u>	<u>12.739</u>	<u>(412.944)</u>	<u>(403.855)</u>	<u>(321.002)</u>

5. Índices comparativos:

	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20	30.06.19
Liquidez (1)	1,09	1,06	1,28	1,22	0,92
Solvencia (2)	0,30	0,45	0,18	0,28	0,18
Inmovilización del capital (3)	0,76	0,80	0,79	0,79	0,77
Índice de endeudamiento (4)	8,79	7,19	11,80	8,37	-
Ratio de cobertura de intereses (5)	2,59	6,52	1,05	1,97	1,00
Rentabilidad (6)	(0,05)	0,07	(0,30)	0,10	0,49

(1) Activo corriente / Pasivo corriente

(2) Patrimonio neto / Pasivo total

(3) Activo no corriente / Total del activo

(4) Deuda financiera / EBITDA anualizado (*)

(5) EBITDA anualizado (*) / intereses financieros devengados anualizados

(6) Resultado neto del período (sin ORI) / Patrimonio neto total promedio

(*) Cifras no cubierta por el Informe de revisión de nuestros auditores independientes.

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Reseña informativa al 30 de junio de 2023 y 2022

6. Breve comentario sobre perspectivas para el ejercicio 2023 (información no cubierta por el informe de revisión sobre los estados financieros condensados intermedios emitidos por los auditores independientes):

Energía eléctrica

Se espera continuar operando normalmente la unidad de generación conforme al despacho que defina CAMMESA.

El objetivo principal es mantener el alto nivel de disponibilidad de la Central, hecho que asegura el nivel de rentabilidad de la compañía. A tal efecto se lleva a cabo un plan de mantenimiento preventivo exhaustivo de las unidades de generación y el Mantenimiento Mayor en la Turbina de Gas el cual consiste en el reemplazo del Advanced Gas Path (AGP) y el 32K lo que permitirá, ampliar los intervalos de Mantenimiento, por Horas fuego de 8000h a 32000h, entre las inspecciones de partes de gases calientes lo cual permite garantizar la alta disponibilidad del turbogruppo de la Central.

Situación Financiera

Durante el corriente ejercicio la Sociedad espera continuar optimizando la estructura de financiamiento y manteniendo un nivel de endeudamiento acorde a las necesidades operacionales de la Central. Con posterioridad al cierre, GMSA y CTR emitieron las obligaciones negociables Clase XXII, XXIII y XIV (ver Nota 37: Hechos posteriores).

La estrategia asumida garantiza el cumplimiento de los compromisos de la Sociedad y aseguran la correcta y eficiente operación de la Central.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Raúl Leonardo Viglione
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 169

Armando Losón (h)
Presidente



INFORME DE REVISIÓN SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

A los señores Accionistas de
Central Térmica Roca S.A.
Domicilio legal: Leandro N. Alem 855 - piso 14°
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT N° 33-71194489-9

Informe sobre los estados financieros condensados intermedios

Introducción

Hemos revisado los estados financieros condensados intermedios adjuntos de Central Térmica Roca S.A. (en adelante "la Sociedad") que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2023, los estados del resultado integral por el período de seis y tres meses finalizado el 30 de junio de 2023, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo para el período seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 y notas explicativas seleccionadas.

Responsabilidad de la Dirección

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) como normas contables profesionales e incorporadas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) a su normativa, tal y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y, por lo tanto, es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros condensados intermedios mencionados en el primer párrafo de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 "Información Financiera Intermedia" (NIC 34).

Alcance de la revisión

Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros condensados intermedios basados en la revisión que hemos efectuado, la cual fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional de Encargos de Revisión NIER 2410 "Revisión de información financiera intermedia desarrollada por el auditor independiente de la entidad", adoptada como norma de revisión en Argentina mediante la Resolución Técnica N° 33 de FACPCE tal y como fue aprobada por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB por sus siglas en inglés). Una revisión de estados financieros condensados intermedios consiste en realizar indagaciones principalmente al personal responsable de los aspectos financieros y contables y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos permite tener la seguridad



de identificar todos los asuntos significativos que podrían ser notados en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros condensados intermedios mencionados en el primer párrafo del presente informe, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad 34.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos, respecto de Central Térmica Roca S.A. que:

- a) los estados financieros condensados intermedios de Central Térmica Roca S.A. se encuentran asentados en el libro "Inventario y Balances" y cumplen, en lo que es material de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores;
- b) los estados financieros condensados intermedios de Central Térmica Roca S.A. surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;
- c) hemos leído la reseña informativa, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular;
- d) al 30 de junio de 2023, la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de Central Térmica Roca S.A. que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$ 3.893.906, no siendo exigible a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de agosto de 2023.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Raúl Leonardo Viglione
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 169

Informe de la Comisión Fiscalizadora

A los señores Accionistas de
Central Térmica Roca S.A.

1. De acuerdo con lo dispuesto en el artículo N° 294 de la Ley N° 19.550 y en las Normas de la Comisión Nacional de Valores, hemos efectuado una revisión de los estados financieros condensados intermedios adjuntos de Central Térmica Roca S.A. (en adelante la “Sociedad”) que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2023, el estado de resultados integrales por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 y el estado de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses finalizado en esa misma fecha y notas explicativas seleccionadas. Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2022 son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.
2. El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”) como normas contables profesionales e incorporadas por la Comisión Nacional de Valores (“CNV”) a su normativa, tal como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por su sigla en inglés) y, por lo tanto, es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros condensados intermedios mencionados en el párrafo 1, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia” (“NIC 34”). Nuestra responsabilidad, consiste en expresar una conclusión basada en la revisión que hemos realizado con el alcance detallado en el párrafo 3.
3. Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren la aplicación de los procedimientos establecidos en la Resolución Técnica N° 33 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas para revisiones limitadas de estados financieros intermedios e incluyen la verificación de la congruencia de los documentos revisados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos en lo relativo a sus aspectos formales y documentales. Para realizar nuestra tarea profesional, hemos efectuado una revisión del trabajo realizado por los auditores externos de la Sociedad, Price Waterhouse & Co. S.R.L., quienes emitieron su Informe de revisión sobre los estados financieros condensados intermedios en el día de la fecha sin observaciones. Una revisión de información financiera intermedia consiste en la realización de indagaciones al personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados financieros condensados intermedios y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría realizado de acuerdo con las normas internacionales de auditoría, en consecuencia, una revisión no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento sobre todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre la situación financiera, el resultado integral y el flujo de efectivo de la Sociedad. No hemos evaluado los criterios empresarios de administración, financiación, comercialización y explotación, dado que son de incumbencia exclusiva del Directorio y de la Asamblea.
4. Tal como se indica en la Nota 3, los estados financieros condensados intermedios mencionados en el párrafo 1 han sido preparados conforme a la Norma Internacional de Contabilidad 34.

5. Sobre la base de nuestra revisión, no estamos en conocimiento de ninguna modificación significativa que deba hacerse a los estados financieros condensados intermedios mencionados en el párrafo 1, para que los mismos estén presentados de acuerdo con las normas pertinentes de la Ley N° 19.550, de la Comisión Nacional de Valores y con las normas mencionadas en el párrafo 2.
6. Se ha dado cumplimiento a lo dispuesto por el Artículo 294 de la Ley N° 19.550.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de agosto de 2023.

Por Comisión Fiscalizadora
Dr. Marcelo P. Lerner
Síndico Titular