

# **Central Térmica Roca S.A.**

## **Estados Financieros Condensados Intermedios**

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

# **Central Térmica Roca S.A.**

## **ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS**

Al 30 de septiembre de 2023 y por los períodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre 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.

<b>Términos</b>	<b>Definiciones</b>
/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.)

<b>Términos</b>	<b>Definiciones</b>
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
HRSG	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
MMm <sup>3</sup>	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	Megavatios-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 septiembre 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%

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

Véase nuestro informe de fecha  
09 de noviembre 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 septiembre 2023 y 31 de diciembre de 2022

Expresado en miles de pesos

		ARS	
	Nota	30.09.23	31.12.22
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedades, planta y equipo	12	46.855.116	24.854.341
Otros créditos		2.047.202	131.654
<b>Total activo no corriente</b>		<b>48.902.318</b>	<b>24.985.995</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Inventarios		361.658	129.224
Otros créditos		7.925.991	4.688.406
Créditos por ventas		3.625.457	1.121.204
Efectivo y equivalentes de efectivo	13	221.233	286.067
<b>Total de activo corriente</b>		<b>12.134.339</b>	<b>6.224.901</b>
<b>Total de activo</b>		<b>61.036.657</b>	<b>31.210.896</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	14	73.070	73.070
Ajuste de capital		634.761	634.761
Reserva legal		363.897	173.231
Reserva facultativa		8.276.542	4.041.596
Reserva especial RG 777/18		3.048.027	1.581.361
Reserva por revalúo técnico		3.635.054	1.891.655
Otros resultados integrales		(9.529)	(5.317)
Resultados no asignados		351.927	475.672
Reserva por conversión		2.235.787	782.262
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>18.609.536</b>	<b>9.648.291</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Pasivo neto por impuesto diferido	17	7.363.420	4.778.185
Otras deudas		3.249.886	-
Plan de beneficios definidos		42.436	22.580
Préstamos	16	22.994.932	10.881.530
<b>Total del pasivo no corriente</b>		<b>33.650.674</b>	<b>15.682.295</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Otras deudas		19.585	14.280
Deudas fiscales		21.568	86.736
Remuneraciones y deudas sociales		88.236	52.544
Plan de beneficios definidos		187	187
Préstamos	16	7.503.775	5.336.759
Deudas comerciales		1.143.096	389.804
<b>Total del pasivo corriente</b>		<b>8.776.447</b>	<b>5.880.310</b>
<b>Total del pasivo</b>		<b>42.427.121</b>	<b>21.562.605</b>
<b>Total del pasivo y patrimonio</b>		<b>61.036.657</b>	<b>31.210.896</b>

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

Véase nuestro informe de fecha  
09 de noviembre 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 nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2023 y 2022,  
Expresado en miles de pesos

	Nota	Nueve meses al		Tres meses al	
		30.09.23	30.09.22	30.09.23	30.09.22
Ingresos por ventas	7	6.756.423	4.001.125	2.860.706	1.185.202
Costo de ventas	8	(2.925.022)	(1.323.158)	(1.244.518)	(540.814)
<b>Resultado bruto</b>		<b>3.831.401</b>	<b>2.677.967</b>	<b>1.616.188</b>	<b>644.388</b>
Gastos de comercialización	9	(79.025)	(50.392)	(37.163)	(17.034)
Gastos de administración	10	(1.030.729)	(414.396)	(400.600)	(146.436)
Otros ingresos		5.102	86	-	-
<b>Resultado operativo</b>		<b>2.726.749</b>	<b>2.213.265</b>	<b>1.178.425</b>	<b>480.918</b>
Ingresos financieros	11	1.782.931	761.772	903.077	337.352
Gastos financieros	11	(3.557.803)	(1.174.468)	(1.720.111)	(426.016)
Otros resultados financieros	11	(3.033.827)	(1.402.587)	(1.232.984)	(783.988)
<b>Resultados financieros, netos</b>		<b>(4.808.699)</b>	<b>(1.815.283)</b>	<b>(2.050.018)</b>	<b>(872.652)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>(2.081.950)</b>	<b>397.982</b>	<b>(871.593)</b>	<b>(391.734)</b>
Impuesto a las ganancias	17	2.073.880	(144.711)	1.444.835	224.543
<b>(Pérdida) Ganancia del período</b>		<b>(8.070)</b>	<b>253.271</b>	<b>573.242</b>	<b>(167.191)</b>
<i>Conceptos que no serán clasificados a resultados:</i>					
Diferencias de conversión		8.969.315	2.707.464	4.626.587	1.360.305
<b>Otros resultados integrales del período</b>		<b>8.969.315</b>	<b>2.707.464</b>	<b>4.626.587</b>	<b>1.360.305</b>
<b>Total de resultados integrales del período</b>		<b>8.961.245</b>	<b>2.960.735</b>	<b>5.199.829</b>	<b>1.193.114</b>
<b>Resultado por acción</b>					
(Pérdida) Ganancia por acción básica y diluida	15	(0,11)	3,47	7,85	(2,29)

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

Véase nuestro informe de fecha  
09 de noviembre 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 nueve meses finalizados el 30 de septiembre 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
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>73.070</b>	<b>634.761</b>	<b>16.740</b>	<b>315.501</b>	<b>939.911</b>	<b>1.124.340</b>	<b>(581)</b>	<b>2.324.256</b>	<b>156.147</b>	<b>5.584.145</b>
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	-	-	-	-	-	-	-	2.332.309	375.155	2.707.464
Desafectación de reserva de revalúo técnico	-	-	-	-	(50.448)	(60.347)	-	110.795	-	-
Ganancia del período de nueve meses	-	-	-	-	-	-	-	253.271	-	253.271
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2022</b>	<b>73.070</b>	<b>634.761</b>	<b>108.501</b>	<b>2.547.941</b>	<b>889.463</b>	<b>1.063.993</b>	<b>(581)</b>	<b>2.696.430</b>	<b>531.302</b>	<b>8.544.880</b>
Otros resultados integrales (RG CNV)	-	-	64.730	1.493.655	787.017	941.445	(1.814)	(1.716.332)	250.960	1.819.661
Otros resultados integrales del período	-	-	-	-	-	-	(2.922)	-	-	(2.922)
Desafectación de reserva de revalúo técnico	-	-	-	-	(95.119)	(113.783)	-	208.902	-	-
Pérdida del período complementaria de tres meses	-	-	-	-	-	-	-	(713.328)	-	(713.328)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>73.070</b>	<b>634.761</b>	<b>173.231</b>	<b>4.041.596</b>	<b>1.581.361</b>	<b>1.891.655</b>	<b>(5.317)</b>	<b>475.672</b>	<b>782.262</b>	<b>9.648.291</b>
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)	-	-	166.882	3.783.058	1.683.032	2.002.221	(4.212)	(115.191)	1.453.525	8.969.315
Desafectación de reserva de revalúo técnico	-	-	-	-	(216.366)	(258.822)	-	475.188	-	-
Pérdida del período de nueve meses	-	-	-	-	-	-	-	(8.070)	-	(8.070)
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2023</b>	<b>73.070</b>	<b>634.761</b>	<b>363.897</b>	<b>8.276.542</b>	<b>3.048.027</b>	<b>3.635.054</b>	<b>(9.529)</b>	<b>351.927</b>	<b>2.235.787</b>	<b>18.609.536</b>

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

Véase nuestro informe de fecha  
09 de noviembre 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 nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2023 y 2022,

Expresado en miles de pesos

	Notas	30.09.23	30.09.22
<b>Flujo de efectivo de las actividades operativas:</b>			
(Pérdida)/ Ganancia del período		(8.070)	253.271
<b>Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo provenientes de las actividades operativas:</b>			
Impuesto a las ganancias	17	(2.073.880)	144.711
Intereses devengados, netos	11	1.719.617	408.175
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	8 y 12	2.071.802	915.394
Provisión honorarios directores	10	19.585	38.494
Provisión planes de beneficios definidos	8	4.067	1.544
Diferencias de cambio y otros resultados financieros	11	2.512.489	1.309.053
Resultado de venta de propiedades, planta y equipo		(5.102)	(86)
Resultado por cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	11	(62.602)	(25.327)
Diferencia de cotización UVA	11	583.940	118.861
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>			
(Aumento) de créditos por ventas		(1.348.679)	(40.186)
(Aumento) de otros créditos (1)		(3.191.921)	(69.717)
(Aumento) de inventarios		(74.330)	(38.069)
Aumento/(Disminución) de deudas comerciales		679.513	(38.336)
Aumento de otras deudas		2.464.752	-
Aumento de remuneraciones y deudas sociales		35.692	13.789
(Disminución) de deudas fiscales		(170.133)	(71.613)
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>		<b>3.156.740</b>	<b>2.919.958</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades inversión:</b>			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	12	(297.507)	(1.151.449)
Préstamos otorgados	19	(296.913)	(1.556.679)
Intereses cobrados		-	735.935
Cobro por venta de propiedades, planta y equipo		5.868	-
<b>Flujo neto de efectivo (aplicado a) las actividades de inversión</b>		<b>(588.552)</b>	<b>(1.972.193)</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades financiación:</b>			
Préstamos tomados	16	6.065.621	3.935.403
Pago de préstamos	16	(6.715.577)	(3.558.932)
Pago de intereses	16	(2.206.760)	(881.982)
Arrendamientos tomados	16	36.364	12.851
Arrendamientos pagados	16	(25.226)	(20.900)
<b>Flujo neto de efectivo (aplicado a) las actividades de financiación</b>		<b>(2.845.578)</b>	<b>(513.560)</b>
<b>(DISMINUCIÓN)/ AUMENTO DEL EFECTIVO EQUIVALENTE DE EFECTIVO</b>		<b>(277.390)</b>	<b>434.205</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	13	286.067	52.941
Diferencia de conversión del efectivo y equivalentes de efectivo		294.700	146.428
Resultado financiero del efectivo y equivalente del efectivo		(82.144)	(68.735)
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	13	221.233	564.839
<b>(DISMINUCIÓN)/ AUMENTO NETA DEL EFECTIVO</b>		<b>(277.390)</b>	<b>434.205</b>

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 \$1.800.946 y 33.751 al 30 de septiembre de 2023 y 2022, respectivamente.

Véase nuestro informe de fecha  
09 de noviembre 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 nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2023 y 2022,  
Expresado en miles de pesos

	Notas	30.09.23	30.09.22
<b>Transacciones significativas que no representan variaciones de efectivo</b>			
Adquisición de propiedades, planta y equipo no abonados	12	(73.450)	(1.377)
Transferencia de propiedades, planta y equipo a inventarios		-	737
Anticipos a proveedores aplicados a la adquisición de propiedad, planta y equipo	12	(7.185)	(6.271)
Emisión de ON con integración en especie	16	1.844.221	-

Véase nuestro informe de fecha  
09 de noviembre 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 nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2023 y 2022, y al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022

Expresadas en pesos

### NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL

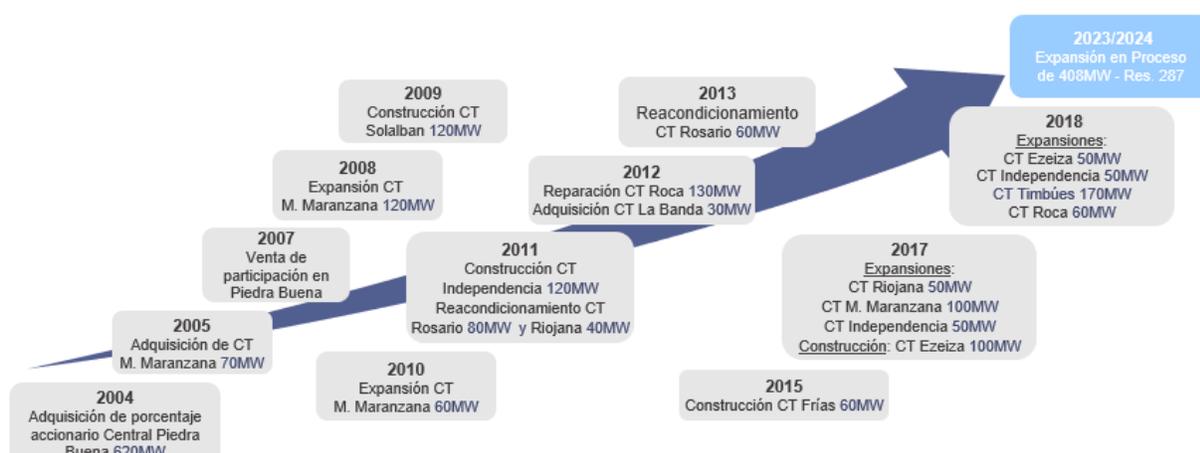
CTR, es una sociedad cuya actividad principal es la generación y venta de energía eléctrica. La capacidad nominal instalada es de 190 MW, bajo la Resolución SE 220/07 y Resolución SRRyME 01/2019.

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.

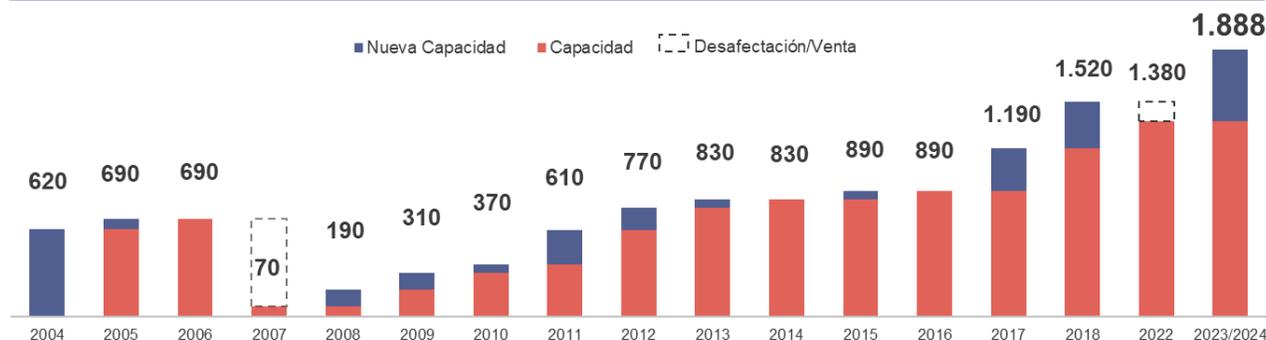
La participación en el capital social accionario de CTR está conformada un 75% por GMSA y el 25% restante por Tefu S.A.

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.



Variaciones de la Capacidad Instalada (MW)



Véase nuestro informe de fecha  
09 de noviembre 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 CAMMESA 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\$\$/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.

Con fecha 30 de marzo de 2023, CTR presentó a CAMMESA una nota de adhesión a esta nueva Resolución.

Véase nuestro informe de fecha  
09 de noviembre 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 2: ASPECTOS REGULATORIOS EN LOS QUE LA SOCIEDAD REALIZA SUS ACTIVIDADES DE GENERACIÓN ELÉCTRICA (Cont.)**

### **Resolución SE 750/2023**

Mediante esta Resolución publicada el 6 de septiembre de 2023 se actualizan los precios de potencia puesta a disposición y energía de todas las unidades de generación no comprometida en cualquier tipo de contrato establecida en la Resolución SE N° 826.

## **NOTA 3: BASES DE PRESENTACIÓN**

Los estados financieros condensados intermedios correspondientes a los períodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre 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 nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre 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 nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre 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 09 de noviembre de 2023.

### **Información comparativa**

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

Véase nuestro informe de fecha  
09 de noviembre 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.)**

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 septiembre 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.

### **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.

Véase nuestro informe de fecha  
09 de noviembre 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 4: POLÍTICAS CONTABLES (Cont.)**

- Modificaciones a la NIC 21 - Falta de intercambiabilidad. Modificada en agosto de 2023. Una entidad se ve afectada por las modificaciones cuando tiene una transacción u operación en una moneda extranjera que no es intercambiable por otra moneda en una fecha de medición para un propósito específico. Una moneda es intercambiable cuando existe la posibilidad de obtener la otra moneda (con un retraso administrativo normal), y la transacción se llevaría a cabo a través de un mercado o mecanismo de intercambio que crea derechos y obligaciones exigibles. La modificación es aplicable a los ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2025 (la adopción anticipada es aceptada). La Sociedad se encuentra analizando los impactos que puede ocasionar la aplicación de la misma.

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 septiembre 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.

## **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.

Véase nuestro informe de fecha  
09 de noviembre 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.)**

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).

### ***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 \$4.608 millones, si fuese favorable; o

- Disminuir el valor razonable de los terrenos, las instalaciones, maquinarias y edificios en \$4.608 millones, si no fuese favorable.

Véase nuestro informe de fecha  
09 de noviembre 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.)

Al 30 de septiembre 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>30.09.23</u>	<u>30.09.22</u>
Venta de Energía Res. 220	4.433.027	3.555.049
Venta de Energía Res. 95 mod. más spot	2.323.396	446.076
	<u>6.756.423</u>	<u>4.001.125</u>

## NOTA 8: COSTOS DE VENTAS

	<u>30.09.23</u>	<u>30.09.22</u>
Compra de energía eléctrica	(93.179)	(72.967)
Sueldos y cargas sociales	(385.762)	(174.456)
Plan de beneficios definidos	(4.067)	(1.544)
Otros beneficios al personal	(16.581)	(8.119)
Honorarios profesionales	(9.412)	(3.383)
Servicios de mantenimiento	(114.229)	(50.512)
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	(2.071.802)	(915.394)
Vigilancia y portería	(29.257)	(11.700)
Viajes, movilidad y gastos de representación	(276)	(148)
Seguros	(125.524)	(51.758)
Gastos de comunicación	(13.644)	(5.580)
Refrigerio y limpieza	(16.850)	(8.113)
Impuestos, tasas y contribuciones	(40.099)	(17.687)
Diversos	(4.340)	(1.797)
	<u>(2.925.022)</u>	<u>(1.323.158)</u>

## NOTA 9: GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN

	<u>30.09.23</u>	<u>30.09.22</u>
Impuestos, tasas y contribuciones	(79.025)	(50.392)
	<u>(79.025)</u>	<u>(50.392)</u>

Véase nuestro informe de fecha  
09 de noviembre 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 10: GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	<u>30.09.23</u>	<u>30.09.22</u>
Honorarios y retribuciones por servicios	(990.224)	(364.862)
Honorarios Directores	(19.585)	(38.494)
Impuestos, tasas y contribuciones	(2.454)	(1.824)
Alquileres	(16.088)	(7.809)
Viajes, movilidad y gastos de representación	(382)	(135)
Gastos de oficina	(492)	(274)
Donaciones	-	(500)
Diversos	(1.504)	(498)
	<u><b>(1.030.729)</b></u>	<u><b>(414.396)</b></u>

## NOTA 11: RESULTADOS FINANCIEROS

	<u>30.09.23</u>	<u>30.09.22</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses comerciales y otros	670.283	204.335
Intereses por préstamos otorgados	1.112.648	557.437
<b>Total ingresos financieros</b>	<u><b>1.782.931</b></u>	<u><b>761.772</b></u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses por préstamos	(2.723.515)	(1.100.302)
Intereses comerciales y otros	(779.033)	(69.645)
Gastos y comisiones bancarias	(55.255)	(4.521)
<b>Total gastos financieros</b>	<u><b>(3.557.803)</b></u>	<u><b>(1.174.468)</b></u>
<u>Otros resultados financieros</u>		
Diferencia de cambio, neta	(2.395.409)	(1.223.100)
Cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros	62.602	25.327
Diferencia de cotización UVA	(583.940)	(118.861)
Otros resultados financieros	(117.080)	(85.953)
<b>Total otros resultados financieros</b>	<u><b>(3.033.827)</b></u>	<u><b>(1.402.587)</b></u>
<b>Total resultados financieros, netos</b>	<u><b>(4.808.699)</b></u>	<u><b>(1.815.283)</b></u>

Véase nuestro informe de fecha  
09 de noviembre 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 30.09.23	Al 31.12.22
Terrenos	91.469	-	-	89.213	180.682	-	-	-	-	-	180.682	91.469
Edificios	1.407.658	-	-	1.372.936	2.780.594	60.209	32.702	-	70.879	163.790	2.616.804	1.347.449
Instalaciones	4.270.373	61.200	-	4.190.304	8.521.877	480.722	275.499	-	571.654	1.327.875	7.194.002	3.789.651
Maquinarias	22.067.782	189.299	(834)	21.665.245	43.921.492	2.813.359	1.654.638	(68)	3.361.009	7.828.938	36.092.554	19.254.423
Equipos de computación	170.183	127.643	-	225.436	523.262	62.373	103.062	-	99.274	264.709	258.553	107.810
Rodados	41.059	-	(186)	34.248	75.121	18.917	5.901	(186)	14.907	39.539	35.582	22.142
Repuestos y materiales	241.397	-	-	235.542	476.939	-	-	-	-	-	476.939	241.397
<b>Total al 30.09.2023</b>	<b>28.289.921</b>	<b>378.142</b>	<b>(1.020)</b>	<b>27.812.924</b>	<b>56.479.967</b>	<b>3.435.580</b>	<b>2.071.802</b>	<b>(254)</b>	<b>4.117.723</b>	<b>9.624.851</b>	<b>46.855.116</b>	<b>-</b>
<b>Total al 31.12.2022</b>	<b>15.110.913</b>	<b>1.756.091</b>	<b>(886)</b>	<b>11.423.803</b>	<b>28.289.921</b>	<b>945.284</b>	<b>1.386.650</b>	<b>(886)</b>	<b>1.104.532</b>	<b>3.435.580</b>	<b>-</b>	<b>24.854.341</b>
<b>Total al 30.09.2022</b>	<b>15.110.913</b>	<b>1.159.097</b>	<b>(737)</b>	<b>6.691.680</b>	<b>22.960.953</b>	<b>945.284</b>	<b>915.394</b>	<b>(737)</b>	<b>582.857</b>	<b>2.442.798</b>	<b>-</b>	<b>20.518.155</b>

(1) Los cargos por depreciación correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre 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  
09 de noviembre 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 13: EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>30.09.23</u>	<u>31.12.22</u>
Caja	70	70
Bancos	11.140	11.351
Fondos comunes de inversión	210.023	26.646
Plazo Fijo	-	248.000
	<u><b>221.233</b></u>	<u><b>286.067</b></u>

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

	<u>30.09.23</u>	<u>30.09.22</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	221.233	564.839
	<u><b>221.233</b></u>	<u><b>564.839</b></u>

## NOTA 14: ESTADO DE CAPITALES

El capital social suscrito e inscrito al 30 de septiembre 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.

	<u>Nueve meses al</u>		<u>Tres meses al</u>	
	<u>30.09.23</u>	<u>30.09.22</u>	<u>30.09.23</u>	<u>30.09.22</u>
(Pérdida)/ Ganancia del período	(8.070)	253.271	573.242	(167.191)
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	73.070	73.070	73.070	73.070
<b>(Pérdida)/ Ganancia por acción básica</b>	<b>(0,11)</b>	<b>3,47</b>	<b>7,85</b>	<b>(2,29)</b>

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

## NOTA 16: PRÉSTAMOS

	<u>30.09.23</u>	<u>31.12.22</u>
<u>No Corrientes</u>		
Bono internacional	14.707.482	8.395.178
Obligaciones negociables	7.951.556	2.319.730
Otras deudas bancarias	195.649	155.108
Caución a sola firma	104.985	-
Deudas por arrendamiento financiero	35.260	11.514
	<u><b>22.994.932</b></u>	<u><b>10.881.530</b></u>
<u>Corrientes</u>		
Bono internacional	4.041.087	3.753.271
Obligaciones negociables	1.976.786	863.107
Otras deudas bancarias	881.149	667.198
Caución a sola firma	594.915	50.000
Deudas por arrendamiento financiero	9.838	3.183
	<u><b>7.503.775</b></u>	<u><b>5.336.759</b></u>

Véase nuestro informe de fecha  
09 de noviembre 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 septiembre de 2023, la deuda financiera total es de \$30.499 millones. El siguiente cuadro resumen muestra la deuda financiera total a la fecha:

	Capital en miles	Saldo al 30 de septiembre (Pesos)	Tasa de interés (%)	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
<u>Títulos de Deuda</u>						
ON Internacional	USD 51.980	18.748.569	9,88%	USD	1 de diciembre, 2021	1 de diciembre, 2027
ON Clase IX GMSA-CTR	USD 483	177.567	12,50%	USD	9 de abril, 2021	9 de abril, 2024
ON Clase XI GMSA-CTR	USD 235	82.853	6,00%	USD Linked	12 de noviembre, 2021	12 de noviembre, 2024
ON Clase XII GMSA-CTR	UVA 801	272.331	UVA + 4,60%	ARS	12 de noviembre, 2021	12 de noviembre, 2024
ON Clase XIII GMSA-CTR	USD 1.393	495.715	7,50%	USD	10 de enero, 2022	10 de enero, 2024
ON Clase XIV GMSA-CTR	USD 1.138	405.078	9,50%	USD	18 de julio, 2022	18 de julio, 2024
ON Clase XV GMSA-CTR	USD 4.992	1.756.932	3,50%	USD Linked	18 de julio, 2022	18 de julio, 2025
ON Clase XVI GMSA-CTR	UVA 3.019	1.016.941	UVA + 0%	ARS	18 de julio, 2022	18 de julio, 2025
ON Clase XVII GMSA-CTR	USD 1.149	417.282	9,50%	USD	7 de noviembre, 2022	7 de noviembre, 2024
ON Clase XVIII GMSA-CTR	USD 11	3.738	3,75%	USD Linked	7 de noviembre, 2022	7 de noviembre, 2024
ON Clase XX GMSA-CTR	USD 2.695	935.716	9,50%	USD	17 de abril, 2023	27 de julio, 2025
ON Clase XXII GMSA-CTR	USD 7.001	2.400.254	13,25% , a partir 26 de octubre de 2024 14,50% y a partir del 26 de octubre 2025 16,50%	USD	26 de julio, 2023	26 de julio, 2026
ON Clase XXIV GMSA-CTR	USD 5.606	1.963.935	5,00%	USD	20 de julio, 2023	20 de julio, 2025
<b>Subtotal</b>		<b>28.676.911</b>				
<u>Otras deudas</u>						
Préstamo Chubut	\$ 30.427	30.967	Badlar	ARS	16 de junio, 2022	16 de junio, 2024
Préstamo Chubut	\$ 167.306	172.366	Badlar	ARS	14 de noviembre, 2022	14 de noviembre, 2024
Préstamo Chubut	\$ 53.447	54.670	Badlar + 6%	ARS	21 de julio, 2023	22 de julio, 2025
Préstamo Macro	\$ 200.000	214.040	Badlar + 13%	ARS	6 de enero, 2023	6 de enero, 2024
Préstamo BPN	\$ 85.153	87.399	83,00%	ARS	17 de enero, 2023	17 de enero, 2024
Préstamo Bapro	\$ 131.000	135.244	107,50%	ARS	25 de julio, 2023	19 de enero, 2024
Préstamo Supervielle	\$ 80.139	83.728	84,50%	ARS	15 de marzo, 2023	11 de diciembre, 2023
Préstamo Supervielle	\$ 92.730	94.094	115,00%	ARS	29 de mayo, 2023	23 de noviembre, 2023
Préstamo BPN	\$ 194.175	204.290	89,00%	ARS	30 de junio, 2023	1 de julio, 2025
Arrendamiento financiero		45.098				
Caución a sola firma		699.900				
<b>Subtotal</b>		<b>1.821.796</b>				
<b>Total deuda financiera</b>		<b>30.498.707</b>				

Véase nuestro informe de fecha  
09 de noviembre 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.)**

### **a) ON Clase XX y ON Clase 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.

#### **a.1) ON Clase XX (co-emisión GMSA y CTR):**

**Valor Nominal:** USD 19.362 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

#### **a.2) 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

### **b) 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  
09 de noviembre 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.)**

#### **b.1) 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.

#### **b.2) 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.

#### **c) 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  
09 de noviembre 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.)**

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 7.001 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  
09 de noviembre 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>30.09.23</u>	<u>31.12.22</u>
<b>Tasa fija</b>		
Menos de 1 año	7.093.803	5.217.469
Entre 1 y 2 años	9.028.554	3.088.108
Entre 2 y 3 años	7.092.658	3.224.541
Más de 3 años	6.766.551	4.402.259
	<u>29.981.566</u>	<u>15.932.377</u>
<b>Tasa variable</b>		
Menos de 1 año	409.972	119.290
Entre 1 y 2 años	92.014	160.405
Entre 2 y 3 años	15.155	6.217
	<u>517.141</u>	<u>285.912</u>
	<u>30.498.707</u>	<u>16.218.289</u>

El valor razonable de las obligaciones internacionales de la Sociedad al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 asciende aproximadamente a \$15.981 millones 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, el importe en libros de los préstamos financieros de corto plazo se aproxima a su valor razonable debido a su vencimiento en el corto plazo. Los préstamos financieros a largo plazo fueron medidos a costo amortizado.

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>30.09.23</u>	<u>31.12.22</u>
Pesos argentinos	2.411.168	1.603.188
Dólares estadounidenses	28.087.539	14.615.101
	<u>30.498.707</u>	<u>16.218.289</u>

Véase nuestro informe de fecha  
09 de noviembre 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 y 2022 fue la siguiente:

	<b>30.09.23</b>	<b>30.09.22</b>
<b>Préstamos al inicio del ejercicio</b>	16.218.289	8.961.326
Préstamos recibidos	7.909.842	3.935.403
Préstamos pagados	(8.559.798)	(3.558.932)
Arrendamientos recibidos	36.364	12.851
Arrendamientos pagados	(25.226)	(20.900)
Intereses devengados	2.723.515	1.100.302
Intereses pagados	(2.206.760)	(881.982)
Diferencia de cotización UVA	583.940	118.861
Diferencia de cambio	(1.554.578)	(292.033)
Diferencia de conversión	15.556.999	3.930.475
Gastos activados/valores actuales	(183.880)	<b>(14.256)</b>
<b>Préstamos al cierre del período</b>	<b>30.498.707</b>	<b>13.291.115</b>

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:

	<b>30.09.23</b>	<b>31.12.22</b>
Activos por impuesto diferido:		
Activo por impuesto diferido a recuperar en más de 12 meses	5.094.298	2.814.147
	5.094.298	2.814.147
Pasivos por impuesto diferido:		
Pasivo por impuesto diferido a cancelar en más de 12 meses	(12.457.718)	(7.592.332)
	(12.457.718)	(7.592.332)
<b>Pasivo por impuesto diferido (neto)</b>	<b>(7.363.420)</b>	<b>(4.778.185)</b>

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

	<b>30.09.23</b>	<b>30.09.22</b>
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	(4.778.185)	(2.975.012)
Cargo imputado al Estado de Resultado	2.075.087	(143.425)
Cargo imputado a otros resultados integrales	(4.660.322)	(1.269.036)
<b>Saldo al cierre del período</b>	<b>(7.363.420)</b>	<b>(4.387.473)</b>

Véase nuestro informe de fecha  
09 de noviembre 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:

	<b>30.09.23</b>	<b>30.09.22</b>
Impuesto diferido	2.075.087	(145.568)
Prescripción GMP	(1.207)	(1.286)
Variación de provisión del ejercicio anterior	-	2.143
<b>Impuesto a las ganancias</b>	<b>2.073.880</b>	<b>(144.711)</b>

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 septiembre de 2023
			\$	
Otros créditos	(5.138)	3.282	(5.012)	(6.868)
Fondos comunes de inversión	371	(1.186)	362	(453)
Propiedades, planta y equipos	(6.831.874)	1.622.657	(6.641.348)	(11.850.565)
Inventario	(35.924)	4.355	(57.043)	(88.612)
Préstamos	(92.322)	93.631	(90.044)	(88.735)
Plan de beneficios a los empleados	7.676	(538)	7.487	14.625
Ajuste por inflación impositivo	(639.888)	819.561	(624.104)	(444.431)
Quebranto impositivo	2.818.914	(466.675)	2.749.380	5.101.619
<b>Total</b>	<b>(4.778.185)</b>	<b>2.075.087</b>	<b>(4.660.322)</b>	<b>(7.363.420)</b>

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 septiembre de 2023 y susceptibles de ser compensados con la utilidad impositiva del ejercicio finalizado en dicha fecha son:

Año	\$	US\$	Año de expiración
Quebranto de ejercicio 2018	8.026.395	22.936	2.023
Quebranto de ejercicio 2019	6.549.660	18.716	2.024
<b>Total de quebrantos acumulados al 30 de septiembre de 2023</b>	<b>14.576.055</b>	<b>41.652</b>	

Véase nuestro informe de fecha  
09 de noviembre 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:

	<b>30.09.23</b>	<b>30.09.22</b>
Resultado antes del impuesto a las ganancias	(2.081.950)	397.982
Tasa del impuesto vigente	35%	35%
Resultado a la tasa del impuesto	728.683	(139.294)
Otras diferencias permanentes	(774.276)	(138.091)
Ajuste por inflación impositivo y actualización de quebrantos	569.297	(190.061)
Efectos de las diferencias de cambio y diferencias de conversión de propiedad, planta y equipos	1.551.383	321.878
Variación de quebrantos	-	2.143
Prescripción GMP	(1.207)	(1.286)
<b>Total cargo por impuesto a las ganancias contabilizado</b>	<b>2.073.880</b>	<b>(144.711)</b>
Impuesto diferido del período	2.075.087	(145.568)
Prescripción GMP	(1.207)	(1.286)
Exceso de provisión del ejercicio anterior	-	2.143
<b>Total cargo por impuesto a las ganancias contabilizado</b>	<b>2.073.880</b>	<b>(144.711)</b>
<b>Ganancia (Pérdida)</b>	<b>2.073.880</b>	<b>(144.711)</b>

Véase nuestro informe de fecha  
09 de noviembre 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 septiembre de 2023	Activos/ Pasivos financieros a costo amortizado	Activos/Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Activos/ Pasivos no financieros	Total
<b>Activos</b>				
Créditos por ventas y otros créditos	9.169.916	5.947	4.422.787	13.598.650
Efectivo y equivalentes de efectivo	11.210	210.023	-	221.233
Activos no financieros	-	-	47.216.774	47.216.774
<b>Total</b>	<b>9.181.126</b>	<b>215.970</b>	<b>51.639.561</b>	<b>61.036.657</b>
<b>Pasivos</b>				
Deudas comerciales y otras deudas	4.412.567	-	-	4.412.567
Préstamos (excluyendo arrendamientos financieros)	30.453.609	-	-	30.453.609
Arrendamientos financieros	45.098	-	-	45.098
Pasivos no financieros	-	-	7.515.847	7.515.847
<b>Total</b>	<b>34.911.274</b>	<b>-</b>	<b>7.515.847</b>	<b>42.427.121</b>

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
<b>Activos</b>				
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
<b>Total</b>	<b>5.722.966</b>	<b>39.823</b>	<b>25.448.107</b>	<b>31.210.896</b>
<b>Pasivos</b>				
Deudas comerciales y otras deudas	404.084	-	-	404.084
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
<b>Total</b>	<b>16.622.373</b>	<b>-</b>	<b>4.940.232</b>	<b>21.562.605</b>

Véase nuestro informe de fecha  
09 de noviembre 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 septiembre 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	1.782.931	-	-	1.782.931
Intereses perdidos	-	-	(3.502.548)	(3.502.548)
Diferencia de cambio, neta	(4.345.819)	-	1.950.410	(2.395.409)
Otros resultados financieros	-	(521.338)	(172.335)	(693.673)
<b>Total</b>	<b>(2.562.888)</b>	<b>(521.338)</b>	<b>(1.724.473)</b>	<b>(4.808.699)</b>

Al 30 de septiembre 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	761.772	-	-	761.772
Intereses perdidos	-	-	(1.169.947)	(1.169.947)
Diferencia de cambio, neta	(1.638.007)	-	414.907	(1.223.100)
Otros resultados financieros	-	(93.534)	(90.474)	(184.008)
<b>Total</b>	<b>(876.235)</b>	<b>(93.534)</b>	<b>(845.514)</b>	<b>(1.815.283)</b>

#### 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 septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 y su asignación a los distintos niveles de la jerarquía de valor razonable:

Al 30 de septiembre de 2023	Nivel 1	Nivel 3	Total
<b>Activos</b>			
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo</i>			
Fondos comunes de inversión	210.023	-	210.023
<i>Propiedades, planta y equipo</i>	-	46.084.042	46.084.042
<b>Total</b>	<b>210.023</b>	<b>46.084.042</b>	<b>46.294.065</b>

Véase nuestro informe de fecha  
09 de noviembre 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
<b>Activos</b>			
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo</i>			
Fondos comunes de inversión	26.646	-	26.646
Propiedades, planta y equipo	-	24.482.992	24.482.992
<b>Total</b>	<b>26.646</b>	<b>24.482.992</b>	<b>24.509.638</b>

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 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**

	<b>Ganancia / (Pérdida)</b>	
	\$	
	<b>30.09.23</b>	<b>30.09.22</b>
<i>a) Intereses comerciales</i>		
<b>Otras partes relacionadas:</b>		
RGA	(38.384)	(3.197)
	<b>(38.384)</b>	<b>(3.197)</b>

Véase nuestro informe de fecha  
09 de noviembre 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.)

	<b>Ganancia / (Pérdida)</b>	
	\$	
	<b>30.09.23</b>	<b>30.09.22</b>
<i>b) Servicios administrativos</i>		
<b><u>Otras partes relacionadas:</u></b>		
RGA	(956.508)	(346.150)
	<b>(956.508)</b>	<b>(346.150)</b>
<i>c) Alquileres</i>		
<b><u>Otras partes relacionadas:</u></b>		
RGA	(16.088)	(7.809)
	<b>(16.088)</b>	<b>(7.809)</b>
<i>d) Otras compras y servicios recibidos</i>		
<b><u>Otras partes relacionadas:</u></b>		
GMSA - Fianzas recibidas	(254)	(283)
	<b>(254)</b>	<b>(283)</b>
<i>e) Recupero de gastos</i>		
<b><u>Otras partes relacionadas:</u></b>		
RGA	(2.279)	(762)
GMSA	(133.628)	(16.844)
	<b>(135.907)</b>	<b>(17.606)</b>
<i>f) Intereses generados por préstamos otorgados</i>		
<b><u>Otras partes relacionadas:</u></b>		
GLSA - arrendamiento financiero	275.825	-
GMSA	835.375	556.866
	<b>1.111.200</b>	<b>556.866</b>
<i>g) Intereses generados por anticipos de clientes</i>		
<b><u>Otras partes relacionadas:</u></b>		
GLSA	(731.709)	-
	<b>(731.709)</b>	<b>-</b>
<i>h) Diferencia de cambio</i>		
<b><u>Otras partes relacionadas:</u></b>		
RGA	(502)	-
	<b>(502)</b>	<b>-</b>

Véase nuestro informe de fecha  
09 de noviembre 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 septiembre de 2023 y 2022 ascendieron a \$35.651 y \$17.225, respectivamente.

	<b>30.09.23</b>	<b>30.09.22</b>
Sueldos	(35.651)	(17.225)
	<b>(35.651)</b>	<b>(17.225)</b>

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

	<b>30.09.23</b>	<b>31.12.22</b>
<u>Otros créditos no corrientes con partes relacionadas</u>		
GLSA - arrendamiento financiero	1.871.207	-
	<b>1.871.207</b>	-

<u>Otros créditos corrientes con partes relacionadas</u>		
GMSA	5.460.349	4.328.061
GLSA - arrendamiento financiero	64.525	-
Directores - Adelanto de honorarios	19.585	14.280
	<b>5.544.459</b>	<b>4.342.341</b>

	<b>30.09.23</b>	<b>31.12.22</b>
<u>Deudas comerciales corrientes con partes relacionadas</u>		
RGA	142.857	90.510
GMSA	845	125.811
	<b>143.702</b>	<b>216.321</b>

	<b>30.09.23</b>	<b>31.12.22</b>
<u>Otras deudas corrientes con partes relacionadas</u>		
Honorarios a directores	19.585	14.280
	<b>19.585</b>	<b>14.280</b>

	<b>30.09.23</b>	<b>31.12.22</b>
<u>Otras deudas no corrientes con partes relacionadas</u>		
GLSA - anticipos financieros	3.249.886	-
	<b>3.249.886</b>	-

*k) Préstamos otorgados partes relacionadas*

	<b>30.09.23</b>	<b>30.09.22</b>
<i>Préstamos a Directores - Accionistas</i>		
Saldo al inicio del ejercicio	-	36.198
Préstamos cancelados	-	(36.198)
Saldo al cierre del período	-	-

Véase nuestro informe de fecha  
09 de noviembre 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

	30.09.23	30.09.22
<b>Préstamos de GMSA</b>		
<b>Saldo al inicio del período</b>	4.328.061	2.320.266
Préstamos otorgados	296.913	1.556.679
Intereses devengados	835.375	556.866
Intereses cancelados	-	(735.935)
<b>Saldo al cierre del período</b>	<b>5.460.349</b>	<b>3.697.876</b>

Entidad	Capital	Tasa de interés	Condiciones
<b>30.09.2023</b>			
GMSA	3.149.808	35%	Vencimiento: 1 año
<b>Total en pesos</b>	<b>3.149.808</b>		

	30.09.23	30.09.22
<b>Préstamos a GLSA</b>		
<b>Saldo al inicio del período</b>	-	-
Arrendamientos otorgados	1.659.907	-
Intereses devengados	275.825	-
<b>Saldo al cierre del período</b>	<b>1.935.732</b>	<b>-</b>

### 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.

Véase nuestro informe de fecha  
09 de noviembre 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 21: CAPITAL DE TRABAJO**

La Sociedad presenta al 30 de septiembre de 2023 un capital de trabajo positivo de \$3.357.892 (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.

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 tienen, y es esperable continúen mostrando, una fuerte volatilidad en el ámbito nacional.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.  
09 de noviembre de 2023

(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.)**

El año 2023 se presenta complejo para la economía argentina. Comenzó con una sequía histórica que implicó una caída en la producción agropecuaria exportable y, consecuentemente, una pérdida de ingreso de divisas. Ello impactó en las menguadas reservas del BCRA y en los ingresos fiscales. La combinación de ambas agudizó los desequilibrios macroeconómicos y llevó a que durante el primer semestre del año no se cumpliera con las metas pactadas en el Acuerdo de Facilidades Extendidas con el FMI, obligando a una renegociación. Si bien se alcanzó un acuerdo que permitiría llevar adelante los desembolsos previstos, todo lo dicho generó mayor volatilidad en los mercados cambiarios y financieros, con su correspondiente impacto en la inflación. Adicionalmente, el agravamiento de la falta de divisas generó un endurecimiento en las condiciones para el acceso a las mismas, para el pago de bienes y servicios del exterior.

Asimismo, 2023 es año de elecciones presidenciales y, como ocurre en estos períodos, la volatilidad y la incertidumbre se elevan. De este modo, lo que queda para el segundo semestre no será ajeno a este comportamiento.

Los principales indicadores en nuestro país son:

- La caída del PBI para 2023 luego de dos años de recuperación post-pandemia.
- La inflación acumulada de nueve meses al mes de septiembre de 2023 alcanzó el 103,2%. La inflación interanual de septiembre llegó a 138,3%, un nivel de tres dígitos que se espera se sostenga en lo que resta del año (IPC).
- Entre el 1° de enero y el 30 de septiembre de 2023, el peso se depreció 97,53% 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.

Estas medidas tendientes a restringir el acceso al mercado cambiario a fin de contener la demanda de dólares implican la solicitud de autorización previa del Banco Central de la República Argentina (BCRA) para ciertas transacciones, siendo de aplicación para la Sociedad las siguientes:

- El pago de préstamos financieros otorgados por no residentes: aquellas empresas que registren vencimientos de capital programados hasta el 31/12/2023 deberán presentar un programa de refinanciación del capital no menor al 60%, con un nuevo endeudamiento externo con una vida promedio de 2 años, permitiéndoles cancelar el 40% del monto de los compromisos de capital acordados. En caso de ser aplicable esta norma, todos los préstamos financieros otorgados por no residentes ha sido renegociados con anterioridad al cierre y la Sociedad no tienen restricciones para acceder al Mercado Único y Libre de Cambios para cancelar sus obligaciones financieras.
- El pago de emisiones de título de deuda con registro público

Adicionalmente, el régimen cambiario ya determinaba como obligatorio el ingreso y liquidación a moneda nacional de los fondos obtenidos como resultados de las siguientes operaciones y conceptos:

- Endeudamientos financieros del exterior, en caso de que la contraparte sea un tercero y se pretenda pagar el capital y los intereses a través del mercado de cambios.
- Enajenación de títulos de deuda con registro público en el país denominados en moneda extranjera

Asimismo, la autoridad cambiaria requiere la presentación de una serie de declaraciones juradas para acceder al mercado de cambios; entre las cuales se compromete a no operar con títulos valores ya que, en caso de hacerlo, generaría un período de inhibición para acceder al mercado de cambios.

Véase nuestro informe de fecha  
09 de noviembre 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.)**

Estas restricciones cambiarias, o las que se dicten en el futuro, podrían afectar la capacidad de la Sociedad para acceder al Mercado Único y Libre de Cambios (MULC) para adquirir las divisas necesarias para hacer frente a sus obligaciones

financieras. Los activos y pasivos en moneda extranjera al 30 de septiembre de 2023 han sido valuados considerando las cotizaciones vigentes en el MULC.

El contexto de volatilidad e incertidumbre continúa a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

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:**

<b>Tipo de riesgo</b>	<b>Monto asegurado 2023</b>		<b>Monto asegurado 2022</b>	
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 ENES	\$	-	\$	-
Caución ambiental	\$	85.280	\$	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.

Véase nuestro informe de fecha  
09 de noviembre 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).**

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.

### **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  
09 de noviembre 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 2º) 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 Caución 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	150.099	230.804
Ajuste de capital	701.557	1.303.426	2.004.983
Total	<u>782.262</u>	<u>1.453.525</u>	<u>2.235.787</u>

Véase nuestro informe de fecha  
09 de noviembre 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.

### **NOTA 27: ACUERDO DE LEASING PARA LA ADQUISICIÓN DE CIERTOS BIENES (Cont.)**

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  
09 de noviembre 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 septiembre 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	2.440.793	998.286	1.143.096	2.869.752	62.399	21.568	-	-
2° trimestre	-	461.082	-	837.211	-	-	-	-
3° trimestre	-	461.082	-	2.755.124	-	-	-	-
4° trimestre	-	6.005.541	-	1.041.688	25.837	-	187	19.585
Más de 1 año	-	2.047.202	-	22.994.932	-	7.363.420	42.436	3.249.886
<b>Subtotal</b>	<b>2.440.793</b>	<b>9.973.193</b>	<b>1.143.096</b>	<b>30.498.707</b>	<b>88.236</b>	<b>7.384.988</b>	<b>42.623</b>	<b>3.269.471</b>
De plazo vencido	1.184.664	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total al 30.09.23</b>	<b>3.625.457</b>	<b>9.973.193</b>	<b>1.143.096</b>	<b>30.498.707</b>	<b>88.236</b>	<b>7.384.988</b>	<b>42.623</b>	<b>3.269.471</b>
Que no devengan interés	2.440.793	4.448.319	1.143.096	-	88.236	7.384.988	-	19.585
A tasa fija	-	3.589.142	-	(1) 29.981.566	-	-	42.623	-
A tasa variable	1.184.664	1.935.732	-	(1) 517.141	-	-	-	3.249.886
<b>Total al 30.09.23</b>	<b>3.625.457</b>	<b>9.973.193</b>	<b>1.143.096</b>	<b>30.498.707</b>	<b>88.236</b>	<b>7.384.988</b>	<b>42.623</b>	<b>3.269.471</b>

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

Véase nuestro informe de fecha  
09 de noviembre 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 30.09.23	Importe contabilizado 31.12.22
			\$	
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Efectivos y equivalentes en efectivo				
Bancos	USD 18	348,950	6.224	472
Créditos por ventas				
Deudores por ventas - Res. 220/07	USD 3.379	348,950	1.179.243	252.402
<b>Total del activo corriente</b>			<b>1.185.467</b>	<b>252.874</b>
<b>Total del activo</b>			<b>1.185.467</b>	<b>252.874</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
Deudas financieras				
Obligaciones negociables	USD 19.618	349,950	6.865.227	1.617.077
Bono Internacional	USD 42.027	349,950	14.707.482	8.395.178
Caución a sola firma	USD 300	349,950	104.985	-
<b>Total del pasivo no corriente</b>			<b>21.677.694</b>	<b>10.012.255</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Deudas comerciales				
Partes relacionadas	USD -	349,450	-	119.732
Proveedores comunes	USD 1.753	349,950	613.609	83.367
Deudas financieras				
Obligaciones negociables	USD 5.069	349,950	1.773.843	849.575
Bono Internacional	USD 11.548	349,950	4.041.087	3.753.271
Caución a sola firma	USD 1.700	349,950	594.915	-
<b>Total de pasivo corriente</b>			<b>7.023.454</b>	<b>4.805.945</b>
<b>Total del pasivo</b>			<b>28.701.148</b>	<b>14.818.200</b>

(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.

Véase nuestro informe de fecha  
09 de noviembre 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**

### **a) ON Clase XXVI y ON Clase XXVII (co-emisión GMSA y CTR):**

El 12 de octubre de 2023 se emitieron las Obligaciones Negociables Co-emisión GMSA y CTR Clase XXVI y XXVII. Los resultados fueron:

#### **Clase XXVI (Dólar Linked) (co-emisión GMSA y CTR):**

**Monto emitido:** USD 35.886 miles (USD 149 miles asignados a CTR).;

- Integrados de la siguiente manera:

- i. USD 12.269 miles fueron integrados en efectivo;
- ii. USD 23.617 miles fueron integrados en especie mediante la entrega de Obligaciones Negociables Clase XI y XII.

**Plazo:** 30 meses.

**Amortización:** 100% al vencimiento. Pagaderas en Pesos al Tipo de Cambio Aplicable.

**Tasa de interés:** 6,50% con pagos trimestrales.

#### **Clase XXVII (UVA) (co-emisión GMSA y CTR):**

**Monto emitido:** UVA 31.821 miles (UVA 510 miles asignados a CTR).

- Integrados de la siguiente manera:

- i. UVA 1.182 miles fueron integrados en efectivo;
- ii. UVA 30.639 miles fueron integrados en especie mediante la entrega de Obligaciones Negociables Clase XII.

**Plazo:** 42 meses.

**Amortización:** 100% al vencimiento. Pagaderas en Pesos al Tipo de Cambio Aplicable.

**Tasa de interés:** 5,00% con pagos trimestrales.

### **b) ON Clase XXV (co-emisión GMSA y CTR):**

El 18 de octubre de 2023 se emitieron las Obligaciones Negociables Co-emisión GMSA y CTR Clase XXV. Los resultados fueron:

#### **Clase XXV (Dólar Hard) (co-emisión GMSA y CTR):**

**Monto emitido:** USD 4.505 miles integrados en efectivo (USD 185 miles asignados a CTR).

Véase nuestro informe de fecha  
09 de noviembre 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 XXV (co-emisión GMSA y CTR) (Cont.):**

- Integrados de la siguiente manera:

- i. USD 2.626 miles fueron integrados en efectivo;
- ii. USD 1.878 miles fueron integrados en especie mediante la entrega de Obligaciones Negociables Clase XIII.

**Plazo:** 30 meses.

**Amortización:** 100% al vencimiento.

**Tasa de interés:** 9,50 %, con pagos semestrales.

#### **c) Resolución 869/2023**

Con fecha 27 de octubre de 2023, la Secretaría de Energía del Ministerio de Economía publicó la Resolución 869/2023 y estableció que, a fin de asegurar la confiabilidad y sustentabilidad del Mercado Eléctrico Mayorista (MEM) y del Mercado Eléctrico Mayorista del Sistema Tierra del Fuego (MEMSTDF), resulta necesario actualizar en un 28% dichas remuneraciones, a condiciones económicamente razonables y eficientes, con vigencia a partir de las transacciones económicas correspondientes al mes de noviembre de 2023.

Véase nuestro informe de fecha  
09 de noviembre 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 septiembre 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre  
de:**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Var.</b>	<b>Var. %</b>
	MW			
<b>Ventas por tipo de mercado</b>				
Venta de Energía Res. 220	302.607	709.069	(406.462)	(57%)
Venta de Energía Res. 95 mod. más spot	702.512	247.951	454.561	183%
	<b>1.005.119</b>	<b>957.020</b>	<b>48.099</b>	<b>5%</b>

(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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre  
de:**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Var.</b>	<b>Var. %</b>
	(en miles de pesos)			
<b>Ventas por tipo de mercado</b>				
Venta de Energía Res. 220	4.433.027	3.555.049	877.978	25%
Venta de Energía Res. 95 mod. más spot	2.323.396	446.076	1.877.320	421%
	<b>6.756.423</b>	<b>4.001.125</b>	<b>2.755.298</b>	<b>69%</b>

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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 septiembre de 2023 y 2022

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

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de:			
	2023	2022	Var.	Var. %
Ventas de energía	6.756.423	4.001.125	2.755.298	69%
<b>Ventas netas</b>	<b>6.756.423</b>	<b>4.001.125</b>	<b>2.755.298</b>	<b>69%</b>
Compra de energía eléctrica	(93.179)	(72.967)	(20.212)	28%
Sueldos, cargas sociales y beneficios al personal	(402.343)	(182.575)	(219.768)	120%
Planes de beneficios definidos	(4.067)	(1.544)	(2.523)	163%
Servicios de mantenimiento	(114.229)	(50.512)	(63.717)	126%
Depreciación de propiedades, planta y equipo	(2.071.802)	(915.394)	(1.156.408)	126%
Vigilancia y portería	(29.257)	(11.700)	(17.557)	150%
Seguros	(125.524)	(51.758)	(73.766)	143%
Impuestos, tasas y contribuciones	(40.099)	(17.687)	(22.412)	127%
Diversos	(44.522)	(19.021)	(25.501)	134%
<b>Costo de ventas</b>	<b>(2.925.022)</b>	<b>(1.323.158)</b>	<b>(1.601.864)</b>	<b>121%</b>
<b>Resultado bruto</b>	<b>3.831.401</b>	<b>2.677.967</b>	<b>1.153.434</b>	<b>43%</b>
Impuestos, tasas y contribuciones	(79.025)	(50.392)	(28.633)	57%
<b>Gastos de comercialización</b>	<b>(79.025)</b>	<b>(50.392)</b>	<b>(28.633)</b>	<b>57%</b>
Honorarios y retribuciones por servicios	(990.224)	(364.862)	(625.362)	171%
Honorarios a directores	(19.585)	(38.494)	18.909	(49%)
Alquileres	(16.088)	(7.809)	(8.279)	106%
Viajes y movilidad y gastos de representación	(382)	(135)	(247)	183%
Donaciones	-	(500)	500	(100%)
Diversos	(4.450)	(2.596)	(1.854)	71%
<b>Gastos de administración</b>	<b>(1.030.729)</b>	<b>(414.396)</b>	<b>(616.333)</b>	<b>149%</b>
Otros ingresos operativos	5.102	86	5.016	5833%
<b>Resultado operativo</b>	<b>2.726.749</b>	<b>2.213.265</b>	<b>513.484</b>	<b>23%</b>
Intereses comerciales	(108.750)	134.690	(243.440)	(181%)
Intereses por préstamos	(1.610.867)	(542.865)	(1.068.002)	197%
Gastos y comisiones bancarias	(55.255)	(4.521)	(50.734)	1122%
Diferencia de cambio neta	(2.395.409)	(1.223.100)	(1.172.309)	96%
Diferencia de cotización UVA	(583.940)	(118.861)	(465.079)	391%
Otros resultados financieros	(54.478)	(60.626)	6.148	(10%)
<b>Resultados financieros y por tenencia, netos</b>	<b>(4.808.699)</b>	<b>(1.815.283)</b>	<b>(2.993.416)</b>	<b>165%</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(2.081.950)</b>	<b>397.982</b>	<b>(2.479.932)</b>	<b>(623%)</b>
Impuesto a las ganancias	2.073.880	(144.711)	2.218.591	(1533%)
<b>Resultado del período</b>	<b>(8.070)</b>	<b>253.271</b>	<b>(261.341)</b>	<b>(103%)</b>

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre 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 septiembre de 2023 y 2022

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de:			
	2023	2022	Var.	Var. %
<i>Conceptos que no serán clasificados a resultados:</i>				
Diferencias de conversión	8.969.315	2.707.464	6.261.851	231%
<b>Otros resultados integrales del período</b>	<b>8.969.315</b>	<b>2.707.464</b>	<b>6.261.851</b>	<b>231%</b>
<b>Total de resultados integrales del período</b>	<b>8.961.245</b>	<b>2.960.735</b>	<b>6.000.510</b>	<b>203%</b>

#### Ventas:

Las ventas netas ascendieron a \$6.756.423 para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023, comparado con los \$4.001.125 del mismo período de 2022, lo que equivale a un aumento de \$2.755.298 o 69%.

En el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023, la venta de energía fue de 1.005.119 MW, lo que representa un aumento comparado con los 957.020 MW para el mismo período de 2022.

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

(i) \$4.433.027 por ventas de energía y potencia en el mercado a término a CAMMESA en el marco de la Resolución 220/07, lo que representó un aumento del 25% respecto de los \$3.555.049 del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, dado por un incremento en el tipo de cambio. A pesar de esto, la cantidad de energía vendida disminuyó, debido al vencimiento del Contrato de Demanda Mayorista (Resolución SE 220/07) de la unidad TG01 de CTR en septiembre de 2022.

(ii) \$2.323.396 por ventas de energía y potencia en el mercado a término a CAMMESA en el marco de la Resolución 95 mod. más spot, lo que representó un aumento de \$1.877.320 respecto de los \$446.076 del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022. Dicha variación se explica por el aumento de la cantidad de MW de energía vendida con respecto al mismo período del año anterior y un incremento en el tipo de cambio para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023, respecto el mismo período de 2022.

#### Costos de ventas:

Los costos de venta totales para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 fueron de \$2.925.022 comparado con \$1.323.158 del mismo período de 2022, lo que equivale a un aumento de \$1.601.864 o 121%.

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

(i) \$2.071.802 por depreciación de propiedades, planta y equipo, lo que representó un aumento del 126% respecto de los \$915.394 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) \$402.343 por sueldos, cargas sociales y beneficios al personal, lo que representó un aumento del 120% respecto de los \$182.575 para el mismo período de 2022. Dicha variación se explica por los incrementos salariales.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre 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 septiembre de 2023 y 2022

#### Resultado bruto:

El resultado bruto para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 ascendió a \$3.831.401 comparado con \$2.677.967 del mismo período de 2022, lo que equivale a un aumento de \$1.153.434 o 43%.

#### Gastos de comercialización:

Los gastos de comercialización totales para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 ascendieron a \$79.025 comparado con \$50.392 del mismo período de 2022, lo que equivale a un aumento de \$28.633 o 57%.

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

(i) 79.025 por impuesto, tasas y contribuciones, lo que representó un aumento del 57% respecto de los \$50.392 del mismo período de 2022, debido a las mayores ventas de energía en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre 2023 comparado con el mismo período 2022.

#### Gastos de administración:

Los gastos de administración totales para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 ascendieron a \$1.030.729 lo que representó un aumento del 149%, comparado con los \$414.396 del mismo período de 2022.

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

(i) \$990.224 en honorarios y retribuciones por servicios, lo que representó un aumento del 171% comparado con los \$364.862 correspondientes al mismo período de 2022. Dicha variación se debe al aumento de los gastos por facturación de servicios administrativos.

#### Resultado operativo:

El resultado operativo para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 ascendió a \$2.726.749 comparado con \$2.213.265 del mismo período de 2022, lo que equivale a un aumento de \$513.484 o 23%.

#### Resultados financieros y por tenencia, netos:

Los resultados financieros y por tenencia netos para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 totalizaron una pérdida de \$4.808.699, comparado con una pérdida de \$1.815.283 del mismo período de 2022, representando una variación de \$2.993.416. La variación se debe principalmente al efecto de la variación en el tipo de cambio.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre 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 septiembre de 2023 y 2022

Los aspectos más salientes de dicha variación son los siguientes:

(i) \$1.610.867 de pérdida por intereses por préstamos, lo que representó un aumento del 197% respecto de los \$542.865 de pérdida del mismo período de 2022. La variación se debe a la mayor deuda financiera en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre 2023 comparado con el mismo período 2022.

(ii) \$2.395.409 de pérdida por diferencia de cambio neta, lo que representó un aumento del 96% respecto de los \$1.223.100 de pérdida del mismo período de 2022. La variación se debe, principalmente, a que la posición activa en pesos por el período de nueve meses finalizado al 30 de septiembre de 2023 fue mayor que dicha posición del mismo período 2022, la cual genera mayor diferencial cambiario.

#### Resultado del período:

Para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023, la Sociedad registra una pérdida antes de impuestos de \$2.081.950, comparada con los \$397.982 de ganancia por el mismo período de 2022, lo que representa una variación del 623%. 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 \$2.073.880 de ganancia para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 en comparación con los \$144.711 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 \$8.070 comparado con los \$253.271 de ganancia del mismo período de 2022.

#### Resultados integrales:

La ganancia por los otros resultados integrales del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 fue de \$8.969.315, e incluyen el efecto de las diferencias de conversión por moneda funcional dólar, representando un aumento del 231% en comparación con los \$2.707.464 del mismo período 2022.

El resultado integral total del período es una ganancia de \$8.961.245, representando un aumento del 203% respecto de la ganancia integral del mismo período 2022, de \$2.960.735.

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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 septiembre de 2023 y 2022

2. Estructura patrimonial comparativa:  
(en miles de pesos)

	30.09.23	30.09.22	30.09.21	30.09.20	30.09.19
Activo no corriente	48.902.318	20.640.226	13.835.383	11.886.341	11.383.524
Activo corriente	12.134.339	5.964.575	3.470.488	3.117.389	3.299.766
<b>Total activo</b>	<b>61.036.657</b>	<b>26.604.801</b>	<b>17.305.871</b>	<b>15.003.730</b>	<b>14.683.290</b>
Patrimonio	18.609.536	8.544.880	5.053.821	2.866.746	1.105.079
<b>Total patrimonio</b>	<b>18.609.536</b>	<b>8.544.880</b>	<b>5.053.821</b>	<b>2.866.746</b>	<b>1.105.079</b>
Pasivo no corriente	33.650.674	13.779.904	10.200.264	9.041.896	9.607.486
Pasivo corriente	8.776.447	4.280.017	2.051.786	3.095.088	3.970.725
<b>Total pasivo</b>	<b>42.427.121</b>	<b>18.059.921</b>	<b>12.252.050</b>	<b>12.136.984</b>	<b>13.578.211</b>
<b>Total pasivo + patrimonio</b>	<b>61.036.657</b>	<b>26.604.801</b>	<b>17.305.871</b>	<b>15.003.730</b>	<b>14.683.290</b>

3. Estructura de resultados comparativa:  
(en miles de pesos)

	30.09.23	30.09.22	30.09.21	30.09.20	30.09.19
Resultado operativo ordinario	2.726.749	2.213.265	1.700.960	1.765.436	1.561.647
Resultados financieros y por tenencia	(4.808.699)	(1.815.283)	(874.844)	(1.000.151)	(1.508.543)
<b>Resultados del período</b>	<b>(2.081.950)</b>	<b>397.982</b>	<b>826.116</b>	<b>765.285</b>	<b>53.104</b>
Impuesto a las ganancias	2.073.880	(144.711)	645.499	(282.102)	(672.437)
<b>Resultado neto</b>	<b>(8.070)</b>	<b>253.271</b>	<b>1.471.615</b>	<b>483.183</b>	<b>(619.333)</b>
Otros resultados integrales	8.969.315	2.707.464	196.189	-	(869.620)
<b>Total de resultados integrales</b>	<b>8.961.245</b>	<b>2.960.735</b>	<b>1.667.804</b>	<b>483.183</b>	<b>(1.488.953)</b>

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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 septiembre de 2023 y 2022

4. Estructura del flujo de efectivo comparativa:  
(en miles de pesos)

	30.09.23	30.09.22	30.09.21	30.09.20	30.09.19
Fondos generados por las actividades operativas	3.156.740	2.919.958	1.986.828	1.558.566	3.780.299
Fondos generados por las actividades de inversión	(588.552)	(1.972.193)	255.234	(1.069.116)	(1.182.885)
Fondos (aplicados a) las actividades de financiación	(2.845.578)	(513.560)	(2.473.492)	(1.268.242)	(1.525.894)
<b>(Disminución)/Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(277.390)</b>	<b>434.205</b>	<b>(231.430)</b>	<b>(778.792)</b>	<b>1.071.520</b>

5. Índices comparativos:

	30.09.23	30.09.22	30.09.21	30.09.20	30.09.19
Liquidez (1)	1,38	1,39	1,69	1,01	0,83
Solvencia (2)	0,23	0,47	0,41	0,24	0,08
Inmovilización del capital (3)	0,80	0,78	0,80	0,79	0,78
Índice de endeudamiento (4)	6,36	4,25	8,69	7,19	13,91
Ratio de cobertura de intereses (5)	2,98	5,76	0,92	1,41	0,83
Rentabilidad (6)	-	0,04	0,37	0,24	(0,56)

(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

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

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre 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 septiembre 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 XXV, XXVI y XXVII (ver Nota 30: 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  
9 de noviembre 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 septiembre de 2023, los estados del resultado integral por el período de nueve y tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2023, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo para el período nueve meses finalizado el 30 de septiembre 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 septiembre 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 \$ 3.845.845, no siendo exigible a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de noviembre 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 septiembre de 2023, el estado de resultados integrales por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 y el estado de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de nueve 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, 9 de noviembre de 2023.

---

Por Comisión Fiscalizadora  
Dr. Marcelo P. Lerner  
Síndico Titular