

Central Térmica Roca S.A.

Estados Financieros Condensados Intermedios

Al 31 de marzo de 2023 y por los períodos de tres meses
finalizados el 31 de marzo de 2023 y 2022,
presentados en forma comparativa

Central Térmica Roca S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2023 y por los períodos de tres meses
finalizados el 31 de marzo de 2023 y 2022,
presentados en forma comparativa

ÍNDICE

Glosario de términos técnicos

Estados Financieros Condensados Intermedios

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios

Reseña informativa

Informe de revisión sobre los Estados Financieros Condensados Intermedios

Informe de la Comisión Fiscalizadora

GLOSARIO DE TÉRMINOS TÉCNICOS

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

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

GLOSARIO DE TÉRMINOS TÉCNICOS (Cont.)

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

Central Térmica Roca S.A.

Composición del Directorio y Comisión Fiscalizadora al 31 de marzo de 2023

Presidente

Armando Losón (h)

Directores Titulares

María Eleonora Bauzas
Guillermo Gonzalo Brun

Julián Pablo Sarti
Roque Antonio Villa

Síndicos Titulares

Enrique Omar Rucq
Marcelo Pablo Lerner
Francisco Agustín Landó

Síndicos Suplentes

Marcelo Claudio Barattieri
Carlos Indalecio Vela
Marcelo Rafael Tavarone

Información legal

Razón social: Central Térmica Roca S.A.

Domicilio legal: Av. Leandro N. Alem 855, Piso 14 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Actividad principal: Generación y venta de energía eléctrica

C.U.I.T.: 33-71194489-9

Fecha de Inscripción en el Registro Público:

Del estatuto social: 26 de julio de 2011

De la última modificación: 24 de agosto de 2022

Nº de Registro en la Inspección General de Justicia: 14.827, Libro 55 de Sociedades por Acciones

Fecha de vencimiento del plazo de duración de la Sociedad: 26 de julio de 2110

Sociedad controlante: GMSA

Domicilio legal de la Sociedad controlante: Av. Leandro N. Alem 855, Piso 14 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Actividad principal de la Sociedad controlante: Generación y venta de energía eléctrica. Desarrollo de proyectos energéticos, ejecución de proyectos, asesoramientos, prestación de servicios, dirección, administración y realización de obras de cualquier naturaleza. Realización de inversiones y operaciones financieras de cualquier clase, excepto las comprendidas por la Ley N° 21.526.

Participación de la Sociedad controlante sobre el patrimonio: 75%

Porcentaje de votos de la Sociedad controlante: 75%

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

Véase nuestro informe de fecha
11 de mayo 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 31 de marzo 2023 y 31 de diciembre de 2022

Expresado en miles de pesos

	Nota	31.03.23	31.12.22
ACTIVO			
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, planta y equipo	12	28.950.980	24.854.341
Otros créditos		138.154	131.654
Total activo no corriente		29.089.134	24.985.995
ACTIVO CORRIENTE			
Inventarios		158.272	129.224
Otros créditos		5.427.998	4.688.406
Créditos por ventas		2.378.796	1.121.204
Efectivo y equivalentes de efectivo	13	349.917	286.067
Total de activo corriente		8.314.983	6.224.901
Total de activo		37.404.117	31.210.896
PATRIMONIO			
Capital social	14	73.070	73.070
Ajuste de capital		634.761	634.761
Reserva legal		200.927	173.231
Reserva facultativa		4.680.673	4.041.596
Reserva especial RG 777/18		1.863.996	1.581.361
Reserva por revalúo técnico		2.227.857	1.891.655
Otros resultados integrales		(6.094)	(5.317)
Resultados no asignados		591.183	475.672
Reserva por conversión		1.050.265	782.262
TOTAL DEL PATRIMONIO		11.316.638	9.648.291
PASIVO			
PASIVO NO CORRIENTE			
Pasivo neto por impuesto diferido	17	5.298.051	4.778.185
Plan de beneficios definidos		29.199	22.580
Préstamos	16	12.620.635	10.881.530
Total del pasivo no corriente		17.947.885	15.682.295
PASIVO CORRIENTE			
Otras deudas		19.846	14.280
Deudas fiscales		35.059	86.736
Remuneraciones y deudas sociales		57.776	52.544
Plan de beneficios definidos		187	187
Préstamos	16	7.434.112	5.336.759
Deudas comerciales		592.614	389.804
Total del pasivo corriente		8.139.594	5.880.310
Total del pasivo		26.087.479	21.562.605
Total del pasivo y patrimonio		37.404.117	31.210.896

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

Véase nuestro informe de fecha

11 de mayo 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 tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023 y 2022,
Expresado en miles de pesos

	Nota	31.03.23	31.03.22
Ingresos por ventas	7	1.817.329	1.338.786
Costo de ventas	8	(752.546)	(363.508)
Resultado bruto		1.064.783	975.278
Gastos de comercialización	9	(18.043)	(16.674)
Gastos de administración	10	(307.013)	(132.516)
Otros ingresos		5.868	-
Resultado operativo		745.595	826.088
Ingresos financieros	11	313.767	195.137
Gastos financieros	11	(686.583)	(364.176)
Otros resultados financieros	11	(775.780)	(224.797)
Resultados financieros, netos		(1.148.596)	(393.836)
Resultado antes de impuestos		(403.001)	432.252
Impuesto a las ganancias	17	339.160	(20.232)
(Pérdida) Ganancia del período		(63.841)	412.020
<i>Conceptos que no serán clasificados a resultados:</i>			
Diferencias de conversión		1.732.188	473.150
Otros resultados integrales del período		1.732.188	473.150
Total de resultados integrales del período		1.668.347	885.170
Resultado por acción			
(Pérdida) Ganancia por acción básica y diluida	15	(0,87)	5,64

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

Véase nuestro informe de fecha
11 de mayo 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 tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023 y 2022,

Expresado en miles de pesos

	Capital Social (Nota 14)	Ajuste de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva especial RG 777/18	Reserva por revalúo técnico	Otros resultados integrales	Resultados no asignados	Reserva por conversión (Nota 26)	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2021	73.070	634.761	16.740	315.501	939.911	1.124.340	(581)	2.324.256	156.147	5.584.145
Otros resultados integrales del período	-	-	-	-	-	-	-	403.418	69.732	473.150
Desafectación de reserva de revalúo técnico	-	-	-	-	(16.091)	(19.248)	-	35.339	-	-
Ganancia del período de tres meses	-	-	-	-	-	-	-	412.020	-	412.020
Saldos al 31 de marzo de 2022	73.070	634.761	16.740	315.501	923.820	1.105.092	(581)	3.175.033	225.879	6.469.315
Acta de Asamblea 19 de abril 2022:										
- Constitución de Reserva Legal	-	-	91.761	-	-	-	-	(91.761)	-	-
- Constitución de Reserva Facultativa	-	-	-	2.232.441	-	-	-	(2.232.441)	-	-
Otros resultados integrales (RG CNV)	-	-	64.730	1.493.654	787.017	941.445	(1.814)	212.560	556.383	4.053.975
Otros resultados integrales del período	-	-	-	-	-	-	(2.922)	-	-	(2.922)
Desafectación de reserva de revalúo técnico	-	-	-	-	(129.476)	(154.882)	-	284.358	-	-
Pérdida del período de nueve meses	-	-	-	-	-	-	-	(872.077)	-	(872.077)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	73.070	634.761	173.231	4.041.596	1.581.361	1.891.655	(5.317)	475.672	782.262	9.648.291
Otros resultados integrales (RG CNV)	-	-	27.696	639.077	324.098	385.802	(777)	88.289	268.003	1.732.188
Desafectación de reserva de revalúo técnico	-	-	-	-	(41.463)	(49.600)	-	91.063	-	-
Pérdida del período de tres meses	-	-	-	-	-	-	-	(63.841)	-	(63.841)
Saldos al 31 de marzo de 2023	73.070	634.761	200.927	4.680.673	1.863.996	2.227.857	(6.094)	591.183	1.050.265	11.316.638

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

Véase nuestro informe de fecha
11 de mayo de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Marcelo P. Lerner por Comisión Fiscalizadora	(Socio) C.P.C.E.C.A.B.A. T° 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 tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023 y 2022,

Expresado en miles de pesos

	Notas	31.03.23	31.03.22
Flujo de efectivo de las actividades operativas:			
(Pérdida)/ Ganancia del período		(63.841)	412.020
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo provenientes de las actividades operativas:			
Impuesto a las ganancias	17	(339.160)	20.232
Intereses devengados, netos	11	343.880	168.235
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	8 y 12	526.940	246.662
Provisión honorarios directores	10	5.565	28.622
Provisión planes de beneficios definidos	8	1.356	515
Diferencias de cambio y otros resultados financieros	11	668.584	205.922
Resultado de venta de propiedades, planta y equipo		(5.868)	-
Resultado por cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	11	(19.973)	8.520
Diferencia de cotización UVA	11	127.169	10.355
Cambios en activos y pasivos operativos:			
(Aumento) de créditos por ventas		(1.130.537)	(204.213)
(Aumento)/ Disminución de otros créditos (1)		(73.354)	16.369
(Aumento) de inventarios		(9.006)	(6.063)
Aumento/ (Disminución) de deudas comerciales		182.734	(109.911)
Aumento de remuneraciones y deudas sociales		5.232	4.141
(Disminución)/ Aumento de deudas fiscales		(79.413)	96.532
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas		140.308	897.938
Flujo de efectivo de las actividades inversión:			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	12	(152.949)	(11.905)
Préstamos otorgados	19	(439.871)	(397.593)
Flujo neto de efectivo (aplicado a) las actividades de inversión		(592.820)	(409.498)
Flujo de efectivo de las actividades financiación:			
Préstamos tomados	16	1.679.046	1.272.636
Pago de préstamos	16	(817.973)	(1.060.707)
Pago de intereses	16	(416.184)	(303.807)
Arrendamientos pagados	16	(3.339)	(5.728)
Flujo neto de efectivo (aplicado a) las actividades de financiación		441.550	(97.606)
(DISMINUCIÓN)/ AUMENTO DEL EFECTIVO EQUIVALENTE DE EFECTIVO		(10.962)	390.834
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	13	286.067	52.941
Diferencia de conversión del efectivo y equivalentes de efectivo		75.414	22.388
Resultado financiero del efectivo y equivalente del efectivo		(602)	(22.614)
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	13	349.917	443.549
(DISMINUCIÓN)/ AUMENTO NETA DEL EFECTIVO		(10.962)	390.834

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 \$36.299 y \$23.248 al 31 de marzo de 2023 y 2022, respectivamente.

Véase nuestro informe de fecha
11 de mayo 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 tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023 y 2022,
Expresado en miles de pesos

	<u>Notas</u>	<u>31.03.23</u>	<u>31.03.22</u>
Transacciones significativas que no representan variaciones de efectivo			
Adquisición de propiedades, planta y equipo no abonados	12	(3.700)	(11.860)
Anticipos a proveedores aplicados a la adquisición de propiedad, planta y equipo	12	(7.185)	(6.271)

Véase nuestro informe de fecha
11 de mayo de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 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 tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023 y 2022,
y al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022

Expresadas en pesos

NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL

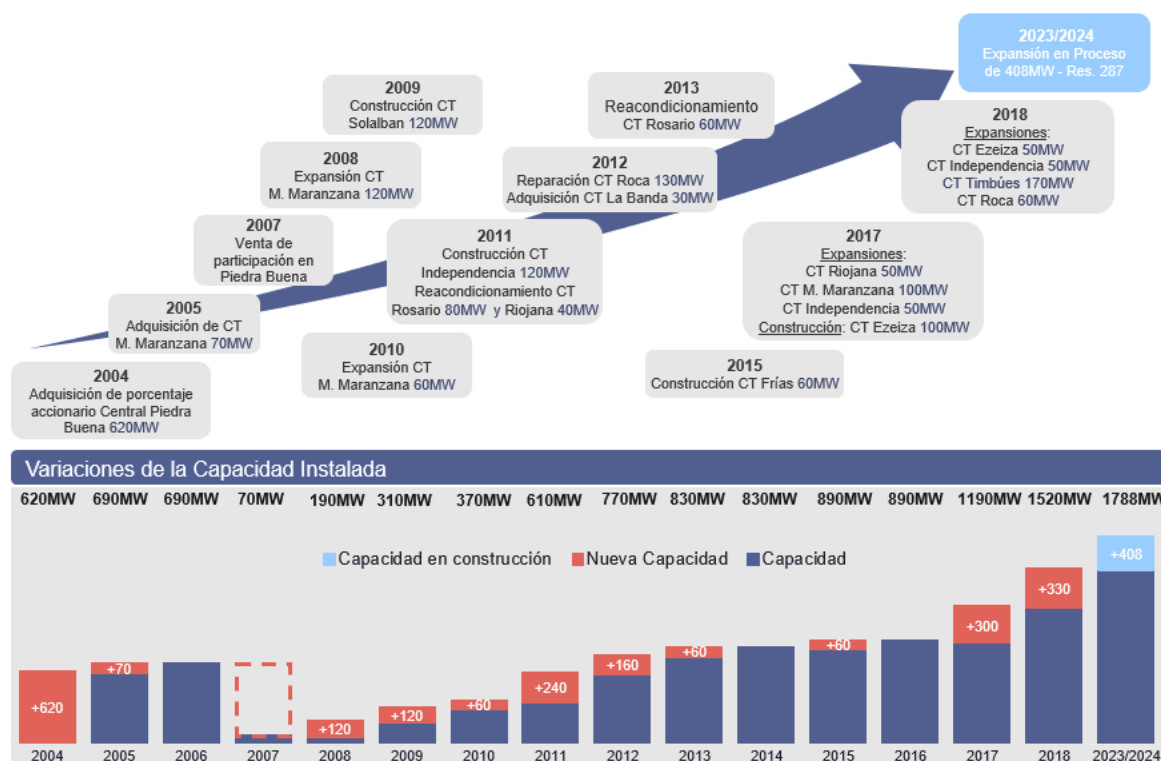
CTR, es una sociedad cuya actividad principal es la generación y venta de energía eléctrica. La capacidad nominal instalada es de 190 MW, bajo la Resolución SE 220/07 y Resolución SRRyME 01/2019.

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

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

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

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



Véase nuestro informe de fecha

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

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

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

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

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

Véase nuestro informe de fecha
11 de mayo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 3: BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros condensados intermedios correspondientes a los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo 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 tres meses finalizados el 31 de marzo 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 tres meses finalizados el 31 de marzo 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 11 de mayo de 2023.

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

Información comparativa

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

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

Ajuste por inflación impositivo

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

La Sociedad ha estimado que al 31 de marzo de 2023 la variación del IPC superará el índice establecido en el párrafo anterior, por lo cual, para determinar la ganancia imponible correspondiente al presente período, se incluyó dicho ajuste.

Véase nuestro informe de fecha

11 de mayo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 3: BASES DE PRESENTACIÓN (Cont.)

Empresa en marcha

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

NOTA 4: POLÍTICAS CONTABLES

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

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 31 de marzo 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.

Véase nuestro informe de fecha
11 de mayo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 5: ESTIMACIONES Y JUICIOS CRÍTICOS (Cont.)

a) Valor razonable de Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

Los criterios considerados en cada uno de los escenarios son:

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

2. Escenario denominado pesimista: en este caso la Sociedad contempla: una disponibilidad promedio histórica y un menor despacho esperado de la demanda de energía. Probabilidad de ocurrencia asignada 30%.

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

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

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.

Véase nuestro informe de fecha

11 de mayo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 5: ESTIMACIONES Y JUICIOS CRÍTICOS (Cont.)

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

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 \$2.851 millones, si fuese favorable; o
- Disminuir el valor razonable de los terrenos, las instalaciones, maquinarias y edificios en \$2.851 millones, si no fuese favorable.

Al 31 de marzo 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

	31.03.23	31.03.22
Venta de Energía Res. 220	1.172.410	1.337.935
Venta de Energía Res. 95 mod. más spot	644.919	851
	<u>1.817.329</u>	<u>1.338.786</u>

Véase nuestro informe de fecha

11 de mayo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 8: COSTOS DE VENTAS

	31.03.23	31.03.22
Compra de energía eléctrica	(28.672)	(27.200)
Sueldos y cargas sociales	(101.835)	(46.842)
Plan de beneficios definidos	(1.356)	(515)
Otros beneficios al personal	(4.506)	(2.127)
Honorarios profesionales	(1.021)	(600)
Servicios de mantenimiento	(26.447)	(12.410)
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	(526.940)	(246.662)
Vigilancia y portería	(6.867)	(3.143)
Viajes, movilidad y gastos de representación	(123)	-
Seguros	(30.879)	(14.566)
Gastos de comunicación	(3.184)	(1.341)
Refrigerio y limpieza	(4.575)	(2.456)
Impuestos, tasas y contribuciones	(14.369)	(5.187)
Diversos	(1.772)	(459)
	(752.546)	(363.508)

NOTA 9: GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN

	31.03.23	31.03.22
Impuestos, tasas y contribuciones	(18.043)	(16.674)
	(18.043)	(16.674)

NOTA 10: GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	31.03.23	31.03.22
Honorarios y retribuciones por servicios	(295.826)	(99.653)
Honorarios Directores	(5.565)	(28.622)
Impuestos, tasas y contribuciones	(949)	(1.196)
Alquileres	(4.085)	(2.315)
Viajes, movilidad y gastos de representación	-	(77)
Gastos de oficina	(198)	(27)
Donaciones	-	(500)
Diversos	(390)	(126)
	(307.013)	(132.516)

Véase nuestro informe de fecha

11 de mayo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 11: RESULTADOS FINANCIEROS

	<u>31.03.23</u>	<u>31.03.22</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses comerciales y otros	58.786	29.384
Intereses por préstamos otorgados	<u>254.981</u>	<u>165.753</u>
Total ingresos financieros	<u>313.767</u>	<u>195.137</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses por préstamos	(648.818)	(346.539)
Intereses comerciales y otros	(8.829)	(16.833)
Gastos y comisiones bancarias	<u>(28.936)</u>	<u>(804)</u>
Total gastos financieros	<u>(686.583)</u>	<u>(364.176)</u>
<u>Otros resultados financieros</u>		
Diferencia de cambio, neta	(645.815)	(182.541)
Cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros	19.973	(8.520)
Diferencia de cotización UVA	(127.169)	(10.355)
Otros resultados financieros	<u>(22.769)</u>	<u>(23.381)</u>
Total otros resultados financieros	<u>(775.780)</u>	<u>(224.797)</u>
Total resultados financieros, netos	<u>(1.148.596)</u>	<u>(393.836)</u>

Véase nuestro informe de fecha

11 de mayo 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 31.03.23	Al 31.12.22
Terrenos	91.469	-	-	16.444	107.913	-	-	-	-	-	107.913	91.469
Edificios	1.407.658	-	-	253.070	1.660.728	60.209	8.457	-	11.345	80.011	1.580.717	1.347.449
Instalaciones	4.270.373	22.891	-	768.676	5.061.940	480.722	70.961	-	90.476	642.159	4.419.781	3.789.651
Maquinarias	22.067.782	114.069	-	3.985.702	26.167.553	2.813.359	426.658	-	530.132	3.770.149	22.397.404	19.254.423
Equipos de computación y oficina	170.183	26.874	-	32.717	229.774	62.373	19.338	-	12.325	94.036	135.738	107.810
Rodados	41.059	-	(4.180)	4.522	41.401	18.917	1.526	(4.180)	507	16.770	24.631	22.142
Repuestos y materiales	241.397	-	-	43.399	284.796	-	-	-	-	-	284.796	241.397
Total al 31.03.2023	28.289.921	163.834	(4.180)	5.104.530	33.554.105	3.435.580	526.940	(4.180)	644.785	4.603.125	28.950.980	-
Total al 31.12.2022	15.110.913	1.756.091	(886)	11.423.803	28.289.921	945.284	1.386.650	(886)	1.104.532	3.435.580	-	24.854.341
Total al 31.03.2022	15.110.913	30.036	-	1.220.569	16.361.518	945.284	246.662	-	83.603	1.275.549	-	15.085.969

(1) Los cargos por depreciación correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo 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
11 de mayo de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 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

	31.03.23	31.12.22
Caja	70	70
Bancos	15.462	11.351
Fondos comunes de inversión	142.071	26.646
Plazo Fijo	192.314	248.000
	349.917	286.067

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

	31.03.23	31.03.22
Efectivo y equivalentes de efectivo	349.917	443.549
	349.917	443.549

NOTA 14: ESTADO DE CAPITALES

El capital social suscrito e inscripto al 31 de marzo 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.

	31.03.23	31.03.22
(Pérdida)/ Ganancia del período	(63.841)	412.020
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	73.070	73.070
(Pérdida)/ Ganancia por acción básica	(0,87)	5,64

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

NOTA 16: PRÉSTAMOS

<u>No Corrientes</u>	31.03.23	31.12.22
Bono internacional	9.930.209	8.395.178
Obligaciones negociables	2.289.791	2.319.730
Otras deudas bancarias	118.495	155.108
Caución a sola firma	271.713	-
Deudas por arrendamiento financiero	10.427	11.514
	12.620.635	10.881.530

<u>Corrientes</u>		
Bono internacional	4.623.477	3.753.271
Obligaciones negociables	1.261.673	863.107
Otras deudas bancarias	1.399.107	667.198
Caución a sola firma	146.307	50.000
Deudas por arrendamiento financiero	3.548	3.183
	7.434.112	5.336.759

Véase nuestro informe de fecha

11 de mayo 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 31 de marzo de 2023, la deuda financiera total es de \$20.054 millones. El siguiente cuadro resumen muestra la deuda financiera total a la fecha:

	Capital en miles	Saldo al 31 de marzo de 2023 (Pesos)	Tasa de interés (%)	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
Títulos de Deuda						
ON Internacional	USD 13.999	2.995.401	9,63%	USD	27 de julio, 2016	27 de julio, 2023
ON Internacional	USD 53.979	11.558.285	9,88%	USD	1 de diciembre, 2021	1 de diciembre, 2027
ON Clase II GMSA-CTR	USD 2.680	573.884	15,00%	USD	5 de agosto, 2019	5 de mayo, 2023
ON Clase IX GMSA-CTR	USD 953	207.722	12,50%	USD	9 de abril, 2021	9 de abril, 2024
ON Clase XI GMSA-CTR	USD 235	49.491	6,00%	USD Linked	12 de noviembre, 2021	12 de noviembre, 2024
ON Clase XII GMSA-CTR	UVA 801	175.956	UVA + 4,60%	ARS	12 de noviembre, 2021	12 de noviembre, 2024
ON Clase XIII GMSA-CTR	USD 1.393	296.038	7,50%	USD	10 de enero, 2022	10 de enero, 2024
ON Clase XIV GMSA-CTR	USD 1.138	241.210	9,50%	USD	18 de julio, 2022	18 de julio, 2024
ON Clase XV GMSA-CTR	USD 5.255	1.100.592	3,50%	USD Linked	18 de julio, 2022	18 de julio, 2025
ON Clase XVI GMSA-CTR	UVA 3.019	655.197	UVA + 0%	ARS	18 de julio, 2022	18 de julio, 2025
ON Clase XVII GMSA-CTR	USD 1.149	249.176	9,50%	USD	7 de noviembre, 2022	7 de noviembre, 2024
ON Clase XVIII GMSA-CTR	USD 11	2.198	3,75%	USD Linked	7 de noviembre, 2022	7 de noviembre, 2024
Subtotal		18.105.150				
Otras deudas						
Préstamo Chubut	\$ 42.143	42.762	Badlar	ARS	16 de junio, 2022	16 de junio, 2024
Préstamo Chubut	\$ 201.015	207.863	Badlar	ARS	14 de noviembre, 2022	14 de noviembre, 2024
Préstamo Supervielle	\$ 75.494	78.584	83,00%	ARS	14 de noviembre, 2022	14 de abril, 2023
Préstamo Supervielle	\$ 200.000	206.420	83,00%	ARS	28 de noviembre, 2022	10 de febrero, 2023
Préstamo Macro	\$ 200.000	211.224	Badlar + 11%	ARS	6 de enero, 2023	6 de julio, 2023
Préstamo BPN	\$ 176.039	181.830	83,00%	ARS	17 de enero, 2023	17 de enero, 2024
Préstamo Bapro	\$ 215.000	216.979	84,00%	ARS	25 de enero, 2023	25 de julio, 2023
Préstamo CMF	\$ 175.148	175.907	70,00%	ARS	26 de enero, 2023	25 de abril, 2023
Préstamo CMF	\$ 184.000	196.033	85,25%	ARS	3 de marzo, 2023	1 de junio, 2023
Arrendamiento financiero		13.975				
Caución a sola firma	USD 500	104.505	0,00%	USD	9 de marzo, 2023	12 de marzo, 2024
Caución a sola firma	USD 500	104.505	0,00%	USD	9 de marzo, 2023	11 de junio, 2024
Caución a sola firma	USD 500	104.505	0,00%	USD	9 de marzo, 2023	10 de septiembre, 2024
Caución a sola firma	USD 300	62.703	2,25%	USD	31 de marzo, 2023	3 de octubre, 2024
Caución a sola firma	USD 200	41.802	2,25%	USD	31 de marzo, 2023	3 de julio, 2023
Subtotal		1.949.597				
Total deuda financiera		20.054.747				

Véase nuestro informe de fecha

11 de mayo 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>31.03.23</u>	<u>31.12.22</u>
Tasa fija		
Menos de 1 año	7.087.211	5.217.469
Entre 1 y 2 años	3.472.696	3.088.108
Entre 2 y 3 años	3.809.515	3.224.541
Más de 3 años	<u>5.209.501</u>	<u>4.402.259</u>
	<u>19.578.923</u>	<u>15.932.377</u>
Tasa variable		
Menos de 1 año	346.901	119.290
Entre 1 y 2 años	124.525	160.405
Entre 2 y 3 años	<u>4.398</u>	<u>6.217</u>
	<u>475.824</u>	<u>285.912</u>
	<u>20.054.747</u>	<u>16.218.289</u>

El valor razonable de las obligaciones internacionales de la Sociedad al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 asciende aproximadamente a \$11.297 y \$7.989 millones, respectivamente. Dicho valor fue calculado en base al precio de mercado estimado de las obligaciones negociables internacionales de la Sociedad al cierre de cada período. La categoría de valor razonable aplicable sería de Nivel 1.

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

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

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

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

	<u>31.03.23</u>	<u>31.12.22</u>
Pesos argentinos	2.362.730	1.603.188
Dólares estadounidenses	<u>17.692.017</u>	<u>14.615.101</u>
	<u>20.054.747</u>	<u>16.218.289</u>

Véase nuestro informe de fecha
11 de mayo 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 tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 y 2022 fue la siguiente:

	<u>31.03.23</u>	<u>31.03.22</u>
Préstamos al inicio del ejercicio	16.218.289	8.961.326
Préstamos recibidos	1.679.046	1.272.636
Préstamos pagados	(817.973)	(1.060.707)
Arrendamientos pagados	(3.339)	(5.728)
Intereses devengados	648.818	346.539
Intereses pagados	(416.184)	(303.807)
Diferencia de cotización UVA	127.169	10.355
Diferencia de cambio	(200.877)	(74.747)
Diferencia de conversión	2.819.798	748.838
Préstamos al cierre del período	<u>20.054.747</u>	<u>9.894.705</u>

NOTA 17: IMPUESTO A LAS GANANCIAS - IMPUESTO DIFERIDO

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

	<u>31.03.23</u>	<u>31.12.22</u>
Activos por impuesto diferido:		
Activo por impuesto diferido a recuperar en más de 12 meses	3.069.217	2.814.147
	<u>3.069.217</u>	<u>2.814.147</u>
Pasivos por impuesto diferido:		
Pasivo por impuesto diferido a cancelar en más de 12 meses	(8.367.268)	(7.592.332)
	<u>(8.367.268)</u>	<u>(7.592.332)</u>
Pasivo por impuesto diferido (neto)	<u>(5.298.051)</u>	<u>(4.778.185)</u>

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

	<u>31.03.23</u>	<u>31.03.22</u>
Saldo al inicio del ejercicio	(4.778.185)	(2.975.012)
Cargo imputado al Estado de Resultado	339.160	(18.947)
Cargo imputado a otros resultados integrales	(859.026)	(240.098)
Cargo imputado por planes de beneficios al personal	-	-
Saldo al cierre del período	<u>(5.298.051)</u>	<u>(3.234.057)</u>

Véase nuestro informe de fecha
11 de mayo 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:

	31.03.23	31.03.22
Impuesto diferido	339.160	(18.947)
Prescripción GMP	-	(1.285)
Impuesto a las ganancias	339.160	(20.232)

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 31 de marzo de 2023
	\$			
Otros créditos	(5.138)	262	(924)	(5.800)
Fondos comunes de inversión	371	(891)	67	(453)
Propiedades, planta y equipos	(6.831.874)	391.795	(1.224.186)	(7.664.265)
Inventario	(35.924)	1.082	(10.512)	(45.354)
Préstamos	(92.322)	16.015	(16.598)	(92.905)
Plan de beneficios a los empleados	7.676	936	1.380	9.992
Ajuste por inflación impositivo	(639.888)	180.192	(115.040)	(574.736)
Quebranto impositivo	2.818.914	(250.231)	506.787	3.075.470
Total	(4.778.185)	339.160	(859.026)	(5.298.051)

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

Año	\$	Año de expiración
Quebranto de ejercicio 2018	4.951.711	2.023
Quebranto de ejercicio 2019	3.835.347	2.024
Total de quebrantos acumulados al 31 de marzo de 2023	8.787.058	

Véase nuestro informe de fecha
11 de mayo de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 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 mil millones de pesos (\$ 30.000). 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:

	31.03.23	31.03.22
Resultado antes del impuesto a las ganancias	(403.001)	432.252
Tasa del impuesto vigente	35%	35%
Resultado a la tasa del impuesto	141.050	(151.288)
Otras diferencias permanentes	(179.549)	(18.251)
Ajuste por inflación impositivo y actualización de quebrantos	94.354	76.941
Efectos de las diferencias de cambio y diferencias de conversión de propiedad, planta y equipos	283.305	73.651
Prescripción GMP	-	(1.285)
Total cargo por impuesto a las ganancias contabilizado	339.160	(20.232)
Impuesto diferido del período	339.160	(18.947)
Prescripción GMP	-	(1.285)
Total cargo por impuesto a las ganancias contabilizado Ganancia	339.160	(20.232)

Véase nuestro informe de fecha

11 de mayo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 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 31 de marzo de 2023	Activos/ Pasivos financieros a costo amortizado	Activos/Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Activos/ Pasivos no financieros	Total
Activos				
Créditos por ventas y otros créditos	7.421.190	15.603	508.155	7.944.948
Efectivo y equivalentes de efectivo	207.846	142.071	-	349.917
Activos no financieros	-	-	29.109.252	29.109.252
Total	7.629.036	157.674	29.617.407	37.404.117
Pasivos				
Deudas comerciales y otras deudas	612.460	-	-	612.460
Préstamos (excluyendo arrendamientos financieros)	20.040.772	-	-	20.040.772
Arrendamientos financieros	13.975	-	-	13.975
Pasivos no financieros	-	-	5.420.272	5.420.272
Total	20.667.207	-	5.420.272	26.087.479

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

Véase nuestro informe de fecha

11 de mayo 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 31 de marzo 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	313.767	-	-	313.767
Intereses perdidos	-	-	(657.647)	(657.647)
Diferencia de cambio, neta	(874.771)	-	228.956	(645.815)
Otros resultados financieros	-	(107.196)	(51.705)	(158.901)
Total	(561.004)	(107.196)	(480.396)	(1.148.596)

Al 31 de marzo 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	195.137	-	-	195.137
Intereses perdidos	-	-	(363.372)	(363.372)
Diferencia de cambio, neta	(288.941)	-	106.400	(182.541)
Otros resultados financieros	-	(18.875)	(24.185)	(43.060)
Total	(93.804)	(18.875)	(281.157)	(393.836)

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

Al 31 de marzo de 2023	Nivel 1	Nivel 3	Total
Activos			
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo</i>			
Fondos comunes de inversión	142.071	-	142.071
Propiedades, planta y equipo	-	28.505.815	28.505.815
Total	142.071	28.505.815	28.647.886

Véase nuestro informe de fecha

11 de mayo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

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

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

No hubo reclasificaciones de los instrumentos financieros entre distintos niveles.

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

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

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

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

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

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

NOTA 19: OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

	ARS	
	Ganancia / (Pérdida)	
	\$	
	31.03.23	31.03.22
<i>a) Intereses comerciales</i>		
Otras partes relacionadas:		
RGA	(1.542)	(321)
	(1.542)	(321)

Véase nuestro informe de fecha

11 de mayo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

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

	Ganancia / (Pérdida)	
	\$	
	31.03.23	31.03.22
<i>b) Servicios administrativos</i>		
Otras partes relacionadas:		
RGA	(287.870)	(91.927)
	(287.870)	(91.927)
<i>c) Alquileres</i>		
Otras partes relacionadas:		
RGA	(4.085)	(2.315)
	(4.085)	(2.315)
<i>d) Otras compras y servicios recibidos</i>		
Otras partes relacionadas:		
GMSA - Fianzas recibidas	(94)	(94)
	(94)	(94)
<i>e) Recupero de gastos</i>		
Otras partes relacionadas:		
RGA	(438)	(208)
GMSA	(23.451)	(714)
	(23.889)	(922)
<i>f) Intereses generados por préstamos otorgados</i>		
Otras partes relacionadas:		
GMSA	254.616	165.625
	254.616	165.625
<i>g) Diferencia de cambio</i>		
Otras partes relacionadas:		
RGA	(148)	-
	(148)	-

h) Remuneraciones del personal clave de la gerencia

La alta gerencia incluye a los directores (ejecutivos y no ejecutivos). Sus remuneraciones al 31 de marzo de 2023 y 2022 ascendieron a \$9.972 y \$3.407, respectivamente.

	31.03.23	31.03.22
Sueldos	(9.972)	(3.407)
	(9.972)	(3.407)

Véase nuestro informe de fecha
11 de mayo de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 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) Saldos a la fecha de los estados de situación financiera

	31.03.23	31.12.22
<u>Otros créditos corrientes con partes relacionadas</u>		
GMSA	5.022.548	4.328.061
Directores - Adelanto de honorarios	19.846	14.280
	5.042.394	4.342.341

	31.03.23	31.12.22
<u>Deudas comerciales corrientes con partes relacionadas</u>		
RGA	127.758	90.510
GMSA	178.509	125.811
	306.267	216.321

	31.03.23	31.12.22
<u>Otras deudas corrientes con partes relacionadas</u>		
Honorarios a directores	19.846	14.280
	19.846	14.280

j) Préstamos otorgados partes relacionadas

	31.03.23	31.03.22
Préstamos a Directores - Accionistas		
Saldo al inicio del ejercicio	-	36.198
Préstamos otorgados	-	3.031
Saldo al cierre del período	-	39.229

k) Préstamos entre partes relacionadas

	31.03.23	31.03.22
Préstamos de GMSA		
Saldo al inicio del período	4.328.061	2.320.266
Préstamos otorgados	439.871	394.562
Intereses devengados	254.616	165.625
Saldo al cierre del período	5.022.548	2.880.453

Entidad	Capital	Tasa de interés	Condiciones
31.03.2023			
GMSA	3.292.766	35%	Vencimiento: 1 año
Total en pesos	3.292.766		

Véase nuestro informe de fecha
11 de mayo 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 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 8.885 miles.

NOTA 21: CAPITAL DE TRABAJO

La Sociedad presenta al 31 de marzo de 2023 un capital de trabajo positivo de \$175.389 (calculado como activo corriente menos pasivo corriente). Al 31 de diciembre de 2022 el capital de trabajo positivo fue de \$344.591.

NOTA 22: INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

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

Véase nuestro informe de fecha

11 de mayo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 22: INFORMACIÓN POR SEGMENTOS (Cont.)

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

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

NOTA 23: GUARDA DE DOCUMENTACIÓN

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

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

Sujeto encargado del depósito - Domicilio de ubicación

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

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

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

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

NOTA 24: CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD

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

Los principales indicadores en nuestro país son:

- El aumento del PBI para 2023 en términos interanuales se estima en torno al 2,8% proyectado según el informe de WEO de FMI.
- La inflación acumulada entre el 1 de enero 2023 y el 31 de marzo de 2023 alcanzó el 17,98% (IPC).
- Entre el 1° de enero y el 31 de marzo de 2023, el peso se depreció 21,73% frente al dólar estadounidense, de acuerdo con el tipo de cambio del Banco de la Nación Argentina.
- La autoridad monetaria impuso mayores restricciones cambiarias, las cuales afectan también el valor de la moneda extranjera en mercados alternativos existentes para ciertas transacciones cambiarias restringidas en el mercado oficial.

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

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

Véase nuestro informe de fecha

11 de mayo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

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

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

NOTA 25: PRINCIPALES COBERTURAS DE SEGUROS

Conceptos asegurados:

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

Cobertura todo riesgo operativo con pérdida de beneficio

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

Es muy importante destacar que el 15 de octubre de 2021 se ha renovado, con una vigencia de 12 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, Federación Patronal, La Meridional, Provincia Seguros, Chubb, Sancor y Zurich.

Véase nuestro informe de fecha

11 de mayo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 25: PRINCIPALES COBERTURAS DE SEGUROS (Cont).

Responsabilidad Civil

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

Esta cobertura se encuentra estructurada de la siguiente manera:

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

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

Responsabilidad Civil de Directores y Ejecutivos (D&O)

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

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

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

Seguro Automotor

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

Seguros de Transportes

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

Garantías Aduaneras

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

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

Véase nuestro informe de fecha

11 de mayo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 25: PRINCIPALES COBERTURAS DE SEGUROS (Cont.)

Caución Directores

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

Seguro de vida obligatorio

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

Seguro de vida LCT

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

Seguro de Vida Colectivo

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

Caución Ambiental

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

Seguro Técnico equipos electrónicos

Ampara los riesgos que sufran el equipamiento electrónico fijo o móviles de procesamiento de datos y/o de oficinas como pueden ser pc, notebook, fotocopadoras, 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	27.715	108.420
Ajuste de capital	701.557	240.288	941.845
Total	<u>782.262</u>	<u>268.003</u>	<u>1.050.265</u>

Véase nuestro informe de fecha

11 de mayo 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: CLASIFICACIÓN DE CRÉDITOS Y DEUDAS POR PLAZOS DE VENCIMIENTO Y DEVENGAMIENTO DE INTERESES

La composición de los créditos y deudas al 31 de marzo 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	988.850	1.542.748	592.614	1.781.929	57.776	19.754	-	19.846
2° trimestre	-	1.312.806	-	1.070.064	-	-	-	-
3° trimestre	-	1.277.357	-	3.382.729	-	-	-	-
4° trimestre	-	1.295.087	-	1.199.390	-	-	187	-
Más de 1 año	-	138.154	-	12.620.635	-	5.298.051	29.199	-
Subtotal	988.850	5.566.152	592.614	20.054.747	57.776	5.317.805	29.386	19.846
De plazo vencido	1.389.946	-	-	-	-	15.305	-	-
Total al 31.03.23	2.378.796	5.566.152	592.614	20.054.747	57.776	5.333.110	29.386	19.846
Que no devengan interés	988.850	543.604	592.614	-	57.776	5.317.805	-	19.846
A tasa fija	-	5.022.548	-	(1) 19.578.923	-	-	29.386	-
A tasa variable	1.389.946	-	-	(1) 475.824	-	15.305	-	-
Total al 31.03.23	2.378.796	5.566.152	592.614	20.054.747	57.776	5.333.110	29.386	19.846

(1) Ver Nota 16 a los estados financieros al 31 de marzo de 2023.

Véase nuestro informe de fecha
11 de mayo 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: ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDAS DISTINTAS DEL PESO (1)

Rubros	Clase y monto de moneda extranjera		Cambio Vigente al cierre (2)	Importe contabilizado 31.03.23	Importe contabilizado 31.12.22
ACTIVO ACTIVO CORRIENTE Efectivos y equivalentes en efectivo Bancos Créditos por ventas Deudores por ventas - Res. 220/07 Total del activo corriente Total del activo PASIVO PASIVO NO CORRIENTE Deudas financieras Obligaciones negociables Bono Internacional Caución a sola firma Total del pasivo no corriente PASIVO CORRIENTE Deudas comerciales Partes relacionadas Proveedores comunes Deudas financieras Obligaciones negociables Bono Internacional Caución a sola firma Total de pasivo corriente Total del pasivo	USD	4	\$		
			208,610	897	472
			208,610	687.148	252.402
				688.045	252.874
				688.045	252.874
			209,010	1.510.842	1.617.077
			209,010	9.930.209	8.395.178
			209,010	271.713	-
				11.712.764	10.012.255
			208,810	172.743	119.732
			209,010	257.840	83.367
			209,010	1.209.469	849.575
			209,010	4.623.477	3.753.271
			209,010	146.307	-
				6.409.836	4.805.945
				18.122.600	14.818.200

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

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

NOTA 29: HECHOS POSTERIORES

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

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

ON Clase XX (co-emisión GMSA y CTR):

Valor Nominal: USD 19.370 miles.

Monto asignado a CTR: USD 2.695 miles.

Véase nuestro informe de fecha

11 de mayo 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: HECHOS POSTERIORES (Cont.)

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

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

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

Vencimiento: 27/07/2025

ON Clase XXI (co-emisión GMSA y CTR):

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

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

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

Vencimiento: 17/04/2025.

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

Tipo de Cambio de Integración: ARS 214,25

Véase nuestro informe de fecha

11 de mayo 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