

Central Térmica Roca S.A.

Estados Financieros Condensados Intermedios

Al 31 de marzo de 2021 y por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2021 y 2020, presentados en forma comparativa

Central Térmica Roca S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2021 y por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2021 y 2020, 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.
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.
GMSA	Generación Mediterránea S.A.
Grandes Usuarios	Agentes del MEM que según su consumo se clasifican en: GUMAs, GUMEs, GUPAs y GUDIs
GROSA	Generación Rosario S.A.
GUDIs	Grandes Demandas clientes de los Distribuidores con potencia demandada o declarada mayor a 300 Kw

GLOSARIO DE TÉRMINOS TÉCNICOS (Cont.)

Términos	Definiciones
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
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 2021

Presidente

Armando Losón (h)

Directores Titulares

Guillermo Gonzalo Brun

Julián Pablo Sarti

Carlos Alfredo Bauzas

Roberto Felipe Picone

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: 15 de mayo de 2014

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: Albanesi S.A. (*)

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

Actividad principal de la Sociedad controlante: Inversora y financiera

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 VN \$ 1	1	\$ 73.070.470

(*) Sociedad en proceso de fusión por absorción (ver Nota 26).


 Dr. Marcelo P. Lerner
 por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
 12 de mayo de 2021

 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

 (Socio)

 C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17


 Armando Losón (h)
 Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Estado de Situación Financiera Condensado Intermedio

Al 31 de marzo 2021 y 31 de diciembre de 2020

Expresado en pesos

	Nota	31.03.21	31.12.20
ACTIVO			
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, planta y equipo	12	13.612.030.365	13.821.964.942
Otros créditos		75.099.155	77.903.377
Total activo no corriente		13.687.129.520	13.899.868.319
ACTIVO CORRIENTE			
Inventarios		53.945.770	50.302.795
Otros créditos		1.855.392.216	2.012.680.188
Créditos por ventas		1.010.630.389	1.022.415.855
Efectivo y equivalentes de efectivo	13	311.520.077	622.363.078
Total de activo corriente		3.231.488.452	3.707.761.916
Total de activo		16.918.617.972	17.607.630.235
PATRIMONIO			
Capital social	14	73.070.470	73.070.470
Ajuste de capital		726.445.540	726.445.540
Reserva legal		18.907.866	18.907.866
Reserva facultativa		356.368.158	356.368.158
Reserva especial RG 777/18		1.304.481.661	1.325.290.075
Reserva por revaluó técnico		1.560.445.261	1.585.336.548
Otros resultados integrales		(1.062.030)	(1.062.030)
Resultados no asignados		10.915.828	(259.751.448)
TOTAL DEL PATRIMONIO		4.049.572.754	3.824.605.179
PASIVO			
PASIVO NO CORRIENTE			
Pasivo neto por impuesto diferido	17	2.917.710.671	2.847.204.078
Plan de beneficios definidos		9.034.440	8.446.461
Préstamos	16	7.351.425.969	7.884.452.405
Total del pasivo no corriente		10.278.171.080	10.740.102.944
PASIVO CORRIENTE			
Deudas fiscales		202.357.067	191.957.008
Remuneraciones y deudas sociales		22.046.413	23.413.487
Plan de beneficios definidos		2.691.796	3.040.462
Préstamos	16	2.339.558.288	2.654.017.373
Deudas comerciales		24.220.574	170.493.782
Total del pasivo corriente		2.590.874.138	3.042.922.112
Total del pasivo		12.869.045.218	13.783.025.056
Total del pasivo y patrimonio		16.918.617.972	17.607.630.235

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

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Socio)

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

Armando Losón (h)
Presidente

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Central Térmica Roca S.A.

Estado de Resultados Integrales Condensados Intermedios

Correspondiente a los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2021 y 2020,
Expresado en pesos

	Nota	31.03.21	31.03.20
Ingresos por ventas	7	789.169.465	990.984.723
Costo de ventas	8	(288.593.259)	(262.653.905)
Resultado bruto		500.576.206	728.330.818
Gastos de comercialización	9	(8.498.445)	(27.266.748)
Gastos de administración	10	(66.572.183)	(66.422.254)
Resultado operativo		425.505.578	634.641.816
Ingresos financieros	11	162.257.264	233.377.427
Gastos financieros	11	(446.707.076)	(331.492.417)
Otros resultados financieros	11	154.418.402	237.388.364
Resultados financieros, netos		(130.031.410)	139.273.374
Resultado antes de impuestos		295.474.168	773.915.190
Impuesto a las ganancias	17	(70.506.593)	(270.309.803)
Ganancia del período		224.967.575	503.605.387
Total de resultados integrales del período		224.967.575	503.605.387
Resultado por acción			
Ganancia por acción básica y diluida	15	3,08	6,89

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


Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
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


Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

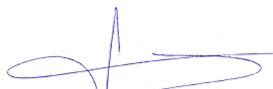
Estado de Cambios en el Patrimonio Condensado Intermedio

Correspondiente a los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2021 y 2020,

Expresado en 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	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2019	73.070.470	726.445.540	18.907.866	356.368.158	1.406.205.606	1.115.273.984	(2.143.267)	(1.001.824.571)	2.692.303.786
Desafectación de reserva de revalúo técnico	-	-	-	-	(20.503.173)	(16.261.247)	-	36.764.420	-
Ganancia del período de tres meses	-	-	-	-	-	-	-	503.605.387	503.605.387
Saldos al 31 de marzo de 2020	73.070.470	726.445.540	18.907.866	356.368.158	1.385.702.433	1.099.012.737	(2.143.267)	(461.454.764)	3.195.909.173
Otros resultados integrales del período	-	-	-	-	-	534.237.380	1.081.237	-	535.318.617
Desafectación de reserva de revalúo técnico	-	-	-	-	(60.412.358)	(47.913.569)	-	108.325.927	-
Ganancia del período complementario de nueve meses	-	-	-	-	-	-	-	93.377.389	93.377.389
Saldos al 31 de diciembre de 2020	73.070.470	726.445.540	18.907.866	356.368.158	1.325.290.075	1.585.336.548	(1.062.030)	(259.751.448)	3.824.605.179
Desafectación de reserva de revalúo técnico	-	-	-	-	(20.808.414)	(24.891.287)	-	45.699.701	-
Ganancia del período de tres meses	-	-	-	-	-	-	-	224.967.575	224.967.575
Saldos al 31 de marzo de 2021	73.070.470	726.445.540	18.907.866	356.368.158	1.304.481.661	1.560.445.261	(1.062.030)	10.915.828	4.049.572.754

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


Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
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

4


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 2021 y 2020,
Expresado en pesos

	Notas	31.03.21	31.03.20
Flujo de efectivo de las actividades operativas:			
Ganancia del período		224.967.575	503.605.387
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo provenientes de las actividades operativas:			
Impuesto a las ganancias	17	70.506.593	270.309.803
Intereses devengados, netos	11	284.017.599	96.602.890
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	8 y 12	213.722.313	198.695.383
Provisión planes de beneficios definidos	8	405.273	515.173
Diferencias de cambio y otros resultados financieros	11	695.474.002	404.238.304
Resultado por cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	11	1.566.167	(18.255.494)
RECPAM	11	(851.458.571)	(623.371.174)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
(Aumento)/ Disminución de créditos por ventas		(130.781.523)	1.177.378.126
Disminución de otros créditos (1)		98.658.945	2.234.544
(Aumento) de inventarios		(3.642.975)	(5.930.111)
(Disminución) de deudas comerciales		(171.239.411)	(903.228.327)
(Disminución) Planes de beneficios definidos		-	(815.698)
(Disminución)/ Aumento de remuneraciones y deudas sociales		(5.728.873)	4.199.300
(Disminución)/ Aumento de deudas fiscales		(16.482.825)	5.471.674
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas		409.984.289	1.111.649.780
Flujo de efectivo de las actividades inversión:			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	12	(2.662.232)	(23.695.801)
Préstamos cobrados	19	804.314.715	12.839.267
Préstamos otorgados	19	(765.765.962)	(831.822.902)
Flujo neto de efectivo generado por/ (aplicado a) las actividades de inversión		35.886.521	(842.679.436)
Flujo de efectivo de las actividades financiación:			
Préstamos tomados	16	388.659.453	-
Pago de préstamos	16	(652.257.111)	(193.841.556)
Pago de intereses	16	(540.529.784)	(532.459.648)
Flujo neto de efectivo (aplicado a) por las actividades de financiación		(804.127.442)	(726.301.204)
(DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO EQUIVALENTE DE EFECTIVO		(358.256.632)	(457.330.860)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	13	622.363.078	977.765.294
Resultado financiero del efectivo y equivalente del efectivo		22.176.044	27.397.888
RECPAM generado por el efectivo y equivalente del efectivo		25.237.587	69.877.208
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	13	311.520.077	617.709.530
		(358.256.632)	(457.330.860)
Transacciones significativas que no representan variaciones de efectivo			
Adquisición de propiedades, planta y equipo no abonados	12	(340.222)	(95.637)
Anticipos a proveedores aplicados a la adquisición de propiedad, planta y equipo	12	(785.282)	(5.212.172)
Emisión de ON con integración en especie		94.598.097	-

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 \$5.176.501 y \$16.628.130 al 31 de marzo de 2021 y 2020, respectivamente.

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
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 tres meses finalizados el 31 de marzo de 2021 y 2020,
y al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020
Expresadas en pesos

NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL

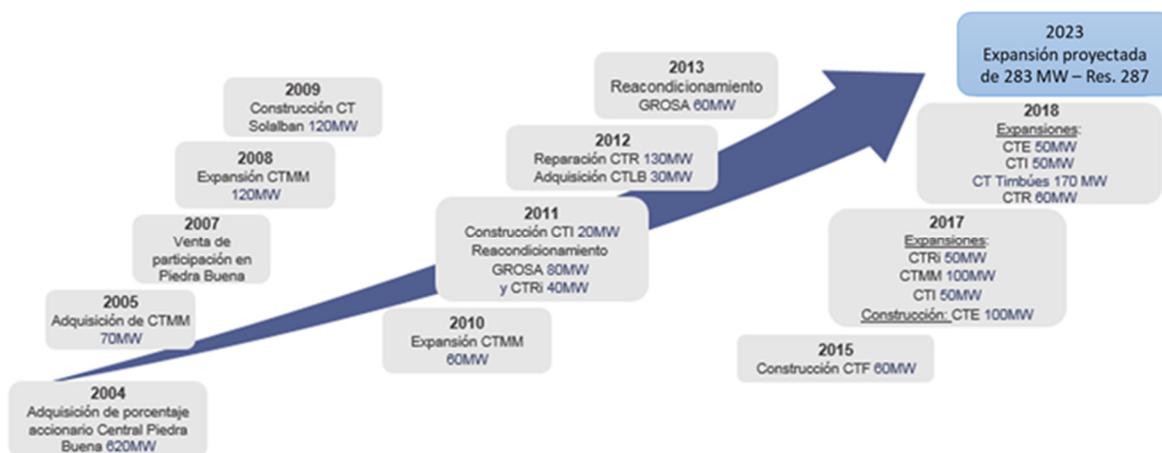
CTR, es una sociedad cuya actividad principal es la generación y venta de energía eléctrica. La capacidad nominal instalada es de 190 MW, bajo la Resolución SE 220/07 y Resolución SRRyME 01/2019.

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 ASA (sociedad en proceso de fusión por absorción, ver Nota 26).y el 25% restante por Tefu S.A.

El Grupo Albanesi posee a la fecha de firma de los presentes estados financieros condensados intermedios una capacidad instalada total de 1.520 MW, ampliándose con 283 MW adicionales contando todos los nuevos proyectos adjudicados actualmente en obra.

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.



Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(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 1: INFORMACIÓN GENERAL (Cont.)

Contrato de mantenimiento

CTR a finales del año 2019, firmó una adenda del contrato vigente con la empresa GE International INC y GE Energy Parts International LLC, el cual transforma el contrato LTSA en un contrato de eventos de inspecciones, medias y mayores. El espíritu de la adenda es adecuar los contratos vigentes, firmados hace varios años, a las nuevas ofertas que ofrece el mercado año tras año, producto de una mayor globalización en la implementación de nuevos procesos de fabricación y desarrollos de nuevos materiales. El universo de turbinas a gas que fueron fabricadas y puestas en servicio con más de diez años, son las más beneficiadas con estas nuevas oportunidades.

Este cambio en la modalidad de Contrato, no atenta ni pone en riesgo la disponibilidad de las unidades de generación, ya que no altera el vínculo cliente – proveedor de servicio, además de contar con una estructura de personal propio, con un alto grado de experiencia, conocimiento y habilidades para operar y mantener a la Central en valores de disponibilidad superiores a la media de la industria, con un stock de repuestos y consumibles acorde a las necesidades, además de contar con un taller moderno y bien equipado con herramientas especializadas necesarias para tales tareas, que permiten garantizar el cumplimiento del acuerdo de venta de energía con CAMMESA, bajo Resolución 220/07.

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 condensados intermedios son consistentes con las utilizadas en la información financiera correspondiente al último ejercicio financiero. La presente información debe ser leída conjuntamente con los estados financieros anuales de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020.

NOTA 3: BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros condensados intermedios correspondientes a los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2021 y 2020 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 2020.

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.

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 3: BASES DE PRESENTACIÓN (Cont.)

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 2021 y 2020 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 2021 y 2020, no necesariamente reflejan la proporción de los resultados de la Sociedad por ejercicios completos.

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

Los presentes estados financieros condensados intermedios han sido aprobados para su emisión por el Directorio de la Sociedad con fecha 10 de mayo de 2021.

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 sigan operando normalmente como empresas en marcha.

Información comparativa

Los saldos al 31 de diciembre de 2020 y por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020, que se exponen en estos estados financieros condensados intermedios a efectos comparativos, surgen de los estados financieros a dichas fechas actualizados a moneda constante al 31 de marzo de 2021. 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.

Información financiera en economías hiperinflacionarias

Los presentes estados financieros condensados intermedios se encuentran expuestos en moneda homogénea conforme a lo establecido por la NIC 29. Ver detalle de procedimiento para el ajuste por inflación en Nota 3 a los estados financieros al 31 de diciembre de 2020.

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 95 a 98 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%. Estas disposiciones tienen vigencia para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2018. Respecto del primero, segundo y tercer ejercicio a partir de su vigencia, será aplicable en caso de que la variación del índice, calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios supere el 55%, 30% y 15% para el primero, segundo y tercer año de aplicación, respectivamente. El ajuste por inflación correspondiente al ejercicio que se liquide incidirá como un ajuste positivo o negativo, según corresponda, y deberá imputarse un sexto en ese período fiscal y los cinco sextos restantes, en partes iguales, en los cinco ejercicios fiscales inmediatos siguientes.

La sociedad ha estimado que al 31 de marzo de 2021 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
12 de mayo de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 4: POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables adoptadas para estos estados financieros separados 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 2020, a excepción de las mencionadas a continuación.

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

Estos estados financieros separados condensados intermedios deben ser leídos en conjunto con los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2020 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 2020). 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 2021, 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.

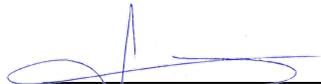
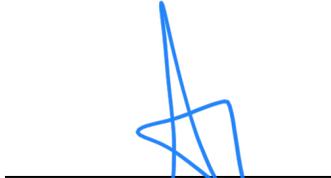
En la preparación de estos estados financieros condensados intermedios, los juicios críticos efectuados por la Gerencia al aplicar las políticas contables de la Sociedad y las fuentes de información utilizadas para las estimaciones respectivas son las mismas que fueron aplicadas en los estados financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

a) Valor razonable de Propiedades, planta y equipo

La Sociedad ha optado por valuar 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 valuar 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.

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021

 Dr. Marcelo P. Lerner por Comisión Fiscalizadora	 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L. (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 5: ESTIMACIONES Y JUICIOS CRÍTICOS (Cont.)

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

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 2020 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 10,89%.

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.

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 \$1.351 millones, si fuese favorable; o

- Disminuir el valor razonable de los terrenos, las instalaciones, maquinarias y edificios en \$1.351 millones, si no fuese favorable.

Al 31 de marzo de 2021, 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.

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021

 _____ Dr. Marcelo P. Lerner por Comisión Fiscalizadora	 _____ PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L. (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 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 2020. No ha habido cambios significativos desde el último cierre anual en las políticas de gestión de riesgos.

NOTA 7: INGRESOS POR VENTAS

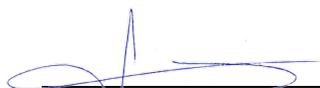
	<u>31.03.21</u>	<u>31.03.20</u>
Venta de Energía Res. 220	788.573.573	990.420.935
Venta de Energía Res. 95 mod. más spot	595.892	563.788
	<u>789.169.465</u>	<u>990.984.723</u>

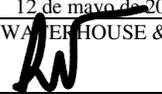
NOTA 8: COSTOS DE VENTAS

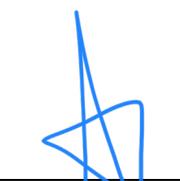
	<u>31.03.21</u>	<u>31.03.20</u>
Compra de energía eléctrica	(4.855.497)	(6.859.154)
Sueldos y cargas sociales	(31.905.101)	(29.348.463)
Plan de beneficios definidos	(405.273)	(515.173)
Otros beneficios al personal	(1.273.971)	(1.364.974)
Honorarios profesionales	(643.493)	(619.911)
Servicios de mantenimiento	(15.391.950)	(7.628.866)
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	(213.722.313)	(198.695.383)
Vigilancia y portería	(1.739.716)	(2.269.955)
Viajes, movilidad y gastos de representación	(187.864)	(11.713)
Seguros	(12.031.711)	(7.501.524)
Gastos de comunicación	(1.082.599)	(652.397)
Refrigerio y limpieza	(1.487.034)	(1.524.848)
Impuestos, tasas y contribuciones	(3.563.750)	(5.059.050)
Diversos	(302.987)	(602.494)
	<u>(288.593.259)</u>	<u>(262.653.905)</u>

NOTA 9: GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN

	<u>31.03.21</u>	<u>31.03.20</u>
Impuestos, tasas y contribuciones	(8.498.445)	(27.266.748)
	<u>(8.498.445)</u>	<u>(27.266.748)</u>


Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(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 10: GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	<u>31.03.21</u>	<u>31.03.20</u>
Honorarios y retribuciones por servicios	(64.842.025)	(60.710.358)
Impuestos, tasas y contribuciones	(236.061)	(1.269.170)
Alquileres	(1.231.913)	(1.331.932)
Viajes, movilidad y gastos de representación	-	(2.780.021)
Gastos de comunicación	(4.837)	-
Gastos de oficina	(122.319)	(164.443)
Donaciones	-	(147.418)
Diversos	(135.028)	(18.912)
	<u>(66.572.183)</u>	<u>(66.422.254)</u>

NOTA 11: RESULTADOS FINANCIEROS

	<u>31.03.21</u>	<u>31.03.20</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses comerciales y otros	37.058.572	140.488.503
Intereses por préstamos otorgados	125.198.692	92.888.924
Total ingresos financieros	<u>162.257.264</u>	<u>233.377.427</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses por préstamos	(429.487.850)	(320.170.077)
Intereses comerciales y otros	(16.787.013)	(9.810.240)
Gastos y comisiones bancarias	(432.213)	(1.512.100)
Total gastos financieros	<u>(446.707.076)</u>	<u>(331.492.417)</u>
<u>Otros resultados financieros</u>		
Diferencia de cambio, neta	(677.542.998)	(396.992.302)
RECPAM	851.458.571	623.371.174
Cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros	(1.566.167)	18.255.494
Otros resultados financieros	(17.931.004)	(7.246.002)
Total otros resultados financieros	<u>154.418.402</u>	<u>237.388.364</u>
Total resultados financieros, netos	<u>(130.031.410)</u>	<u>139.273.374</u>


Dr. Maucio P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17


Armando Loson (h)
Presidente

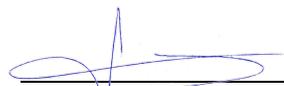
Central Térmica Roca S.A.

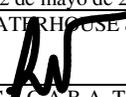
Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 12: PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Tipo de bien	Valores de origen					Depreciaciones				Neto resultante al cierre del período/ ejercicio	
	Al inicio del período/ ejercicio	Aumentos	Transferencias / Bajas	Revalúo técnico (1)	Al cierre del período/ ejercicio	Acumuladas al inicio del período/ ejercicio	Del período	Revalúo técnico	Acumuladas al cierre del período/ ejercicio	Al 31.03.21	Al 31.12.20
Terrenos	49.074.869	-	-	-	49.074.869	-	-	-	-	49.074.869	49.074.869
Edificios	737.626.769	-	-	-	737.626.769	-	3.982.422	-	3.982.422	733.644.347	737.626.769
Instalaciones	2.132.221.720	405.431	-	-	2.132.627.151	-	29.876.675	-	29.876.675	2.102.750.476	2.132.221.720
Maquinarias	10.801.663.333	3.374.348	-	-	10.805.037.681	-	178.980.475	-	178.980.475	10.626.057.206	10.801.663.333
Equipos de computación y oficina	13.597.783	7.957	-	-	13.605.740	10.240.956	612.619	-	10.853.575	2.752.165	3.356.827
Rodados	9.457.019	-	-	-	9.457.019	8.263.478	270.122	-	8.533.600	923.419	1.193.541
Repuestos y materiales	96.827.883	-	-	-	96.827.883	-	-	-	-	96.827.883	96.827.883
Total al 31.03.2021	13.840.469.376	3.787.736	-	-	13.844.257.112	18.504.434	213.722.313	-	232.226.747	13.612.030.365	-
Total al 31.12.2020	13.812.101.443	108.781.815	(963.888)	(79.449.994)	13.840.469.376	14.930.894	795.340.040	(791.766.500)	18.504.434	-	13.821.964.942
Total al 31.03.2020	13.812.101.443	29.003.610	-	-	13.841.105.053	14.930.894	198.695.383	-	213.626.277	-	13.627.478.776

(1) Los cargos por depreciación correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 y 2020 y por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 se imputaron al costo de venta.


Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17


Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 13: EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>31.03.21</u>	<u>31.12.20</u>
Caja	70.000	79.067
Bancos en moneda local	13.872.515	4.921.855
Bancos en moneda extranjera	2.578.355	2.662.824
Fondos comunes de inversión	294.999.207	614.699.332
	<u>311.520.077</u>	<u>622.363.078</u>

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

	<u>31.03.21</u>	<u>31.03.20</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	311.520.077	617.709.530
	<u>311.520.077</u>	<u>617.709.530</u>

NOTA 14: ESTADO DE CAPITALES

El capital social suscrito e inscripto al 31 de marzo de 2021 asciende a \$73.070.470.

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.

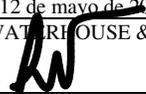
	<u>Tres meses al</u>	
	<u>31.03.21</u>	<u>31.03.20</u>
Ganancia del período	224.967.575	503.605.387
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	73.070.470	73.070.470
Ganancia por acción básica	3,08	6,89

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

NOTA 16: PRÉSTAMOS

<u>No Corrientes</u>	<u>31.03.21</u>	<u>31.12.20</u>
Bono internacional	6.429.816.168	6.639.844.385
Obligaciones negociables	733.766.095	828.872.352
Otras deudas bancarias	177.128.636	400.143.966
Deudas por arrendamiento financiero	10.715.070	15.591.702
	<u>7.351.425.969</u>	<u>7.884.452.405</u>
 <u>Corrientes</u>		
Bono internacional	95.656.175	262.020.285
Obligaciones negociables	1.060.823.254	1.035.270.922
Otras deudas bancarias	1.165.337.528	1.338.780.038
Deudas por arrendamiento financiero	17.741.331	17.946.128
	<u>2.339.558.288</u>	<u>2.654.017.373</u>


Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17


Armando Loson (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 16: PRÉSTAMOS (Cont.)

Al 31 de marzo de 2021, la deuda financiera total es de \$9.691 millones. El siguiente cuadro resumen muestra la deuda financiera total a la fecha:

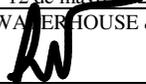
	Capital	Saldo al 31 de marzo de 2021	Tasa de interés	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
		(Pesos)	(%)			
Títulos de Deuda						
ON Internacional	USD 70.000.000	6.525.472.343	9,63%	USD	27 de julio, 2016	27 de julio, 2023
ON Clase IV	\$ 201.020.580	214.722.560	BADLAR + 5%	ARS	24 de julio, 2017	24 de julio, 2021
ON Clase II GMSA-CTR	USD 8.000.000	746.110.560	15,00%	USD	5 de agosto, 2019	5 de mayo, 2023
ON Clase III GMSA-CTR	USD 2.362.858	222.968.114	8,00% hasta la primera fecha de amortización 13,00% hasta la segunda fecha de amortización	USD	4 de diciembre, 2019	12 de abril, 2021
ON Clase IV GMSA-CTR	USD 5.453.672	512.822.448	13,00% hasta la primera fecha de amortización 10,50% hasta la segunda fecha de amortización	USD	2 de diciembre, 2020	11 de abril, 2022
ON Clase VII GMSA-CTR	USD 344.678	31.817.571	6,00%	USD	11 de marzo, 2021	11 de febrero, 2023
ON Clase VIII GMSA-CTR	UVA 912.921	66.148.096	UVA + 4,60%	ARS	11 de marzo, 2021	11 de febrero, 2023
Subtotal		8.320.061.692				
Otras deudas						
Préstamo Ciudad	USD 3.379.442	319.342.729	7,90%	USD	4 de agosto, 2017	4 de noviembre, 2021
Préstamo BAPRO	\$ 708.514.544	719.233.920	Badlar corregida	ARS	21 de enero, 2020	4 de junio, 2022
Préstamo ICBC	\$ 29.890.000	29.890.000	BADCORI ajustada + 10%	ARS	30 de septiembre, 2020	31 de agosto, 2021
Préstamo Macro	\$ 48.200.000	49.346.632	Badlar + 10%	ARS	3 de agosto, 2020	12 de julio, 2021
Préstamo Supervielle	\$ 16.400.000	17.173.324	Tasa base + 8,60%	ARS	29 de octubre, 2020	26 de abril, 2021
Préstamo Supervielle II	\$ 200.000.000	207.479.559	48,75%	ARS	23 de diciembre, 2020	17 de mayo, 2021
Arrendamiento financiero		28.456.401				
Subtotal		1.370.922.565				
Total deuda financiera		9.690.984.257				

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

	31.03.21	31.12.20
Tasa fija		
Menos de 1 año	1.468.579.156	1.750.614.124
Entre 1 y 2 años	461.417.535	471.761.430
Entre 2 y 3 años	6.702.164.729	6.996.955.306
	8.632.161.420	9.219.330.860
Tasa variable		
Menos de 1 año	870.979.132	903.403.249
Entre 1 y 2 años	187.843.705	415.735.669
	1.058.822.837	1.319.138.918
	9.690.984.257	10.538.469.778

El valor razonable de las obligaciones internacionales de la Sociedad al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 asciende aproximadamente a \$4.287 y \$4.184 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.


Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17


Armando Loson (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 16: PRÉSTAMOS (Cont.)

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>31.03.21</u>	<u>31.12.20</u>
Pesos argentinos	1.304.075.719	1.728.082.178
Dólares estadounidenses	8.386.908.538	8.810.387.600
	<u>9.690.984.257</u>	<u>10.538.469.778</u>

La evolución de los préstamos de la Sociedad durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 y 2020 fue la siguiente:

	<u>31.03.21</u>	<u>31.03.20</u>
Préstamos al inicio	10.538.469.778	10.869.161.015
Préstamos recibidos	483.257.550	-
Préstamos pagados	(742.356.284)	(193.841.556)
Intereses devengados	429.487.850	320.170.077
Intereses pagados	(545.028.708)	(532.459.648)
Diferencia de cambio	725.880.415	675.677.275
RECPAM	(1.198.726.344)	(777.579.221)
Préstamos al cierre	<u>9.690.984.257</u>	<u>10.361.127.942</u>

a) Comunicación "A" 7230:

El BCRA a través de la Comunicación "A" 7230 de fecha 25 de febrero de 2021:

- (i) Extendió la obligación refinanciar y presentar planes de refinanciación para acceder al mercado de cambios para pagar capital de deuda financiera en moneda extranjera establecida por la Comunicación "A" 7106, a aquellos vencimientos de capital programados entre el **1° de abril de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**; y
- (ii) flexibilizó los requisitos establecidos por la Comunicación 7106 que deberán ser tenidos en cuenta para realizar dichas refinanciaciones, elevó de US\$1.000.000 a US\$2.000.000 los vencimientos mensuales que deben ser reprogramados.

En este sentido, la Comunicación 7230 estableció que los planes de refinanciación deberán ser presentados ante el BCRA antes del 15 de marzo de 2021 para los vencimientos de capital programados entre el 1° de abril de 2021 y el 15 de abril 2021 y para los restantes casos deberá presentarse como mínimo 30 días corridos antes del vencimiento de capital a refinanciarse.

 Dr. Marcelo P. Lerner por Comisión Fiscalizadora	Véase nuestro informe de fecha 12 de mayo de 2021 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.  (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 16: PRÉSTAMOS (Cont.)

a) Comunicación "A" 7230 (Cont.):

No están alcanzados por esta norma:

- Los vencimientos de endeudamientos originados a partir del 1 de enero de 2020, en la medida que los fondos hayan sido ingresados y liquidados vía MULC.
- Vencimientos de las reprogramaciones del 2020, de acuerdo con lo establecido en la Comunicación 7106.

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

Con fecha 11 de marzo de 2021 GMSA y CTR emitieron ON clase VII por el monto abajo detallado bajo las condiciones siguientes:

- ON Clase VII (co-emisión GMSA y CTR)

Capital: valor nominal: USD 7.707.573;

Monto asignado a CTR: USD 344.678.

Fecha de vencimiento: 11 de marzo de 2023.

Intereses: 6% nominal anual, pagaderos trimestralmente hasta el 11 de marzo de 2023 inclusive.

Plazo y Forma de cancelación: Amortización: Serán amortizadas en 4 (cuatro) cuotas consecutivas, equivalentes al: 10% para la primera cuota, 15% para la segunda cuota, 15% para la tercera cuota y 60% para la cuarta y última cuota, del valor nominal de las Obligaciones Negociables Clase VII, en las siguientes fechas: 11 de junio de 2022, 11 de septiembre de 2022, 11 de diciembre de 2022 y en la Fecha de Vencimiento.

Integración: la ON fue integrada en pesos al tipo de cambio Inicial y en especie mediante el canje de las ON Albanesi SA Clase III, CTR Clase IV, GMSA Clase VIII y GMSA Clase XI.

- ON Clase VIII (co-emisión GMSA y CTR)

Capital: valor nominal: 41.936.497 UVAs equivalente a \$2.915.844.636;

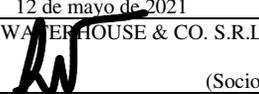
Monto asignado a CTR: UVAs 912.921.

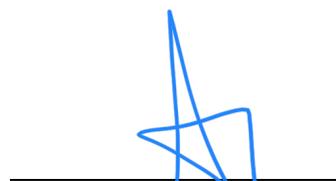
Intereses: 4,60 % nominal anual, pagaderos trimestralmente hasta el 11 de marzo de 2023 inclusive.

Plazo y Forma de cancelación: Amortización: serán amortizadas en 4 (cuatro) cuotas consecutivas, equivalentes al: 10% para la primera cuota, 15% para la segunda cuota, 15% para la tercera cuota y 60% para la cuarta y última cuota, del valor nominal de las Obligaciones Negociables Clase VIII, en las siguientes fechas: 11 de junio de 2022, 11 de septiembre de 2022, 11 de diciembre de 2022 y en la Fecha de Vencimiento.

Integración: la ON fue integrada en pesos al Valor UVA Inicial y en especie mediante el canje de las ON Albanesi SA Clase III, CTR Clase IV, GMSA Clase VIII y GMSA Clase XI.


Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(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

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

	31.03.21	31.12.20
Activos por impuesto diferido:		
Activo por impuesto diferido a recuperar en más de 12 meses	661.188.390	940.506.379
	661.188.390	940.506.379
Pasivos por impuesto diferido:		
Pasivo por impuesto diferido a cancelar en más de 12 meses	(3.578.899.061)	(3.787.710.457)
	(3.578.899.061)	(3.787.710.457)
Pasivo por impuesto diferido (neto)	(2.917.710.671)	(2.847.204.078)

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

	31.03.21	31.03.20
Saldo al inicio del ejercicio	(2.847.204.078)	(2.282.871.979)
Cargo imputado al Estado de Resultado	(70.506.593)	(270.309.803)
Saldo al cierre del período	(2.917.710.671)	(2.553.181.782)

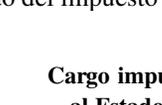
El cargo por impuesto a las ganancias por el método del impuesto diferido corresponde al siguiente detalle:

Conceptos	Saldo al 31 de diciembre de 2020	Cargo imputado al Estado de Resultado	Saldo al 31 de marzo de 2021
			\$
Otros créditos	(4.432.728)	604.512	(3.828.216)
Fondos comunes de inversión	(512.374)	512.374	-
Propiedades, planta y equipos	(2.767.849.465)	44.901.597	(2.722.947.868)
Préstamos	(82.651.431)	9.497.514	(73.153.917)
Plan de beneficios a los empleados	2.218.922	134.689	2.353.611
Ajuste por inflación impositivo	(939.428.483)	154.277.596	(785.150.887)
Quebranto impositivo	945.451.481	(280.434.875)	665.016.606
Total	(2.847.204.078)	(70.506.593)	(2.917.710.671)

Los quebrantos impositivos acumulados registrados por la Sociedad que se encuentran pendientes de utilización al 31 de marzo de 2021 y susceptibles de ser compensados con la utilidad impositiva del ejercicio finalizado en dicha fecha son:

Año	\$	Año de expiración
Quebranto de ejercicio 2018	1.857.386.990	2.023
Quebranto de ejercicio 2019	802.679.439	2.024
Total de quebrantos acumulados al 31 de marzo de 2021	2.660.066.429	

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Armando Loson (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

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

Reforma Tributaria y Ley de Solidaridad Social y Reactivación Productiva

El 29 de diciembre de 2017 el Poder Ejecutivo Nacional promulgó la Ley 27430 – Impuesto a las Ganancias. Esta ley ha introducido varios cambios en el tratamiento del impuesto a las ganancias cuyos componentes clave son los siguientes:

Alícuota de Impuesto a las ganancias: La alícuota del Impuesto a las Ganancias para las sociedades argentinas se reducirá gradualmente desde el 35% al 30% para los ejercicios fiscales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 hasta el 31 de diciembre de 2019 y al 25% para los ejercicios fiscales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020, inclusive.

Impuesto a los dividendos: Se introduce un impuesto sobre los dividendos o utilidades distribuidas, entre otros, por sociedades argentinas o establecimientos permanentes a: personas humanas, sucesiones indivisas o beneficiarios del exterior, con las siguientes consideraciones: (i) los dividendos derivados de las utilidades generadas durante los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1 de enero 2018 y hasta el 31 de diciembre de 2019 estarán sujetos a una retención del 7%; y (ii) los dividendos originados por las ganancias obtenidas por ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2020 en adelante estarán sujetos a retención del 13%.

Los dividendos originados por beneficios obtenidos hasta el ejercicio anterior al iniciado a partir del 1 de enero de 2018 seguirán sujetos, para todos los beneficiarios de los mismos, a la retención del 35% sobre el monto que exceda las ganancias acumuladas distribuibles libres de impuestos (período de transición del impuesto de igualación).

De acuerdo con las disposiciones de la Ley N° 19.550 General de Sociedades, el 5% de la utilidad neta que surja del estado de resultados integrales del ejercicio, los ajustes a ejercicios anteriores, las transferencias de otros resultados integrales a resultados no asignados y las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores, deberá destinarse a la reserva legal, hasta que la misma alcance el 20% del capital social.

Actualizaciones de deducciones: Las adquisiciones o inversiones efectuadas en los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1 de enero de 2018, se actualizarán sobre la base de las variaciones porcentuales del Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) que suministre el Instituto Nacional de Estadística y Censos, situación que incrementará la amortización deducible y su costo computable en caso de venta.

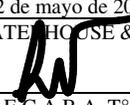
El 27 de diciembre de 2019 el Poder Ejecutivo Nacional Promulgó la ley 27541 – Ley de Solidaridad Social y Reactivación Productiva.

En lo que al Impuesto a las Ganancias aplicable a sociedades respecta, se destacan las siguientes modificaciones introducidas por la ley:

- Mantiene para el 2020 la tasa del impuesto en 30% (esa tasa debía reducirse al 25% de acuerdo a la reforma tributaria del 2017).
- Ajuste por Inflación Impositivo: La imputación del ajuste por inflación impositivo correspondiente al primer y segundo ejercicio iniciados a partir del 1/1/2019 deberá imputarse en partes iguales durante 6 ejercicios fiscales.

Impuesto sobre los bienes personales, acciones y participaciones: La tasa del impuesto se eleva del 0,25% al 0,50%.


Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(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.)

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:

	31.03.21	31.03.20
Resultado antes del impuesto a las ganancias	295.474.168	773.915.190
Tasa del impuesto vigente	25%	30%
Resultado a la tasa del impuesto	(73.868.542)	(232.174.557)
Otras diferencias permanentes	(9.792.590)	(1.931.708)
Ajuste por inflación impositivo	(203.702.810)	(162.256.702)
Ajuste por inflación contable	216.857.349	60.063.112
Cambio de alícuota de impuesto a las ganancias (a)	-	65.990.052
Total cargo por impuesto a las ganancias contabilizado	(70.506.593)	(270.309.803)
Impuesto diferido del período	(70.506.593)	(270.309.803)
Total cargo por impuesto a las ganancias contabilizado - (Pérdida)	(70.506.593)	(270.309.803)

(a) Corresponde al efecto de aplicar a los activos y pasivos por impuesto diferido los cambios en las alícuotas del impuesto a las ganancias de acuerdo con la reforma tributaria detallada en forma previa en función al año esperado de realización de los mismos.

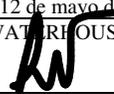
NOTA 18: ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS Y NO FINANCIEROS

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

Al 31 de marzo de 2021	Activos/ Pasivos financieros a costo amortizado	A valor razonable con cambios en resultados	Activos/ Pasivos no financieros	Total
Activos				
Créditos por ventas y otros créditos	2.805.175.287	-	135.946.473	2.941.121.760
Efectivo y equivalentes de efectivo	16.520.870	294.999.207	-	311.520.077
Activos no financieros	-	-	13.665.976.135	13.665.976.135
Total	2.821.696.157	294.999.207	13.801.922.608	16.918.617.972
Pasivos				
Deudas comerciales y otras deudas	24.220.574	-	-	24.220.574
Préstamos (excluyendo arrendamientos financieros)	9.662.527.856	-	-	9.662.527.856
Arrendamientos financieros	28.456.401	-	-	28.456.401
Pasivos no financieros	-	-	3.153.840.387	3.153.840.387
Total	9.715.204.831	-	3.153.840.387	12.869.045.218


 Dr. Marcelo P. Lerner
 por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
 12 de mayo de 2021

 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

 (Socio)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17


 Armando Losón (t)
 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 2020	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	2.958.023.665	-	154.975.755	3.112.999.420
Efectivo y equivalentes de efectivo	7.663.746	614.699.332	-	622.363.078
Activos no financieros	-	-	13.872.267.737	13.872.267.737
Total	2.965.687.411	614.699.332	14.027.243.492	17.607.630.235
Pasivos				
Deudas comerciales y otras deudas	170.493.782	-	-	170.493.782
Préstamos (excluyendo arrendamientos financieros)	10.504.931.948	-	-	10.504.931.948
Arrendamientos financieros	33.537.830	-	-	33.537.830
Pasivos no financieros	-	-	3.074.061.496	3.074.061.496
Total	10.708.963.560	-	3.074.061.496	13.783.025.056

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

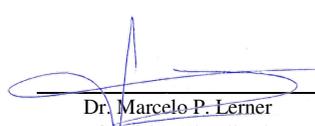
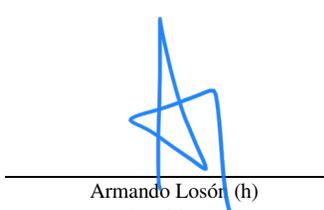
Al 31 de marzo de 2021	Activos financieros a costo amortizado	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a costo amortizado	Instrumentos no financieros	Total
Intereses ganados	162.257.264	-	-	-	162.257.264
Intereses perdidos	-	-	(446.274.863)	-	(446.274.863)
Diferencia de cambio, neta	36.797.473	-	(714.340.471)	-	(677.542.998)
Otros resultados financieros	-	(1.566.167)	(18.363.217)	851.458.571	831.529.187
Total	199.054.737	(1.566.167)	(1.178.978.551)	851.458.571	(130.031.410)

Al 31 de marzo de 2020	Activos financieros a costo amortizado	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a costo amortizado	Instrumentos no financieros	Total
Intereses ganados	233.377.427	-	-	-	233.377.427
Intereses perdidos	-	-	(329.980.317)	-	(329.980.317)
Diferencia de cambio, neta	711.408.787	-	(1.108.401.089)	-	(396.992.302)
Otros resultados financieros	-	18.255.494	(8.758.102)	623.371.174	632.868.566
Total	944.786.214	18.255.494	(1.447.139.508)	623.371.174	139.273.374

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.

 Dr. Marcelo P. Lerner por Comisión Fiscalizadora	Véase nuestro informe de fecha 12 de mayo de 2021 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L. (Socio) C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17	 Armando Losól (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.)

Determinación del valor razonable (Cont.)

- 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 2021 y 31 de diciembre de 2020 y su asignación a los distintos niveles de la jerarquía de valor razonable:

Al 31 de marzo de 2021	Nivel 1	Nivel 3	Total
Activos			
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo</i>			
Fondos comunes de inversión	294.999.207	-	294.999.207
<i>Propiedades, planta y equipo</i>	-	13.511.526.898	13.511.526.898
Total	294.999.207	13.511.526.898	13.806.526.105
Al 31 de diciembre de 2020	Nivel 1	Nivel 3	Total
Activos			
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo</i>			
Fondos comunes de inversión	614.699.332	-	614.699.332
<i>Propiedades, planta y equipo</i>	-	13.720.586.691	13.720.586.691
Total	614.699.332	13.720.586.691	14.335.286.023

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.

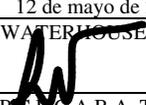
El valor razonable de instrumentos financieros que no se negocian en mercados activos se determina usando técnicas de valuación. Estas técnicas de valuación maximizan el uso de información observable de mercado en los casos en que esté disponible y confía lo menos posible en estimaciones específicas 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 al 31 de marzo de 2021.

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


Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(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

	Ganancia / (Pérdida)	
	\$	
	31.03.21	31.03.20
<i>a) Compra de gas y energía</i>		
<u>Otras partes relacionadas:</u>		
RGA	-	(97.989.595)
	-	(97.989.595)
<i>b) Intereses comerciales</i>		
<u>Otras partes relacionadas:</u>		
RGA	(755.376)	-
	(755.376)	-
<i>c) Servicios administrativos</i>		
<u>Otras partes relacionadas:</u>		
RGA	(61.828.050)	(55.283.122)
	(61.828.050)	(55.283.122)
<i>d) Alquileres</i>		
<u>Otras partes relacionadas:</u>		
RGA	(1.231.913)	(1.331.932)
	(1.231.913)	(1.331.932)
<i>e) Otras compras y servicios recibidos</i>		
<u>Otras partes relacionadas:</u>		
AJSA - Vuelos realizados	-	(2.767.958)
GMSA - Fianzas recibidas	(233.773)	(328.579)
	(233.773)	(3.096.537)
<i>f) Recupero de gastos</i>		
<u>Otras partes relacionadas:</u>		
GROSA	(1.517.784)	-
GMSA	(757.470)	(279.563)
	(2.275.254)	(279.563)
<i>g) Intereses generados por préstamos otorgados</i>		
<u>Otras partes relacionadas:</u>		
Directores - Accionistas	2.750.051	2.487.863
GMSA	122.388.766	90.363.690
	125.138.817	92.851.553


Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17


Armando Losón (t)
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 31 de marzo de 2021 y 2020 ascendieron a \$2.490.228 y \$2.565.675, respectivamente.

	31.03.21	31.03.20
Sueldos	(2.490.228)	(2.565.675)
	(2.490.228)	(2.565.675)

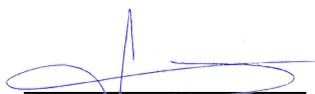
j) Saldos a la fecha de los estados de situación financiera

	31.03.21	31.12.20
<u>Otros créditos corrientes con partes relacionadas</u>		
GMSA	1.748.534.287	1.890.054.718
Directores - Accionistas	46.010.611	45.553.092
	1.794.544.898	1.935.607.810
 <u>Deudas comerciales corrientes con partes relacionadas</u>		
RGA	-	92.219.849
GMSA	2.513.468	55.606.886
BDD	-	135.484
GROS	1.739.373	-
	4.252.841	147.962.219

k) Préstamos otorgados partes relacionadas

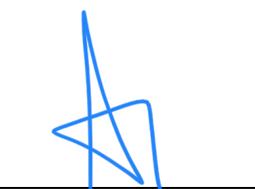
	31.03.21	31.03.20
<i>Préstamos a Directores - Accionistas</i>		
Saldo al inicio	45.553.092	31.375.637
Préstamos otorgados	3.165.520	4.449.289
Intereses devengados	2.750.051	2.487.863
RECPAM	(5.458.052)	(2.469.941)
Saldo al cierre	46.010.611	35.842.848

	Entidad	Capital	Tasa de interés	Condiciones
31.03.21				
Directores - Accionistas		29.387.019	Badlar + 3%	Vencimiento: 1 año
Total en pesos		29.387.019		


 Dr. Marcelo P. Lerner
 por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
 12 de mayo de 2021
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

 (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.)

l) Préstamos entre partes relacionadas

	31.03.21	31.03.20
Préstamos de GMSA		
Saldo al inicio	1.890.054.718	475.432.999
Préstamos otorgados	762.600.442	827.373.613
Préstamos cobrados	(804.314.715)	(12.839.267)
Intereses devengados	122.388.766	90.363.690
RECPAM	(222.194.924)	(72.375.710)
Saldo al cierre	1.748.534.287	1.307.955.325

Entidad	Capital	Tasa de interés	Condiciones
31.03.21			
GMSA	1.336.272.656	35%	Vencimiento: 1 año
Total en pesos	1.336.272.656		

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 USD14.808.483,01 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.

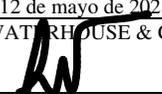
Dentro del paquete de garantías, se encuentran los siguientes items: (i) un pagaré de GMSA a favor de JPM por el monto del capital desembolsado, a realizar en cada desembolso bajo el contrato de préstamo, siendo cada uno avalados por CTR y ASA, bajo ley argentina; (ii) un pagaré bajo ley del Estado de 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.

Al 31 de marzo de 2021, GMSA ha recibido el desembolso por dicho préstamo por USD 8.712.394.

Con posterioridad al cierre de los presentes estados financieros condensados intermedios, el día 5 de abril, GMSA recibió el último desembolso por USD 6.096.489, completando el monto total bajo el acuerdo.

NOTA 21: CAPITAL DE TRABAJO

La Sociedad presenta al 31 de marzo de 2021 un capital de trabajo positivo de \$640.614.314 (calculado como activo corriente menos pasivo corriente). Al 31 de diciembre de 2020 el capital de trabajo negativo fue de \$664.839.804.

 Dr. Marcelo P. Lerner por Comisión Fiscalizadora	Véase nuestro informe de fecha 12 de mayo de 2021 <hr style="border: 0.5px solid black;"/> PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.  (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 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 Resolución General 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.

Iron Mountain Argentina S.A. - Av. Amancio Alcorta 2482, C.A.B.A.

Iron Mountain Argentina S.A. - San Miguel de Tucumán 601, Spegazzini, Ezeiza.

Iron Mountain Argentina S.A. - Torcuato Di Tella 1800, Spegazzini, Ezeiza.

Iron Mountain Argentina S.A. - Puente del Inca 2450, Tristán Suárez.

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.

La irrupción de la pandemia en marzo de 2020 originada por el Covid-19 ha generado consecuencias significativas a nivel global. La mayoría de los países del mundo lanzaron una serie de condicionamientos nunca antes vistos. Las distintas medidas de restricciones sanitarias impuestas fueron generando, en mayor o menor medida, un impacto casi inmediato en las economías, que vieron caer sus indicadores de producción y actividad rápidamente. Como respuesta, la mayoría de los gobiernos implementaron paquetes de ayuda fiscal para sostener el ingreso de parte de la población y reducir los riesgos de ruptura en las cadenas de pago, evitando crisis financieras y económicas, así como quiebras de empresas. Argentina no fue la excepción, con el Gobierno tomando acciones ni bien la pandemia fuera declarada.

La economía argentina se encontraba en un proceso recesivo y la irrupción de la pandemia en marzo de 2020 complejizó dicho escenario. Se estima que el país finalizará 2021 con una caída de su actividad.


Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

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

Los principales indicadores en nuestro país son:

- La caída del PBI para 2020 en términos interanuales se estima en 10,4%.
- La inflación acumulada entre el 1 de enero 2020 y el 31 de marzo de 2021 alcanzó el 13% (IPC).
- Entre el 1° de enero y el 31 de marzo de 2021, el peso se depreció 9,33% 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 para ciertas transacciones, siendo de aplicación para la Sociedad las siguientes (ver Nota 16):

- El pago de préstamos financieros otorgados por no residentes: aquellas empresas que registren vencimientos de capital programados entre el 15/10/2020 y el 31/03/2021 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 adquirir solamente el equivalente al 40% de los compromisos de capital acordados.
- El pago de emisiones de título de deuda con registro público.
- El pago de importación de bienes al exterior.
- La formación de activos externos.

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:

- Exportaciones de bienes y servicios.
- Cobros de prefinanciaciones, anticipos y post-financiaciones de exportación de bienes.
- Exportaciones de servicios.
- Enajenación de activos no financieros no producidos.
- Enajenación de activos externos.

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 31 de diciembre de 2020 han sido valuados considerando las cotizaciones vigentes en el MULC.

Adicionalmente, el Gobierno lanzó en el mes de octubre de 2020 un paquete de medidas para contribuir al desarrollo de bienes exportables y promover el mercado interno y la industria de la construcción.

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

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.


Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(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 25: IMPACTO DEL COVID-19

Durante este ejercicio, la compañía ha desarrollado sus operaciones bajo las desafiantes circunstancias derivadas de la pandemia declarada por la Organización Mundial de la Salud en marzo de 2020, a raíz del virus Covid-19.

La pandemia continúa generando consecuencias en los negocios y actividades económicas a nivel global y local.

En Argentina, las medidas tomadas por el Gobierno Nacional para contener la propagación del virus incluyeron entre otros, el cierre de fronteras y el aislamiento obligatorio de la población junto con el cese de actividades comerciales no esenciales por un período prolongado de tiempo, con variantes según la región del país.

Las situaciones mencionadas han afectado levemente la industria energética en el país, en relación al mercado de generación, la demanda eléctrica del SADI ha disminuido 1,6% respecto al 2019. Asimismo, producto de importantes demoras en la cobranza a distribuidoras, grandes usuarios y contribuciones del Tesoro Nacional, CAMMESA ha incrementado los plazos de pago a las generadoras y productoras de hidrocarburos en más de 30 días. Por otro lado, CAMMESA suspendió momentáneamente el mecanismo de ajuste automático para la remuneración spot establecido mediante la Resolución SE N° 31/20. Estas medidas afectan de manera directa la situación financiera del sector de generación, y de continuar agravándose podrían comprometer la cadena de pagos, dificultando el mantenimiento y poniendo en riesgo la disponibilidad del parque instalado.

El Grupo Albanesi continúa tomando medidas para mitigar los riesgos potenciales para los clientes, proveedores y empleados que representa la propagación de COVID-19. En esta línea, se ha actualizado e implementado un plan de pandemia en todas las empresas para abordar aspectos específicos del COVID-19 a través de protocolos de seguridad, respuesta de emergencia, continuidad del negocio y medidas de precaución.

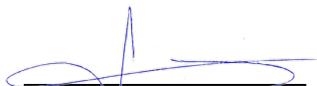
Asimismo, se ha tomado precauciones adicionales para los empleados que trabajan en sus centrales eléctricas y ha implementado políticas de teletrabajo cuando fuera apropiado, enfocándose en proporcionar un servicio seguro e ininterrumpido a sus clientes, lo que incluye la adquisición de equipamientos físicos sólidos y la implementación de medidas de ciberseguridad para garantizar que sus sistemas sigan siendo funcionales con una fuerza laboral parcialmente remota.

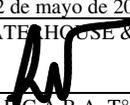
Al 31 de marzo de 2021, no ha habido impacto adverso importante en las operaciones comerciales y el servicio al cliente debido al trabajo remoto. La gerencia continuará, revisará y modificará planes a medida que cambian las condiciones a fin de garantizar el cumplimiento de las tareas de operación y mantenimiento en tiempo y forma, la recalendarización de inversiones y reacomodamiento de financiamiento en condiciones razonables de mercado, entre otras (ver Nota 16).

La Compañía no ha sufrido impactos significativos en los resultados operativos del ejercicio como consecuencia de la pandemia, registrando un flujo de fondos operativo positivo.

El alcance final del brote de Coronavirus y su impacto en la economía global y del país es desconocido. Por lo tanto, no puede cuantificarse razonablemente en qué medida el Coronavirus y sus consecuencias en la economía afectarán a futuro el negocio de la Compañía y los resultados de sus operaciones.

La Gerencia está monitoreando de cerca la situación y tomando todas las medidas necesarias a su alcance para preservar la vida humana y la operación de la compañía.


Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(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 26: FUSIÓN POR ABSORCIÓN

Con fecha 21 de diciembre de 2020, el directorio de Albanesi S.A. ha resuelto llevar a cabo un proceso de reorganización societaria entre Generación Mediterránea S.A. ("GMSA"), Generación Centro S.A. ("GECE") y Albanesi S.A. ("ASA") consistente en la absorción de GECE y ASA por parte de GMSA (ASA y GECE conjuntamente, las "Sociedades Absorbidas") con el objetivo de lograr un manejo uniforme y coordinado de las actividades de las sociedades involucradas, beneficios para éstas, así como para sus accionistas, terceros contratantes, socios comerciales y, en particular, sus inversores y acreedores, lográndose una optimización de costos, procesos y recursos, mediante su unificación en GMSA, fijándose como fecha efectiva de fusión el 1° de enero de 2021. Luego, con fecha 19 de marzo de 2021, se firmó el Compromiso Previo de Fusión en virtud del que se pactó, entre otras cosas, que la incorporación al patrimonio de GMSA de todos los activos y pasivos, y el patrimonio neto, incluidos bienes registrables, derechos y obligaciones pertenecientes a las Sociedades Absorbidas se producirá, sujeto a la inscripción del Acuerdo Definitivo de Fusión ante la IGJ, en la Fecha Efectiva de Fusión y que GMSA actuará en nombre propio en todos los actos que realice en la administración de los negocios de las Sociedades Absorbidas a fusionar y corresponderán a GMSA todas las ganancias, pérdidas y consecuencias de los actos realizados en dicho período. Sin perjuicio de ello, también se dejó constancia que todos los actos realizados y llevados adelante por GMSA a partir de la Fecha Efectiva de Fusión, como consecuencia de la gestión de los negocios a fusionar, serán considerados como realizados por cuenta y orden de las Sociedades Absorbidas, en caso de que el Acuerdo Definitivo de Fusión no pudiera inscribirse en los Registros Públicos correspondientes por cualquier causa. Asimismo, se resolvió convocar a asamblea general extraordinaria de accionistas de la Sociedad que considere toda la documentación relativa a la fusión para el 11 de mayo de 2021. La misma fue llevada a cabo y se resolvió llamar a cuarto intermedio para permitir realizar la publicación del prospecto de fusión dando cumplimiento a lo dispuesto en las Normas de la CNV.

NOTA 27: PRINCIPALES COBERTURAS DE SEGUROS

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 2020 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.

Responsabilidad Civil

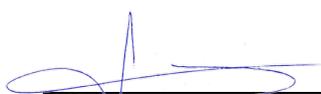
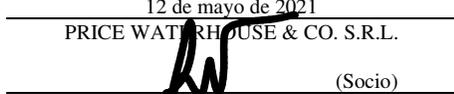
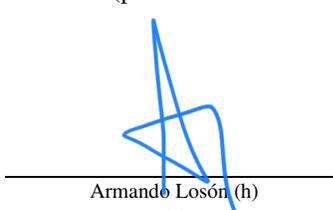
La Sociedad cuenta con un Seguro con cobertura de Responsabilidad Civil emergente del asegurado, como consecuencia de lesiones y/o muerte de terceros y/o daños a la propiedad de terceros, provocados y/o derivados del desarrollo de la actividad del asegurado, sujeto a términos, condiciones, limitaciones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

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021

 Dr. Marcelo P. Lerner por Comisión Fiscalizadora	 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L. (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 27: PRINCIPALES COBERTURAS DE SEGUROS (Cont).

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.

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.

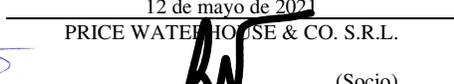
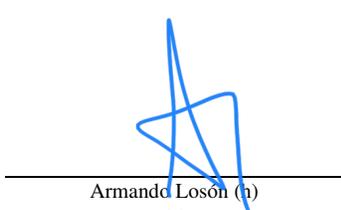
Seguro de vida obligatorio:

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.

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021

 _____ Dr. Marcelo P. Lerner por Comisión Fiscalizadora	 _____ PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L. (Socio) C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17	 _____ Armando Losón (n) Presidente
---	--	---

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 27: PRINCIPALES COBERTURAS DE SEGUROS (Cont).

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, doble indemnización en caso de muerte accidental, pérdidas parciales por accidente, anticipo por enfermedades terminales y graves, trasplante de órganos y nacimiento de hijo póstumo.

Caución Ambiental

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

Seguro Técnico equipos electrónicos:

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

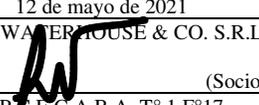
NOTA 28: CLASIFICACIÓN DE CRÉDITOS Y DEUDAS POR PLAZOS DE VENCIMIENTO Y DEVENGAMIENTO DE INTERESES

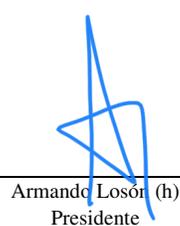
La composición de los créditos y deudas al 31 de marzo de 2021 según su plazo de cobro o pago y sus pautas de actualización, se detallan en el siguiente cuadro:

	Créditos por ventas	Otros créditos	Deudas comerciales	Préstamos	Remuneración y deudas sociales	Deudas Fiscales/ Pasivo por impuesto diferido	Plan de beneficios definidos
	\$						
A vencer							
1° trimestre	773.414.702	11.639.763	16.559.035	1.275.701.689	19.925.743	126.220.466	2.691.796
2° trimestre	-	6.463.262	7.661.539	418.020.705	706.890	28.928.800	-
3° trimestre	-	6.551.491	-	411.482.265	706.890	-	-
4° trimestre	-	1.830.737.700	-	234.353.629	706.890	-	-
Más de 1 año	-	75.099.155	-	7.351.425.969	-	2.917.710.671	9.034.440
Subtotal	773.414.702	1.930.491.371	24.220.574	9.690.984.257	22.046.413	3.072.859.937	11.726.236
De plazo vencido	237.215.687	-	-	-	-	47.207.801	-
Total al 31.03.21	1.010.630.389	1.930.491.371	24.220.574	9.690.984.257	22.046.413	3.120.067.738	11.726.236
Que no devengan interés	773.414.702	135.946.473	24.220.574	-	22.046.413	2.988.845.220	11.726.236
A tasa fija	-	1.748.534.287	-	(1) 8.632.161.420	-	131.222.518	-
A tasa variable	237.215.687	46.010.611	-	(1) 1.058.822.837	-	-	-
Total al 31.03.21	1.010.630.389	1.930.491.371	24.220.574	9.690.984.257	22.046.413	3.120.067.738	11.726.236

(1) Ver nota 16 a los estados financieros al 31 de marzo de 2021.


 Dr. Marcelo P. Lerner
 por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
 12 de mayo de 2021
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

 (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 29: CLASIFICACIÓN DE CRÉDITOS Y DEUDAS CONFORME LOS EFECTOS FINANCIEROS QUE PRODUCE SU MANTENIMIENTO

Rubros	Clase y monto de moneda extranjera	Cambio Vigente al cierre (1)	Importe contabilizado 31.03.21	Importe contabilizado 31.12.20
\$				
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivos y equivalentes en efectivo				
Bancos	USD 28.087	91,800	2.578.355	2.662.824
Créditos por ventas				
Deudores por ventas - Res. 220/07 - Res. 19/17	USD 11.009.046	91,800	1.010.630.389	1.022.415.855
Total del activo corriente			1.013.208.744	1.025.078.679
Total del activo			1.013.208.744	1.025.078.679
PASIVO				
PASIVO NO CORRIENTE				
Deudas financieras				
Obligaciones negociables	USD 7.262.052	92,000	668.108.817	828.872.352
Bono Internacional	USD 69.889.306	92,000	6.429.816.168	6.639.844.385
Deudas por arrendamiento financiero	USD 116.468	92,000	10.715.070	15.441.469
Total del pasivo no corriente			7.108.640.055	7.484.158.206
PASIVO CORRIENTE				
Deudas comerciales				
Partes relacionadas	USD 18.927	91,900	1.739.373	-
Proveedores comunes	USD 74.518	92,000	6.855.677	10.142.115
Deudas financieras				
Otras deudas bancarias	USD 3.471.117	92,000	319.342.729	356.892.638
Obligaciones negociables	USD 9.191.412	92,000	845.609.876	689.563.221
Bono Internacional	USD 1.039.741	92,000	95.656.175	262.020.285
Deudas por arrendamiento financiero	USD 191.953	92,000	17.659.703	17.753.250
Total de pasivo corriente			1.286.863.533	1.336.371.509
Total del pasivo			8.395.503.588	8.820.529.715

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

NOTA 30: HECHOS POSTERIORES

Coemisión Obligaciones Negociables Clase IX:

El 9 de abril de 2021, GMSA y CTR co-emitieron las Obligaciones Negociables Clase IX, bajo las siguientes condiciones:

Capital: valor nominal: USD 4.265.575;

Monto asignado a CTR: USD 1.421.859.

Intereses: 12,5% nominal anual, pagaderos trimestralmente hasta su vencimiento, el 9 de abril de 2024.

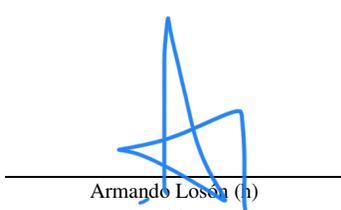
Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17


 Dr. Marcelo P. Lerner
 por Comisión Fiscalizadora


 Armando Losón (h)
 Presidente

Central Térmica Roca S.A.

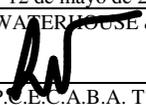
Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 30: HECHOS POSTERIORES (Cont.)

Plazo y Forma de cancelación: Amortización: El capital de las ON será amortizado en 3 (tres) cuotas consecutivas, equivalentes al: 33% para la primera cuota, 33% para la segunda cuota, y 34% para la cuarta cuota y última cuota, del valor nominal de las Obligaciones Negociables Clase IX, en las siguientes fechas: 9 de abril de 2022, 9 de abril de 2023 y en la Fecha de Vencimiento.

Integración: la ON fue integrada en especie mediante el canje de las ON de Comisión GMSA CTR Clase III.

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021

 _____ Dr. Marcelo P. Lerner por Comisión Fiscalizadora	 _____ PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L. (Socio) C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17	 _____ Armando Losón (h) Presidente
---	---	---

Reseña informativa al 31 de marzo de 2021 y 2020

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 tres meses finalizado el 31 de marzo de:

	2021	2020	Var.	Var. %
MWh				
Ventas por tipo de mercado				
Venta de Energía Res. 220	298.893	319.410	(20.517)	(6%)
Venta de Energía Res. 95 mod. más spot	14	5	9	180%
	298.907	319.415	(20.508)	(6%)

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

Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de:

	2021	2020	Var.	Var. %
(en millones de pesos)				
Ventas por tipo de mercado				
Venta de Energía Res. 220	788,6	990,4	(201,8)	(20%)
Venta de Energía Res. 95 mod. más spot	0,6	0,6	-	0%
	789,2	991,0	(201,8)	(20%)


 Dr. Marcelo P. Lerner
 por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
 12 de mayo de 2021
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

 (Socio)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17


 Armando Losón (h)
 Presidente

Reseña informativa al 31 de marzo de 2021 y 2020

Resultados de los períodos finalizados el 31 de marzo de 2021 y 2020 (en millones de pesos):

	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de:			
	2021	2020	Var.	Var. %
Ventas de energía	789,2	991,0	(201,8)	(20%)
Ventas netas	789,2	991,0	(201,8)	(20%)
Compra de energía eléctrica	(4,9)	(6,9)	2,0	(29%)
Sueldos, cargas sociales y beneficios al personal	(33,2)	(30,7)	(2,5)	8%
Planes de beneficios definidos	(0,4)	(0,5)	0,1	(20%)
Servicios de mantenimiento	(15,4)	(7,6)	(7,8)	103%
Depreciación de propiedades, planta y equipo	(213,7)	(198,7)	(15,0)	8%
Vigilancia y portería	(1,7)	(2,3)	0,6	(26%)
Seguros	(12,0)	(7,5)	(4,5)	60%
Impuestos, tasas y contribuciones	(3,6)	(5,1)	1,5	(29%)
Diversos	(3,7)	(3,4)	(0,3)	9%
Costo de ventas	(288,6)	(262,7)	(25,9)	10%
Resultado bruto	500,6	728,3	(227,7)	(31%)
Impuestos, tasas y contribuciones	(8,5)	(27,3)	18,8	(69%)
Gastos de comercialización	(8,5)	(27,3)	18,8	(69%)
Honorarios y retribuciones por servicios	(64,8)	(60,7)	(4,1)	7%
Alquileres	(1,2)	(1,3)	0,1	(8%)
Viajes y movilidad y gastos de representación	0,0	(2,8)	2,8	(100%)
Donaciones	0,0	(0,1)	0,1	(100%)
Diversos	(0,5)	(1,5)	1,0	(67%)
Gastos de administración	(66,6)	(66,4)	(,2)	0,3%
Resultado operativo	425,5	634,6	(209,1)	(33%)
RECPAM	851,5	623,4	228,1	37%
Intereses comerciales	20,3	130,7	(110,4)	(84%)
Intereses por préstamos	(304,3)	(227,3)	(77,0)	34%
Gastos y comisiones bancarias	(0,4)	(1,5)	1,1	(73%)
Diferencia de cambio neta	(677,5)	(397,0)	(280,5)	71%
Otros resultados financieros	(19,5)	11,0	(30,5)	(277%)
Resultados financieros y por tenencia, netos	(130,0)	139,3	(269,3)	(193%)
Resultado antes de impuestos	295,5	773,9	(478,4)	(62%)
Impuesto a las ganancias	(70,5)	(270,3)	199,8	(74%)
Resultado del período	225,0	503,6	(278,6)	(55%)

Véase nuestro informe de fecha

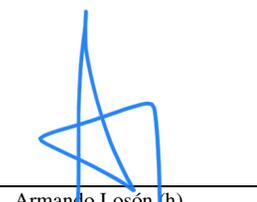
12 de mayo de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17


Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora


Armando Losón (h)
Presidente

Reseña informativa al 31 de marzo de 2021 y 2020

Ventas:

Las ventas netas disminuyeron a \$789,2 millones para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021, comparado con los \$991,0 millones del mismo período de 2020, lo que equivale a una disminución de \$201,8 millones o 20%.

En el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021, el despacho de energía fue de 298.907 MWh, lo que representa una disminución del 6% comparado con los 319.415 MWh del mismo período de 2020.

A continuación, se describen los principales ingresos de la Sociedad, así como su comportamiento durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 en comparación con el mismo período de 2020:

- (i) \$789,2 millones por ventas de energía y potencia en el mercado a término a CAMMESA en el marco de la Resolución 220/07, lo que representó una disminución del 20% respecto de los \$991,0 millones del período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020. Dicha variación se explica a que el efecto de la reexpresión por el IPC en las ventas de energía y potencia correspondientes al período 2020 fue mayor al incremento en el tipo de cambio en el mismo periodo 2021.

Costos de ventas:

Los costos de venta totales para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 fueron de \$288,6 millones comparado con \$262,7 millones del mismo período de 2020, lo que equivale a un aumento de \$25,9 millones o 10%.

A continuación, se describen los principales costos de venta de la Sociedad, así como su comportamiento durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 en comparación con el mismo período de 2020:

- (i) \$213,7 millones por depreciación de propiedades, planta y equipo, lo que representó un aumento del 8% respecto de los \$198,7 millones del mismo período de 2020. Esta variación se origina, principalmente, por el efecto de la amortización correspondiente al Revalúo Técnico efectuado en diciembre 2020. Este punto no implica una salida de caja.
- (ii) \$33,2 millones por sueldos, cargas sociales y beneficios al personal, lo que representó un aumento del 8% respecto de los \$30,7 millones para el mismo período de 2020. Dicha variación se explica por los incrementos salariales.

Resultado bruto:

El resultado bruto para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 ascendió a \$500,6 millones comparado con \$728,3 millones del mismo período de 2020, lo que equivale a una disminución de \$227,7 millones o 31%. Dicha variación se explica principalmente por una disminución en ingresos y un aumento de los costos de venta.

Gastos de comercialización:

Los gastos de comercialización totales para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 ascendieron a \$8,5 millones comparado con \$27,3 millones del mismo período de 2020, lo que equivale a una disminución de \$18,8 millones o 69%.

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

- (i) \$8,5 millones por impuesto, tasas y contribuciones, lo que representó una disminución del 69% respecto de los \$27,3 millones del mismo período de 2020.


Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17


Armando Losón (h)
Presidente

Reseña informativa al 31 de marzo de 2021 y 2020

Gastos de administración:

Los gastos de administración totales para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 ascendieron a \$66,6 millones lo que representó un aumento del 0,3%, comparado con los \$66,4 millones del mismo período de 2020.

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

- (i) \$64,8 millones en honorarios y retribuciones por servicios, lo que representó un aumento del 7% comparado con los \$60,7 millones correspondientes al mismo período de 2020. Dicha variación se debe a la facturación de servicios administrativos realizados por RGA.

Resultado operativo:

El resultado operativo para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 ascendió a \$425,5 millones comparado con \$634,6 millones del mismo período de 2020, lo que equivale a una disminución de \$209,1 millones o un 33%.

Resultados financieros y por tenencia, netos:

Los resultados financieros y por tenencia netos para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 totalizaron una pérdida de \$130,0 millones, comparado con una ganancia de \$139,3 millones del mismo período de 2020, representando una variación de \$269,3 millones. La variación se debe principalmente al efecto del ajuste por inflación, al efecto de la variación en el tipo de cambio y a la variación de intereses por préstamos.

Los aspectos más salientes de dicha variación son los siguientes:

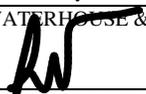
- (i) \$304,3 millones de pérdida por intereses por préstamos, lo que representó un aumento del 34% respecto de los 227,3 millones de pérdida del mismo período de 2020. La variación se debe al aumento del tipo de cambio durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021.
- (ii) \$677,5 millones de pérdida por diferencia de cambio neta, lo que representó un aumento del 71% respecto de los \$397,0 millones de pérdida del mismo período de 2020. La variación se debe, principalmente, a que en el primer trimestre del 2021 el aumento del tipo de cambio fue mayor al aumento del primer trimestre del 2020. Esto se debe a que la devaluación fue de 9,3% para el primer trimestre del 2021 y de 7,6% para el primer trimestre del 2020.
- (iii) \$851,5 millones de resultado por RECPAM, lo que representó un aumento de un 37% respecto de los \$623,4 millones de resultado por RECPAM del ejercicio 2020. La variación se debe al efecto de la reexpresión por el IPC. Siendo el aumento de inflación del 12,9% en el 2021 comparado con el 7,8% del 2020.

Resultado del período:

Para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021, la Sociedad registra una ganancia antes de impuestos de \$295,5 millones, comparada con los \$773,9 millones de ganancia por el mismo período de 2020, lo que representa una disminución del 62%. Dicha variación se explica principalmente por la variación de los resultados por RECPAM y ventas.

El resultado negativo de impuesto a las ganancias fue de \$70,5 millones para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 en comparación con los \$270,3 millones de pérdida del mismo período de 2020. Obteniendo así una ganancia después de impuesto a las ganancias de \$225,0 millones comparado con los \$503,6 millones de ganancia del mismo período de 2020.


Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17


Armando Losón (h)
Presidente

Reseña informativa al 31 de marzo de 2021 y 2020

2. Estructura patrimonial comparativa:

(en millones de pesos)

	31.03.21	31.03.20	31.03.19	31.03.18
Activo no corriente	13.687,1	13.667,3	10.813,4	8.919,0
Activo corriente	3.231,5	3.377,4	1.404,7	1.659,3
Total activo	16.918,6	17.044,7	12.218,0	10.578,1
Patrimonio	4.049,6	3.195,9	2.347,4	2.638,7
Total patrimonio	4.049,6	3.195,9	2.347,4	2.638,7
Pasivo no corriente	10.278,2	10.831,9	6.707,6	5.986,4
Pasivo corriente	2.590,9	3.016,9	3.162,8	1.951,4
Total pasivo	12.869,0	13.848,8	9.870,6	7.937,8
Total pasivo + patrimonio	16.918,6	17.044,7	12.218,0	10.578,1

3. Estructura de resultados comparativa:

(en millones de pesos)

	31.03.21	31.03.20	31.03.19	31.03.18
Resultado operativo ordinario	425,5	634,6	602,0	136,0
Resultados financieros y por tenencia	(130,0)	139,3	(440,0)	23,0
período	295,5	773,9	162,0	159,0
Impuesto a las ganancias	(70,5)	(270,3)	(23,0)	(41,0)
Resultado neto	225,0	503,6	139,0	117,0
Otros resultados integrales	-	-	162,0	-
Total de resultados integrales	225,0	503,6	301,0	117,0

Véase nuestro informe de fecha

12 de mayo de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17


Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora


Armando Losón (t)
Presidente

Reseña informativa al 31 de marzo de 2021 y 2020

4. Estructura del flujo de efectivo comparativa:

(en millones de pesos)

	31.03.21	31.03.20	31.03.19	31.03.18
Fondos generados por las actividades operativas	410,0	1.111,6	125,7	306,2
Fondos generador por/ (aplicados a) las actividades de inversión	35,9	(842,7)	(40,4)	(707,4)
Fondos (aplicado a) las actividades de financiación	(804,1)	(726,3)	(653,9)	170,7
(Disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo	(358,3)	(457,3)	(568,6)	(230,5)

5. Índices comparativos:

	31.03.21	31.03.20	31.03.19	31.03.18
Liquidez (1)	1,25	1,12	0,44	0,85
Solvencia (2)	0,31	0,23	0,24	3,33
Inmovilización del capital (3)	0,81	0,80	0,89	0,84
Índice de endeudamiento (4)	3,21	4,22	11,90	20,84
Ratio de cobertura de intereses (5)	9,91	21,95	13,88	26,79
Rentabilidad (6)	0,06	0,17	0,09	0,10

(1) Activo corriente / Pasivo corriente

(2) Patrimonio neto / Pasivo total

(3) Activo no corriente / Total del activo

(4) Deuda financiera / EBITDA anualizado (*)

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

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

(*) Cifras no cubierta por el informe de revisión.

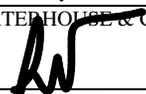
6. Breve comentario sobre perspectivas para el ejercicio 2021:

Energía eléctrica

La Sociedad finalizó el proyecto de cierre de ciclo de la Central, lo cual implicó expandir en 60 MW la capacidad nominal mediante la instalación de una turbina de vapor y una caldera de recuperación entre otros equipamientos. Además de incrementar la potencia, es un importante aporte en términos ambientales y de eficiencia energética, ya que la energía adicional que se genera no implica consumo adicional de combustible.

El día 4 de agosto de 2018, la Sociedad obtuvo la habilitación comercial de la turbina de vapor GE como agente generador el Mercado Eléctrico Mayorista, ampliando la capacidad de generación de la Central en 60 MW. La energía se comercializa a CAMESA bajo un Contrato de Abastecimiento al MEM por una potencia de 55 MW, bajo la Resolución SE 220/07.


Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17


Armando Losón (a)
Presidente

Reseña informativa al 31 de marzo de 2021 y 2020

6. Breve comentario sobre perspectivas para el ejercicio 2021 (Cont.):

Situación Financiera

Durante el próximo ejercicio la Sociedad espera continuar optimizando la estructura de financiamiento y manteniendo un nivel de endeudamiento acorde a las necesidades operacionales de la Central.

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



Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021

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



Armando Losón (h)
Presidente



INFORME DE REVISIÓN SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

A los señores Accionistas, Presidente y Directores de
Central Térmica Roca S.A.
Domicilio legal: Leandro N. Alem 855 Piso 14
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
C.U.I.T.: 33-71194489-9

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 31 de marzo de 2021, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de tres meses finalizado en esa misma fecha y notas explicativas seleccionadas.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2020 y a sus períodos intermedios, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

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 nuestra revisión

Nuestra revisión se limitó a la aplicación de los procedimientos establecidos en la Norma Internacional de Encargos de Revisión NIER 2410 “Revisión de información financiera intermedia desarrollada por el auditor independiente de la entidad”, la cual fue 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 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

Price Waterhouse & Co. S.R.L., Bouchard 557, piso 8°, C1106ABG - Ciudad de Buenos Aires
T: +(54.11) 4850.6000, F: +(54.11) 4850.6100, www.pwc.com/ar



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.

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. cumplen, en lo que es materia 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 las cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular;
- d) al 31 de marzo de 2021 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 \$ 2.258.578, no siendo exigible a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 12 de mayo de 2021.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

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

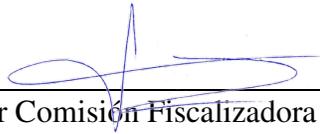
Informe de la Comisión Fiscalizadora

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 31 de marzo de 2021, el estado de resultados integrales por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 y el estado de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de tres meses finalizado en esa misma fecha y notas explicativas seleccionadas. Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2020 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, 12 de mayo de 2021.



Por Comisión Fiscalizadora
Dr. Marcelo P. Lerner
Síndico Titular