

Generación Mediterránea S.A.

Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios

Al 30 de junio de 2021 y por los períodos de seis y tres meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020, presentados en forma comparativa

Generación Mediterránea S.A.

Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios

Al 30 de junio de 2021 y por los períodos de seis y tres meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020, presentados en forma comparativa

Índice

Glosario de términos técnicos

Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios

Estado de Situación Financiera Consolidado Condensado Intermedio

Estado de Resultados Integral Consolidado Condensado Intermedio

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado Condensado Intermedio

Estado de Flujo de Efectivo Consolidado Condensado Intermedio

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios

Reseña informativa

Informe de revisión sobre los Estados Financieros Consolidados 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 Consolidados Condensados Intermedios del Grupo.

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.
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	Generación Mediterránea 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
GUMAs	Grandes Usuarios Mayores

GLOSARIO DE TÉRMINOS TÉCNICOS (Cont.)

Términos	Definiciones
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 de 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
La Sociedad / El Grupo	Albanesi S.A. junto con sus subsidiarias
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	Megavatios-hora. Unidad de energía equivalente a 1.000.000 vatios-hora.
NCPA	Normas Contables Profesionales Argentinas
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NFHCC	Nueva Fecha de Habilitación Comercial Comprometida
ODS	Objetivos de Desarrollo Sostenible
ON	Obligaciones Negociables
PAS	Proyecto de Arroyo Seco
PBI	Producto Bruto Interno
PWPS	Pratt & Whitney Power System Inc
RECPAM	Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda.
Resolución 220/07	Marco regulatorio para la venta de energía a CAMMESA a través de los llamados “Contratos de Abastecimiento MEM” bajo la Resolución de la Secretaría de Energía N° 220/07
RG	Resolución General
RGA	Rafael G. Albanesi S.A.
RSE	Responsabilidad Social Empresarial
RT	Resoluciones técnicas
SADI	Sistema Argentino de Interconexión
SE	Secretaría de Energía
SEK	Coronas Suecas
SGE	Secretaría de Gobierno de Energía
SHCT	Seguridad, Higiene y Condiciones de Trabajo
TRASNOA S.A.	Empresa de Transporte de Energía Eléctrica por Distribución Troncal del Noroeste Argentino S.A.
UG	Unidad Generadora
UGE	Unidad Generadora de Efectivo
USD	Dólares Estadounidenses
UVA	Unidad de Valor Adquisitivo

Generación Mediterránea S.A.

**Composición del Directorio y Comisión Fiscalizadora
al 30 de junio de 2021**

Presidente

Armando Losón (h)

Vicepresidente 1°

Guillermo Gonzalo Brun

Vicepresidente 2°

Julián Pablo Sarti

Directores Titulares

María Eleonora Bauzas
Sebastián Andrés Sánchez Ramos
Oscar Camilo De Luise
Ricardo Martín López
Romina Solange Kelleyian
Oswaldo Enrique Alberto Cado

Directores Suplentes

José Leonel Sarti
Juan Gregorio Daly
Juan Carlos Collin
Jorge Hilario Schneider
María Andrea Bauzas

Síndicos Titulares

Enrique Omar Rucq
Marcelo Pablo Lerner
Francisco Agustín Landó

Síndicos Suplentes

Marcelo Claudio Barattieri
Marcelo Rafael Tavarone
Carlos Indalecio Vela

Generación Mediterránea S.A.

Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios

Razón Social:	Generación Mediterránea S.A.
Domicilio legal:	Av. L.N. Alem 855, Piso 14 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Actividad principal:	Generación y venta de energía eléctrica. Desarrollo de proyectos energéticos, ejecución de proyectos, asesoramientos, prestación de servicios, dirección, administración y realización de obras de cualquier naturaleza. Realización de inversiones y operaciones financieras de cualquier clase, excepto las comprendidas por la Ley N° 21.526
C.U.I.T.	30-68243472-0
Fechas de inscripción en el Registro Público:	
Del estatuto o contrato social:	28 de enero de 1993
De la última modificación:	4 de diciembre de 2017
Número de Registro en la Inspección General de Justicia:	644 del Libro 112 Tomo "A" de Sociedad por Acciones
Fecha de vencimiento del estatuto social:	28 de enero de 2092

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL (Ver nota 10)				
Acciones				
Cantidad	Tipo	N° de votos que otorga cada una	Suscripto, integrado e inscripto	Capital suscripto e integrado
203.123.895	Ordinarias nominativas no endosables VN \$ 1	1		\$
			138.172.150	203.123.895

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Estado de Situación Financiera Consolidado Condensado Intermedio

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Expresados en pesos

	Notas	30.06.21	31.12.20
ACTIVO			
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, planta y equipo	7	87.440.752.175	57.076.720.074
Inversiones en asociadas	8	352.756.057	-
Inversiones en otras sociedades		79.536	79.536
Activo por impuesto diferido	20	383.257	-
Saldo a favor de impuesto a las ganancias, neto		1.732.444	-
Otros créditos		379.423.027	5.186.534.652
Total activo no corriente		88.175.126.496	62.263.334.262
ACTIVO CORRIENTE			
Inventarios		375.393.585	230.546.997
Saldo a favor de impuesto a las ganancias, neto		180.057	-
Otros créditos		6.279.556.318	3.196.844.068
Créditos por ventas		5.357.511.461	3.574.781.727
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	831.138.709	1.872.407.886
Total de activo corriente		12.843.780.130	8.874.580.678
Total de activo		101.018.906.626	71.137.914.940

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Generación Mediterránea S.A.

Estado de Situación Financiera Consolidado Condensado Intermedio (Cont.)

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Expresados en pesos

	Notas	30.06.21	31.12.20
PATRIMONIO			
Capital social	10	203.123.895	138.172.150
Ajuste de capital		1.687.289.850	1.687.289.850
Prima de emisión		1.666.917.182	1.666.917.182
Reserva legal		75.594.155	75.594.155
Reserva facultativa		2.767.344.464	1.258.474.627
Reserva especial RG 777/18		4.210.461.841	4.141.063.100
Reserva por revalúo técnico		4.239.111.310	4.003.485.542
Otros resultados integrales		(23.745.545)	(4.115.369)
Resultados no asignados		(2.799.057.261)	1.508.869.837
Reserva por conversión		489.106.584	-
Patrimonio atribuible a los propietarios		12.516.146.475	14.475.751.074
Participación no controladora		668.966.955	-
Total del patrimonio neto		13.185.113.430	14.475.751.074
PASIVO			
PASIVO NO CORRIENTE			
Pasivos por impuesto diferido	20	21.677.964.080	9.899.697.312
Otras deudas		1.408.360	-
Plan de beneficios definidos		76.970.764	40.480.367
Préstamos	12	49.078.501.481	30.473.603.250
Deudas comerciales		2.464.709.745	2.661.355.267
Total del pasivo no corriente		73.299.554.430	43.075.136.196
PASIVO CORRIENTE			
Otras deudas		9.889.747	-
Deudas sociales		200.252.855	105.168.439
Plan de beneficios definidos		14.107.658	695.368
Préstamos	12	9.484.095.323	8.234.028.010
Instrumentos financieros derivados		76.320.000	25.500.000
Deudas fiscales		625.198.054	373.442.038
Deudas comerciales		4.124.375.129	4.848.193.815
Total del pasivo corriente		14.534.238.766	13.587.027.670
Total del pasivo		87.833.793.196	56.662.163.866
Total del pasivo y patrimonio		101.018.906.626	71.137.914.940

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Generación Mediterránea S.A.

Estado de Resultados Integral Consolidado Condensado Intermedio
Correspondiente a los períodos de seis y tres meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020
Expresados en pesos

		Seis meses al		Tres meses al	
	Notas	30.06.21	30.06.20	30.06.21	30.06.20
Ingresos por ventas	14	9.177.151.685	6.527.849.439	4.822.577.224	3.192.984.126
Costo de ventas	15	(3.822.999.039)	(2.205.107.572)	(2.079.015.148)	(910.360.454)
Resultado bruto		5.354.152.646	4.322.741.867	2.743.562.076	2.282.623.672
Gastos de comercialización	16	(20.893.769)	(1.078.669)	(11.362.664)	(921.135)
Gastos de administración	17	(455.982.770)	(220.427.910)	(235.901.700)	(127.239.628)
Resultado por participación en asociadas	8	(22.293.486)	-	(11.895.235)	-
Otros ingresos operativos		2.769.510	7.891.246	788.330	-
Resultado operativo		4.857.752.131	4.109.126.534	2.485.190.807	2.154.462.909
Ingresos financieros	18	399.413.627	874.166.153	226.277.393	420.918.180
Gastos financieros	18	(3.475.007.977)	(2.186.811.187)	(1.806.099.405)	(1.170.511.169)
Otros resultados financieros	18	(451.866.660)	(790.878.653)	(592.691.522)	(1.136.493.407)
Resultados financieros, neto		(3.527.461.010)	(2.103.523.687)	(2.172.513.534)	(1.886.086.396)
Resultado antes de impuestos		1.330.291.121	2.005.602.847	312.677.273	268.376.513
Impuesto a las ganancias	20	(4.939.068.935)	(954.006.524)	(4.199.336.724)	(163.033.908)
(Pérdida) / Ganancia del período		(3.608.777.814)	1.051.596.323	(3.886.659.451)	105.342.605
Otro Resultado Integral					
<i>Conceptos que no serán reclasificados a resultados:</i>					
Cambio de alícuota sobre el impuesto a las ganancias - revaluó propiedad, planta y equipo		(1.429.519.711)	-	(1.429.519.711)	-
Diferencias de conversión		1.735.001.939	-	282.305.391	-
<i>Conceptos que serán reclasificados a resultados:</i>					
Diferencias de conversión de subsidiarias y asociadas		619.225.159	-	314.348.535	-
Otro resultado integral del período		924.707.387	-	(832.865.785)	-
(Pérdida) / Ganancia integral del período		(2.684.070.427)	1.051.596.323	(4.719.525.236)	105.342.605
	Nota	30.06.21	30.06.20	30.06.21	30.06.20
(Pérdida) / Ganancia del período atribuible a:					
Los propietarios de la Sociedad		(3.384.181.030)	1.051.596.323	(3.660.834.933)	105.342.605
Participación no controladora		(224.596.784)	-	(225.824.518)	-
(Pérdida) / Ganancia integral del período atribuible a:					
Los propietarios de la Sociedad		(2.486.198.662)	1.051.596.323	(4.217.009.164)	105.342.605
Participación no controladora		(197.871.765)	-	(502.516.072)	-
(Pérdida) / Ganancia por acción atribuible a los propietarios de la Sociedad					
Ganancia por acción básica y diluida	19	(16,66)	7,61	(18,02)	0,76

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Generación Mediterránea S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado Condensado Intermedio Correspondiente a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020 Expresados en pesos

	Aporte de los propietarios			Atribuible a los propietarios							Participación no controladora	Total patrimonio	
	Capital Social (Nota 10)	Ajuste de capital	Prima de emisión	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva especial RG 777/18	Reserva por revalúo técnico	Otros resultados integrales	Resultados no asignados	Reserva por conversión			Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	138.172.150	1.687.289.850	1.666.917.182	75.594.155	1.258.474.627	4.380.029.236	4.282.972.342	(5.886.309)	(878.292.030)	-	12.605.271.203	-	12.605.271.203
Desafectación de reserva por revalúo técnico	-	-	-	-	-	(77.724.406)	(76.002.114)	-	153.726.520	-	-	-	-
Ganancia del período de seis meses	-	-	-	-	-	-	-	-	1.051.596.323	-	1.051.596.323	-	1.051.596.323
Saldos al 30 de junio de 2020	138.172.150	1.687.289.850	1.666.917.182	75.594.155	1.258.474.627	4.302.304.830	4.206.970.228	(5.886.309)	327.030.813	-	13.656.867.526	-	13.656.867.526
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	(45.815.905)	1.770.940	-	-	(44.044.965)	-	(44.044.965)
Desafectación de reserva por revalúo técnico	-	-	-	-	-	(161.241.730)	(157.668.781)	-	318.910.511	-	-	-	-
Ganancia del período complementario de seis meses	-	-	-	-	-	-	-	-	862.928.513	-	862.928.513	-	862.928.513
Saldos al 31 de diciembre de 2020	138.172.150	1.687.289.850	1.666.917.182	75.594.155	1.258.474.627	4.141.063.100	4.003.485.542	(4.115.369)	1.508.869.837	-	14.475.751.074	-	14.475.751.074
Incorporación fusión por absorción a partir del 1 de enero de 2021 (Nota 1)	64.951.745	-	-	-	-	879.983.868	1.052.653.009	(19.630.176)	(1.451.364.383)	-	526.594.063	866.838.720	1.393.432.783
Acta de Asamblea del 1° de junio de 2021:													
- Constitución de reserva facultativa	-	-	-	-	1.508.869.837	-	-	-	(1.508.869.837)	-	-	-	-
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(669.446.057)	(674.151.807)	-	1.752.473.648	489.106.584	897.982.368	26.725.019	924.707.387
Desafectación de reserva por revalúo técnico	-	-	-	-	-	(141.139.070)	(142.875.434)	-	284.014.504	-	-	-	-
Pérdida del período de seis meses	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.384.181.030)	-	(3.384.181.030)	(224.596.784)	(3.608.777.814)
Saldos al 30 de junio de 2021	203.123.895	1.687.289.850	1.666.917.182	75.594.155	2.767.344.464	4.210.461.841	4.239.111.310	(23.745.545)	(2.799.057.261)	489.106.584	12.516.146.475	668.966.955	13.185.113.430

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Generación Mediterránea S.A.

Estado de Flujo de Efectivo Consolidado Condensado Intermedio
Correspondiente a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio 2021 y 2020
Expresados en pesos

	Notas	30.06.21	30.06.20
Flujo de efectivo de las actividades operativas:			
(Pérdida) / Ganancia del período		(3.608.777.814)	1.051.596.323
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo provenientes de las actividades operativas:			
Impuesto a las ganancias	20	4.939.068.935	954.006.524
Resultado por participación en asociada	8	22.293.486	-
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	7 y 15	1.588.376.304	989.897.022
Valor actual de créditos y deudas		37.868.421	28.530.808
Provisión honorarios directores	17	56.638.021	-
Resultados por cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	18	375.838.985	14.199.002
Resultado por recompra de obligaciones negociables	18	(29.411.687)	-
Intereses y diferencias de cambio y otros		2.893.110.088	6.284.894.942
RECPAM	18	(65.347.453)	(4.321.220.467)
Devengamiento de planes de beneficios	15	5.023.180	2.548.037
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Disminución de créditos por ventas		319.311.700	1.272.192.546
(Aumento) / Disminución de otros créditos (1)		(1.585.997.595)	1.859.603.170
(Aumento) / Disminución de inventarios		(48.999.483)	20.619.957
(Disminución) de deudas comerciales (2)		(3.002.128.936)	(2.612.822.124)
(Disminución) de planes de beneficios definidos		(749.124)	-
(Disminución) de otras deudas		(68.150.795)	(572.374)
Aumento / (Disminución) de deudas sociales y cargas fiscales		476.705.853	(274.609.194)
Flujo de efectivo generado por las actividades operativas		2.304.672.086	5.268.864.172
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Efectivo incorporado por fusión		583.080.220	-
Adquisición de propiedades, plantas y equipos	7	(1.827.024.879)	(1.350.369.145)
Títulos públicos		(4.494.928)	(1.641.023)
Préstamos otorgados	22	(281.143.234)	(696.295.040)
Préstamos cobrados		173.346.264	-
Flujo de efectivo (aplicado a) las actividades de inversión		(1.356.236.557)	(2.048.305.208)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:			
Cobros de instrumentos financieros		16.658.939	-
Pago de préstamos	12	(3.554.278.983)	(2.232.268.427)
Pago de intereses	12	(3.221.785.214)	(1.940.310.368)
Toma de préstamos	12	4.509.349.308	2.210.739.270
Flujo de efectivo (aplicado a) las actividades de financiación		(2.250.055.950)	(1.961.839.525)
(DISMINUCIÓN) / AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		(1.301.620.421)	1.258.719.439
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	9	1.872.407.886	1.196.911.347
Diferencia de conversión y de cambio del efectivo y equivalentes de efectivo		116.026.682	-
Resultados financieros del efectivo y equivalentes de efectivo		148.221.549	(21.034.142)
RECPAM generado por el efectivo y equivalentes de efectivo		(3.896.987)	130.789.823
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	9	831.138.709	2.565.386.467
		(1.301.620.421)	1.258.719.439

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

(1) Incluye anticipos a proveedores por la compra de propiedades, planta y equipo por \$4.793.659.056 y \$2.651.222.647 al 30 de junio de 2021 y 2020, respectivamente.

(2) Incluye pagos comerciales por financiación de obra. Ver nota 26.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Estado de Flujo de Efectivo Consolidado Condensado Intermedio (Cont.)
Correspondiente a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020
Expresados en pesos

Transacciones significativas que no representan variaciones de efectivo:

	<u>Notas</u>	<u>30.06.21</u>	<u>30.06.20</u>
Adquisición de propiedad, planta y equipo financiada por proveedores	7	(152.389.790)	(949.586.910)
Anticipo a proveedores aplicados a la adquisición de propiedades, planta y equipo	7	(2.334.717)	-
Costos financieros activados en propiedad, planta y equipo	7	(342.759.770)	(775.188.277)
Emisión de ON con integración en especie	12	1.321.155.131	-
Alta préstamo BLC	12	-	1.116.131.716
Préstamos cancelados directores		(47.025.328)	-
Incorporación de saldos por fusión			
Activos			
Propiedades, planta y equipo		6.293.836.505	-
Otros créditos		(4.824.081.503)	-
Inversión en subsidiarias		3.132.253.778	-
Total activos		<u>4.602.008.780</u>	<u>-</u>
Pasivos			
Préstamos		(2.857.489.140)	-
Otras deudas		(4.242.693)	-
Deudas fiscales		(1.103.418.496)	-
Remuneraciones y deudas sociales		(2.668.000)	-
Deudas comerciales		(117.865.468)	-
Total pasivos		<u>(4.085.683.797)</u>	<u>-</u>
Patrimonio Atribuible a los Propietarios		<u>(526.594.063)</u>	<u>-</u>
Efectivo incorporado por fusión		<u>10.269.080</u>	<u>-</u>

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios

Correspondientes a los períodos de seis y tres meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020,
y al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020

Expresadas en pesos

NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL

GMSA, es una sociedad cuya actividad principal es la generación de energía térmica convencional. Cuenta con 6 centrales térmicas operativas distribuidas a lo largo del país, que comercializan la energía generada bajo distintos marcos regulatorios, todas alimentadas con gas natural y gasoil como combustible alternativo. La capacidad nominal instalada de GMSA, es de 900 MW.

GMSA era controlada con el 95% del capital y de los votos por Albanesi S.A., cuya actividad principal era inversora y financiera. ASA fue constituida en el año 1994. A través de sus sociedades controladas y relacionadas ha invertido en el mercado energético en el segmento de generación y comercialización de energía eléctrica, siendo ésta su actividad principal a la fecha. Con motivo de la fusión, GMSA absorbe a ASA con fecha retroactiva al 1 de enero de 2021.

Con fecha 21 de diciembre de 2020, se ha resuelto mediante acta de directorio de la Sociedad llevar a cabo un proceso de reorganización societaria entre la Sociedad con Generación Centro S.A. y Albanesi S.A. consistente en la absorción de ambas por parte de la Sociedad (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 la Sociedad, 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 la Sociedad 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 y CNV, en la Fecha Efectiva de Fusión y que la Sociedad 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 la Sociedad 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 la Sociedad Absorbente 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 las sociedades participantes de la fusión para considerar toda la documentación relativa a la fusión para el 11 de mayo de 2021. Las mismas fueron llevadas 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. Con fecha 26 de mayo de 2021, finalizaron los cuartos intermedios y se llevaron a cabo las asambleas general extraordinarias de accionistas por medio de la que se resolvió aprobar la fusión, su documentación, la suscripción del acuerdo definitivo de fusión, la disolución de ASA y GECE y el consecuente aumento de capital de GMSA. Actualmente, la fusión se encuentra en proceso de inscripción ante la CNV.

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL (Cont.)

El Grupo Albanesi a través de GMSA y su sociedad vinculada AESA se dedican a la generación y comercialización de energía eléctrica, en tanto que, a través de RGA, se ha focalizado en el negocio de comercialización y transporte de gas.

La estrategia principal del Grupo Albanesi de los últimos años ha sido buscar una integración vertical, aprovechando su vasta experiencia y reputación en el mercado de comercialización de gas natural obtenida a través de RGA, para luego sumar el negocio de generación de energía eléctrica. De esta forma se busca capitalizar el valor agregado desde la compra a grandes productores de gas en todas las cuencas del país hasta su transformación y comercialización como energía eléctrica.

Se detalla a continuación la participación de GMSA en cada sociedad, adquirida producto de la fusión por absorción:

Sociedades	País de constitución	Actividad principal	% de participación	
			30.06.21	31.12.20
CTR	Argentina	Generación de energía eléctrica	75%	-
GLSA	Argentina	Generación de energía eléctrica	95%	-
GROSA	Argentina	Generación de energía eléctrica	95%	-
Solalban Energía S.A.	Argentina	Generación de energía eléctrica	42%	-

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

Centrales	Sociedad	Capacidad nominal instalada	Resolución	Ubicación
Central Térmica Modesto Maranzana (CTMM)	GMSA	350 MW	S.E. 220/07, 1281/06 Plus y SE 31/2020	Río Cuarto, Córdoba
Central Térmica Independencia (CTI)	GMSA	220 MW	S.E. 220/07, 1281/06 Plus, SEE 21/16 y SE 31/2020	San Miguel de Tucumán, Tucumán
Central Térmica Frias (CTF)	GMSA	60 MW	S.E. 220/07 y SE 31/2020	Frias, Santiago del Estero
Central Térmica Riojana (CTRI)	GMSA	90 MW	S.E. 220/07 y SE 31/2020	La Rioja, La Rioja
Central Térmica La Banda (CTLB)	GMSA	30 MW	SE 31/2020	La Banda, Santiago del Estero
Central Térmica Ezeiza (CTE)	GMSA	150 MW	SEE 21/16	Ezeiza, Buenos Aires
Capacidad nominal instalada total (GMSA)		900 MW		
Central Térmica Roca (CTR)	CTR	190 MW	S.E. 220/07 y SE 31/2020	Gral Roca, Río Negro
Central Térmica Sorrento	GROSA	140 MW	SE 31/2020	Rosario, Santa Fé
Solalban Energía S.A.		120 MW	1281/06 Plus	Bahía Blanca, Buenos Aires
Capacidad nominal instalada total (Participación GMSA)		450 MW		
Central Térmica Cogeneración Timbúes	AESA	170 MW	SEE 21/16	Timbúes, Santa Fé
Total capacidad nominal instalada total Grupo Albanesi		1.520 MW		

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 pasó a formar parte de uno de los objetivos principales del Grupo.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

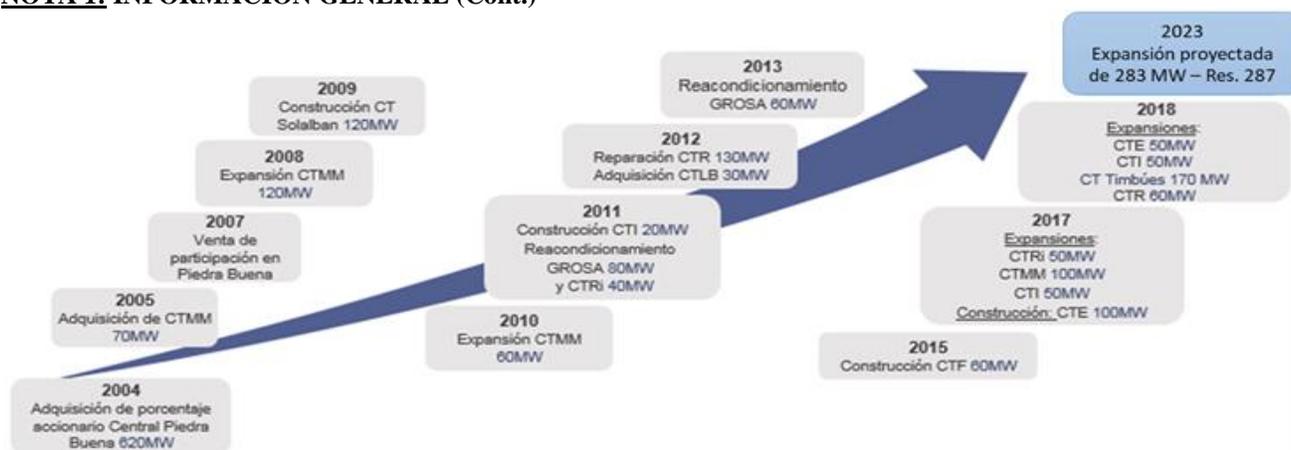
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL (Cont.)



Mediante la Resolución SEE 287 - E/2017 del 10 de mayo de 2017, la SE instruyó a CAMMESA a convocar a interesados a ofertar nueva generación térmica de tecnología de cierre de ciclo combinado y cogeneración, con compromiso de instalación y puesta en marcha de nueva generación para satisfacer la demanda en el MEM.

GMSA participó en aquella convocatoria y fue adjudicada con dos proyectos de cierre de ciclo combinado a través de la Resolución SEE 926 - E/2017.

Uno de ellos es el cierre de ciclo combinado de las unidades TG06 y TG07 de la CTMM, ubicada en la localidad de Río Cuarto, Provincia de Córdoba. El proyecto consiste en la instalación de una nueva turbina de gas Siemens SGT800 de 54 MW de potencia (47,5 MW de potencia garantizada) y la conversión a ciclo combinado de las tres turbinas de gas (configuración 3x1). Para la realización de dicha conversión se instalará, a la salida de gases de las turbinas de gas, una caldera de recuperación que producirá vapor en dos presiones para alimentar una turbina de vapor, SST-600 que entregará 65 MW adicionales a la red, como así también la infraestructura necesaria para la operación y mantenimiento de la misma. El proyecto de cierre de ciclo combinado de CTMM permitirá aportar 112,5 MW adicionales al SADI. La incorporación de la nueva turbina de gas agregará una demanda adicional de combustible al sistema. La incorporación de la turbina de vapor, aportará 65 MW, sin consumo adicional de combustible, alcanzando el ciclo completo un consumo específico de 1.590 Kcal/KWh.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL (Cont.)

Otro de los proyectos adjudicados fue el cierre de ciclo combinado de las unidades TG01, TG02 y TG03 de CTE. El proyecto objeto de esta oferta consiste en: i) la instalación de una cuarta turbina de gas Siemens SGT-800, de 54 MW y ii) la conversión a ciclo combinado de las cuatro turbinas de gas. Para la realización de la conversión a ciclo combinado se instalará luego de la salida de gases de cada una de las turbinas de gas, una caldera de recuperación que producirá vapor en dos presiones para alimentar dos turbinas de vapor (configuración 2x1) que entregarán 44 MW cada una a la red. El proyecto de cierre de ciclo combinado de CTE permitirá entonces aportar 138 MW adicionales al SADI. Si bien, la nueva TG a instalarse generará un consumo adicional de combustible, la incorporación de dos turbinas de vapor significará la incorporación de 88 MW adicionales sin consumo adicional de combustible, alcanzando ambos ciclos completos un consumo específico de 1.590 Kcal/KWh.

Con fecha 2 de septiembre de 2019 se publicó la Resolución SRRYME 25/2019 por la que se habilitó a los agentes generadores adjudicatarios de los proyectos bajo Resolución SEE 287/2017 a extender el plazo de habilitación comercial de los mismos.

El 2 de octubre de 2019 la Sociedad ha hecho uso de la opción prevista en la Resolución a fin de manifestar formalmente una Nueva Fecha de Habilitación Comercial Comprometida (NFHCC) bajo los contratos de demanda mayorista celebrados de conformidad con la Resolución SEE 287/2017 correspondientes, respectivamente, a CTE y a CTMM. A tales efectos, la Sociedad ha manifestado como NFHCC el 6 de diciembre de 2022 para ambos contratos.

El 10 de junio de 2020, la Secretaría de Energía dispuso mediante Nota NO-2020-37458730-APN-SE#MDP la suspensión temporal del cómputo de plazos correspondientes a la ejecución de los contratos de la Resolución Ex SEE N° 287/2017, respecto de los casos que no alcanzaron la habilitación comercial al momento de la publicación de la citada Nota. La suspensión instruida se funda en las circunstancias ocurridas a partir de la pandemia COVID-19 y del aislamiento social, preventivo y obligatorio dispuesto por el DNU N° 297 del 19 de marzo de 2020. La suspensión del cómputo de plazo se extiende por 180 días desde la fecha de publicación del Decreto de Necesidad y Urgencia N° 260 del 12 de marzo de 2020.

Con fecha 25 de septiembre de 2020, se envió Nota a CAMMESA aceptando los términos indicados en Nota NO-2020-60366379-APN-SSEE#MEC en la que se extiende la suspensión del cómputo del plazo mencionado en el párrafo anterior hasta el 15 de noviembre de 2020.

Con fecha 11 de enero de 2021, la Sociedad envió Nota a CAMMESA aceptando los términos indicados en Nota NO-2020-88681913-APN-SE#MEC en la que se extiende la suspensión del cómputo del plazo por 45 días corridos contados desde el 16 de noviembre de 2020.

Con fecha 16 de julio de 2021 la Sociedad emitió las ON Clase XV y XVI por un monto total equivalente a USD 130 millones, cuyo uso de fondos es exclusivamente completar las inversiones para la puesta en marcha durante el año 2023 de la expansión de la CTE (ver nota 30).

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL (Cont.)

El 1 de julio de 2021 se firmó con la empresa Sociedad Argentina de Construcción y Desarrollo Estratégico S.A. el contrato para la ejecución del proyecto de Cierre de Ciclo de CTE. El proyecto incluye la revisión de ingeniería, la gestión de suministros y compras del proyecto, la ejecución de obras civiles y electromecánicas para la instalación de los equipos principales de generación y sus sistemas asociados. La Sociedad contará con una organización propia para controlar la construcción, los suministros, el avance de las obras y la certificación de los trabajos.

Contrato de mantenimiento

GMSA firmó con la empresa PWPS un acuerdo global de servicios (Long Term Service Agreement), para la central CTF. Según lo establecido en el contrato, PWPS se compromete a dar asistencia técnica permanente en el sitio, así como proveer un sistema de monitoreo remoto para hacer un seguimiento del funcionamiento de las turbinas, asistencia las 24 hs. con el departamento de ingeniería de USA, repuestos originales en tiempo y forma y reparaciones para mantenimientos planificados y correctivos. A su vez, GMSA suscribió un acuerdo de arrendamiento de equipos, a través del cual PWPS debe poner a disposición de GMSA en condición EXW en un plazo de 72 hs, equipos de reemplazo (Gas Generator/Power Turbine) en caso de salidas de servicio no programadas. De esta manera, PWPS le garantiza a la Central una disponibilidad no menor al noventa y cinco por ciento (95%) por año contractual. Además, la Central cuentan con un taller propio de reparaciones con herramental y stock de repuestos que permiten realizar ciertas reparaciones en sitio sin tener que enviar los equipos al taller en USA. A su vez, es importante recalcar que todos los traslados de los equipos propios de la turbina de gas se pueden efectuar por avión, reduciendo así los tiempos de transporte

GMSA firmó con la empresa PWPS Argentina un acuerdo de servicios para la CTMM, el cual se compromete a dar asistencia técnica permanente en el sitio, así como proveer un sistema de monitoreo remoto para hacer un seguimiento del funcionamiento de las turbinas, asistencia las 24 hs.

Por otro lado, GMSA firmó con la empresa Siemens S.A. y Siemens Energy AB un acuerdo global de servicios y partes, para CTRi, CTMM, CTI y CTE. Según lo establecido en los contratos, Siemens se compromete a dar asistencia técnica permanente en el sitio, así como proveer un sistema de monitoreo remoto para hacer un seguimiento del funcionamiento de las turbinas, asistencia las 24 hs. con el departamento de ingeniería, repuestos originales en tiempo y forma y reparaciones para mantenimientos planificados y correctivos. Adicionalmente el acuerdo prevé que Siemens ponga a disposición de GMSA para CTRi, CTMM, CTI y CTE equipos de reemplazo (engine gas generator) en caso de ser necesario. De esta manera, Siemens les garantiza a las mencionadas centrales una disponibilidad promedio no menor al noventa y seis por ciento (96%) para cada período de medición bianual. Además, las centrales cuentan con un taller propio de reparaciones con herramental y stock de repuestos para realizar reparaciones en sitio. Se garantiza de esta manera el cumplimiento del acuerdo de venta de energía con CAMMESA bajo Resolución 220/07 (para las centrales CTRi y CTMM) y Resolución 21/16 (para las centrales CTI y CTE).

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL (Cont.)

Contrato de mantenimiento (Cont.)

Disponibilidad por Central (%)



Los altos porcentajes de disponibilidad demostrados en el gráfico anterior aseguran en gran medida el resultado operativo estimado del negocio y garantiza el cumplimiento de los objetivos establecidos por la Dirección.

Medio ambiente

Para CTMM, se mantiene vigente la certificación de un Sistema de Gestión Integrado bajo estándares ISO 9001:2015, ISO 14001:2015 y OHSAS 18001:2007. La documentación componente ha sido actualizada en conformidad con las nuevas exigencias de gestión, producto de la ampliación llevada a cabo en su proceso de generación de energía eléctrica.

En julio de 2017, los Sistemas de Gestión de Calidad y Medio Ambiente, particularmente, fueron migrados a sus nuevas versiones 2015 y puestos a disposición del personal, previa realización de actividades de capacitación, presenciales y a distancia.

Para CTI, CTLB, CTri y CTF 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.

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.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL (Cont.)

Medio ambiente (Cont.)

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 el período octubre-noviembre de 2017, con resultado positivo, se concretó una nueva auditoría externa de control de mantenimiento del Sistema de Gestión Integrado, a cargo de IRAM como ente certificador.

Proyecto de Cogeneración Arroyo Seco

A través de la Resolución SE 287/2017 la Secretaría de Energía solicitó ofertas para la instalación de proyectos de generación mediante el cierre de ciclos abiertos y cogeneración. En ese marco GECEN (Sociedad absorbida por GMSA) presentó un proyecto de cogeneración en Arroyo Seco, Provincia de Santa Fe por 100 MW de potencia.

Por medio de la Resolución SE 820/2017, la Secretaría de Energía adjudicó la instalación de tres proyectos, entre ellos el ofertado por GECEN. Los proyectos seleccionados cumplen el criterio de instalar generación eficiente y/o mejorar la eficiencia de las unidades térmicas del parque generador actual. Esto significa un beneficio económico para el sistema eléctrico en todos los escenarios.

El Proyecto consiste en la instalación de dos turbinas de gas Siemens modelo SGT800 de 50 MW cada una de capacidad nominal y dos calderas de recuperación del calor que, mediante el uso de los gases de escape de la turbina, generarán vapor. De este modo la Sociedad generará (i) energía eléctrica, que será comercializada bajo un contrato suscripto con CAMMESA en el marco de la licitación pública bajo la Resolución SEE N° 287/2017 y adjudicado por Resolución SEE N° 820/2017, con una duración de 15 años, y (ii) vapor, que será suministrado a LDC Argentina S.A. para su planta ubicada en Arroyo Seco mediante un acuerdo de generación tanto de vapor como de energía eléctrica, también a 15 años, prorrogable.

Con fecha 9 de agosto de 2017, se firmó el acuerdo de compra de las turbinas con el proveedor Siemens por un monto total de SEK 270.216.600 millones. El mismo contempla la compra de dos turbinas de gas Siemens Industrial Turbomachinery AB modelo SGT800 incluyendo todo lo necesario para la instalación y puesta en marcha de las mismas.

Con fecha 12 de enero de 2018, se firmó un acuerdo por la provisión de dos calderas de recuperación de vapor con el proveedor Vogt Power International Inc. por un monto total de USD 14.548.000. A su vez, con fecha 26 de marzo de 2018, se firmó el acuerdo de compra de una turbina de vapor con el proveedor Siemens Ltda. por un monto total de USD 5.370.500. El mismo contempla la compra de una turbina de vapor modelo SST-300, incluyendo todo lo necesario para la instalación y puesta en marcha de la misma.

El contrato de Demanda Mayorista entre GECEN y CAMMESA fue firmado el 28 de noviembre de 2017.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL (Cont.)

Proyecto de Cogeneración Arroyo Seco (Cont.)

Con fecha 2 de septiembre de 2019 se publicó la Resolución SRRYME 25/2019 por la que se habilitó a los agentes generadores adjudicatarios de los proyectos bajo Resolución SEE 287/2017 a extender el plazo de habilitación comercial de los mismos, la fecha prevista de habilitación comercial declarada por GECEN es el 11 de julio de 2022.

Con fecha 5 de noviembre de 2019, se estableció por acta de directorio, en virtud de la NFFCC mencionada en el punto anterior, dejar sin efecto el proceso de venta de sus activos y en consecuencia considerar realizar todos los esfuerzos necesarios para buscar la financiación para llevar a cabo el proyecto de Cogeneración de energía térmica Arroyo Seco.

El 10 de junio de 2020, la Secretaría de Energía dispuso mediante Nota NO-2020-37458730-APN-SE#MDP la suspensión temporal del cómputo de plazos correspondientes a la ejecución de los contratos de la Resolución Ex SEE N° 287/2017, respecto de los casos que no alcanzaron la habilitación comercial al momento de la publicación de la citada Nota. La suspensión instruida se funda en las circunstancias ocurridas a partir de la pandemia COVID-19 y del aislamiento social, preventivo y obligatorio dispuesto por el DNU N° 297 del 19 de marzo de 2020. La suspensión del cómputo de plazo se extiende por 180 días desde la fecha de publicación del Decreto de Necesidad y Urgencia N° 260 del 12 de marzo de 2020.

El avance en el proyecto se ha limitado por cuestiones de prudencia hasta contar con el financiamiento que garantice finalizar las obras requeridas para el inicio de operación comercial, sosteniendo únicamente pagos menores bajo los principales contratos de compra de equipamiento.

NOTA 2: ASPECTOS REGULATORIOS DE LA GENERACIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA

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

Resolución SE 440/2021

La Resolución SE 440/2021 modifica la Resolución SE 31/2020 y adecua la remuneración de la generación no comprometida en contratos de ninguna índole a partir de la transacción económica de febrero de 2021.

En la resolución, como aspecto importante, está la derogación del art. 2° de la Resolución SE 31/2020 la cual disponía un esquema de actualización de la remuneración por variación del Índice de Precios al Consumidor (60%) y el Índice de Precios al Por Mayor (40%).

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 2: ASPECTOS REGULATORIOS DE LA GENERACIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA

Resolución SE 440/2021 (Cont.)

Se publican los nuevos valores de remuneración y se establece como requisito que para acceder a ellos los generadores deberán enviar una nota manifestando de manera plena e incondicional a satisfacción de CMMESA, el desistimiento a cualquier reclamo administrativo o proceso judicial en curso, planteados por los mismos, contra el Estado Nacional, la SE y/o CMMESA, relacionados con el Artículo 2° de la Resolución SE 31/2020, así como la renuncia a presentar cualquier reclamo administrativo y/o judicial contra el Estado Nacional, la Secretaría y/o CMMESA a futuro, en relación al mismo. El plazo para presentar dicha renuncia es de 30 días corridos a partir de la publicación de la Resolución SE 440/2021. Con fecha 26 de mayo de 2021 la Sociedad presentó la renuncia.

En el ANEXO I se indican los valores particulares a aplicar para determinar la remuneración de la generación térmica del MEM Sistema Tierra del Fuego.

En el ANEXO II se indican los diferentes valores para la Remuneración de la Generación Térmica.

Se define por generadores habilitados a todos aquellos que no poseen contratos en el Mercado a Término en cualquiera de sus modalidades (1281, 220, 21 y otros).

La remuneración de la disponibilidad de potencia se subdivide en un precio mínimo asociado a la Disponibilidad Real de Potencia (DRP) y un precio por potencia garantizada según cumplimiento de Disponibilidad Garantizada Ofrecida (DIGO).

La remuneración de potencia se afectará según sea el factor de uso del equipamiento de generación.

1. Precios de potencia:

a. Potencia Base (para aquellos generadores que no garanticen una disponibilidad)

Tecnología/ Escala	PrecBasePot [\$/MW – mes]
CC grande P > 150 MW	129.839
CC chico P ≤ 150 MW	144.738
TV grande P > 100 MW	185.180
TV chica P ≤ 100 MW	221.364
TG grande P > 50 MW	151.124
TG chica P ≤ 50 MW	195.822
Motores Combustión Interna > 42 MW	221.364
CC chico P ≤ 15 MW	263.160
TV chica P ≤ 15 MW	402.480
TG chica P ≤ 15 MW	356.040
Motores Combustión Interna ≤ 42 MW	402.480

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 2: ASPECTOS REGULATORIOS DE LA GENERACIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA (Cont.)

Resolución SE 440/2021 (Cont.)

b. Potencia Garantizada DIGO

Período	PrecPotDIGO [\$/MW-mes]
Verano: Diciembre - Enero - Febrero	464.400
Invierno: Junio - Julio - Agosto	464.400
Resto: Marzo - Abril - Mayo - Septiembre - Octubre - Noviembre	348.300

Si: FU (Factor de uso=despacho) < 30% → $REM\ TOTgm$ (\$/mes) = $REM\ DIGO * 0,6$

Si: $30\% \leq FU < 70\%$ → $REM\ TOTgm$ (\$/mes) = $REM\ DIGO * (FU + 0,3)$

Si: $FU \geq 70\%$ $REM\ TOTgm$ (\$/mes) = $REM\ DIGO$

La remuneración por Energía se define como la suma de tres componentes: uno en función de la Energía Generada, otro vinculado a la Energía Operada (asociada a la potencia Rotante en cada hora) y otro por la energía efectivamente generada en las horas del mes.

2. Precios de energía:

a. Operación y mantenimiento

Tecnología/Escala	Gas Natural	Fuel Oil/ Gas Oil
	\$/MWh	\$/MWh
CC grande $P > 150$ MW	310	542
CC chico $P \leq 150$ MW	310	542
TV grande $P > 100$ MW	310	542
TV chica $P \leq 100$ MW	310	542
TG grande $P > 50$ MW	310	542
TG chica $P \leq 50$ MW	310	542
Motores Combustión Interna	310	542

En las horas donde la unidad de generación se encuentre despachada forzada por requerimientos de transporte, de control de tensión o de seguridad, se reconocerá como remuneración por energía generada considerando a esta igual al 60% de la potencia neta instalada, independientemente de la energía entregada.

b. Por la Energía Operada se recibirá 108 \$/MWh.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 3: BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros consolidados condensados intermedios correspondientes a los períodos de seis y tres meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020 han sido preparados de acuerdo con las disposiciones de la NIC 34. La presente información financiera consolidada condensada intermedia debe ser leída conjuntamente con los estados financieros consolidados anuales de ASA (Sociedad absorbida por GMSA el 1 de enero de 2021) y los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020.

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

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

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

Los estados financieros consolidados condensados intermedios correspondientes al período de seis y tres meses finalizados el 30 de junio 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 seis y tres meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020, no necesariamente reflejan la proporción de los resultados de la Sociedad por ejercicios completos.

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

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

Cambio de moneda funcional

La Sociedad ha cambiado su moneda funcional de Pesos a Dólares estadounidenses (dólares) a partir del 1 de abril de 2021 como consecuencia del cambio en los sucesos y condiciones relevantes para sus operaciones comerciales. Por lo tanto, a partir del 1 de abril de 2021, registra sus operaciones en Dólares, la nueva moneda funcional.

A efectos de realizar este cambio, la Sociedad ha considerado los siguientes factores que han influido en el entorno en el que opera la entidad y sus precios de venta:

(i) la consolidación del esquema de remuneración para generación de energía con precios fijados directamente en dólares por el gobierno argentino (que se mantuvo vigente a pesar del contexto de inestabilidad financiera local e internacional);

(ii) la tendencia creciente de contratos en Dólares en línea con la estrategia de focalizar inversiones y recursos en la expansión de la capacidad instalada de generación;

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 3: BASES DE PRESENTACIÓN (Cont.)

Cambio de moneda funcional (Cont.)

(iii) la tendencia creciente a obtener mayor financiación en dólares estadounidense con el objetivo de financiar los nuevos proyectos de cierre de ciclo y cogeneración adjudicados por la Resolución SEE 287 - E/2017

El efecto del cambio de moneda funcional se registró de forma prospectiva a partir del 1 de abril de 2021, de acuerdo con NIC 21 “Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera”. A efectos prácticos, y para dar a los usuarios información que pueda ser relevante, confiable, clara y comparable, principalmente en cuanto al rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la Sociedad del ejercicio 2021, se dio efecto al cambio de moneda funcional ocurrido a partir del 1 de abril de 2021 desde el 1 de enero de 2021. Dado que la evolución del dólar y la inflación fue similar en el primer trimestre (aproximadamente 9% y 13%, respectivamente), esta simplificación no generó un efecto distorsivo en los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios.

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

Efectos de las variaciones de las tasas de cambio de la moneda extranjera

1.1 Moneda funcional y de presentación

La información incluida en los estados financieros consolidados condensados intermedios se registra en dólares que es la moneda funcional de Sociedad, es decir, la moneda del entorno económico principal en el que opera la entidad y se presenta en pesos, moneda de curso legal en Argentina, conforme los requerimientos de CNV.

1.2 Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional usando el tipo de cambio vendedor vigente en la fecha de cada transacción o valuación, cuando los conceptos de las mismas son remedidos. Las ganancias y pérdidas generadas por las diferencias en el tipo cambio de las monedas extranjeras resultantes de la liquidación de partidas monetarias y de la conversión de partidas monetarias al cierre del ejercicio utilizando la tasa de cambio de cierre, son reconocidas dentro de los resultados financieros en el estado de resultado integral, a excepción de los montos que son capitalizados.

1.3 Conversión a moneda de presentación de compañías del Grupo

La Sociedad aplica el método de consolidación por etapas, en consecuencia, los estados financieros de los Negocios en el extranjero o en una moneda diferente a la moneda funcional de la Sociedad se convierten, en primer lugar, a la moneda funcional de la Sociedad, y seguidamente se convierten a la moneda de presentación.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 3: BASES DE PRESENTACIÓN (Cont.)

Efectos de las variaciones de las tasas de cambio de la moneda extranjera (Cont.)

Los resultados y posición financiera de la Sociedad, subsidiarias y asociadas con moneda funcional dólar, se convierten a moneda de presentación de la siguiente manera al cierre de cada período:

- los activos y pasivos son trasladados a los tipos de cambio de cierre;
- los resultados son trasladados a los tipos de cambio transaccionales;
- los resultados por conversión de moneda funcional a moneda de presentación son reconocidos en “Otros resultados integrales”.

Los resultados y posición financiera de subsidiarias y asociadas con moneda funcional peso, correspondiente a una economía hiperinflacionaria, se convierten a moneda de presentación utilizando el tipo de cambio de cierre. Los resultados por la aplicación de mecanismo de ajuste de IAS 29, correspondiente a economías hiperinflacionarias, sobre el patrimonio inicial medido en moneda funcional son reconocidos en “Otros resultados integrales”.

1.4 Clasificación de Otros resultados integrales dentro del patrimonio de la Sociedad

La Sociedad clasifica y acumula directamente en la cuenta de resultados acumulados, dentro del patrimonio, las diferencias de conversión generadas por los resultados (acumulados al inicio y del ejercicio) de la Sociedad y de las subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas con moneda funcional dólar.

La Sociedad clasifica y acumula directamente en la cuenta de resultados acumulados los resultados por la aplicación de mecanismo de ajuste de IAS 29, sobre el resultado acumulado inicial medido en moneda funcional, mientras que el resto se presentan en un componente separado del patrimonio y se acumulan hasta la disposición del negocio en el extranjero en “Otros resultados integrales”, conforme NIC 21.

Como consecuencia de la aplicación de la política descrita, la conversión de moneda funcional a una moneda distinta de presentación no modifica la forma en que se miden los elementos subyacentes, preservando los montos, tanto resultados como capital a mantener, medidos en la moneda funcional en la que se generan.

Información comparativa

Los saldos al 31 de diciembre de 2020 y por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2020, que se exponen en estos estados financieros consolidados condensados intermedios a efectos comparativos, surgen de los estados financieros a dichas fechas expresados en términos de la unidad de medida corriente al 31 de diciembre de 2020 de acuerdo con NIC 29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias”. Debido al cambio de moneda funcional se afecta la comparabilidad con los saldos comparativos.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 3: BASES DE PRESENTACIÓN (Cont.)

Información comparativa (Cont.)

Ciertas reclasificaciones han sido efectuadas sobre las cifras correspondientes a los estados financieros presentados en forma comparativa a efectos de mantener la consistencia en la exposición con las cifras del presente período. El 19 de marzo de 2021 se suscribió el acuerdo previo de fusión el cual establecía la fusión de ASA y GECEN por absorción de GMSA con fecha efectiva a partir del 1° de enero de 2021. El incremento en las variaciones se debe principalmente por esta condición. La información no resulta ser comparativa.

Ajuste por inflación impositivo

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

La Sociedad ha estimado que al 30 de junio 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.

Empresa en marcha

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 4: POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables adoptadas para estos estados financieros consolidados condensados intermedios son consistentes con las utilizadas en los estados financieros auditados correspondientes al último ejercicio financiero de ASA, el cual finalizó el 31 de diciembre de 2020, a excepción de las mencionadas a continuación. Hasta el 31 de diciembre de 2020, la Sociedad aplicó la NIC 29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias”, que requería que los estados financieros de las entidades cuya moneda funcional fuera la de una economía hiperinflacionaria fueran ajustados por los efectos de cambios en un índice general de precios, y expresarse en términos de la unidad de medida actual a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. El ajuste por inflación se calculó mediante el factor de conversión derivado de los índices de precios argentinos publicados por el Instituto Nacional de Estadística (“INDEC”). El índice de precios aplicable para los resultados comparativos por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 y hasta el 31 de diciembre de 2020 fue de 19,85% y fue convertido al tipo de cambio al 31 de diciembre de 2020. Tal como se explica en la nota 3, la administración realizó una revisión de la moneda de la Sociedad, y concluyó que la moneda que representa con mayor fidelidad los efectos económicos de la entidad es el dólar estadounidense. En consecuencia, a partir del 1 de enero de 2021, su moneda funcional cambió de la moneda local al dólar estadounidense y la aplicación de la NIC 29 ya no es aplicable. Este cambio no afecta los saldos al 31 de diciembre de 2020, ni los resultados o flujos de efectivo del año que finalizó en esa fecha. Ver nota 3 a los Estados Financieros auditados por el año finalizado el 31 de diciembre de 2020.

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

Estos estados financieros consolidados condensados intermedios deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2020 de ASA preparados bajo NIIF.

La Sociedad mide los inmuebles, instalaciones y maquinarias 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 consolidados de ASA 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 30 de junio de 2021, la sociedad no ha revaluado los terrenos, inmuebles, 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 CONTABLES CRÍTICOS

Las estimaciones efectuadas y los juicios contables aplicados son evaluados continuamente y están basados en experiencias pasadas y otros factores que son razonables bajo las circunstancias existentes.

La preparación de los estados financieros requiere que el Grupo realice estimaciones y evaluaciones acerca del futuro. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 5: ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS (Cont.)

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

Valor razonable de propiedades, planta y equipo

El Grupo ha optado por valorar los terrenos, inmuebles, las instalaciones, y maquinarias y turbinas a valor razonable, utilizando técnicas de flujos de fondos descontados y comparables de mercado.

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

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

Los flujos de fondos descontados efectuados al 31 de diciembre de 2020 consideraron dos escenarios (pesimista y base) con distintas probabilidades de ocurrencia. Los dos escenarios que surgieron a partir de los cuadros tarifarios vigentes y se combinaron con distintas alternativas de despacho de los turbogrupos.

Los criterios considerados en cada uno de los escenarios fueron:

1. Escenario denominado base: en este caso El Grupo 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 El Grupo 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 sustentaron 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.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 5: ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS (Cont.)

Valor razonable de propiedades, planta y equipo (Cont.)

El Grupo 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, el Grupo necesitaría:

- Incrementar el valor razonable de los terrenos, las instalaciones, maquinarias y edificios en \$ 5.680 millones, si fuese favorable; o
- Disminuir el valor razonable de los terrenos, las instalaciones, maquinarias y edificios en \$ 5.680 millones, si no fuese favorable.

Al 30 de junio 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.

NOTA 6: ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades del Grupo lo exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Los estados financieros consolidados condensados intermedios no incluyen toda la información requerida para los estados financieros consolidados anuales respecto de la administración de riesgo. Los mismos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros de ASA 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.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 7: PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Rubro	VALORES DE ORIGEN							DEPRECIACIONES						VALOR NETO	
	Valor al inicio del período/ejercicio	Incorporación por fusión/consolidación	Aumentos (1)	Disminuciones/Transferencias	Revaluó V. Origen	Diferencias de conversión	Valor al cierre del período/ejercicio	Acumuladas al inicio del período/ejercicio	Incorporación por fusión/consolidación	Del período/ejercicio	Revaluó Amort. Acum.	Diferencias de conversión	Acumuladas al cierre del período/ejercicio	30.06.21	31.12.20
Terrenos	1.268.282.965	43.447.186	-	-	-	180.353.154	1.492.083.305	-	-	-	-	-	-	1.492.083.305	1.268.282.965
Inmuebles	1.874.800.765	653.039.079	7.675.150	-	-	346.628.595	2.882.143.589	-	-	42.280.240	-	2.207.639	44.487.879	2.837.655.710	1.874.800.765
Instalaciones	5.465.890.959	1.887.708.212	8.322.721	-	-	1.011.420.361	8.373.342.253	-	-	215.414.908	-	11.068.962	226.483.870	8.146.858.383	5.465.890.959
Maquinarias y turbinas	30.552.439.677	9.562.977.613	16.427.360	-	-	5.520.506.825	45.652.351.475	-	-	1.266.275.654	-	65.018.178	1.331.293.832	44.321.057.643	30.552.439.677
Equipos de computación y oficina	89.645.100	17.805.751	11.283.132	-	-	16.062.551	134.796.534	68.201.370	13.799.336	7.604.155	-	12.190.724	101.795.585	33.000.949	21.443.730
Rodados	46.880.919	9.985.519	-	-	-	7.885.412	64.751.850	32.374.699	8.917.207	3.534.996	-	6.051.154	50.878.056	13.873.794	14.506.220
Herramientas	-	75.994.299	-	-	-	19.245.070	95.239.369	-	44.024.992	3.154.444	-	11.149.048	58.328.484	36.910.885	-
Muebles y útiles	-	5.162.694	-	-	-	1.307.419	6.470.113	-	5.043.190	12.595	-	1.277.156	6.332.941	137.172	-
Obras en curso	17.454.032.552	6.293.836.505	2.224.086.318	-	-	3.328.952.563	29.300.907.938	-	-	-	-	-	-	29.300.907.938	17.454.032.552
Construcciones civiles sobre inmueble de terceros	-	205.923.156	-	-	-	52.148.722	258.071.878	-	167.963.391	3.368.693	-	42.535.654	213.867.738	44.204.140	-
Instalaciones sobre inmueble de terceros	-	1.183.100.703	12.951.949	-	-	299.612.685	1.495.665.337	-	995.350.812	17.683.902	-	252.066.226	1.265.100.940	230.564.397	-
Maquinarias y turbinas sobre inmueble de terceros	-	829.063.142	9.435	-	-	213.134.651	1.042.207.228	-	636.857.883	17.225.282	-	164.459.898	818.543.063	223.664.165	-
Derecho de uso de inmueble de terceros	-	107.999.737	38.031.065	-	-	27.350.243	173.381.045	-	-	11.821.435	-	-	11.821.435	161.559.610	-
Insumos y repuestos	425.323.206	94.692.734	5.722.026	-	-	72.536.118	598.274.084	-	-	-	-	-	-	598.274.084	425.323.206
Total al 30.06.21	57.177.296.143	20.970.736.330	2.324.509.156	-	-	11.097.144.369	91.569.685.998	100.576.069	1.871.956.811	1.588.376.304	-	568.024.639	4.128.933.823	87.440.752.175	-
Total al 31.12.20	53.626.748.662	-	5.738.407.631	(6.359.792)	(2.181.500.358)	-	57.177.296.143	84.415.626	-	2.136.572.927	(2.120.412.484)	-	100.576.069	-	57.076.720.074
Total al 30.06.20	53.626.748.662	-	3.075.144.332	-	-	-	56.701.892.994	84.415.626	-	989.897.022	-	-	1.074.312.648	-	55.627.580.346

(1) Incluye la adquisición de los activos del proyecto de puesta en marcha y ampliación de la planta de generación de energía eléctrica.

Información requerida por el Anexo A, en cumplimiento del Art. 1, Cap. III, Título IV del Texto Ordenado de la CNV.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 8: INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 30 de junio de 2021 y 2020 y 31 de diciembre de 2020, la asociada del Grupo es Solalban Energía S.A.

Durante el año 2008, ASA se asoció con un 42% de participación, con Solvay Indupa S.A.I.C. para constituir Solalban Energía S.A., con el objeto de construir una central térmica con una capacidad de generación de 165 MW ubicada en el polo petroquímico de la ciudad de Bahía Blanca, provincia de Buenos Aires. Con fecha 1° de enero de 2021, GMSA ha absorbido la tenencia accionaria de ASA.

La evolución en la inversión en asociadas del Grupo para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 es:

	30.06.21
Inicio del período	-
Incorporación por fusión/consolidación	335.446.218
Resultado por participación en asociada	(22.293.486)
Otros resultados integrales - Diferencia de conversión	39.603.325
Cierre del período	352.756.057

A continuación, se detalla la inversión y el valor de la participación mantenida por la Sociedad en la asociada al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, así como también la participación de la Sociedad en los resultados de esta compañía por el período de seis meses finalizados al 30 de junio de 2021 y 2020:

Denominación del ente emisor	Actividad principal	% de participación accionaria		Valor patrimonial proporcional		Participación de la Sociedad sobre los resultados		Diferencia de conversión	
		30.06.21	31.12.20	30.06.21	31.12.20	30.06.21	30.06.20	30.06.21	30.06.20
Sociedades Asociadas									
Solalban Energía S.A.	Energía eléctrica	42%	0%	352.756.057	-	(22.293.486)	-	39.603.325	-
				352.756.057	-	(22.293.486)	-	39.603.325	-

Información requerida por el Anexo C, en cumplimiento del Art. 1, Cap. III, Título IV del Texto Ordenado de la CNV.

NOTA 9: EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	30.06.21	31.12.20
Caja	1.267.688	464.555
Valores a depositar	29.887	29.940.766
Bancos	773.354.922	582.817.667
Fondos comunes de inversión	56.486.212	1.259.184.898
Efectivo y equivalentes de efectivo	831.138.709	1.872.407.886

A efectos del Estado de Flujo de Efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluyen:

	30.06.21	30.06.20
Efectivo y equivalentes de efectivo	831.138.709	2.565.386.467
Efectivo y equivalentes de efectivo	831.138.709	2.565.386.467

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 10: ESTADO DE CAPITAL SOCIAL

El capital social suscrito, integrado e inscripto al 30 de junio de 2021 asciende a \$138.172.150. Luego de aprobada la fusión el capital social suscrito e integrado de la Sociedad asciende a \$203.123.895, estando pendiente de inscripción a la fecha.

NOTA 11: DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

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 2020 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 2021 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.

Debido a la emisión del bono internacional, las coemisoras debe cumplir ratios a nivel consolidado para poder distribuir dividendos.

NOTA 12: PRÉSTAMOS

	<u>30.06.21</u>	<u>31.12.20</u>
<u>No corrientes</u>		
Bono internacional	31.713.930.183	22.387.973.075
Obligaciones Negociables	10.870.180.954	7.329.048.455
Deuda préstamo del exterior	6.375.679.315	721.197.731
Deuda por arrendamiento financiero	118.711.029	35.383.989
	<u>49.078.501.481</u>	<u>30.473.603.250</u>
<u>Corrientes</u>		
Bono internacional	1.277.218.895	915.613.715
Obligaciones Negociables	5.160.414.528	4.044.304.302
Deuda préstamo del exterior	1.126.055.625	814.210.827
Préstamo sindicado	69.122.409	177.811.818
Otras deudas bancarias	1.538.615.312	552.876.461
Sociedades relacionadas	22	-
Deuda por arrendamiento financiero	122.668.554	55.899.065
Caución a sola firma	190.000.000	-
	<u>9.484.095.323</u>	<u>8.234.028.010</u>

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 12: PRÉSTAMOS (Cont.)

Al 30 de junio de 2021, la deuda financiera total es de \$ 58.563 millones. El siguiente cuadro muestra la deuda total a dicha fecha.

	Tomador	Capital	Saldo al 30.06.21	Tasa de interés	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
			(Pesos)	(%)			
Contrato de Crédito							
Cargill	GMSA	USD 4.175.000	421.049.690	LIBOR + 10%	USD	03/08/2020	06/09/2022
BLC	GMSA	USD 11.121.373	932.670.623	12% primera cuota; resto de las cuotas LIBOR USD 12 m + 11%	USD	26/06/2020	12/06/2023
JP Morgan	GMSA	USD 13.327.635	1.094.435.186	LIBOR 6m + 1%	USD	28/12/2020	15/11/2025
Préstamo Eurobanco	GMSA	USD 2.426.861	232.705.691	7,00%	USD	21/09/2020	27/07/2023
Credit Suisse AG London Branch	GMSA	USD 51.217.055	4.820.873.750	7,75% - 13,094%	USD	25/04/2018	20/06/2023
Subtotal			7.501.734.940				
Sindicado							
ICBC / Hipotecario / Ctiubank	GMSA	\$ 69.387.500	69.122.409	Tramo A: BADCORI ajustada + 10% y Tramo B: BADLAR + 11,34%	ARS	30/09/2020	30/08/2021
			69.122.409				
Títulos de Deuda							
ON Internacional (*)	GMSA/CTR	USD 331.326.000	32.991.149.078	9,625%	USD	27/07/2016	27/07/2023
ON Clase II Coemisión	GMSA/CTR	USD 74.400.000	7.182.519.845	15,00%	USD	05/08/2019	05/05/2023
ON Clase IV Coemisión	GMSA/CTR	USD 14.026.388	1.335.268.452	13% hasta la segunda fecha de pago de intereses 10,5% hasta la fecha de vencimiento	USD	02/12/2020	11/04/2022
ON Clase V Coemisión	GMSA/CTR	USD 14.369.484	1.369.125.321	6,00%	USD	27/11/2020	27/11/2022
ON Clase VII Coemisión	GMSA/CTR	USD 7.707.573	728.406.295	6,00%	USD	11/03/2021	11/03/2023
ON Clase VIII Coemisión	GMSA/CTR	UVA 41.936.497	3.362.194.044	UVA + 4,60 %	USD	11/03/2021	11/03/2023
ON Clase IX Coemisión (**)	GMSA/CTR	USD 3.860.463	374.223.941	12,50%	USD	09/04/2021	09/04/2024
ON Clase VIII	GMSA	\$ 195.926.408	202.559.975	BADLAR + 5%	ARS	28/08/2017	28/08/2021
ON Clase XIII	GMSA	USD 13.076.765	1.261.174.587	12,50%	USD	02/12/2020	16/02/2024
ON Clase IV	CTR	\$ 201.020.580	215.123.022	BADLAR + 5%	ARS	24/07/2017	24/07/2021
Subtotal			49.021.744.560				
Otras deudas							
Préstamo Macro	GMSA	\$ 96.400.000	98.350.752	BADLAR + 10%	ARS	03/08/2020	12/07/2021
Préstamo Chubut	GMSA	USD 806.620	77.251.984	10,00%	USD	28/04/2021	28/10/2021
Préstamo Ciudad	CTR	USD 2.752.170	265.945.497	6% + Libor	USD	04/08/2017	04/11/2021
Préstamo BAPRO	CTR	\$ 708.514.545	709.617.382	Badlar corregida	ARS	21/01/2020	04/06/2022
Préstamo ICBC	CTR	\$ 13.076.875	13.076.875	BADCORI ajustada + 10%	ARS	30/09/2020	31/08/2021
Préstamo Macro	CTR	\$ 48.200.000	49.129.666	Badlar + 10%	ARS	03/08/2020	12/07/2021
Préstamo Supervielle	CTR	\$ 300.000.000	325.243.156	48,75%	ARS	28/04/2021	25/07/2021
Caución a sola firma	GMSA	\$ 50.000.000	50.000.000	49,00%	ARS	25/06/2021	14/08/2021
Caución a sola firma	GMSA	\$ 70.000.000	70.000.000	35,00%	ARS	25/06/2021	23/07/2021
Caución a sola firma	CTR	\$ 70.000.000	70.000.000	35,00%	ARS	22/06/2021	23/07/2021
Descubiertos bancarios	CTR		-				
Sociedades relacionadas			-				
Arrendamiento financiero	SA/CTR/GROSA		241.379.583				
Subtotal			1.969.994.895				
Total deuda financiera			58.562.596.804				

(*) GMSA tiene USD 4,7 millones de VN de ALBAAR23 (ON Internacional).

(**) GMSA tiene USD 405 mil de VN de ON Clase IX Coemisión.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 12: PRÉSTAMOS (Cont.)

Los vencimientos de los préstamos del Grupo y su exposición a las tasas de interés son los siguientes:

	<u>30.06.21</u>	<u>31.12.20</u>
Tasa fija		
Menos de 1 año	6.991.722.657	6.538.729.382
Entre 1 y 2 años	14.669.548.224	3.843.557.519
Entre 2 y 3 años	32.722.699.763	25.505.927.146
Más de 3 años	7.608.532	367.536.865
	<u>54.391.579.176</u>	<u>36.255.750.912</u>
Tasa variable		
Menos de 1 año	2.492.372.666	1.695.298.628
Entre 1 y 2 años	1.056.536.781	302.179.455
Entre 2 y 3 años	260.700.103	454.402.265
Más de 3 años	361.408.078	-
	<u>4.171.017.628</u>	<u>2.451.880.348</u>
	<u>58.562.596.804</u>	<u>38.707.631.260</u>

El valor razonable de las obligaciones internacionales de la Sociedad al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 asciende aproximadamente a \$ 24.415 y \$ 14.073 millones, respectivamente. Dicho valor fue calculado en base al precio de mercado estimado de las obligaciones negociables internacionales de la Sociedad al cierre de cada período. La categoría de valor razonable aplicable sería de Nivel 1.

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

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

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

Los préstamos del Grupo están denominados en las siguientes monedas:

	<u>30.06.21</u>	<u>31.12.20</u>
Pesos argentinos	5.376.213.085	2.499.641.048
Dólares americanos	53.186.383.719	36.207.990.212
	<u>58.562.596.804</u>	<u>38.707.631.260</u>

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 12: PRÉSTAMOS (Cont.)

La evolución de los préstamos del Grupo durante el período fue la siguiente:

	<u>30.06.21</u>	<u>30.06.20</u>
Préstamos al inicio del período	38.707.631.260	36.468.834.829
Préstamos recibidos	5.830.504.439	3.326.870.986
Préstamos pagados	(4.866.812.970)	(2.232.268.427)
Intereses devengados	3.584.754.650	2.128.495.632
Intereses pagados	(3.230.406.358)	(1.940.310.368)
Diferencia de cambio	(800.116.161)	5.461.582.685
Diferencia de conversión	8.504.320.109	-
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	475.873.491	-
Incorporación por fusión/consolidación	10.622.142.955	-
Gastos activados	(292.644.854)	63.275.728
RECPAM	27.350.243	(4.503.859.584)
Préstamos al cierre del período	<u>58.562.596.804</u>	<u>38.772.621.481</u>

a) Obligaciones negociables

Con fecha 11 de marzo de 2021 GMSA en conjunto con CTR emitieron las ON Clase VII y VIII, bajo las condiciones detalladas a continuación:

a.1) ON Clase VII (co-emisión GMSA y CTR):

Capital: valor nominal total: USD 7.707.573; monto asignado a GMSA: USD 7.362.895 y monto asignado a CTR: USD 344.678.

Intereses: 6,0% nominal anuales pagaderos trimestralmente hasta su vencimiento, el 11 de marzo de 2023.

Plazo y Forma de cancelación: Amortización: El capital de las ON será amortizado s 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 ASA Clase III, CTR Clase IV, GMSA Clase VIII y GMSA Clase XI.

El saldo de capital por dicha ON al 30 de junio de 2021 asciende a USD 7.707.573.

a.2) ON Clase VIII (co-emisión GMSA y CTR):

Capital: valor nominal total: UVAs 41.936.497; monto asignado a GMSA: UVAs 41.023.576 y monto asignado a CTR: UVAs 912.921.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 12: PRÉSTAMOS (Cont.)

a) *Obligaciones negociables (Cont.)*

a.2) ON Clase VIII (co-emisión GMSA y CTR): (Cont.)

Intereses: 4,6% nominal anual pagaderos trimestralmente hasta su vencimiento, el 11 de marzo de 2023.

Plazo y Forma de cancelación: Amortización: El capital de las ON será amortizado s 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 ASA Clase III, CTR Clase IV, GMSA Clase VIII y GMSA Clase XI.

El saldo de capital por dicha ON al 30 de junio de 2021 asciende a UVAs 41.936.497.

a.3) ON Clase IX (co-emisión GMSA y CTR):

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

Capital: valor nominal: USD 4.265.575; monto asignado a GMSA: USD 2.843.717 y monto asignado a CTR: USD 1.421.858.

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

Plazo y Forma de cancelación: Amortización: El capital de las ON será amortizado en 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 ON 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 Coemisión GMSA CTR Clase III.

El saldo de capital por dicha ON al 30 de junio de 2021 asciende a USD 3.860.463. GMSA tiene USD 405 mil de VN de ON Clase IX.

b) Préstamo JPMorgan Chase Bank, N.A.

El 6 de julio de 2020 se firmó un acuerdo de préstamo con JPMorgan Chase Bank, N.A. por USD 14.808.483.

El préstamo cuenta con una garantía del Export-Import Bank of the United States.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 12: PRÉSTAMOS (Cont.)

b) Préstamo JPMorgan Chase Bank, N.A. (Cont.)

El destino de fondos es financiar el 85% del acuerdo de servicios firmado con PWPS por el mantenimiento y overhaul de ciertas turbinas ubicadas en la planta Modesto Maranzana, situada en Río Cuarto. Los desembolsos bajo el préstamo serán en etapas asociadas a hitos de cumplimiento del servicio a ser prestado por PWPS en sus talleres en Estados Unidos de América.

El préstamo devengará una tasa de 1% más Libor de 6 meses. Los intereses son pagaderos semestralmente. La amortización del préstamo se realizará en 10 cuotas semestrales, siendo la primera el 20 de mayo de 2021 y la última el 20 de noviembre de 2025.

Con fecha 22 de diciembre de 2020, se realizó el primer desembolso por USD 3.048.045.

El segundo desembolso fue realizado el 26 de febrero de 2021 por USD 3.048.045, mientras el 23 de marzo de 2021 se realizó el tercer desembolso por USD 2.616.304.

El 5 de abril de 2021 se realizó el último desembolso por USD 6.096.089.

Al 30 de junio del 2021 el saldo adeudado bajo el préstamo asciende a USD 13.327.635.

c) Préstamo BLC

Capital: USD 13.037.210

Intereses: 12% para el período que va del 17/12/2020 al 13/12/2021 y del 14/02/21 al 12/06/23 Libor 12 meses + 11% con un piso de 12%.

Plazo y Forma de cancelación: Amortización: El capital será amortizado en 9 cuotas, siendo la primera cuota el 13 de junio de 2021 y la última el 12 de junio de 2023.

Con fecha 17 de diciembre se cumplieron las condiciones precedentes mediante las cuales se efectivizó la enmienda al préstamo BLC. La misma modificó el cronograma de pagos y la fecha de vencimiento, con el objeto de reducir los pagos de capital de los próximos 24 meses. Al mismo tiempo, dicha enmienda permitió cumplimentar lo establecido por la Comunicación "A" 7106 del BCRA.

El saldo de capital al 30 de junio de 2021 asciende a USD 11.121.373.

Al 30 de junio de 2021, la Sociedad cumple con los covenants relacionados con dicho préstamo.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 12: PRÉSTAMOS (Cont.)

d) GECEN – Préstamo Credit Suisse AG London Branch

Con fecha 4 de abril de 2018, el Directorio resolvió aprobar la solicitud de un préstamo para (i) el pago anticipado del Préstamo UBS AG Stamford Branch (junto a sus modificaciones, el “Préstamo Existente”), el cual fue solicitado por Albanesi Energía S.A, (ii) la construcción, implementación y operación de una planta de generación eléctrica de aproximadamente 133 MW en la región de Arroyo Seco, Provincia de Santa Fe, que comprende la adquisición por parte de GECEN de, entre otros activos, dos turbinas de gas Siemens de aproximadamente 54 MW y todos los equipos y sistemas auxiliares asociados, dos calderas de recuperación de calor residual y una turbina de vapor de aproximadamente 25 MW y todos los equipos y sistemas auxiliares asociados, y (iii) la construcción, implementación y operación del Proyecto de 170 MW en la región de Timbúes, Provincia de Santa Fe de Albanesi Energía S.A. que fuera pagado anticipadamente conforme el punto (i) anterior.

A tales efectos, con fecha 23 de abril de 2018, GECEN en conjunto con AESA, como prestatarias, Credit Suisse AG, London Branch como agente administrativo, Credit Suisse Securities (USA) LLC y UBS Securities LLC como joint lead arrangers, UBS AG Stamford Branch, Banco Hipotecario S.A., BACS Banco de Crédito y Securitización S.A., Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A. y Credit Suisse AG Cayman Islands Branch, celebraron un contrato de préstamo por un monto de hasta trescientos noventa y cinco millones de dólares estadounidenses (USD 395.000.000).

El Capital estaba previsto para ser desembolsado en dos tramos, el “Tramo A” y el “Tramo B”, y cancelado en un plazo de hasta 5 (cinco) años para el Tramo A y de hasta 6 (seis) años para el Tramo B. El Capital, además, devengaría intereses compensatorios de conformidad con los términos del Contrato.

Con fecha 25 de abril de 2018 se desembolsaron USD 65.000.000 correspondientes al Tramo B del préstamo.

Como consecuencia del contexto macroeconómico observado a partir del mes de mayo de 2018, con fecha 16 de octubre del mismo año, GECEN en acuerdo con los acreedores, decidió terminar el Tramo A del préstamo, quedando vigente el Tramo B desembolsado el 25 de abril por USD 65.000.000.

El 7 de marzo de 2019 se cerró con los acreedores del Tramo B un acuerdo de Forbearance en relación al contrato de préstamo con el objeto de establecer un marco para el repago del saldo pendiente por USD 52.981.896.

De dicho acuerdo surgieron contratos complementarios los cuales fueron enmendados oportunamente. La última enmienda ejecutada con fecha 3 de diciembre de 2020 con el objeto de modificar el cronograma de pagos y la fecha de vencimiento del préstamo de modo de reducir los pagos de capital de los próximos 24 meses, quedando ésta sujeta al cumplimiento de ciertas condiciones precedentes. Con fecha 17 de diciembre de 2020, se cumplieron tales condiciones precedentes y se efectivizaron las modificaciones. Al mismo tiempo, dicha enmienda permitió cumplimentar lo establecido por la Comunicación “A” 7106 del BCRA.

El saldo de capital a la fecha de presentación de los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios alcanza los USD 51.217.055.

Los montos adeudados deberán pagarse de la siguiente manera:

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 12: PRÉSTAMOS (Cont.)

d) GECEN – Préstamo Credit Suisse AG London Branch (Cont.)

- i) USD 24.383.333 a pagar en seis cuotas trimestrales, empezando la primera el 20 de marzo de 2022 y la última el 20 de junio de 2023, con una tasa de 7,75% anual. Este acuerdo fue firmado por GECEN y garantizado por ASA.
- ii) USD 26.833.722 a pagar en seis cuotas trimestrales, empezando la primera el 20 de marzo de 2022 y la última el 20 de junio de 2023, con una tasa de 13,09% anual. Este acuerdo fue firmado por GECEN y garantizado por ASA y GMSA.

Los tres tramos de deuda originalmente tomada por GECEN han pasado a ser deuda de GMSA tras el proceso de fusión el cual tiene fecha efectiva a partir del 1 de enero de 2021.

e) ASA - ON Clase III

Con fecha 15 de junio de 2017 ASA emitió las ON Clase III con las condiciones que se detallan a continuación:

Capital: Valor nominal: \$ 255.826.342

Intereses: Tasa BADLAR Bancos Privados más un margen del 4,25%.

Plazo y forma de cancelación: los intereses de las ON Clase III son pagados trimestralmente, en forma vencida, en las siguientes fechas: 15 de septiembre de 2017, 15 de diciembre de 2017, 15 de marzo de 2018, 15 de junio de 2018, 15 de septiembre de 2018, 15 de diciembre de 2018, 15 de marzo de 2019, 15 de junio de 2019, 15 de septiembre de 2019, 15 de diciembre de 2019, 15 de marzo de 2020, 15 de junio de 2020, 15 de septiembre de 2020, 15 de diciembre de 2020, 15 de marzo de 2021 y 15 de junio de 2021, o de no ser un día hábil o no existir dicho día, la fecha de pago de intereses a considerar será el día hábil inmediatamente siguiente.

El capital de las ON Clase III será amortizado en tres (3) cuotas consecutivas, pagaderas trimestralmente, equivalentes las dos primeras al 30% del valor nominal de las ON y la última al 40% del mismo, en las fechas en que se cumplan 42, 45, 48 meses contados desde la fecha de emisión, es decir el 7 de diciembre de 2020, 15 de marzo de 2021 y 15 de junio de 2021, o de no ser un día hábil o de no existir cualquiera de dichos días, será el primer día hábil siguiente.

La emisión de la ON CIII fue integrada en un 100% por aportes en especie de la siguiente manera: cancelación parcial de las ON Clase I por \$ 52.519.884 y de las ON Clase II por \$203.306.458.

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios se ha cancelado en su totalidad el monto emitido.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 13: PROVISIONES

En el rubro provisiones se incluyen las eventuales situaciones contingentes relacionadas con el giro de los negocios y otros riesgos diversos que podrían originar obligaciones para la Sociedad. En la estimación de sus montos y probabilidad de concreción se ha considerado la opinión de los asesores legales de la Sociedad. También se incluyen los movimientos de la Provisión para créditos por ventas y otros créditos que se expone en los rubros correspondientes.

	<u>Para créditos por ventas</u>	<u>Para otros créditos</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	2.655.764	-
Aumentos por fusión/consolidación	118.235	2.330.034
RECPAM	(23.892)	(470.826)
Saldo al 30 de junio de 2021	2.750.107	1.859.208

Al 30 de junio de 2021, la provisión para contingencias se encuentra saldada.

Información requerida por el Anexo E, en cumplimiento del Art. 1, Cap. III, Título IV del Texto Ordenado de la CNV.

NOTA 14: INGRESOS POR VENTAS

	<u>30.06.21</u>	<u>30.06.20</u>
Venta de Energía Res. 95 mod. más Spot	440.897.215	265.042.412
Venta de energía Plus	1.594.596.543	1.055.364.604
Venta de energía Res. 220	4.399.752.723	2.727.274.342
Venta de energía Res. 21	2.741.905.204	2.480.168.081
	9.177.151.685	6.527.849.439

NOTA 15: COSTO DE VENTAS

	<u>30.06.21</u>	<u>30.06.20</u>
Costo de compra de energía eléctrica	(1.232.639.811)	(319.033.455)
Costo consumo gas y gas oil de planta	(79.557.286)	(252.557.678)
Sueldos, jornales y cargas sociales	(405.003.257)	(208.250.144)
Plan de beneficios definidos	(5.023.180)	(2.548.037)
Otros beneficios al personal	(5.806.698)	(7.194.296)
Honorarios profesionales	(2.857.541)	(11.911.623)
Depreciación propiedades, planta y equipo	(1.588.376.304)	(989.897.022)
Seguros	(130.710.841)	(51.462.508)
Mantenimiento	(301.466.950)	(328.776.311)
Luz, gas, teléfono y correo	(14.122.118)	(12.086.496)
Tasas e impuestos	(29.423.447)	(18.348.038)
Movilidad, viáticos y traslados	(682.374)	(128.390)
Vigilancia y limpieza	(13.397.056)	-
Gastos varios	(13.932.176)	(2.913.574)
	(3.822.999.039)	(2.205.107.572)

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 16: GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN

	<u>30.06.21</u>	<u>30.06.20</u>
Tasas e impuestos	(20.893.769)	(1.078.669)
	<u>(20.893.769)</u>	<u>(1.078.669)</u>

NOTA 17: GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	<u>30.06.21</u>	<u>30.06.20</u>
Sueldos, jornales y cargas sociales	(27.372.724)	(30.684.813)
Alquileres	(18.875.976)	(5.345.147)
Honorarios profesionales	(313.345.666)	(138.776.416)
Seguros	(105.505)	-
Honorarios directores	(56.638.021)	-
Luz, gas, teléfono y correo	(5.372.897)	(4.636.332)
Tasas e impuestos	(29.399.545)	(2.134.092)
Movilidad, viáticos y traslados	(243.810)	(393.959)
Donaciones	(1.581.814)	(37.561.817)
Gastos varios	(3.046.812)	(895.334)
	<u>(455.982.770)</u>	<u>(220.427.910)</u>

NOTA 18: RESULTADOS FINANCIEROS

	<u>30.06.21</u>	<u>30.06.20</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses por préstamos otorgados	61.233.181	602.692.294
Intereses comerciales	338.180.446	271.473.859
Total ingresos financieros	<u>399.413.627</u>	<u>874.166.153</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses por préstamos	(3.283.949.030)	(2.048.175.368)
Intereses comerciales y otros	(178.843.984)	(133.477.422)
Gastos y comisiones bancarias	(12.214.963)	(5.158.397)
Total gastos financieros	<u>(3.475.007.977)</u>	<u>(2.186.811.187)</u>
<u>Otros resultados financieros</u>		
Diferencia de cambio, neta	234.322.117	(4.974.250.553)
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	(375.838.985)	(14.199.002)
Resultado por recompra de obligaciones negociables	29.411.687	-
RECPAM	65.347.453	4.321.220.467
Otros resultados financieros	(405.108.932)	(123.649.565)
Total otros resultados financieros	<u>(451.866.660)</u>	<u>(790.878.653)</u>
Total resultados financieros, netos	<u>(3.527.461.010)</u>	<u>(2.103.523.687)</u>

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 19: RESULTADO POR ACCIÓN

Básica

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

	Seis meses al		Tres meses al	
	30.06.21	30.06.20	30.06.21	30.06.20
(Pérdida) / Ganancia del período atribuible a los propietarios	(3.384.181.030)	1.051.596.323	(3.660.834.933)	105.342.605
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	203.123.895	138.172.150	203.123.895	138.172.150
(Pérdida) / Ganancia por acción básica y diluida	(16,66)	7,61	(18,02)	0,76

No existen diferencias entre el cálculo del resultado por acción básico y el resultado por acción diluido.

NOTA 20: IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Los activos y pasivos diferidos se compensan cuando: a) existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos con los pasivos impositivos; y b) cuando los cargos por impuestos diferidos se relacionan con la misma autoridad fiscal. Los siguientes montos, determinados después de ser compensados adecuadamente se exponen en el estado de situación financiera.

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

	30.06.21	31.12.20
Activos por impuesto diferido:		
Activo por impuesto diferido a recuperar en más de 12 meses	383.257	-
	383.257	-
Pasivos por impuesto diferido:		
Pasivo por impuesto diferido a cancelar en más de 12 meses	(21.677.964.080)	(9.899.697.312)
	(21.677.964.080)	(9.899.697.312)
(Pasivo) por impuesto diferido, neto	(21.677.580.823)	(9.899.697.312)
	30.06.21	30.06.20
Saldo al inicio del período	(9.899.697.312)	(7.906.095.005)
Incorporación por fusión/consolidación	(3.549.321.898)	-
Cargo imputado al Estado de Resultado	(4.939.068.935)	(954.006.524)
Cargo imputado en otros resultados integrales	(1.429.519.711)	-
Diferencias de conversión	(1.859.972.967)	-
Saldo al cierre del período	(21.677.580.823)	(8.860.101.529)

Los movimientos en los activos y pasivos por impuesto diferido, sin tener en cuenta la compensación de saldos referidos a la misma jurisdicción fiscal, han sido los siguientes:

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 20: IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Cont.)

Conceptos	Saldos al 31.12.20	Incorporación por fusión/consolidación	Cargo imputado al estado de resultado	Cargo imputado en otros resultados integrales	Diferencia de conversión	Saldos al 30.06.21
	\$					
Impuesto diferido - Activo (Pasivo)						
Propiedad, Planta y equipo	(10.485.388.062)	(3.737.541.407)	(1.712.217.057)	(1.429.519.711)	(1.964.625.075)	(19.329.291.312)
Inversiones	(1.992.642)	(476.131)	1.901.382	-	(342.043)	(909.434)
Créditos por ventas	-	1.329.841	(336.774)	-	336.774	1.329.841
Otros Créditos	229.035.308	(1.039.642)	(514.195.067)	-	32.183.183	(254.016.218)
Préstamos	(18.444.778)	(20.224.581)	(158.756.941)	-	(5.462.045)	(202.888.345)
Inventarios	(89.652.737)	(22.563.515)	(54.373.274)	-	(20.350.492)	(186.940.018)
Previsiones	18.967.490	2.563.759	119.073.539	-	5.421.274	146.026.062
Ajuste por inflación	(3.367.392.423)	(1.411.836.637)	(497.468.565)	-	(659.185.865)	(5.935.883.490)
Subtotal	(13.714.867.844)	(5.189.788.313)	(2.816.372.757)	(1.429.519.711)	(2.612.024.289)	(25.762.572.914)
Quebrantos impositivos diferidos	3.815.170.532	1.640.466.415	(2.122.696.178)	-	752.051.322	4.084.992.091
Subtotal	3.815.170.532	1.640.466.415	(2.122.696.178)	-	752.051.322	4.084.992.091
Total	(9.899.697.312)	(3.549.321.898)	(4.939.068.935)	(1.429.519.711)	(1.859.972.967)	(21.677.580.823)

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 Consumidor Nivel General (IPC) que suministre el Instituto Nacional de Estadística y Censos, situación que incrementará la amortización deducible y su costo computable en caso de venta.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 20: IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Cont.)

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 año 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 de enero de 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%.

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

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

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

A continuación, se presenta una conciliación entre el impuesto a las ganancias cargado a resultados y el que resultaría de aplicar la tasa del impuesto vigente en la Argentina sobre el resultado antes de impuestos, por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020:

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 20: IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Cont.)

	<u>30.06.21</u>	<u>30.06.20</u>
Resultado antes del impuesto a las ganancias	1.330.291.121	2.005.602.847
Tasa del impuesto vigente	35%	30%
Resultado a la tasa del impuesto	(465.601.892)	(601.680.854)
Diferencias permanentes	1.212.094.760	(12.320.711)
Diferencia entre provisión de impuesto a las ganancias del ejercicio anterior y la DDJJ	20.568.040	(3.487.233)
Resultado por participación en asociadas	(7.802.719)	-
Cambio de alícuota de impuesto a las ganancias (a)	(3.903.073.966)	332.025.309
Ajuste por inflación contable	(3.975.259)	326.756.507
Ajuste por inflación impositivo	(2.107.590.431)	(995.299.542)
Efectos de las diferencias de cambio y diferencias de conversión de propiedad, planta y equipos	316.312.532	-
	<u>(4.939.068.935)</u>	<u>(954.006.524)</u>
	<u>30.06.21</u>	<u>30.06.20</u>
Impuesto diferido	(4.945.349.883)	(954.006.524)
Variación entre provisión de impuesto a las ganancias y DDJJ	6.280.948	-
Impuesto a las ganancias	<u>(4.939.068.935)</u>	<u>(954.006.524)</u>

(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. El impacto del cambio de la tasa fue reconocido en resultado del período, excepto en el caso de la actualización del pasivo diferido generado por aplicar el modelo de revaluación para ciertas clases de propiedades, planta y equipo dado a que se relaciona con partidas previamente reconocidas en otros resultados integrales. Dicho impacto se encuentra expuesto en el Estado de Otros Resultados Integrales.

Se reconocen activos por impuesto diferido por pérdidas fiscales en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de ganancias fiscales futuras.

Los quebrantos impositivos acumulados ascienden, al 30 de junio de 2021, a \$11.672 millones de base y pueden ser compensados de acuerdo a las leyes impositivas vigentes con utilidades fiscales de ejercicios futuros de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Año</u>	<u>Monto en \$</u>	<u>Año de expiración</u>
Quebranto del ejercicio 2016	21.339	2021
Quebranto del ejercicio 2017	96.945	2022
Quebranto del ejercicio 2018	1.147.297.613	2023
Quebranto del ejercicio 2019	6.276.078.311	2024
Quebranto del ejercicio 2020	4.225.313.458	2025
Quebranto del ejercicio 2021	23.023.742	2026
Total de quebrantos acumulados al 30 de junio de 2021	<u>11.671.831.408</u>	

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 21: ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS Y NO FINANCIEROS

Las siguientes tablas muestran los activos financieros y pasivos financieros por categoría de instrumento financiero y una conciliación con la línea expuesta en el Estado de Situación Financiera, según corresponda. Debido a que los rubros “Créditos por ventas y otros créditos” y “Deudas comerciales y otras deudas” contienen tanto instrumentos financieros como activos o pasivos no financieros (tales como anticipos, créditos y deudas impositivas), la conciliación se muestra en las columnas “Activos no financieros” y “Pasivos no financieros”.

Los activos y pasivos financieros al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 fueron los siguientes:

Al 30 de junio de 2021	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, otros créditos y otros	6.121.609.518	-	5.894.881.288	12.016.490.806
Efectivo y equivalentes de efectivo	774.652.497	56.486.212	-	831.138.709
Activos no financieros	-	79.536	88.171.197.575	88.171.277.111
Total	6.896.262.015	56.565.748	94.066.078.863	101.018.906.626
Pasivos				
Deudas comerciales y otras deudas	6.600.382.981	-	-	6.600.382.981
Instrumentos financieros derivados	-	76.320.000	-	76.320.000
Préstamos (excluyendo arrendamientos financieros)	58.321.217.221	-	-	58.321.217.221
Arrendamientos financieros	241.379.583	-	-	241.379.583
Pasivos no financieros	-	-	22.594.493.411	22.594.493.411
Total	65.162.979.785	76.320.000	22.594.493.411	87.833.793.196

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, otros créditos y otros	8.732.751.424	79.536	3.225.409.023	11.958.239.983
Efectivo y equivalentes de efectivo	613.222.988	1.259.184.898	-	1.872.407.886
Activos no financieros	-	-	57.307.267.071	57.307.267.071
Total	9.345.974.412	1.259.264.434	60.532.676.094	71.137.914.940
Pasivos				
Deudas comerciales y otras deudas	7.509.549.082	-	-	7.509.549.082
Instrumentos financieros derivados	-	25.500.000	-	25.500.000
Préstamos (excluyendo arrendamientos financieros)	38.616.348.206	-	-	38.616.348.206
Arrendamientos financieros	91.283.054	-	-	91.283.054
Pasivos no financieros	-	-	10.419.483.524	10.419.483.524
Total	46.217.180.342	25.500.000	10.419.483.524	56.662.163.866

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 21: ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS Y NO FINANCIEROS (Cont.)

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

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

Al 30 de junio de 2021	Activos financieros a costo amortizado	Pasivos financieros a costo amortizado	Instrumentos no financieros	Activos/ pasivos a valor razonable	Total
Intereses ganados	399.413.627	-	-	-	399.413.627
Intereses perdidos	-	(3.462.793.014)	-	-	(3.462.793.014)
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	-	-	-	(375.838.985)	(375.838.985)
Resultado por recompra de obligaciones negociables	29.411.687	-	-	-	29.411.687
Diferencia de cambio, neta	(3.865.677.744)	4.099.999.861	-	-	234.322.117
Otros costos financieros	-	(417.323.895)	65.347.453	-	(351.976.442)
Total	(3.436.852.430)	219.882.952	65.347.453	(375.838.985)	(3.527.461.010)

Al 30 de junio de 2020	Activos financieros a costo amortizado	Pasivos financieros a costo amortizado	Instrumentos no financieros	Activos/ pasivos a valor razonable	Total
Intereses ganados	874.166.153	-	-	-	874.166.153
Intereses perdidos	-	(2.181.652.790)	-	-	(2.181.652.790)
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	-	-	-	(14.199.002)	(14.199.002)
Diferencia de cambio, neta	1.171.941.892	(6.146.192.445)	-	-	(4.974.250.553)
Otros costos financieros	-	(128.807.962)	4.321.220.467	-	4.192.412.505
Total	2.046.108.045	(8.456.653.197)	4.321.220.467	(14.199.002)	(2.103.523.687)

Determinación del valor razonable

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

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

Las siguientes tablas presentan los activos y pasivos financieros del Grupo que son medidos a valor razonable al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 y su asignación a los distintos niveles de la jerarquía de valor razonable:

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 21: ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS Y NO FINANCIEROS (Cont.)

Al 30 de junio de 2021	Nivel 1	Nivel 3	Total
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo			
<i>Fondos comunes de inversión</i>	56.486.212	-	56.486.212
Inversión en acciones	-	79.536	79.536
Propiedades, plantas y equipos a valor razonable	-	56.797.655.041	56.797.655.041
Total	56.486.212	56.797.734.577	56.854.220.789
Pasivos			
Instrumentos financieros derivados			
Derivados	76.320.000	-	76.320.000
Total	76.320.000	-	76.320.000
Al 31 de diciembre de 2020	Nivel 1	Nivel 3	Total
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo			
<i>Fondos comunes de inversión</i>	1.259.184.898	-	1.259.184.898
Inversión en acciones	-	79.536	79.536
Propiedades, plantas y equipos a valor razonable	-	39.161.414.366	39.161.414.366
Total	1.259.184.898	39.161.493.902	40.420.678.800
Pasivos			
Instrumentos financieros derivados			
Derivados	(25.500.000)	-	(25.500.000)
Total	(25.500.000)	-	(25.500.000)

No hubo reclasificaciones de los instrumentos financieros entre distintos niveles.

El valor de los instrumentos financieros negociados en mercados activos se basa en los precios de cotización de los mercados a la fecha del Estado de Situación Financiera. 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. 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:

- Para la determinación de los valores razonables de los inmuebles y terrenos 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 30 de junio de 2021.
- Para la determinación de los valores razonables de “Instalaciones” y “Maquinarias y turbinas”, se ha calculado mediante flujo de fondos descontados (Ver nota 5).

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 22: OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

a) Transacciones con Sociedades relacionadas y vinculadas

		30.06.21	30.06.20
		\$	
		Ganancia/(Pérdida)	
Compra de gas			
RGA ⁽³⁾	Sociedad relacionada	(170.744.135)	(462.876.133)
Compra de energía			
Solalban Energía S.A.	Sociedad vinculada	(9.905.390)	(987.386)
Compra de vinos			
BDD	Sociedad relacionada	(119.790)	-
Compra de vuelos			
AJSA	Sociedad relacionada	-	(43.378.956)
Venta de energía			
RGA	Sociedad relacionada	-	16.490.062
Solalban Energía S.A.	Sociedad vinculada	6.986.626	25.242.256
Alquileres y servicios contratados			
RGA	Sociedad relacionada	(526.167.298)	(257.564.341)
Recupero de gastos			
RGA	Sociedad relacionada	(65.168)	1.695.519
AESA	Sociedad relacionada	4.309	1.454.927
CTR ⁽²⁾	Sociedad controlada	-	711.186
GROSA ⁽²⁾	Sociedad controlada	-	800.327
Obra gasoducto			
RGA	Sociedad relacionada	-	(1.020.411)
Servicio por gerenciamiento de obra			
RGA	Sociedad relacionada	(136.605.000)	(63.334.240)
Intereses generados por préstamos recibidos			
CTR ⁽²⁾	Sociedad controlada	-	(150.284.316)
Intereses generados por préstamos otorgados			
Directores / Accionistas	Partes relacionadas	61.068.712	6.037.282
ASA ⁽¹⁾	Sociedad relacionada	-	594.389.134
GROSA ⁽²⁾	Sociedad controlada	-	2.265.878
Intereses comerciales			
RGA	Sociedad relacionada	(755.376)	-
Garantías otorgadas / recibidas			
ASA ⁽¹⁾	Sociedad relacionada	-	(2.444.554)
RGA	Sociedad relacionada	-	2.307.346
Diferencia de cambio			
RGA	Sociedad relacionada	29.580.494	-

⁽¹⁾ Sociedad absorbida por GMSA a partir del 1° de enero de 2021, como consecuencia del proceso de fusión por absorción de GMSA con ASA y GECEN. Al 31 de diciembre de 2020, sociedad controlante de GMSA.

⁽²⁾ Sociedades subsidiarias de GMSA a partir del 1° de enero de 2021, como consecuencia del proceso de fusión por absorción de GMSA con ASA y GECEN. Al 31 de diciembre de 2020, sociedades relacionadas de GMSA.

⁽³⁾ Corresponde a compras de gas, las cuales son consumidas para el despacho de las Centrales.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 22: OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS (Cont.)

b) Remuneraciones del personal clave de la gerencia

La alta gerencia incluye a los directores (ejecutivos y no ejecutivos). Sus remuneraciones por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 y 2020 ascendieron a \$ 33.208.902 y \$ 29.689.163, respectivamente.

	30.06.21	30.06.20
	\$	
	Ganancia/(Pérdida)	
Sueldos	(33.208.902)	(29.689.163)
	(33.208.902)	(29.689.163)

c) Saldos a la fecha de los estados financieros consolidados condensados intermedios

Rubros	Tipo	ARS	
		30.06.21	31.12.20
ACTIVO NO CORRIENTE			
Otros créditos			
ASA ⁽¹⁾	Sociedad relacionada	-	4.975.755.068
TEFU S.A.	Sociedad relacionada	18.154.808	-
		18.154.808	4.975.755.068
ACTIVO CORRIENTE			
Otros créditos			
RGA	Sociedad relacionada	9.267.025	-
AESA	Sociedad relacionada	-	49.258.077
CTR ⁽²⁾	Sociedad controlada	-	49.230.141
GROSA ⁽²⁾	Sociedad controlada	-	17.922.786
Préstamos Directores / Accionistas	Partes relacionadas	641.339.238	65.803.625
		650.606.263	182.214.629
PASIVO CORRIENTE			
Deudas comerciales			
Solalban Energía S.A.	Sociedad vinculada	-	2.708.102
RGA	Sociedad relacionada	116.589	1.480.925.356
		116.589	1.483.633.458
Otras deudas			
Honorarios de directores	Partes relacionadas	9.612.693	-
		9.612.693	-
Préstamos			
CTR ⁽²⁾	Sociedad controlada	-	1.673.311.822
		-	1.673.311.822

⁽¹⁾ Sociedad absorbida por GMSA a partir del 1° de enero de 2021, como consecuencia del proceso de fusión por absorción de GMSA con ASA y GECEN. Al 31 de diciembre de 2020, sociedad controlante de GMSA.

⁽²⁾ Sociedades subsidiarias de GMSA a partir del 1° de enero de 2021, como consecuencia del proceso de fusión por absorción de GMSA con ASA y GECEN. Al 31 de diciembre de 2020, sociedades relacionadas de GMSA.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 22: OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS (Cont.)

d) Préstamos otorgados y recibidos de partes relacionadas

	<u>30.06.21</u>	<u>30.06.20</u>
<i>Préstamos a ASA ⁽¹⁾</i>		
Saldo al inicio del período	4.975.755.068	3.704.004.225
Incorporación por fusión	(4.975.755.068)	-
Préstamos otorgados	-	682.691.303
Intereses devengados	-	594.389.134
RECPAM	-	(495.113.024)
Saldo al cierre del período	<u>-</u>	<u>4.485.971.638</u>
	<u>30.06.21</u>	<u>30.06.20</u>
<i>Préstamos a GROSA ⁽²⁾</i>		
Saldo al inicio del período	-	14.893.136
Intereses devengados	-	2.265.878
RECPAM	-	(1.894.918)
Saldo al cierre del período	<u>-</u>	<u>15.264.096</u>
	<u>30.06.21</u>	<u>30.06.20</u>
<i>Préstamos obtenidos de CTR ⁽²⁾</i>		
Saldo al inicio del período	(1.673.311.822)	(420.912.500)
Préstamos incorporado por fusión, eliminado en la consolidación	1.673.311.822	-
Préstamos recibidos	-	(1.029.317.647)
Intereses devengados	-	(150.284.316)
Intereses pagados	-	102.425.543
RECPAM	-	118.242.972
Saldo al cierre del período	<u>-</u>	<u>(1.379.845.948)</u>
	<u>30.06.21</u>	<u>30.06.20</u>
<i>Préstamos a Directores / Accionistas</i>		
Saldo al inicio del período	65.803.625	40.364.478
Préstamos incorporados por fusión/consolidación	457.340.695	-
Préstamos otorgados	281.143.234	13.603.737
Préstamos cancelados	(220.371.592)	-
Intereses devengados	61.068.712	6.037.282
RECPAM	(3.645.436)	(5.637.753)
Saldo al cierre del período	<u>641.339.238</u>	<u>54.367.744</u>

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 22: OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS (Cont.)

d) Préstamos otorgados a partes relacionadas (Cont.)

Los préstamos otorgados tienen los siguientes términos y condiciones:

<u>Entidad</u>	<u>Monto</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Condiciones</u>
Al 30.06.21			
Directores / Accionistas	68.724.974	Badlar + 3%	Vencimiento: 1 año
Directores / Accionistas	429.848.202	25%	Vencimiento: 1 año
Total en pesos	498.573.176		

Los créditos con partes relacionadas surgen principalmente de transacciones de servicios prestados y vencen al mes siguiente de la fecha de la transacción. No se han registrado provisiones por estos créditos con partes relacionadas en ninguno de los períodos cubiertos por los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios. Las deudas comerciales con partes relacionadas surgen principalmente de transacciones de compra de gas, y vencen al mes siguiente de la fecha de la transacción. Las transacciones con partes relacionadas son realizadas en condiciones similares a aquellas realizadas con partes independientes.

NOTA 23: CAPITAL DE TRABAJO

La Sociedad presenta al 30 de junio de 2021 un déficit de capital de trabajo de \$ 1.690.458.636 (calculado como activo corriente menos pasivo corriente), lo que significa una disminución de \$ 3.021.988.356 en comparación al capital de trabajo al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 (déficit de \$ 4.712.446.992). La sociedad se encuentra llevando a cabo un reacomodamiento de sus pasivos a corto plazo.

Cabe mencionar que el EBITDA(*) al 30 de junio de 2021 ascendió a \$ 6.468 millones, en línea con lo esperado, lo que demuestra el cumplimiento de los objetivos y la eficiencia de las operaciones realizadas por el Grupo.

(*) Cifra no cubierta por el informe de revisión. Se determinó en función a los lineamientos del bono internacional.

NOTA 24: 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: el segmento de Energía Eléctrica que incluye la generación y venta de energía eléctrica y el desarrollo de proyectos energéticos, ejecución de proyectos, asesoramiento, prestación de servicios, dirección, administración y realización de obras de cualquier naturaleza.

Cabe aclarar que la información utilizada por el Directorio para la toma de decisiones se basa fundamentalmente en indicadores operativos del negocio.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 25: OTROS COMPROMISOS

A. GMSA

A continuación, se detallan ciertas obligaciones contractuales relacionadas con el suministro de energía eléctrica a grandes clientes del MAT al 30 de junio de 2021 y los períodos en los cuales dichas obligaciones deberán concretarse. Los mencionados compromisos se originan a partir de contratos de abastecimiento (energía y potencia) suscriptos entre la Sociedad y los grandes clientes del MAT de acuerdo a normas establecidas por la SE bajo Resolución 1281/06 (Energía Plus). Son contratos denominados en dólares estadounidenses con clientes privados.

<i>Compromisos de venta</i> ⁽¹⁾	Total	Hasta 1 año	De 1 a 3 años
Energía eléctrica y potencia - Plus	2.556.684.177	1.957.836.057	598.848.120

- (1) Los compromisos se encuentran expresados en pesos y han sido valuados considerando los precios estimados de mercado según las condiciones particulares de cada contrato. Reflejan la valorización de los contratos vigentes al 30 de junio de 2021 con clientes privados bajo la Resolución SE 1281/06.

B. GROSA

El 27 de abril de 2011 la Asamblea General Ordinaria de Central Térmica Sorrento S.A. aprobó por unanimidad un contrato de alquiler con GROSA, siendo el objeto de este la locación del inmueble como así también de los activos incorporados a la Central, incluyendo el generador, equipamiento y demás bienes de uso y repuestos disponibles. El contrato entró en vigencia a partir del 15 de noviembre de 2010 (con un período de gracia de 9 meses) y tiene un plazo establecido de 10 años, con opción de renovación por 7 años adicionales. La facturación del primer canon fue el 1 de agosto de 2011.

El día 23 de diciembre de 2015 se decretó la apertura del Concurso Preventivo de Central Térmica Sorrento S.A. Esta situación no afecta al contrato de locación mencionado anteriormente ni a la operatoria en cuanto a la generación eléctrica.

El día 10 de noviembre de 2016 se cerró sin acuerdo una mediación por desalojo del inmueble objeto del contrato de locación mencionado en el párrafo precedente. GROSA estima altamente improbable que ocurra el desalojo en cuestión en atención a que no le asiste a Central Térmica Sorrento S.A. derecho alguno a obtener el mismo.

Por otra parte, en el marco del expediente caratulado “Central Térmica Sorrento S.A. c/ Generación Rosario S.A. s/Medidas Precautorias” se ordenó un embargo sobre los fondos que CAMMESA debiera liquidarle a Generación Rosario S.A. por la suma de \$ 13.816.696 con más la suma de \$ 6.900.000 en concepto de intereses, el cual fue efectivizado por CAMMESA en su liquidación de fecha 12 de diciembre de 2017. En respuesta a esta resolución, con fecha 17 de abril de 2018, se sustituyó el embargo decretado contra GROSA por una póliza de seguro de caución. En este sentido, el 28 de junio del 2018 las sumas embargadas fueron restituidas a la Sociedad.

Asimismo, se decidió promover el pago de los cánones mensuales correspondientes al alquiler antes mencionado mediante consignación judicial en el Expediente “Generación Rosario S.A. C/ Central Térmica Sorrento s/ Consignación”.

Prórroga del contrato de locación GROSA: En el mes de diciembre de 2020, GROSA decidió hacer uso de la opción de prórroga del plazo del contrato de locación, habiéndose firmado posteriormente con fecha 10 de febrero de 2021. Por lo tanto, ha readecuado la vida útil de los bienes de uso al cierre del ejercicio 2020.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 26: FIRMA DE CONTRATOS PARA LA ADQUISICIÓN DE MAQUINARIAS

BLC Asset Solutions B.V.

El 21 de febrero de 2018, GMSA firmó un acuerdo con BLC Asset Solutions B.V. (BLC) para la compra de equipos a ser instalados en las plantas de generación de energía eléctrica ubicadas en Río Cuarto, Provincia de Córdoba y en Ezeiza, Provincia de Buenos Aires con el fin de llevar a cabo expansiones a través de cierres de ciclo en ambas centrales. El acuerdo de compra prevé una financiación por parte de BLC de USD 61.200.000, según el compromiso irrevocable firmado el 22 de julio de 2019. A la fecha de firma de los presentes estados financieros, se recibieron maquinarias por un importe de USD 41,2 millones.

En acuerdo con GMSA, BLC manifiesta la voluntad de enmendar los documentos de modo de reprogramar los pagos relacionados con los Contratos de Compra de Equipos. En virtud de dicho compromiso, se agregó un año adicional de plazo para pagar los mencionados equipamientos, siendo la fecha de vencimiento final marzo 2023, reduciendo en forma significativa los pagos durante el año 2020.

El 26 de junio de 2020 GMSA y BLC acordaron a través de una enmienda a los documentos, un nuevo esquema de pagos relacionados con los Contratos de Compra de Equipos. En virtud de dicho acuerdo, se reprogramó el primer pago de junio 2020 a junio de 2021, manteniéndose la fecha de vencimiento final en marzo 2023.

A raíz de la Comunicación "A" 7106 de fecha 15 de septiembre de 2020 emitida por el BCRA, GMSA y BLC acuerdan realizar una enmienda a fin de reprogramar los pagos de la deuda. El día 17 de diciembre de 2020, BLC y GMSA firmaron la enmienda a través de la cual se reprogramó el esquema de amortizaciones, estableciéndose amortizaciones trimestrales, realizándose el próximo pago de capital en junio de 2021, y asimismo se acordó una nueva extensión del plazo para pagar los mencionados equipamientos, siendo la fecha de vencimiento final junio 2023, reduciendo en forma significativa los pagos durante el año 2021.

Pratt & Whitney Power System Inc.

Generación Frías S.A. firmó un acuerdo con PWPS para la compra de la turbina FT4000™ SwiftPac® 60 incluyendo todo lo necesario para la instalación y puesta en marcha de la misma. El acuerdo de compra prevé una financiación por un plazo de 4 años de USD 12 millones por PWPS a partir de la aceptación provisoria por parte de Generación Frías S.A

Al 30 de junio de 2021 se ha cancelado la deuda bajo la mencionada financiación.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

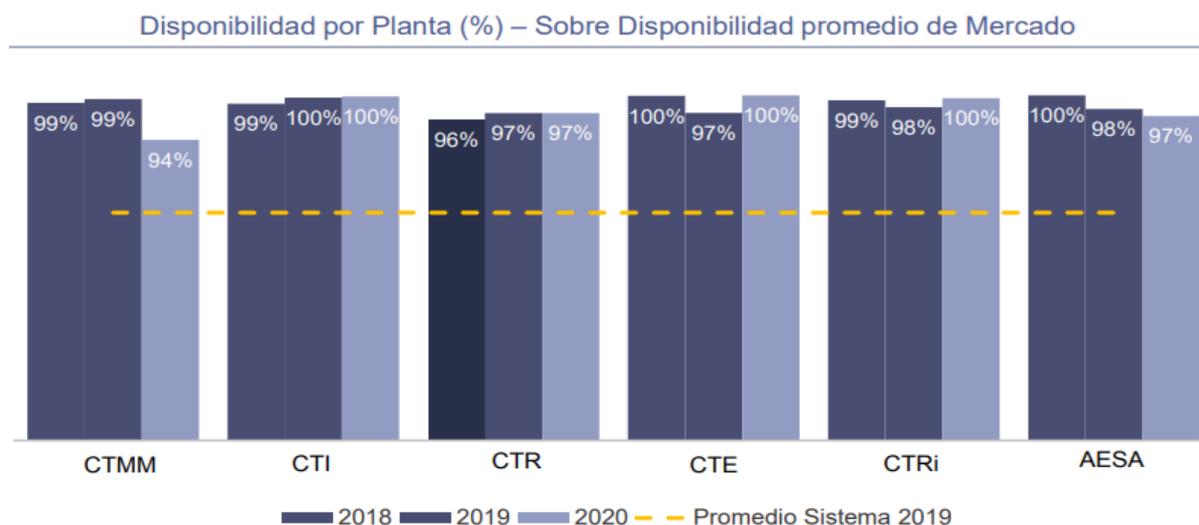
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 27: CONTRATO DE MANTENIMIENTO A LARGO PLAZO – CENTRALES CTMM, CTI, CTF, CTE, CTRi y CTR

GMSA firmó con la empresa PWPS un acuerdo global de servicios (Long Term Service Agreement), para la central CTF. Según lo establecido en el contrato, PWPS se compromete a dar asistencia técnica permanente en el sitio, así como proveer un sistema de monitoreo remoto para hacer un seguimiento del funcionamiento de las turbinas, asistencia las 24 hs. con el departamento de ingeniería de USA, repuestos originales en tiempo y forma y reparaciones para mantenimientos planificados y correctivos. A su vez, GMSA suscribió un acuerdo de arrendamiento de equipos, a través del cual PWPS debe poner a disposición de GMSA en condición EXW en un plazo de 72 hs, equipos de reemplazo (Gas Generator/Power Turbine) en caso de salidas de servicio no programadas. De esta manera, PWPS le garantiza a la Central una disponibilidad no menor al noventa y cinco por ciento (95%) por año contractual. Además, la Central cuenta con un taller propio de reparaciones con herramental y stock de repuestos que permiten realizar ciertas reparaciones en sitio sin tener que enviar los equipos al taller en USA. A su vez, es importante recalcar que todos los traslados de los equipos propios de la turbina de gas se pueden efectuar por avión, reduciendo así los tiempos de transporte.

GMSA firmó con la empresa PWPS Argentina un acuerdo de servicios para la CTMM, el cual se compromete a dar asistencia técnica permanente en el sitio, así como proveer un sistema de monitoreo remoto para hacer un seguimiento del funcionamiento de las turbinas, asistencia las 24 hs.

Por otro lado, GMSA firmó con la empresa Siemens S.A. y Siemens Energy AB un acuerdo global de servicios y partes, para CTRi, CTMM, CTI y CTE. Según lo establecido en los contratos, Siemens se compromete a dar asistencia técnica permanente en el sitio, así como proveer un sistema de monitoreo remoto para hacer un seguimiento del funcionamiento de las turbinas, asistencia las 24 hs. con el departamento de ingeniería, repuestos originales en tiempo y forma y reparaciones para mantenimientos planificados y correctivos. Adicionalmente el acuerdo prevé que Siemens ponga a disposición de GMSA para CTRi, CTMM, CTI y CTE equipos de reemplazo (engine gas generator) en caso de ser necesario. De esta manera, Siemens les garantiza a las mencionadas centrales una disponibilidad promedio no menor al noventa y seis por ciento (96%) para cada período de medición bianual. Además, las centrales cuentan con un taller propio de reparaciones con herramental y stock de repuestos para realizar reparaciones en sitio. Se garantiza de esta manera el cumplimiento del acuerdo de venta de energía con CAMMESA bajo Resolución 220/07 (para las centrales CTRi y CTMM) y Resolución 21/16 (para las centrales CTI y CTE).



Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 27: CONTRATO DE MANTENIMIENTO A LARGO PLAZO – CENTRALES CTMM, CTI, CTF, CTE, CTRi y CTR (Cont.)

Los altos porcentajes de disponibilidad demostrados en el gráfico anterior aseguran en gran medida el resultado operativo estimado del negocio y garantiza el cumplimiento de los objetivos establecidos por la Dirección.

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.

NOTA 28: GUARDA DE DOCUMENTACIÓN

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

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

Sujeto encargado del depósito - Domicilio de ubicación

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

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

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

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 29: CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA EL GRUPO

El Grupo opera en un contexto económico complejo, cuya volatilidad se vio profundizada por la irrupción de la pandemia COVID-19, tanto en el ámbito nacional como internacional.

Durante 2021, como consecuencia del nuevo incremento en el nivel de contagios, los gobiernos de varios países en el mundo, incluyendo el Gobierno Argentino, reimplementaron temporalmente algunas medidas, incluyendo ciertas restricciones en la circulación de la población.

La economía argentina se encontraba en un proceso recesivo y la irrupción de la pandemia en marzo de 2020 complejizó dicho escenario.

Los principales indicadores en nuestro país son:

- La caída del PBI para 2021 en términos interanuales se estima en 9,9% según Informe de Avance del Nivel de Actividad del INDEC.
- La inflación acumulada entre el 1 de enero 2021 y el 30 de junio de 2021 alcanzó el 25,3% (IPC).
- Entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2021, el peso se depreció 13,75% 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 BCRA para ciertas transacciones, siendo de aplicación para la Sociedad las siguientes:

- El pago de préstamos financieros otorgados por no residentes: aquellas empresas que registren vencimientos de capital programados 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 prefinanciamientos, anticipos y post-financiamientos de exportación de bienes.
- Exportaciones de servicios.
- Enajenación de activos no financieros no producidos.
- Enajenación de activos externos.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 29: CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA EL GRUPO (Cont.)

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

Al 30 de junio 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.

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

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

NOTA 30: HECHOS POSTERIORES

a) Aumento de Programa de oferta pública ante la Comisión Nacional de Valores

Con fecha 17 de junio de 2021, mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas, los accionistas aprobaron el aumento del monto del Programa de Generación Mediterránea por hasta U\$250.000.000 y la modificación de términos y condiciones del mismo con el fin de incorporar las unidades de valor en las emisiones. Con fecha 4 de julio de 2021, la Comisión Nacional de Valores, mediante la por Resolución N° DI-2021-31-APN-GE#CNV, ha resuelto autorizar las modificaciones y el aumento del Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables simples, no convertibles en acciones, por un monto en circulación de hasta VALOR NOMINAL DÓLARES ESTADOUNIDENSES DOSCIENTOS CINCUENTA MILLONES (V/N USD 250.000.000) o su equivalente en otras monedas o unidades de valor.

b) ON Clase XV y XVI

Con fecha 16 de julio de 2021 la Sociedad emitió las ONs Clase XV y XVI.

La Sociedad aplicará los fondos recibidos de ambas emisiones exclusivamente para las inversiones de capital necesarias para completar la construcción, instalación y puesta en marcha del proyecto de Cierre de Ciclo de CTE.

A través de la Resolución SEE 287 - E/2017 del 10 de mayo de 2017, la Secretaría de Energía instruyó a CAMMESA a convocar a interesados para ofertar nueva generación térmica de tecnología de cierre de ciclo combinado y cogeneración, con el compromiso de instalación y puesta en marcha de nueva generación eléctrica más eficiente para satisfacer la demanda en el Mercado Electrónico Mayorista (MEM). La Sociedad participó en aquella convocatoria y fue adjudicada con el proyecto de cierre de ciclo combinado a través de la Resolución SEE 926 – E/2017, correspondiente a la expansión de la Central Ezeiza por 138MW.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 30: HECHOS POSTERIORES (Cont.)

b) ON Clase XV y XVI (Cont.)

El proyecto de expansión de la CTE consiste en la instalación de una cuarta turbina de gas Siemens modelo SGT-800, de 54 MW de capacidad nominal y dos turbinas de vapor Siemens modelo SST-600 de 50MW de capacidad nominal cada una (modalidad 2x1) para cerrar los ciclos abiertos actuales de la central y convertirlos en ciclos combinados junto con cuatro calderas. En total, se añadirán 154 MW de capacidad nominal a la planta. Se espera que las obras de construcción finalicen durante 2023.

Tras la finalización del proyecto, la Central eléctrica de Ezeiza, ubicada en la provincia de Buenos Aires, estará entre las centrales más eficientes de Argentina, poniendo a disposición del sistema 304 MW de capacidad de generación totalmente operativa como ciclo combinado.

Las condiciones detalladas de las ONs se describen a continuación:

Las ONs estarán garantizadas en todo momento hasta la total cancelación de todos los montos debidos por lo siguiente:

- El Fideicomiso de Garantía y Pago.
- La Prenda de los Equipos del Proyecto de Cierre de Ciclo.

Hasta la Fecha de Finalización del Proyecto:

- La Prenda de los Equipos del Ciclo Abierto.

b.1) ON Clase XV:

Capital: valor nominal: 36.621.305 UVAs equivalente a USD 31.227.242.

Intereses: 6,5% nominal anual.

Fecha de Vencimiento: 28 de julio de 2026.

Fechas de Amortización: serán amortizadas en 29 (veintinueve) cuotas consecutivas, pagaderas mensualmente a partir del mes 32 (treinta y dos). Las Fechas de Amortización Clase XV serán: el 28 de marzo de 2024, el 28 de abril de 2024, el 28 de mayo de 2024, el 28 de junio de 2024, el 28 de julio de 2024, el 28 de agosto de 2024, el 28 de septiembre de 2024, el 28 de octubre de 2024, el 28 de noviembre de 2024, el 28 de diciembre de 2024, el 28 de enero de 2025, el 28 de febrero de 2025, el 28 de marzo de 2025, el 28 de abril de 2025, el 28 de mayo de 2025, 28 de junio de 2025, 28 de julio de 2025, 28 de agosto de 2021, 28 de septiembre de 2021, 28 de octubre de 2025, 28 de noviembre de 2025, 28 de diciembre de 2025, 28 de enero de 2026, 28 de febrero de 2026, 28 de marzo de 2026, 28 de abril de 2026, 28 de mayo de 2026, 28 de junio de 2026, 28 de julio de 2026.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 30: HECHOS POSTERIORES (Cont.)

b) ON Clase XV y XVI (Cont.)

b.1) ON Clase XV: (Cont.)

Fechas de Pago de Intereses: Los intereses serán pagados (i) con periodicidad semestral hasta la fecha que se cumplan 24 meses desde la Fecha de Emisión y Liquidación, (ii) a los 31 meses desde la Fecha de Emisión y Liquidación, y (iii) con periodicidad mensual, comenzando en el mes 32 desde la Fecha de Emisión y Liquidación, en cada caso, el día 28 de cada mes calendario que corresponda o, de no ser un Día Hábil, el primer Día Hábil posterior. Es decir, el 28 de enero de 2022, el 28 de julio de 2022, el 28 de enero de 2023, el 28 de julio de 2023, el 28 de febrero de 2024, el 28 de marzo de 2024, el 28 de abril de 2024, el 28 de mayo de 2024, el 28 de junio de 2024, el 28 de julio de 2024, el 28 de agosto de 2024, el 28 de septiembre de 2024, el 28 de octubre de 2024, el 28 de noviembre de 2024, el 28 de diciembre de 2024, el 28 de enero de 2025, el 28 de febrero de 2025, el 28 de marzo de 2025, el 28 de abril de 2025, el 28 de mayo de 2025, 28 de junio de 2025, 28 de julio de 2025, 28 de agosto de 2025, 28 de septiembre de 2025, 28 de octubre de 2025, 28 de noviembre de 2025, 28 de diciembre de 2025, 28 de enero de 2026, 28 de febrero de 2026, 28 de marzo de 2026, 28 de abril de 2026, 28 de mayo de 2026, 28 de junio de 2026, 28 de julio de 2026.

b.2) ON Clase XVI:

Capital: valor nominal: USD 98.772.758.

Intereses: 7,75% nominal anual.

Fecha de Vencimiento: 28 de julio de 2029.

Fechas de Amortización: serán amortizadas en 48 (veintinueve) cuotas consecutivas, pagaderas mensualmente a partir del mes 49 (treinta y dos). Las Fechas de Amortización Clase XVI serán: 28 de agosto de 2025, 28 de septiembre de 2025, 28 de octubre de 2025, 28 de noviembre de 2025, 28 de diciembre de 2025, 28 de enero de 2026, 28 de febrero de 2026, 28 de marzo de 2026, 28 de abril de 2026, 28 de mayo de 2026, 28 de junio de 2026, 28 de julio de 2026, el 28 de agosto de 2026, el 28 de septiembre de 2026, el 28 de octubre de 2026, el 28 de noviembre de 2026, el 28 de diciembre de 2026, el 28 de enero de 2027, el 28 de febrero de 2027, el 28 de marzo de 2027, el 28 de abril de 2027, el 28 de mayo de 2027, el 28 de junio de 2027, el 28 de julio de 2027, el 28 de agosto de 2027, el 28 de septiembre de 2027, el 28 de octubre de 2027, el 28 de noviembre de 2027, el 28 de diciembre de 2027, el 28 de enero de 2028, el 28 de febrero de 2028, el 28 de marzo de 2028, el 28 de abril de 2028, el 28 de mayo de 2028, el 28 de junio de 2028, el 28 de julio de 2028, el 28 de agosto de 2028, el 28 de septiembre de 2028, el 28 de octubre de 2028, el 28 de noviembre de 2028, el 28 de diciembre de 2028, el 28 de enero de 2029, el 28 de febrero de 2029, el 28 de marzo de 2029, el 28 de abril de 2029, el 28 de mayo de 2029, el 28 de junio de 2029, el 28 de julio de 2029.

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 30: HECHOS POSTERIORES (Cont.)

b) ON Clase XV y XVI (Cont.)

b.2) ON Clase XVI:

Fechas de Pago de Intereses: Los intereses serán pagados (i) con periodicidad semestral hasta la fecha que se cumplan 24 meses desde la Fecha de Emisión y Liquidación, (ii) a los 31 meses desde la Fecha de Emisión y Liquidación, y (iii) con periodicidad mensual, comenzando en el mes 32 desde la Fecha de Emisión y Liquidación, en cada caso, el día 28 de cada mes calendario que corresponda o, de no ser un Día Hábil, el primer Día Hábil posterior. Es decir, el 28 de enero de 2022, el 28 de julio de 2022, el 28 de enero de 2023, el 28 de julio de 2023, el 28 de febrero de 2024, el 28 de marzo de 2024, el 28 de abril de 2024, el 28 de mayo de 2024, el 28 de junio de 2024, el 28 de julio de 2024, el 28 de agosto de 2024, el 28 de septiembre de 2024, el 28 de octubre de 2024, el 28 de noviembre de 2024, el 28 de diciembre de 2024, el 28 de enero de 2025, el 28 de febrero de 2025, el 28 de marzo de 2025, el 28 de abril de 2025, el 28 de mayo de 2025, el 28 de junio de 2025, el 28 de julio de 2025, el 28 de agosto de 2025, el 28 de septiembre de 2025, el 28 de octubre de 2025, el 28 de noviembre de 2025, el 28 de diciembre de 2025, el 28 de enero de 2026, el 28 de febrero de 2026, el 28 de marzo de 2026, el 28 de abril de 2026, el 28 de mayo de 2026, el 28 de junio de 2026, el 28 de julio de 2026, el 28 de agosto de 2026, el 28 de septiembre de 2026, el 28 de octubre de 2026, el 28 de noviembre de 2026, el 28 de diciembre de 2026, el 28 de enero de 2027, el 28 de febrero de 2027, el 28 de marzo de 2027, el 28 de abril de 2027, el 28 de mayo de 2027, el 28 de junio de 2027, el 28 de julio de 2027, el 28 de agosto de 2027, el 28 de septiembre de 2027, el 28 de octubre de 2027, el 28 de noviembre de 2027, el 28 de diciembre de 2027, el 28 de enero de 2028, el 28 de febrero de 2028, el 28 de marzo de 2028, el 28 de abril de 2028, el 28 de mayo de 2028, el 28 de junio de 2028, el 28 de julio de 2028, el 28 de agosto de 2028, el 28 de septiembre de 2028, el 28 de octubre de 2028, el 28 de noviembre de 2028, el 28 de diciembre de 2028, el 28 de enero de 2029, el 28 de febrero de 2029, el 28 de marzo de 2029, el 28 de abril de 2029, el 28 de mayo de 2029, el 28 de junio de 2029, el 28 de julio de 2029.

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

Reseña informativa al 30 de junio 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 Generación Mediterránea S.A. (la Sociedad) y de su situación patrimonial y financiera, que debe ser leído junto con los estados financieros consolidados condensados intermedios que se acompañan.

**Período de seis meses finalizado
el 30 de junio de:**

	2021	2020	Var.	Var. %
GW				
Ventas por tipo de mercado				
Venta de energía Res. 95 mod. más spot	110	66	44	67%
Venta de energía Plus	307	199	108	54%
Venta de energía Res. 220	618	57	561	984%
Venta de energía Res. 21	78	67	11	16%
	1.113	389	724	186%

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

**Período de seis meses finalizado
el 30 de junio de:**

	2021	2020	Var.	Var. %
(en millones de pesos)				
Ventas por tipo de mercado				
Venta de energía Res. 95 mod. más Spot	440,9	265,0	175,9	66%
Venta de energía Plus	1.594,6	1.055,4	539,2	51%
Venta de energía Res.220	4.399,8	2.727,3	1.672,5	61%
Venta de energía Res. 21	2.741,9	2.480,2	261,7	11%
Total	9.177,2	6.527,8	2.649,4	41%

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Reseña informativa al 30 de junio de 2021 y 2020

Resultados del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 y 2020 (en millones de pesos):

**Período de seis meses finalizado
el 30 de junio de:**

	2021	2020	Var.	Var. %
Ventas de energía	9.177,2	6.527,8	2.649,4	41%
Ventas netas	9.177,2	6.527,8	2.649,4	41%
Costo de compra de energía eléctrica	(1.232,6)	(319,0)	(913,6)	286%
Consumo de gas y gasoil de planta	(79,6)	(252,6)	173,0	(68%)
Sueldos, jornales y cargas sociales	(405,0)	(208,3)	(196,7)	94%
Plan de beneficios definidos	(5,0)	(2,5)	(2,5)	100%
Servicios de mantenimiento	(301,5)	(328,8)	27,3	(8%)
Depreciación de propiedades, planta y equipo	(1.588,4)	(989,9)	(598,5)	60%
Seguros	(130,7)	(51,5)	(79,2)	154%
Diversos	(80,2)	(52,6)	(27,6)	52%
Costo de ventas	(3.823,0)	(2.205,1)	(1.617,9)	73%
Resultado bruto	5.354,2	4.322,7	1.031,5	24%
Tasas e impuestos	(20,9)	(1,1)	(19,8)	1800%
Gastos de comercialización	(20,9)	(1,1)	(19,8)	1800%
Sueldos, jornales y cargas sociales	(27,4)	(30,7)	3,3	(11%)
Honorarios profesionales	(313,3)	(138,8)	(174,5)	126%
Honorarios directores	(56,6)	-	(56,6)	100%
Movilidad, viáticos y traslados	(0,2)	(0,4)	0,2	(50%)
Tasas e impuestos	(29,4)	(2,1)	(27,3)	1300%
Donaciones	(1,6)	(37,6)	36,0	(96%)
Diversos	(27,4)	(10,9)	(16,5)	151%
Gastos de administración	(456,0)	(220,4)	(235,6)	107%
Resultados participación en asociadas	(22,3)	-	(22,3)	100%
Otros ingresos operativos	2,8	7,9	(5,1)	(65%)
Resultado operativo	4.857,8	4.109,1	748,7	18%
Intereses comerciales, netos	159,3	138,0	21,3	15%
Intereses por préstamos, netos	(3.222,7)	(1.445,5)	(1.777,2)	123%
Gastos y comisiones bancarias	(12,2)	(5,2)	(7,0)	135%
Diferencia de cambio, neta	234,3	(4.974,3)	5.208,6	(105%)
RECPAM	65,3	4.321,2	(4.255,9)	(98%)
Otros resultados financieros	(751,5)	(137,8)	(613,7)	445%
Resultados financieros, netos	(3.527,5)	(2.103,5)	(1.424,0)	68%
Resultado antes de impuestos	1.330,3	2.005,6	(675,3)	(34%)
Impuesto a las ganancias	(4.939,1)	(954,0)	(3.985,1)	418%
Resultado neto del período	(3.608,8)	1.051,6	(4.660,4)	(443%)
Otros Resultado Integral del período				
<i>Conceptos que no serán reclasificados a resultados:</i>				
Cambio de alícuota sobre el impuesto a las ganancias - revalúo propiedad, planta y equipo	(1.429,5)	-	(1.429,5)	100%
Diferencias de conversión	1.735,0	-	1.735,0	100%
<i>Conceptos que serán reclasificados a resultados:</i>				
Diferencias de conversión de subsidiarias y asociadas	619,2	-	619,2	100%
Otros resultados integrales del período	924,7	-	924,7	100%
Total de resultados integrales del período	(2.684,1)	1.051,6	(3.735,7)	(355%)

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Reseña informativa al 30 de junio de 2021 y 2020

Ventas:

Las ventas netas ascendieron a \$9.177,2 millones para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021, comparado con los \$6.527,8 millones para el mismo período de 2020, lo que equivale a un aumento de \$2.649,4 millones (41%).

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021, la venta de energía fue de 1.113 GW, lo que representa un aumento del 186% comparado con los 389 GW para el mismo período de 2020.

A continuación, se describen los principales ingresos de la Sociedad, así como su comportamiento durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 en comparación con el mismo período del año anterior:

- (i) \$440,9 millones por ventas de energía bajo Res. 95 mod. y Mercado Spot, lo que representó un aumento del 66% respecto de los \$265,0 millones para el mismo período de 2020. Esto se debe, principalmente, a que el presente período incluye ventas de GMSA, CTR y GROSА, debido a la fusión por absorción de GMSA con ASA y GECEN y consecuente consolidación, mientras que el comparativo sólo ventas de GMSA.
- (ii) \$1.594,6 millones por ventas de energía Plus, lo que representó un aumento del 51% respecto de los \$1.055,4 millones para el mismo período de 2020. Esto se debe a que la cantidad de GW de energía vendida fue mayor para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021, respecto el mismo período de 2020.
- (iii) \$4.399,8 millones por ventas de energía en el mercado a término a CAMMESA en el marco de la Res. 220/07, lo que representó un aumento del 61% respecto de los \$2.727,3 millones del mismo período de 2020. El presente período incluye ventas de GMSA y CTR, debido a la fusión por absorción de GMSA con ASA y GECEN y consecuente consolidación, mientras que el comparativo sólo ventas de GMSA.
- (iv) \$2.741,9 millones por ventas de energía bajo Res.21, lo que representó un aumento del 11% respecto de los \$2.480,2 millones para el mismo período de 2020. Esto se debe a que la cantidad de GW de energía vendida fue mayor para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021, respecto el mismo período de 2020.

Costo de ventas:

El costo de ventas total para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 fue de \$3.823,0 millones comparado con \$2.205,1 millones para el mismo período de 2020, lo que equivale a un aumento de \$1.617,9 millones (73%).

A continuación, se describen los principales costos de venta de la Sociedad en millones de pesos, así como su comportamiento durante el presente período en comparación con el mismo período del año anterior:

- (i) \$1.232,6 millones por compras de energía eléctrica, lo que representó un aumento del 286% respecto de \$319,0 millones para el mismo período de 2020, debido a la mayor venta en cantidad de GW de Energía Plus.
- (ii) \$79,6 millones por consumo de gas y gasoil de planta, lo que representó una disminución del 68% respecto de \$252,6 millones para el mismo período de 2020. Se debe a cambios en la liquidación de combustibles por parte de CAMMESA.
- (iii) \$301,5 millones por servicios de mantenimiento, lo que representó una disminución del 8% respecto de los \$328,8 millones para el mismo período de 2020. Esto se debe principalmente a cambios en las condiciones de los contratos de mantenimiento.
- (iv) \$1.588,4 millones por depreciación de propiedades, planta y equipo, lo que representó un aumento del 60% respecto de los \$989,9 millones para el mismo período de 2020. Esta variación se origina, principalmente, por el efecto de la amortización correspondiente al Revalúo Técnico efectuado en 2020. Este punto no implica una salida de caja.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Armando Losón (h)
Presidente

Reseña informativa al 30 de junio de 2021 y 2020

Resultado bruto:

El resultado bruto para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 arrojó una ganancia de \$5.354,2 millones, comparado con una ganancia de \$4.322,7 millones para el mismo período de 2020, representando un aumento de \$1.031,5 millones. Dicha variación se explica principalmente porque el presente período incluye ingresos por ventas y costos de ventas de GMSA, CTR, GROSA y GLSA, debido a la fusión por absorción de GMSA con ASA y GECEN y consecuente consolidación, mientras que el comparativo sólo resultados de GMSA.

Gastos de Comercialización:

Los gastos de comercialización para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 fueron de \$20,9 millones, comparado con los \$1,1 millones para el mismo período de 2020, lo que equivale a un aumento de \$19,8 millones. En parte, se debe al cambio en las alícuotas de impuesto a los ingresos brutos sobre la generación de energía y la variación de las ventas y también porque el presente período incluye tasas e impuestos de GMSA, CTR y GROSA, debido a la fusión por absorción de GMSA con ASA y GECEN y consecuente consolidación, mientras que el comparativo sólo resultados de GMSA.

Gastos de Administración:

Los gastos de administración para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 ascendieron a \$456,0 millones, comparado con los \$220,4 millones para el mismo período de 2020, lo que equivale a un aumento de \$235,6 millones (107%).

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

- (i) \$313,3 millones de honorarios profesionales, lo que representó un aumento del 126% respecto de los \$138,8 millones para el mismo período de 2020. Dicha variación se debe a que el presente período incluye servicios administrativos facturados por RGA a GMSA y CTR, debido a la fusión por absorción de GMSA con ASA y GECEN y consecuente consolidación, mientras que el comparativo sólo resultados de GMSA.
- (ii) \$56,6 millones de honorarios de directores, lo que representó un aumento del 100% comparado al mismo período de 2020. Corresponde a la provisión de honorarios de directores de GMSA por el ejercicio 2020.

Otros Ingresos Operativos:

Los otros ingresos operativos totales para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 ascendieron a \$2,8 millones lo que representó una disminución del 65%, comparado con los \$7,9 millones para el mismo período de 2020.

Resultado operativo:

El resultado operativo para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 fue una ganancia de \$4.857,8 millones, comparado con una ganancia de \$4.109,1 millones para el mismo período de 2020, representando un aumento de \$748,7 millones.

Resultados financieros:

Los resultados financieros para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 totalizaron una pérdida de \$3.527,5 millones, comparado con una pérdida de \$2.103,5 millones para el mismo período de 2020, representando una disminución de \$1.424,0 millones.

Los aspectos más salientes de dicha variación son los siguientes:

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Armando Losón (h)
Presidente

Reseña informativa al 30 de junio de 2021 y 2020

- (i) \$3.222,7 millones de pérdida por intereses por préstamos, lo que representó un aumento del 123% respecto de los \$1.445,5 millones de pérdida para el mismo período de 2020. Dicha variación se explica principalmente porque el presente período incluye intereses por préstamos de GMSA y CTR, debido a la fusión por absorción de GMSA con ASA y GECEN y consecuente consolidación, mientras que el comparativo sólo resultados de GMSA. También se debe a un aumento de la deuda financiera generado por los proyectos de inversión.
- (ii) \$234,3 millones de ganancia por diferencias de cambio netas, lo que representó un aumento de \$5.208,6 millones respecto de los \$4.974,3 millones de pérdida del mismo período de 2020. La variación se debe, principalmente a que la Sociedad ha cambiado su moneda funcional de pesos a dólares en 2021, que produce una posición activa en pesos por el período de seis meses al 30 de junio de 2021, la cual genera menos diferencial cambiario que la posición pasiva en dólares por el período de seis meses al 30 de junio 2020. Además, el presente período incluye diferencia de cambio de GMSA, CTR y GROSA, debido a la fusión por absorción de GMSA con ASA y GECEN y consecuente consolidación, mientras que el comparativo sólo resultados de GMSA.
- (iii) \$65,3 millones de ganancia por RECPAM, lo que representó una disminución de \$4.255,9 millones comparado con \$4.321,2 millones de ganancia para el mismo período de 2020. La variación se debe principalmente a la aplicación de moneda funcional dólar en las sociedades GMSA y CTR. A su vez al efecto de la reexpresión por el IPC. Siendo el aumento de inflación del 20,4% en el 2021 comparado con el 13,2% del 2020. Adicionalmente, el presente período incluye RECPAM de GROSA y GLSA, debido a la fusión por absorción de GMSA con ASA y GECEN y consecuente consolidación, mientras que el comparativo sólo resultados de GMSA.

Resultado antes de impuestos:

Para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021, la Sociedad registra una ganancia antes de impuestos de \$1.330,3 millones, comparada con una ganancia de \$2.005,6 millones para el mismo período de 2020, lo que representa una disminución de \$675,3 millones.

El resultado de impuesto a las ganancias fue una pérdida de \$4.939,1 millones para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021, representando un aumento de la pérdida de \$3.985,1 millones en comparación con los \$954,0 millones de pérdida del mismo período de 2020. Dicha variación se explica, principalmente, porque se han registrado los impactos que genera el cambio de alícuota, a partir de las modificaciones introducidas por la ley 27.630, en los saldos de activos y pasivos diferidos netos.

Resultado neto:

El resultado neto correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 fue una pérdida de \$3.608,8 millones, comparada con los \$1.051,6 millones de ganancia para el mismo período de 2020, lo que representa una disminución de \$4.660,4 millones.

Resultados integrales:

La ganancia por los otros resultados integrales del período finalizado el 30 de junio de 2021 fue de \$924,7 millones, e incluyen el cambio de alícuota del impuesto a las ganancias sobre el revalúo de propiedades, planta y equipo y las diferencias de conversión, representando un aumento del 100% en comparación con el mismo período 2020, en el cual no hubo otros resultados integrales.

El resultado integral total del período es una pérdida de \$2.684,1 millones, representando una disminución del 355% respecto de la ganancia integral del mismo período 2020, de \$1.051,6 millones.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Armando Losón (h)
Presidente

Reseña informativa al 30 de junio de 2021 y 2020

EBITDA Ajustado

Período de seis meses
finalizado
el 30 de junio de:

2021

EBITDA Ajustado en millones de dólares ⁽¹⁾

70,2

Período de doce meses
finalizado el 30 de
junio de:

2021

EBITDA Ajustado en millones de dólares ⁽¹⁾

145,9

(1) Se trata de cifras no cubiertas por el Informe de revisión.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Armando Losón (h)
Presidente

Reseña informativa al 30 de junio de 2021 y 2020

2. Estructura patrimonial comparativa con los períodos anteriores: (en millones de pesos)

	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2018
Activo no corriente	88.175,1	60.326,1	50.216,6	41.711,9
Activo corriente	12.843,8	9.295,9	7.598,8	10.125,1
Total activo	101.018,9	69.622,0	57.815,4	51.837,0
Patrimonio atribuible a los propietarios	12.516,1	13.656,9	13.704,0	7.960,0
Patrimonio no controladora	669,0	-	-	-
Total patrimonio	13.185,1	13.656,9	13.704,0	7.960,0
Pasivo no corriente	73.299,6	39.986,7	31.426,9	32.334,8
Pasivo corriente	14.534,2	15.978,4	12.684,3	11.542,2
Total pasivo	87.833,8	55.965,1	44.111,4	43.877,0
Total patrimonio y pasivo	101.018,9	69.622,0	57.815,4	51.837,0

3. Estructura de resultados comparativa con los períodos anteriores: (en millones de pesos)

	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2018
Resultado operativo ordinario	4.857,8	4.109,1	4.150,1	2.598,2
Resultados financieros	(3.527,5)	(2.103,5)	2.171,5	(8.943,0)
Resultado neto ordinario	1.330,3	2.005,6	6.321,6	(6.344,8)
Impuesto a las ganancias	(4.939,1)	(954,0)	(3.375,4)	1.264,8
Resultado por operaciones continuas	(3.608,8)	1.051,6	2.946,2	(5.080,0)
Resultado del período	(3.608,8)	1.051,6	2.946,2	(5.080,0)
Otros resultados integrales	924,7	-	(2.946,5)	4.784,7
Total de resultados integrales	(2.684,1)	1.051,6	(0,3)	(295,3)

4. Estructura del flujo de efectivo comparativa con los períodos anteriores: (en millones de pesos)

	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2018
Flujos de efectivo generados por las actividades operativas	2.304,7	5.268,9	4.503,3	815,7
Flujos de efectivo (aplicados a) las actividades de inversión	(1.356,2)	(2.048,3)	(1.575,2)	(2.444,0)
Flujos de efectivo (aplicados a) / generados por las actividades de financiación	(2.250,1)	(1.961,8)	(2.899,9)	2.790,6
(Disminución) / Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	(1.301,6)	1.258,7	28,2	1.162,3

5. Índices comparativos con los períodos anteriores:

	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2018
Liquidez (1)	0,88	0,58	0,60	0,88
Solvencia (2)	0,14	0,24	0,31	0,18
Inmovilización del capital (3)	0,87	0,87	0,87	0,80
Rentabilidad (4)	(0,27)	0,08	0,27	(0,67)

(1) Activo corriente / Pasivo corriente

(2) Patrimonio neto / Pasivo total

(3) Activo no corriente / Total del activo

(4) Resultado neto del período (no incluye Otros resultados integrales) / Patrimonio neto promedio

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Reseña informativa al 30 de junio de 2021 y 2020

6. Breve comentario sobre perspectivas para el año 2021

Energía Eléctrica

La dirección de la Sociedad espera para el año 2021 continuar operando y manteniendo correctamente las distintas unidades de generación con el objeto de mantener su disponibilidad en niveles elevados. En cuanto al despacho, el ingreso al Sistema Eléctrico de máquinas del grupo más eficientes implicaría conseguir un mayor despacho de estas y en consecuencia, aumentar la generación de energía eléctrica.

Se está avanzando con las obras para completar el proyecto de cierre de ciclo en la planta de CTE adjudicado bajo Resolución 287/17, que permitirá agregar 154 MW de capacidad de generación al sistema. Se estima que el proyecto alcance el inicio de operación comercial a fines de 2023.

A mediados del mes de noviembre de 2021, vencerá el Contrato de Demanda Mayorista de la unidad TG01 y TG02 de CT Independencia, pasando a ser considerada como máquina de base.

Situación Financiera

Durante el presente ejercicio la Sociedad tiene como objetivo continuar optimizando la estructura de financiamiento asegurando un desendeudamiento gradual de la Compañía.

A la vez es relevante destacar el financiamiento obtenido a principios de julio 2021 a través de la emisión de las ON para financiar las obras del proyecto de cierre de ciclo en la planta de CTE, mediante la emisión de las ON Clase XV y XVI.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

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

Armando Losón (h)
Presidente



INFORME DE REVISIÓN SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

A los señores Accionistas, Presidente y Directores de
Generación Mediterránea S.A.
Domicilio legal: Leandro N. Alem 855 Piso 14
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
C.U.I.T.: 30-68243472-0

Introducción

Hemos revisado los estados financieros consolidados condensados intermedios adjuntos de Generación Mediterránea S.A. y sus sociedades controladas (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 30 de junio de 2021, los estados consolidados de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses finalizados el 30 de junio de 2021, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 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 consolidados condensados intermedios mencionados en el primer párrafo de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia” (NIC 34).

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



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 consolidados 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 consolidada, el resultado integral consolidado y el flujo de efectivo consolidado de la Sociedad.

Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros consolidados 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 Generación Mediterránea S.A., que:

- a) Los estados financieros consolidados condensados intermedios de Generación Mediterránea S.A. se encuentran asentados en el libro "Inventarios y Balances" y 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 separados condensados intermedios de Generación Mediterránea S.A., excepto por su falta de transcripción al libro diario los asientos contables correspondientes a los meses abril a junio 2021, surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales, La Sociedad posee autorización para reemplazar los libros contables por sistemas de registración mecánicos o computarizados, según lo dispuesto por el artículo 23, sección VII, Capítulo IV, Título II del texto ordenado 2013 de CNV. Los mismos se encuentran transcritos en CD ROM; que mantienen las condiciones de seguridad e integridad en base las cuales fueron autorizados por la Comisión Nacional de Valores;



- c) hemos leído la reseña informativa, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular;
- d) al 30 de junio de 2021 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de Generación Mediterránea S.A. que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$ 15.291.487, no siendo exigible a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de agosto 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

Informe de la Comisión Fiscalizadora

A los señores Accionistas de
Generación Mediterránea 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 consolidados condensados intermedios adjuntos de Generación Mediterránea S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2021, el estado de resultados integrales por el período de tres meses finalizado el 30 de junio 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 a los estados financieros. 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 consolidados condensados intermedios 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 consolidados 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 consolidados condensados intermedios en la misma fecha que este informe. 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 consolidados

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 consolidados 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 consolidados condensados intermedios mencionados en el párrafo 1, para que los mismos estén presentados de acuerdo con las normas pertinentes de la Ley N° 19.550, de la Comisión Nacional de Valores, y con las normas mencionadas en el párrafo 2.

6. Se ha dado cumplimiento a lo dispuesto por el Artículo 294 de la Ley N° 19.550.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de agosto de 2021.

Por Comisión Fiscalizadora
Dr. Marcelo P. Lerner
Síndico Titular

Generación Mediterránea S.A.

Estados Financieros Separados Condensados Intermedios

Al 30 de junio de 2021 y por los períodos de seis meses y tres meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020, presentados en forma comparativa

Generación Mediterránea S.A.

Estados Financieros Separados Condensados Intermedios

Al 30 de junio de 2021 y por los períodos de seis meses y tres meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020, presentados en forma comparativa

Índice

Glosario de términos técnicos

Estados Financieros Separados Condensados Intermedios

Estado de Situación Financiera Separado Condensado Intermedio

Estado de Resultado Integral Separado Condensado Intermedio

Estado de Cambios en el Patrimonio Separado Condensado Intermedio

Estado de Flujo de Efectivo Separado Condensado Intermedio

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios

Informe de revisión sobre los estados financieros separados condensados intermedios

Informe de la Comisión Fiscalizadora

Generación Mediterránea S.A.

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 separados 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
FACPCCE	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
GENEN	Generación Centro S.A. (Sociedad absorbida por GMSA)
GLSA	Generación Litoral S.A.
GMSA	Generación Mediterránea S.A. (La Sociedad)
Grandes Usuarios	Agentes del MEM que según su consumo se clasifican en: GUMAs, GUMEs, GUPAs y GUDI
GROSA	Generación Rosario S.A.

GLOSARIO DE TÉRMINOS TÉCNICOS (Cont.)

Términos	Definiciones
GUDI _s	Grandes Demandas clientes de los Distribuidores con potencia demandada o declarada mayor a 300 Kw
GUMAs	Grandes Usuarios Mayores
GUMEs	Grandes Usuarios Menores
GUPAs	Grandes Usuarios Particulares
GW	Gigawatt. Unidad de potencia equivalente a 1.000.000.000 vatios.
GWh	Gigawatt-hora. Unidad de energía equivalente a 1.000.000.000 vatios-hora
HRSG	Heat recovery steam generator (Generador de vapor de recuperación de calor)
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (según sus siglas en inglés)
IGJ	Inspección General de Justicia
IPC	Índice de Precios al Consumidor
IPIM	Índice de Precios Mayoristas
kV	Kilovolt. Unidad de medida de tensión eléctrica equivalente a 1.000 (mil) volts.
kW	Kilowatt o Kilovatio. Unidad de potencia equivalente a 1.000 vatios.
kWh	Kilovatio-hora. Unidad de energía equivalente a 1.000 vatios-hora
LGS	Ley General de Sociedades
LVFVD	Liquidaciones de Venta con Fecha de Vencimientos a Definir
MAPRO	Mantenimientos Programados Mayores
MAT	Mercado a Término
MEM	Mercado Eléctrico Mayorista
MMm ³	Millones de metros cúbicos.
MVA	Megavoltiamperio, unidad de energía equivale a la potencia aparente de 1 voltio x 1 amperio x 10 ⁶ .
MW	Megawatt o Megavatio. Unidad de potencia equivalente a 1.000.000 vatios.
MWh	Megavatios-hora. Unidad de energía equivalente a 1.000.000 vatios-hora.
NCPA	Normas Contables Profesionales Argentinas
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NFHCC	Nueva Fecha de Habilitación Comercial Comprometida
ODS	Objetivos de Desarrollo Sostenible
ON	Obligaciones Negociables
PAS	Proyecto 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	Empresa de Transporte de Energía Eléctrica por Distribución Troncal del
S.A.	Noroeste Argentino S.A.
UG	Unidad Generadora
UGE	Unidad Generadora de Efectivo
USD	Dólares Estadounidenses
UVA	Unidad de Valor Adquisitivo

Generación Mediterránea S.A.

Composición del Directorio y Comisión Fiscalizadora

Presidente

Armando Losón (h)

Vicepresidente 1°

Guillermo Gonzalo Brun

Vicepresidente 2°

Julián Pablo Sarti

Directores Titulares

María Eleonora Bauzas
Sebastián Andrés Sánchez Ramos
Oscar Camilo De Luise
Ricardo Martín López
Romina Solange Kelleyian
Osvaldo Enrique Alberto Cado

Directores Suplentes

José Leonel Sarti
Juan Gregorio Daly
Juan Carlos Collin
Jorge Hilario Schneider
María Andrea Bauzas

Síndicos Titulares

Enrique Omar Rucq
Marcelo Pablo Lerner
Francisco Agustín Landó

Síndicos Suplentes

Marcelo Claudio Barattieri
Marcelo Rafael Tavarone
Carlos Indalecio Vela

Información legal

Razón Social: Generación Mediterránea S.A.

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

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

C.U.I.T N°: 30-68243472-0

Fecha de inscripción en el Registro Público:

Del estatuto social: 28 de enero de 1993
De la última modificación: 4 de diciembre de 2017

N° de Registro en la Inspección General de Justicia: 644 del Libro 112 Tomo "A" de Sociedad por Acciones

Fecha de vencimiento del estatuto social: 28 de enero de 2092

Sociedad controlante: Albanesi S.A. (Ver nota 1)
Domicilio legal: Av. L. N. Alem 855 - Piso 14 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL (Ver nota 14)				
Acciones				
Cantidad	Tipo	N° de votos que otorga cada una	Suscripto, integrado e inscripto	Capital suscripto e integrado
203.123.895	Ordinarias nominativas no endosables VN \$ 1	1		\$
			138.172.150	203.123.895

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Estado de Situación Financiera Separado Condensado Intermedio

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

Expresado en pesos

	Nota	ARS	
		30.06.21	31.12.20
ACTIVO			
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, planta y equipo	12	73.221.044.397	57.076.720.074
Inversiones en subsidiarias y asociadas	29	2.686.910.844	-
Inversiones en sociedades		79.536	79.536
Otros créditos		299.064.350	5.186.534.652
Total activo no corriente		76.207.099.127	62.263.334.262
ACTIVO CORRIENTE			
Inventarios		265.806.394	230.546.997
Otros créditos		6.257.958.008	3.196.844.068
Créditos por ventas		3.990.209.116	3.574.781.727
Efectivo y equivalentes de efectivo	13	645.389.603	1.872.407.886
Total de activo corriente		11.159.363.121	8.874.580.678
Total de activo		87.366.462.248	71.137.914.940
PATRIMONIO			
Capital social	14	203.123.895	138.172.150
Ajuste de capital		1.687.289.850	1.687.289.850
Prima de emisión		1.666.917.182	1.666.917.182
Reserva legal		75.594.155	75.594.155
Reserva facultativa		2.767.344.464	1.258.474.627
Reserva por revalúo técnico		4.239.111.310	4.003.485.542
Reserva especial RG 777/18		4.210.461.841	4.141.063.100
Otros resultados integrales		(23.745.545)	(4.115.369)
Resultados no asignados		(2.799.057.261)	1.508.869.837
Reserva por conversión		489.106.584	-
TOTAL DEL PATRIMONIO		12.516.146.475	14.475.751.074
PASIVO			
PASIVO NO CORRIENTE			
Pasivo neto por impuesto diferido	18	17.168.195.948	9.899.697.312
Otras deudas		1.408.360	-
Plan de beneficios definidos		54.564.579	40.480.367
Préstamos	16	41.574.668.898	30.473.603.250
Deudas comerciales		2.464.709.745	2.661.355.267
Total del pasivo no corriente		61.263.547.530	43.075.136.196
PASIVO CORRIENTE			
Otras deudas		7.616.887	-
Deudas fiscales		424.370.744	373.442.038
Remuneraciones y deudas sociales		140.173.620	105.168.439
Plan de beneficios definidos		695.368	695.368
Instrumentos financieros derivados		76.320.000	25.500.000
Préstamos	16	8.862.579.207	8.234.028.010
Deudas comerciales		4.075.012.417	4.848.193.815
Total del pasivo corriente		13.586.768.243	13.587.027.670
Total del pasivo		74.850.315.773	56.662.163.866
Total del pasivo y patrimonio		87.366.462.248	71.137.914.940

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

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto 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

Generación Mediterránea S.A.

Estado de Resultado Integral Separado Condensado Intermedio

Correspondiente a los períodos de seis y tres meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020

Expresado en pesos

Nota	Seis meses al		Tres meses al		
	30.06.21	30.06.20	30.06.21	30.06.20	
Ingresos por ventas	7	7.411.559.402	6.527.849.439	3.893.555.766	3.192.984.126
Costo de ventas	8	(3.061.312.545)	(2.205.107.572)	(1.667.381.802)	(910.360.454)
Resultado bruto		4.350.246.857	4.322.741.867	2.226.173.964	2.282.623.672
Resultado por participación en subsidiarias y asociadas	29	(694.263.184)	-	(694.224.188)	-
Gastos de comercialización	9	(880.923)	(1.078.669)	(502.779)	(921.135)
Gastos de administración	10	(299.107.139)	(220.427.910)	(149.389.893)	(127.239.628)
Otros ingresos		174.691	7.891.246	101.396	-
Resultado operativo		3.356.170.302	4.109.126.534	1.382.158.500	2.154.462.909
Ingresos financieros	11	314.560.950	874.166.153	177.655.683	420.918.180
Gastos financieros	11	(2.876.973.055)	(2.186.811.187)	(1.514.350.347)	(1.170.511.169)
Otros resultados financieros	11	(415.798.153)	(790.878.653)	(605.058.030)	(1.136.493.407)
Resultados financieros, netos		(2.978.210.258)	(2.103.523.687)	(1.941.752.694)	(1.886.086.396)
Resultado antes de impuestos		377.960.044	2.005.602.847	(559.594.194)	268.376.513
Impuesto a las ganancias	18	(3.762.141.074)	(954.006.524)	(3.101.240.739)	(163.033.908)
(Pérdida) / Ganancia del período		(3.384.181.030)	1.051.596.323	(3.660.834.933)	105.342.605
<i>Conceptos que no serán reclasificados a resultado</i>					
Otros resultados integrales por participaciones en subsidiarias y asociadas		(257.658.043)	-	(257.658.043)	-
Diferencias de conversión		1.735.001.939	-	585.721.964	-
Cambio de alícuota sobre el impuesto a las ganancias - Revalúo propiedades, planta y equipo		(1.085.939.821)	-	(1.085.939.821)	-
<i>Conceptos que serán reclasificados a resultado</i>					
Diferencias de conversión de subsidiarias y asociadas		506.578.293	-	201.701.669	-
Otros resultados integrales del período		897.982.368	-	(556.174.231)	-
Total de resultados integrales del período		(2.486.198.662)	1.051.596.323	(4.217.009.164)	105.342.605
Resultado por acción					
(Pérdida) / Ganancia por acción básica y diluida	15	(16,66)	7,61	(18,02)	0,76

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Generación Mediterránea S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Separado Condensado Intermedio Correspondiente a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020 Expresado en pesos

	Capital Social (Nota 14)	Ajuste de capital	Prima de emisión	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva especial RG 777/18	Reserva por revalúo técnico	Otros resultados integrales	Resultados no asignados	Reserva por conversión	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2019	138.172.150	1.687.289.850	1.666.917.182	75.594.155	1.258.474.627	4.380.029.236	4.282.972.342	(5.886.309)	(878.292.030)	-	12.605.271.203
Desafectación de reserva de revalúo técnico	-	-	-	-	-	(77.724.406)	(76.002.114)	-	153.726.520	-	-
Ganancia del período de seis meses	-	-	-	-	-	-	-	-	1.051.596.323	-	1.051.596.323
Saldos al 30 de junio de 2020	138.172.150	1.687.289.850	1.666.917.182	75.594.155	1.258.474.627	4.302.304.830	4.206.970.228	(5.886.309)	327.030.813	-	13.656.867.526
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	(45.815.905)	1.770.940	-	-	(44.044.965)
Desafectación de reserva de revalúo técnico	-	-	-	-	-	(161.241.730)	(157.668.781)	-	318.910.511	-	-
Ganancia del período complementarios de seis meses	-	-	-	-	-	-	-	-	862.928.513	-	862.928.513
Saldos al 31 de diciembre de 2020	138.172.150	1.687.289.850	1.666.917.182	75.594.155	1.258.474.627	4.141.063.100	4.003.485.542	(4.115.369)	1.508.869.837	-	14.475.751.074
Incorporación fusión por absorción a partir del 1 de enero de 2021. (Nota 1)	64.951.745	-	-	-	-	879.983.868	1.052.653.009	(19.630.176)	(1.451.364.383)	-	526.594.063
Acta de Asamblea del 1° de junio de 2021:											
- Constitución de reserva facultativa	-	-	-	-	1.508.869.837	-	-	-	(1.508.869.837)	-	-
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(669.446.057)	(674.151.807)	-	1.752.473.648	489.106.584	897.982.368
Desafectación de reserva de revalúo técnico	-	-	-	-	-	(141.139.070)	(142.875.434)	-	284.014.504	-	-
Pérdida del período de seis meses	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.384.181.030)	-	(3.384.181.030)
Saldos al 30 de junio de 2021	203.123.895	1.687.289.850	1.666.917.182	75.594.155	2.767.344.464	4.210.461.841	4.239.111.310	(23.745.545)	(2.799.057.261)	489.106.584	12.516.146.475

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Generación Mediterránea S.A.

Estado de Flujo de Efectivo Separado Condensado Intermedio Correspondiente a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020 Expresado en pesos

	Notas	30.06.21	30.06.20
Flujo de efectivo de las actividades operativas:			
(Pérdida) / Ganancia del período		(3.384.181.030)	1.051.596.323
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo provenientes de las actividades operativas:			
Impuesto a las ganancias	18	3.762.141.074	954.006.524
Intereses devengados, netos	11	2.556.082.653	1.307.486.637
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	8 y 12	1.124.813.979	989.897.022
Provisión honorarios directores	10	54.365.161	-
Resultado por cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	11	424.336.579	14.199.002
Resultado por recompra de obligaciones negociables	11	(29.411.687)	-
Valor actual		19.300.233	28.530.808
Diferencias de cambio netas	11	(327.682.791)	4.974.250.553
Otros resultados financieros		10.814.249	3.157.752
Planes de beneficio al personal	8	3.269.963	2.548.037
RECPAM	11	-	(4.321.220.467)
Resultado por participación en subsidiarias y asociadas	29	694.263.184	-
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Disminución de créditos por ventas		532.906.430	1.272.192.546
(Aumento) Disminución de otros créditos (1)		(1.135.060.486)	1.859.603.170
(Aumento) / Disminución de inventarios		(3.560.894)	20.619.957
(Disminución) de deudas comerciales (2)		(2.579.776.388)	(2.612.822.124)
(Disminución) de otras deudas		(49.582.607)	(572.374)
Aumento (Disminución) de remuneraciones y deudas sociales		17.877.307	(21.963.055)
(Disminución) de deudas fiscales		(227.007.005)	(252.646.139)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas		1.463.907.924	5.268.864.172
Flujo de efectivo de las actividades inversión:			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	12	(1.760.191.386)	(1.350.369.146)
Títulos Públicos		(4.494.928)	(1.641.023)
Cobros de instrumentos financieros		130.529.673	-
Incorporación de efectivo por fusión		10.269.080	-
Préstamos cobrados	20	158.424.564	-
Préstamos otorgados	20	(275.839.894)	(696.295.040)
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión		(1.741.302.891)	(2.048.305.209)
Flujo de efectivo de las actividades financiación:			
Cobros de instrumentos financieros		(30.415.550)	-
Recompra de obligaciones negociables		(101.117.986)	-
Préstamos tomados	16	4.061.715.845	2.210.739.270
Pago de préstamos	16	(2.516.267.377)	(2.232.268.427)
Pago de intereses	16	(2.552.357.220)	(1.940.310.368)
Flujo neto de efectivo aplicados a las actividades de financiación		(1.138.442.288)	(1.961.839.525)
(DISMINUCIÓN) / AUMENTO NETO DEL EFECTIVO		(1.415.837.255)	1.258.719.438
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		1.872.407.886	1.196.911.347
Resultado financiero del efectivo y equivalente del efectivo		95.102.405	(21.034.142)
Diferencia de conversión y de cambio del efectivo y equivalentes de efectivo		93.716.567	-
RECPAM generado por el efectivo y equivalente del efectivo		-	130.789.824
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	13	645.389.603	2.565.386.467
		(1.415.837.255)	1.258.719.438

- (1) Incluye pagos a proveedores por la compra de propiedad, planta y equipo por \$4.773.035.924 y \$2.651.222.647 al 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2020, respectivamente.
- (2) Incluye pagos comerciales por financiación de obra. Ver nota 25.

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Generación Mediterránea S.A.

Estado de Flujo de Efectivo Separado Condensado Intermedio (Cont.)
Correspondiente a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020
Expresado en pesos

	<u>Notas</u>	<u>30.06.21</u>	<u>30.06.20</u>
Transacciones significativas que no representan variaciones de efectivo			
Adquisición de propiedad, planta y equipo no abonados	12	(150.695.695)	(949.586.910)
Intereses y diferencia de cambio activados en propiedades, planta y equipo	12	(342.759.770)	(775.188.276)
Alta préstamo BLC		-	1.116.131.716
Préstamos cancelados directores	20	(47.025.328)	-
Incorporación de propiedades, planta y equipo por fusión	12	6.293.836.505	-
Incorporación de otros créditos por fusión		(4.824.081.503)	-
Incorporación de deudas comerciales por fusión		(117.865.468)	-
Incorporación de otras deudas por fusión		(4.242.693)	-
Incorporación de préstamos por fusión	16	(2.857.489.140)	-
Incorporación de remuneraciones y deudas sociales por fusión		(2.668.000)	-
Incorporación de deudas fiscales por fusión		(1.103.418.496)	-
Emisión de ON con integración en especies	16	1.090.923.308	-
Préstamos a GROSA	20	(91.893.559)	-

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios

Correspondientes a los períodos de seis y tres meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020,
y al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020
Expresadas en pesos

NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL

GMSA, es una sociedad cuya actividad principal es la generación de energía térmica convencional. Cuenta con 6 centrales térmicas operativas distribuidas a lo largo del país, que comercializan la energía generada bajo distintos marcos regulatorios, todas alimentadas con gas natural y gasoil como combustible alternativo. La capacidad nominal instalada de GMSA, es de 900 MW.

GMSA era controlada con el 95% del capital y de los votos por Albanesi S.A., cuya actividad principal era inversora y financiera. ASA fue constituida en el año 1994. A través de sus sociedades controladas y relacionadas ha invertido en el mercado energético en el segmento de generación y comercialización de energía eléctrica, siendo ésta su actividad principal a la fecha. Con motivo de la fusión, GMSA absorbe a ASA con fecha retroactiva al 1 de enero de 2021.

Con fecha 21 de diciembre de 2020, se ha resuelto mediante acta de directorio de la Sociedad llevar a cabo un proceso de reorganización societaria entre la Sociedad con Generación Centro S.A. y Albanesi S.A. consistente en la absorción de ambas por parte de la Sociedad (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 la Sociedad, 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 la Sociedad 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 y CNV, en la Fecha Efectiva de Fusión y que la Sociedad 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 la Sociedad 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 la Sociedad Absorbente 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 las sociedades participantes de la fusión para considerar toda la documentación relativa a la fusión para el 11 de mayo de 2021. Las mismas fueron llevadas 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. Con fecha 26 de mayo de 2021, finalizaron los cuartos intermedios y se llevaron a cabo las asambleas general extraordinarias de accionistas por medio de la que se resolvió aprobar la fusión, su documentación, la suscripción del acuerdo definitivo de fusión, la disolución de ASA y GECE y el consecuente aumento de capital de GMSA. Actualmente, la fusión se encuentra en proceso de inscripción ante la CNV.

El Grupo Albanesi a través de GMSA y su sociedad vinculada AESA se dedican a la generación y comercialización de energía eléctrica, en tanto que, a través de RGA, se ha focalizado en el negocio de comercialización y transporte de gas.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL (Cont.)

La estrategia principal del Grupo Albanesi de los últimos años ha sido buscar una integración vertical, aprovechando su vasta experiencia y reputación en el mercado de comercialización de gas natural obtenida a través de RGA, para luego sumar el negocio de generación de energía eléctrica. De esta forma se busca capitalizar el valor agregado desde la compra a grandes productores de gas en todas las cuencas del país hasta su transformación y comercialización como energía eléctrica.

Se detalla a continuación la participación de GMSA en cada sociedad:

Sociedades	País de constitución	Actividad principal	% de participación	
			30.06.21	31.12.20
CTR	Argentina	Generación de energía eléctrica	75%	-
GLSA	Argentina	Generación de energía eléctrica	95%	-
GROSA	Argentina	Generación de energía eléctrica	95%	-
Solalban Energía S.A.	Argentina	Generación de energía eléctrica	42%	-

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

Centrales	Sociedad	Capacidad nominal instalada	Resolución	Ubicación
Central Térmica Modesto Maranzana (CTMM)	GMSA	350 MW	S.E. 220/07, 1281/06 Plus y SE 440/2021	Río Cuarto, Córdoba
Central Térmica Independencia (CTI)	GMSA	220 MW	S.E. 220/07, 1281/06 Plus, SEE 21/16 y SE 440/2021	San Miguel de Tucumán, Tucumán
Central Térmica Frías (CTF)	GMSA	60 MW	S.E. 220/07 y SE 440/2021	Frías, Santiago del Estero
Central Térmica Riojana (CTRi)	GMSA	90 MW	S.E. 220/07 y SE 440/2021	La Rioja, La Rioja
Central Térmica La Banda (CTLB)	GMSA	30 MW	SE 440/2021	La Banda, Santiago del Estero
Central Térmica Ezeiza (CTE)	GMSA	150 MW	SEE 21/16	Ezeiza, Buenos Aires
Capacidad nominal instalada total (GMSA)		900 MW		
Central Térmica Roca (CTR)	CTR	190 MW	S.E. 220/07 y SE 440/2021	Gral Roca, Río Negro
Central Térmica Sorrento	GROSA	140 MW	SE 440/2021	Rosario, Santa Fé
Solalban Energía S.A.		120 MW	1281/06 Plus	Bahía Blanca, Buenos Aires
Capacidad nominal instalada total (Participación GMSA)		450 MW		
Central Térmica Cogeneración Timbúes	AESA	170 MW	SEE 21/16	Timbúes, Santa Fé
Total capacidad nominal instalada total Grupo Albanesi		1.520 MW		

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

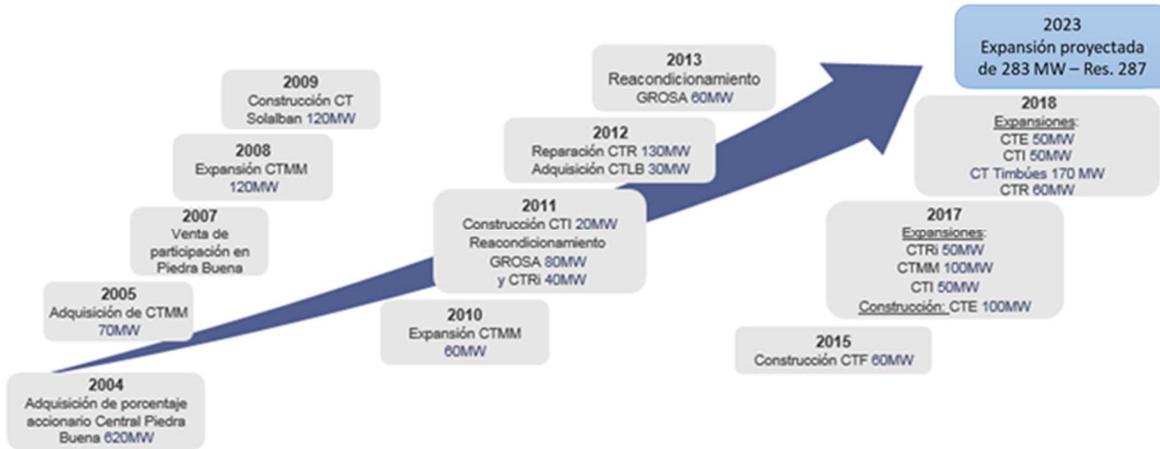
Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL (Cont.)

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 pasó a formar parte de uno de los objetivos principales del Grupo.



Mediante la Resolución SEE 287 - E/2017 del 10 de mayo de 2017, la SE instruyó a CMMESA a convocar a interesados a ofertar nueva generación térmica de tecnología de cierre de ciclo combinado y cogeneración, con compromiso de instalación y puesta en marcha de nueva generación para satisfacer la demanda en el MEM.

GMSA participó en aquella convocatoria y fue adjudicada con dos proyectos de cierre de ciclo combinado a través de la Resolución SEE 926 – E/2017.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

9

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL (Cont.)

Uno de ellos es el cierre de ciclo combinado de las unidades TG06 y TG07 de la CTMM, ubicada en la localidad de Río Cuarto, Provincia de Córdoba. El proyecto consiste en la instalación de una nueva turbina de gas Siemens SGT800 de 54 MW de potencia (47,5 MW de potencia garantizada) y la conversión a ciclo combinado de las tres turbinas de gas (configuración 3x1). Para la realización de dicha conversión se instalará, a la salida de gases de las turbinas de gas, una caldera de recuperación que producirá vapor en dos presiones para alimentar una turbina de vapor, SST-600 que entregará 65 MW adicionales a la red, como así también la infraestructura necesaria para la operación y mantenimiento de la misma. El proyecto de cierre de ciclo combinado de CTMM permitirá aportar 112,5 MW adicionales al SADI. La incorporación de la nueva turbina de gas agregará una demanda adicional de combustible al sistema. La incorporación de la turbina de vapor, aportará 65 MW, sin consumo adicional de combustible, alcanzando el ciclo completo un consumo específico de 1.590 Kcal/KWh.

Otro de los proyectos adjudicados fue el cierre de ciclo combinado de las unidades TG01, TG02 y TG03 de CTE. El proyecto objeto de esta oferta consiste en: i) la instalación de una cuarta turbina de gas Siemens SGT-800, de 54 MW y ii) la conversión a ciclo combinado de las cuatro turbinas de gas. Para la realización de la conversión a ciclo combinado se instalará luego de la salida de gases de cada una de las turbinas de gas, una caldera de recuperación que producirá vapor en dos presiones para alimentar dos turbinas de vapor (configuración 2x1) que entregarán 44 MW cada una a la red. El proyecto de cierre de ciclo combinado de CTE permitirá entonces aportar 138 MW adicionales al SADI. Si bien, la nueva TG a instalarse generará un consumo adicional de combustible, la incorporación de dos turbinas de vapor significará la incorporación de 88 MW adicionales sin consumo adicional de combustible, alcanzando ambos ciclos completos un consumo específico de 1.590 Kcal/KWh.

Con fecha 2 de septiembre de 2019 se publicó la Resolución SRRYME 25/2019 por la que se habilitó a los agentes generadores adjudicatarios de los proyectos bajo Resolución SEE 287/2017 a extender el plazo de habilitación comercial de los mismos.

El 2 de octubre de 2019 la Sociedad ha hecho uso de la opción prevista en la Resolución a fin de manifestar formalmente una Nueva Fecha de Habilitación Comercial Comprometida (NFHCC) bajo los contratos de demanda mayorista celebrados de conformidad con la Resolución SEE 287/2017 correspondientes, respectivamente, a CTE y a CTMM. A tales efectos, la Sociedad ha manifestado como NFHCC el 6 de diciembre de 2022 para ambos contratos.

El 10 de junio de 2020, la Secretaría de Energía dispuso mediante Nota NO-2020-37458730-APN-SE#MDP la suspensión temporal del cómputo de plazos correspondientes a la ejecución de los contratos de la Resolución Ex SEE N° 287/2017, respecto de los casos que no alcanzaron la habilitación comercial al momento de la publicación de la citada Nota. La suspensión instruida se funda en las circunstancias ocurridas a partir de la pandemia COVID-19 y del aislamiento social, preventivo y obligatorio dispuesto por el DNU N° 297 del 19 de marzo de 2020. La suspensión del cómputo de plazo se extiende por 180 días desde la fecha de publicación del Decreto de Necesidad y Urgencia N° 260 del 12 de marzo de 2020.

Con fecha 25 de septiembre de 2020, se envió Nota a CAMMESA aceptando los términos indicados en Nota NO-2020-60366379-APN-SSEE#MEC en la que se extiende la suspensión del cómputo del plazo mencionado en el párrafo anterior hasta el 15 de noviembre de 2020.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

10

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL (Cont.)

Con fecha 11 de enero de 2021, la Sociedad envió Nota a CAMMESA aceptando los términos indicados en Nota NO-2020-88681913-APN-SE#MEC en la que se extiende la suspensión del cómputo del plazo por 45 días corridos contados desde el 16 de noviembre de 2020.

Con fecha 16 de julio de 2021 la Sociedad emitió las ON Clase XV y XVI por un monto total equivalente a USD 130 millones, cuyo uso de fondos es exclusivamente completar las inversiones para la puesta en marcha durante el año 2023 de la expansión de la CTE (ver nota 33).

El 1 de julio de 2021 se firmó con la empresa Sociedad Argentina de Construcción y Desarrollo Estratégico S.A. el contrato para la ejecución del proyecto de Cierre de Ciclo de CTE. El proyecto incluye la revisión de ingeniería, la gestión de suministros y compras del proyecto, la ejecución de obras civiles y electromecánicas para la instalación de los equipos principales de generación y sus sistemas asociados. La Sociedad contará con una organización propia para controlar la construcción, los suministros, el avance de las obras y la certificación de los trabajos.

Contrato de mantenimiento

GMSA firmó con la empresa PWPS un acuerdo global de servicios (Long Term Service Agreement), para la central CTF. Según lo establecido en el contrato, PWPS se compromete a dar asistencia técnica permanente en el sitio, así como proveer un sistema de monitoreo remoto para hacer un seguimiento del funcionamiento de las turbinas, asistencia las 24 hs. con el departamento de ingeniería de USA, repuestos originales en tiempo y forma y reparaciones para mantenimientos planificados y correctivos. A su vez, GMSA suscribió un acuerdo de arrendamiento de equipos, a través del cual PWPS debe poner a disposición de GMSA en condición EXW en un plazo de 72 hs, equipos de reemplazo (Gas Generator/Power Turbine) en caso de salidas de servicio no programadas. De esta manera, PWPS le garantiza a la Central una disponibilidad no menor al noventa y cinco por ciento (95%) por año contractual. Además, la Central cuentan con un taller propio de reparaciones con herramental y stock de repuestos que permiten realizar ciertas reparaciones en sitio sin tener que enviar los equipos al taller en USA. A su vez, es importante recalcar que todos los traslados de los equipos propios de la turbina de gas se pueden efectuar por avión, reduciendo así los tiempos de transporte

GMSA firmó con la empresa PWPS Argentina un acuerdo de servicios para la CTMM, el cual se compromete a dar asistencia técnica permanente en el sitio, así como proveer un sistema de monitoreo remoto para hacer un seguimiento del funcionamiento de las turbinas, asistencia las 24 hs

Por otro lado, GMSA firmó con la empresa Siemens S.A. y Siemens Energy AB un acuerdo global de servicios y partes, para CTRi, CTMM, CTI y CTE. Según lo establecido en los contratos, Siemens se compromete a dar asistencia técnica permanente en el sitio, así como proveer un sistema de monitoreo remoto para hacer un seguimiento del funcionamiento de las turbinas, asistencia las 24 hs. con el departamento de ingeniería, repuestos originales en tiempo y forma y reparaciones para mantenimientos planificados y correctivos. Adicionalmente el acuerdo prevé que Siemens ponga a disposición de GMSA para CTRi, CTMM, CTI y CTE equipos de reemplazo (engine gas generator) en caso de ser necesario. De esta manera, Siemens les garantiza a las mencionadas centrales una disponibilidad promedio no menor al noventa y seis por ciento (96%) para cada período de medición bianual. Además, las centrales cuentan con un taller propio de reparaciones con herramental y stock de repuestos para realizar reparaciones en sitio. Se garantiza de esta manera el cumplimiento del acuerdo de venta de energía con CAMMESA bajo Resolución 220/07 (para las centrales CTRi y CTMM) y Resolución 21/16 (para las centrales CTI y CTE).

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

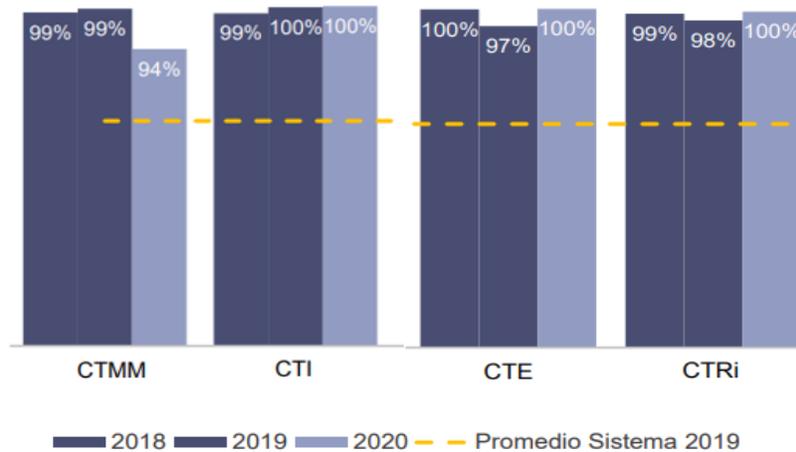
Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL (Cont.)

Contrato de mantenimiento (Cont.)

Disponibilidad por Central (%)



Los altos porcentajes de disponibilidad demostrados en el gráfico anterior aseguran en gran medida el resultado operativo estimado del negocio y garantiza el cumplimiento de los objetivos establecidos por la Dirección.

Medio ambiente

Para CTMM, se mantiene vigente la certificación de un Sistema de Gestión Integrado bajo estándares ISO 9001:2015, ISO 14001:2015 y OHSAS 18001:2007. La documentación componente ha sido actualizada en conformidad con las nuevas exigencias de gestión, producto de la ampliación llevada a cabo en su proceso de generación de energía eléctrica.

En julio de 2017, los Sistemas de Gestión de Calidad y Medio Ambiente, particularmente, fueron migrados a sus nuevas versiones 2015 y puestos a disposición del personal, previa realización de actividades de capacitación, presenciales y a distancia.

Para CTI, CTLB, CTRi y CTF 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.

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.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

12

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL (Cont.)

Medio ambiente (Cont.)

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 el período octubre-noviembre de 2017, con resultado positivo, se concretó una nueva auditoría externa de control de mantenimiento del Sistema de Gestión Integrado, a cargo de IRAM como ente certificador.

Proyecto de Cogeneración Arroyo Seco

A través de la Resolución SE 287/2017 la Secretaría de Energía solicitó ofertas para la instalación de proyectos de generación mediante el cierre de ciclos abiertos y cogeneración. En ese marco GECEN (Sociedad absorbida por GMSA) presentó un proyecto de cogeneración en Arroyo Seco, Provincia de Santa Fe por 100 MW de potencia.

Por medio de la Resolución SE 820/2017, la Secretaría de Energía adjudicó la instalación de tres proyectos, entre ellos el ofertado por GECEN. Los proyectos seleccionados cumplen el criterio de instalar generación eficiente y/o mejorar la eficiencia de las unidades térmicas del parque generador actual. Esto significa un beneficio económico para el sistema eléctrico en todos los escenarios.

El Proyecto consiste en la instalación de dos turbinas de gas Siemens modelo SGT800 de 50 MW cada una de capacidad nominal y dos calderas de recuperación del calor que, mediante el uso de los gases de escape de la turbina, generarán vapor. De este modo la Sociedad generará (i) energía eléctrica, que será comercializada bajo un contrato suscripto con CAMMESA en el marco de la licitación pública bajo la Resolución SEE N° 287/2017 y adjudicado por Resolución SEE N° 820/2017, con una duración de 15 años, y (ii) vapor, que será suministrado a LDC Argentina S.A. para su planta ubicada en Arroyo Seco mediante un acuerdo de generación tanto de vapor como de energía eléctrica, también a 15 años, prorrogable.

Con fecha 9 de agosto de 2017, se firmó el acuerdo de compra de las turbinas con el proveedor Siemens por un monto total de SEK 270.216.600 millones. El mismo contempla la compra de dos turbinas de gas Siemens Industrial Turbomachinery AB modelo SGT800 incluyendo todo lo necesario para la instalación y puesta en marcha de las mismas.

Con fecha 12 de enero de 2018, se firmó un acuerdo por la provisión de dos calderas de recuperación de vapor con el proveedor Vogt Power International Inc. por un monto total de USD 14.548.000. A su vez, con fecha 26 de marzo de 2018, se firmó el acuerdo de compra de una turbina de vapor con el proveedor Siemens Ltda. por un monto total de USD 5.370.500. El mismo contempla la compra de una turbina de vapor modelo SST-300, incluyendo todo lo necesario para la instalación y puesta en marcha de la misma.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL (Cont.)

Proyecto de Cogeneración Arroyo Seco (Cont.)

El contrato de Demanda Mayorista entre GECEN y CAMMESA fue firmado el 28 de noviembre de 2017.

Con fecha 2 de septiembre de 2019 se publicó la Resolución SRRYME 25/2019 por la que se habilitó a los agentes generadores adjudicatarios de los proyectos bajo Resolución SEE 287/2017 a extender el plazo de habilitación comercial de los mismos, la fecha prevista de habilitación comercial declarada por GECEN es el 11 de julio de 2022.

Con fecha 5 de noviembre de 2019, se estableció por acta de directorio, en virtud de la NFFCC mencionada en el punto anterior, dejar sin efecto el proceso de venta de sus activos y en consecuencia considerar realizar todos los esfuerzos necesarios para buscar la financiación para llevar a cabo el proyecto de Cogeneración de energía térmica Arroyo Seco.

El 10 de junio de 2020, la Secretaría de Energía dispuso mediante Nota NO-2020-37458730-APN-SE#MDP la suspensión temporal del cómputo de plazos correspondientes a la ejecución de los contratos de la Resolución Ex SEE N° 287/2017, respecto de los casos que no alcanzaron la habilitación comercial al momento de la publicación de la citada Nota. La suspensión instruida se funda en las circunstancias ocurridas a partir de la pandemia COVID-19 y del aislamiento social, preventivo y obligatorio dispuesto por el DNU N° 297 del 19 de marzo de 2020. La suspensión del cómputo de plazo se extiende por 180 días desde la fecha de publicación del Decreto de Necesidad y Urgencia N° 260 del 12 de marzo de 2020.

El avance en el proyecto se ha limitado por cuestiones de prudencia hasta contar con el financiamiento que garantice finalizar las obras requeridas para el inicio de operación comercial, sosteniendo únicamente pagos menores bajo los principales contratos de compra de equipamiento.

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

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

Resolución SE 440/2021

La Resolución SE 440/2021 modifica la Resolución SE 31/2020 y adecua la remuneración de la generación no comprometida en contratos de ninguna índole a partir de la transacción económica de febrero de 2021.

En la resolución, como aspecto importante, está la derogación del art. 2° de la Resolución SE 31/2020 la cual disponía un esquema de actualización de la remuneración por variación del Índice de Precios al Consumidor (60%) y el Índice de Precios al Por Mayor (40%).

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

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

Resolución SE 440/2021 (Cont.)

Se publican los nuevos valores de remuneración y se establece como requisito que para acceder a ellos los generadores deberán enviar una nota manifestando de manera plena e incondicional a satisfacción de CAMMESA, el desistimiento a cualquier reclamo administrativo o proceso judicial en curso, planteados por los mismos, contra el Estado Nacional, la SE y/o CAMMESA, relacionados con el Artículo 2° de la Resolución SE 31/2020, así como la renuncia a presentar cualquier reclamo administrativo y/o judicial contra el Estado Nacional, la Secretaría y/o CAMMESA a futuro, en relación al mismo. El plazo para presentar dicha renuncia es de 30 días corridos a partir de la publicación de la Resolución SE 440/2021. Con fecha 26 de mayo de 2021 la Sociedad presentó la renuncia.

En el ANEXO I se indican los valores particulares a aplicar para determinar la remuneración de la generación térmica del MEM Sistema Tierra del Fuego.

En el ANEXO II se indican los diferentes valores para la Remuneración de la Generación Térmica.

Se define por generadores habilitados a todos aquellos que no poseen contratos en el Mercado a Término en cualquiera de sus modalidades (1281, 220, 21 y otros).

La remuneración de la disponibilidad de potencia se subdivide en un precio mínimo asociado a la Disponibilidad Real de Potencia (DRP) y un precio por potencia garantizada según cumplimiento de Disponibilidad Garantizada Ofrecida (DIGO). La remuneración de potencia se afectará según sea el factor de uso del equipamiento de generación.

1. Precios de potencia:

a. Potencia Base (para aquellos generadores que no garanticen una disponibilidad)

Tecnología/ Escala	PrecBasePot [\$/MW – mes]
CC grande P > 150 MW	129.839
CC chico P ≤ 150 MW	144.738
TV grande P > 100 MW	185.180
TV chica P ≤ 100MW	221.364
TG grande P > 50 MW	151.124
TG chica P ≤ 50MW	195.822
Motores Combustión Interna > 42 MW	221.364
CC chico P ≤ 15 MW	263.160
TV chica P ≤ 15 MW	402.480
TG chica P ≤ 15MW	356.040
Motores Combustión Interna ≤ 42 MW	402.480

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

15

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

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

Resolución SE 440/2021 (Cont.)

b. Potencia Garantizada DIGO

Período	PrecPotDIGO [\$/MW-mes]
Verano: Diciembre - Enero - Febrero	464.400
Invierno: Junio - Julio - Agosto	464.400
Resto: Marzo - Abril - Mayo - Septiembre - Octubre - Noviembre	348.300

Si: FU (Factor de uso=despacho) < 30% → $REM\ TOTgm\ (\$/mes) = REM\ DIGO * 0,6$

Si: $30\% \leq FU < 70\%$ → $REM\ TOTgm\ (\$/mes) = REM\ DIGO * (FU + 0,3)$

Si: $FU \geq 70\%$ $REM\ TOTgm\ (\$/mes) = REM\ DIGO$

La remuneración por Energía se define como la suma de tres componentes: uno en función de la Energía Generada, otro vinculado a la Energía Operada (asociada a la potencia Rotante en cada hora) y otro por la energía efectivamente generada en las horas del mes.

2. Precios de energía:

a. Operación y mantenimiento

Tecnología/Escala	Gas Natural	Fuel Oil/ Gas Oil
	\$/MWh	\$/MWh
CC grande P > 150 MW	310	542
CC chico P ≤ 150 MW	310	542
TV grande P > 100 MW	310	542
TV chica P ≤ 100 MW	310	542
TG grande P > 50 MW	310	542
TG chica P ≤ 50 MW	310	542
Motores Combustión Interna	310	542

En las horas donde la unidad de generación se encuentre despachada forzada por requerimientos de transporte, de control de tensión o de seguridad, se reconocerá como remuneración por energía generada considerando a esta igual al 60% de la potencia neta instalada, independientemente de la energía entregada.

b. Por la Energía Operada se recibirá 108 \$/MWh.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

16

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 3: BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros separados condensados intermedios correspondientes a los períodos de seis y tres meses finalizados el 30 de junio 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 separado condensado intermedio distingue entre activos y pasivos corrientes y no corrientes. Los activos y pasivos corrientes son aquellos que se espera recuperar o cancelar dentro de los doce meses siguientes al cierre del período sobre el que se informa. Adicionalmente, la Sociedad informa el flujo de efectivo de las actividades operativas usando el método indirecto.

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

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

Los estados financieros separados condensados intermedios correspondientes al período de seis y tres meses finalizados el 30 de junio 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 seis y tres meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020, no necesariamente reflejan la proporción de los resultados de la Sociedad por ejercicios completos.

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

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

Cambio de moneda funcional

La Sociedad ha cambiado su moneda funcional de Pesos a Dólares estadounidenses (Dólar) a partir del 1 de abril de 2021 como consecuencia del cambio en los sucesos y condiciones relevantes para sus operaciones comerciales. Por lo tanto, a partir del 1 de abril de 2021, registra sus operaciones en Dólares, la nueva moneda funcional.

A efectos de realizar este cambio, la Sociedad a considerado los siguientes factores que han influido en el entorno en el que opera la entidad y sus precios de venta:

(i) la consolidación del esquema de remuneración para generación de energía con precios fijados directamente en dólares por el gobierno argentino (que se mantuvo vigente a pesar del contexto de inestabilidad financiera local e internacional);

(ii) la tendencia creciente de contratos en Dólares en línea con la estrategia de focalizar inversiones y recursos en la expansión de la capacidad instalada de generación;

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

17

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 3: BASES DE PRESENTACIÓN (Cont.)

Cambio de moneda funcional (Cont.)

(iii) la tendencia creciente a obtener mayor financiación en dólares estadounidense con el objetivo de financiar los nuevos proyectos de cierre de ciclo y cogeneración adjudicados por la Resolución SEE 287 - E/2017

El efecto del cambio de moneda funcional se registró de forma prospectiva a partir del 1 de abril de 2021, de acuerdo con NIC 21 “Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera”. A efectos prácticos, y para dar a los usuarios información que pueda ser relevante, confiable, clara y comparable, principalmente en cuanto al rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la Sociedad del ejercicio 2021, se dio efecto al cambio de moneda funcional ocurrido a partir del 1 de abril de 2021 desde el 1 de enero de 2021. Dado que la evolución del dólar y la inflación fue similar en el primer trimestre (aproximadamente 9% y 13%, respectivamente), esta simplificación no generó un efecto distorsivo en los presentes estados financieros.

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

Efectos de las variaciones de las tasas de cambio de la moneda extranjera

1.1 Moneda funcional y de presentación

La información incluida en los estados financieros se registra en dólares que es la moneda funcional de Sociedad, es decir, la moneda del entorno económico principal en el que opera la entidad y se presenta en pesos, moneda de curso legal en Argentina, conforme los requerimientos de CNV.

1.2 Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional usando el tipo de cambio vendedor vigente en la fecha de cada transacción o valuación, cuando los conceptos de las mismas son remediados. Las ganancias y pérdidas generadas por las diferencias en el tipo cambio de las monedas extranjeras resultantes de la liquidación de partidas monetarias y de la conversión de partidas monetarias al cierre del ejercicio utilizando la tasa de cambio de cierre, son reconocidas dentro de los resultados financieros en el estado de resultado integral, a excepción de los montos que son capitalizados.

1.3 Conversión a moneda de presentación de compañías del Grupo

La Sociedad aplica el método de consolidación por etapas, en consecuencia, los estados financieros de los Negocios en el extranjero o en una moneda diferente a la moneda funcional de la sociedad, se convierten, en primer lugar, a la moneda funcional de la Sociedad, y seguidamente se convierten a la moneda de presentación.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

18

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 3: BASES DE PRESENTACIÓN (Cont.)

Efectos de las variaciones de las tasas de cambio de la moneda extranjera (Cont.)

Los resultados y posición financiera de la Sociedad, subsidiarias y asociadas con moneda funcional dólar, se convierten a moneda de presentación de la siguiente manera al cierre de cada período:

- los activos y pasivos son trasladados a los tipos de cambio de cierre;
- los resultados son trasladados a los tipos de cambio transaccionales;
- los resultados por conversión de moneda funcional a moneda de presentación son reconocidos en “Otros resultados integrales”.

Los resultados y posición financiera de subsidiarias y asociadas con moneda funcional peso, correspondiente a una economía hiperinflacionaria, se convierten a moneda de presentación utilizando el tipo de cambio de cierre. Los resultados por la aplicación de mecanismo de ajuste de NIC 29, correspondiente a economías hiperinflacionarias, sobre el patrimonio inicial medido en moneda funcional son reconocidos en “Otros resultados integrales”.

1.4 Clasificación de Otros resultados integrales dentro del patrimonio de la Sociedad

La Sociedad clasifica y acumula directamente en la cuenta de resultados acumulados, dentro del patrimonio, las diferencias de conversión generadas por los resultados (acumulados al inicio y del ejercicio) de la Sociedad y de las subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas con moneda funcional dólar.

La Sociedad clasifica y acumula directamente en la cuenta de resultados acumulados los resultados por la aplicación de mecanismo de ajuste de NIC 29, sobre el resultado acumulado inicial medido en moneda funcional, mientras que el resto se presentan en un componente separado del patrimonio y se acumulan hasta la disposición del negocio en el extranjero en “Otros resultados integrales”, conforme NIC 21.

Como consecuencia de la aplicación de la política descrita, la conversión de moneda funcional a una moneda distinta de presentación no modifica la forma en que se miden los elementos subyacentes, preservando los montos, tanto resultados como capital a mantener, medidos en la moneda funcional en la que se generan.

Información comparativa

Los saldos al 31 de diciembre de 2020 y por los períodos de seis y tres meses finalizados el 30 de junio de 2020, que se exponen en estos estados financieros condensados intermedios a efectos comparativos, surgen de los estados financieros a dichas fechas expresados en términos de la unidad de medida corriente al 31 de diciembre de 2020 de acuerdo con NIC 29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias”. Debido al cambio de moneda funcional se afecta la comparabilidad con los saldos comparativos.

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. El 19 de marzo de 2021 se suscribió el acuerdo previo de fusión el cual establecía la fusión de ASA y GECEN por absorción de GMSA con fecha efectiva a partir del 1° de enero de 2021. El incremento en las variaciones se debe principalmente por esta condición. La información no resulta ser comparativa.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

19

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 3: BASES DE PRESENTACIÓN (Cont.)

Ajuste por inflación impositivo

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

La Sociedad ha estimado que al 30 de junio 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.

Empresa en marcha

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

NOTA 4: POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables adoptadas para estos estados financieros 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. Hasta el 31 de diciembre de 2020, la Sociedad aplicó la NIC 29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias”, que requería que los estados financieros de las entidades cuya moneda funcional fuera la de una economía hiperinflacionaria fueran ajustados por los efectos de cambios en un índice general de precios, y expresarse en términos de la unidad de medida actual a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. El ajuste por inflación se calculó mediante el factor de conversión derivado de los índices de precios argentinos publicados por el Instituto Nacional de Estadística (“INDEC”). El índice de precios aplicable para los resultados comparativos por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 y hasta el 31 de diciembre de 2020 fue de 19,85% y fue convertido al tipo de cambio al 31 de diciembre de 2020. Tal como se explica en la nota 3, la administración realizó una revisión de la moneda de la Sociedad, y concluyó que la moneda que representa con mayor fidelidad los efectos económicos de la entidad es el dólar estadounidense. En consecuencia, a partir del 1 de enero de 2021, su moneda funcional cambió de la moneda local al dólar estadounidense y la aplicación de la NIC 29 ya no es aplicable. Este cambio no afecta los saldos al 31 de diciembre de 2020, ni los resultados o flujos de efectivo del año que finalizó en esa fecha. Ver nota 3 a los Estados Financieros auditados por el año finalizado el 31 de diciembre de 2020.

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.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

20

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 4: POLÍTICAS CONTABLES (Cont.)

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 30 de junio 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 CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de estados financieros requiere que la Gerencia de la Sociedad realice estimaciones y evaluaciones acerca del futuro, aplique juicios críticos y establezca premisas que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos y pasivos, e ingresos y egresos informados.

Estas estimaciones y juicios son evaluados continuamente y están basados en experiencias pasadas y otros factores que son razonables bajo las circunstancias existentes. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros separados condensados intermedios.

En la preparación de estos estados financieros separados 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 auditados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

5.1) Valor razonable de Propiedades, planta y equipo

La Sociedad ha optado por valuar los terrenos, inmuebles, las instalaciones, y maquinarias y turbinas 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, y maquinarias y turbinas. Este flujo de fondos se elaboró en base a estimaciones con un enfoque en el que se ponderaron diferentes escenarios de acuerdo con su probabilidad de ocurrencia.

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

21

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 5: ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS (Cont.)

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

Los flujos de fondos descontados efectuados al 31 de diciembre de 2020 consideraron dos escenarios (pesimista y base) con distintas probabilidades de ocurrencia. Los dos escenarios que surgieron a partir de los cuadros tarifarios vigentes y se combinaron con distintas alternativas de despacho de los turbogrupos.

Los criterios considerados en cada uno de los escenarios fueron:

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 y un menor factor de actualización de la remuneración que impactan en el flujo de fondos. 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 sustentaron 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 \$ 4.390 millones, si fuese favorable; o
- Disminuir el valor razonable de los terrenos, las instalaciones, maquinarias y edificios en \$ 4.390 millones, si no fuese favorable.

Al 30 de junio 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
10 de agosto 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

22

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 6: ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

Los estados financieros separados condensados intermedios no incluyen toda la información requerida para los estados financieros anuales respecto de la administración de 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>30.06.21</u>	<u>30.06.20</u>
Venta de energía Res. 95 mod. más Spot	268.493.442	265.042.412
Venta de energía Plus	1.594.596.543	1.055.364.604
Venta de energía Res. 220	2.806.564.213	2.727.274.342
Venta de energía Res. 21	2.741.905.204	2.480.168.081
	<u>7.411.559.402</u>	<u>6.527.849.439</u>

NOTA 8: COSTO DE VENTAS

	<u>30.06.21</u>	<u>30.06.20</u>
Compra de energía eléctrica	(1.223.038.088)	(319.033.455)
Consumo gas y gas oil de planta	(79.145.430)	(252.557.678)
Honorarios y retribuciones por servicios	(1.827.728)	(11.911.623)
Sueldos y cargas sociales	(249.556.516)	(208.250.144)
Plan de beneficios definidos	(3.269.963)	(2.548.037)
Otros beneficios al personal	(3.088.266)	(7.194.296)
Impuestos, tasas y contribuciones	(18.275.894)	(18.348.038)
Servicios de mantenimiento	(246.704.016)	(328.776.311)
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	(1.124.813.979)	(989.897.022)
Viajes, movilidad y gastos de representación	(35.662)	(128.390)
Seguros	(98.531.874)	(51.462.508)
Gastos de comunicación	(10.667.639)	(12.086.496)
Diversos	(2.357.490)	(2.913.574)
	<u>(3.061.312.545)</u>	<u>(2.205.107.572)</u>

NOTA 9: GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN

	<u>30.06.21</u>	<u>30.06.20</u>
Impuestos, tasas y contribuciones	(880.923)	(1.078.669)
	<u>(880.923)</u>	<u>(1.078.669)</u>

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

23

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 10: GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	<u>30.06.21</u>	<u>30.06.20</u>
Honorarios y retribuciones por servicios	(168.559.344)	(138.776.416)
Honorarios directores	(54.365.161)	-
Sueldos y cargas sociales	(27.269.222)	(30.684.813)
Impuestos, tasas y contribuciones	(27.709.252)	(2.134.092)
Viajes, movilidad y gastos de representación	(238.521)	(393.959)
Gastos de oficina	(4.305.834)	(3.080.730)
Gastos de comunicación	(897.782)	(1.555.603)
Alquileres	(11.688.471)	(5.345.147)
Donaciones	(1.581.814)	(37.561.817)
Diversos	(2.491.738)	(895.333)
	<u>(299.107.139)</u>	<u>(220.427.910)</u>

NOTA 11: RESULTADOS FINANCIEROS

	<u>30.06.21</u>	<u>30.06.20</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses comerciales	257.430.935	271.473.859
Intereses por préstamos otorgados	57.130.015	602.692.294
Total ingresos financieros	<u>314.560.950</u>	<u>874.166.153</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses por préstamos	(2.724.457.407)	(2.048.175.368)
Intereses comerciales y otros	(146.186.196)	(133.477.422)
Gastos y comisiones bancarias	(6.329.452)	(5.158.397)
Total gastos financieros	<u>(2.876.973.055)</u>	<u>(2.186.811.187)</u>
<u>Otros resultados financieros</u>		
Diferencia de cambio, neta	327.682.791	(4.974.250.553)
Cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros	(424.336.579)	(14.199.002)
Resultado por recompra de obligaciones negociables	29.411.687	-
RECPAM	-	4.321.220.467
Otros resultados financieros	(348.556.052)	(123.649.565)
Total otros resultados financieros	<u>(415.798.153)</u>	<u>(790.878.653)</u>
Total resultados financieros, netos	<u>(2.978.210.258)</u>	<u>(2.103.523.687)</u>

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

24

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 12: PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

ARS

Tipo de bien	Valores de origen							Depreciaciones				Neto resultante al cierre del período / ejercicio		
	Al inicio del ejercicio	Incorporación por fusión	Aumentos	Transferencias / Bajas	Revalúo técnico	Diferencia de conversión	Al cierre del período / ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Del período / ejercicio (1)	Revalúo técnico	Diferencia de conversión	Acumuladas al cierre del período / ejercicio	Al 30.06.21	Al 31.12.20
Terrenos	1.268.282.965	-	-	-	-	174.379.488	1.442.662.453	-	-	-	-	-	1.442.662.453	1.268.282.965
Edificios	1.874.800.765	-	-	-	-	257.771.179	2.132.571.944	-	34.616.956	-	1.868.156	36.485.112	2.096.086.832	1.874.800.765
Instalaciones	5.465.890.959	-	5.259.369	-	-	751.760.010	6.222.910.338	-	157.874.282	-	8.519.923	166.394.205	6.056.516.133	5.465.890.959
Maquinarias	30.552.439.677	-	13.051.428	-	-	4.205.565.426	34.771.056.531	-	923.000.240	-	49.811.095	972.811.335	33.798.245.196	30.552.439.677
Obras en curso-														
Ampliación planta	17.454.032.552	6.293.836.505	2.224.086.318	-	-	3.328.952.563	29.300.907.938	-	-	-	-	-	29.300.907.938	17.454.032.552
Equipos de computación y oficina	89.645.100	-	11.249.736	-	-	12.952.800	113.847.636	68.201.370	5.958.923	-	9.698.762	83.859.055	29.988.581	21.443.730
Rodados	46.880.919	-	-	-	-	6.325.769	53.206.688	32.374.699	3.363.578	-	4.632.801	40.371.078	12.835.610	14.506.220
Insumos y repuestos	425.323.206	-	-	-	-	58.478.448	483.801.654	-	-	-	-	-	483.801.654	425.323.206
Total al 30.06.21	57.177.296.143	6.293.836.505	2.253.646.851	-	-	8.796.185.683	74.520.965.182	100.576.069	1.124.813.979	-	74.530.737	1.299.920.785	73.221.044.397	-
Total al 31.12.20	53.626.748.662	-	5.738.407.631	(6.359.792)	(2.181.500.358)	-	57.177.296.143	84.415.626	2.136.572.927	(2.120.412.484)	-	100.576.069	-	57.076.720.074
Total al 30.06.20	53.626.748.662	-	3.075.144.332	-	-	-	56.701.892.994	84.415.625	989.897.022	-	-	1.074.312.647	55.627.580.347	-

(1) Los cargos por depreciación correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021, 2020 y por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 se imputaron al costo de venta.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

25

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 13: EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>30.06.21</u>	<u>31.12.20</u>
Caja	1.127.688	464.555
Bancos en moneda local	71.941.781	73.496.261
Bancos en moneda extranjera	515.804.035	509.321.406
Fondos comunes de inversión	56.486.212	1.259.184.898
Valores a depositar	29.887	29.940.766
	<u>645.389.603</u>	<u>1.872.407.886</u>

A efectos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluyen:

	<u>30.06.21</u>	<u>30.06.20</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	645.389.603	2.565.386.467
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>645.389.603</u>	<u>2.565.386.467</u>

NOTA 14: ESTADO DE CAPITALS

El capital social suscrito, integrado e inscripto al 30 de junio de 2021 asciende a \$138.172.150. Luego de aprobada la fusión el capital social suscrito e integrado de la Sociedad asciende a \$203.123.895. El mismo se encuentra pendiente de inscripción.

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>Seis meses al</u>		<u>Tres meses al</u>	
	<u>30.06.21</u>	<u>30.06.20</u>	<u>30.06.21</u>	<u>30.06.20</u>
(Pérdida) / Ganancia del período	(3.384.181.030)	1.051.596.323	(3.660.834.933)	105.342.605
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	203.123.895	138.172.150	203.123.895	138.172.150
(Pérdida) / Ganancia por acción básica	<u>(16,66)</u>	<u>7,61</u>	<u>(18,02)</u>	<u>0,76</u>

No existen diferencias entre el cálculo del resultado por acción básico y el resultado por acción diluido, por no existir acciones preferidas ni obligaciones negociables convertibles en acciones ordinarias.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

26

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 16: PRÉSTAMOS (Cont.)

	30.06.21	31.12.20
<u>No Corrientes</u>		
Bono internacional	25.021.796.403	22.387.973.075
Deuda préstamo del exterior	6.375.679.315	721.197.731
Obligaciones negociables	10.166.013.214	7.329.048.455
Deudas por arrendamiento financiero	11.179.966	35.383.989
	41.574.668.898	30.473.603.250
<u>Corrientes</u>		
Bono internacional	1.013.509.175	915.613.715
Sociedades relacionadas	2.063.737.368	1.673.311.822
Deuda préstamo del exterior	1.126.055.625	814.210.827
Préstamos sindicados	69.122.409	177.811.818
Obligaciones negociables	4.231.178.782	4.044.304.302
Otras deudas bancarias	175.602.736	552.876.461
Caución a sola firma	120.000.000	-
Deudas por arrendamiento financiero	63.373.112	55.899.065
	8.862.579.207	8.234.028.010

Al 30 de junio de 2021, la deuda financiera total es de \$50.437 millones. El siguiente cuadro muestra nuestra deuda total a dicha fecha.

	Capital	Saldo al 30 de junio de 2021 (Pesos)	Tasa de interés (%)	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
<u>Contrato de Crédito</u>						
Cargill	USD 4.175.000	421.049.690	LIBOR + 10%	USD	3 de agosto, 2020	6 de septiembre, 2022
BLC	USD 11.121.373	932.670.623	12% primera cuota; resto de las cuotas LIBOR USD 12 m + 11%	USD	26 de junio, 2020	12 de junio, 2023
Préstamo Eurobanco	USD 2.426.861	232.705.691	7%	USD	21 de septiembre 2020	27 de julio, 2023
Credit Suisse AG London Branch	USD 51.217.055	4.820.873.750	7,75-13,094%	USD	25 de abril, 2018	20 de junio, 2023
JP Morgan	USD 13.327.635	1.094.435.186	LIBOR 6m + 1%	USD	28 de diciembre, 2020	15 de noviembre, 2025
Subtotal		7.501.734.940				
<u>Títulos de Deuda</u>						
ON Internacional (*)	USD 261.326.000	26.035.305.578	9,625%	USD	27 de julio, 2016	27 de julio, 2023
ON Clase VIII	\$ 195.926.408	202.559.975	BADLAR + 5%	ARS	28 de agosto, 2017	28 de agosto, 2021
ON Clase XIII	USD 13.076.765	1.261.174.587	12,50%	USD	2 de diciembre, 2020	16 de febrero, 2024
ON Clase II Coemisión	USD 66.960.000	6.459.030.335	15,00%	USD	5 de agosto, 2019	5 de mayo, 2023
ON Clase IV Coemision	USD 9.349.576	887.994.472	13% hasta la segunda fecha de pago de intereses 10,5% hasta la fecha de vencimiento	USD	2 de diciembre, 2020	11 de abril, 2022
ON Clase V Coemision	USD 14.369.484	1.369.125.321	6%	USD	27 de noviembre, 2020	27 de noviembre, 2022
ON Clase VII Coemision	USD 7.362.895	695.306.438	6%	USD	11 de marzo, 2021	11 de marzo, 2023
ON Clase VIII Coemision	UVA 41.023.576	3.287.943.835	UVA + 4,60 %	ARS	11 de marzo, 2021	11 de marzo, 2023
ON Clase IX Coemision (**)	USD 2.438.717	234.057.033	12,50%	USD	9 de abril, 2021	9 de abril, 2024
Subtotal		40.432.497.574				
<u>Sindicado</u>						
ICBC / Hipotecario / Citibank	\$ 69.387.500	69.122.409	Tramo A: BADCORI ajustada + 10% y Tramo B: BADLAR + 11,34%	ARS	30 de septiembre, 2020	30 de agosto, 2021
Subtotal		69.122.409				
<u>Otras deudas</u>						
Préstamo Macro	\$ 96.400.000	98.350.752	BADLAR + 10%	ARS	3 de agosto, 2020	12 de julio, 2021
Préstamo Chubut	USD 806.620	77.251.984	10%	USD	28 de abril, 2021	28 de octubre, 2021
Sociedades relacionadas (Nota 20)	\$ 2.063.737.368	2.063.737.368	35%	ARS	2 de septiembre, 2019	1 de septiembre 2021, prorrogable automaticamente
Caución a sola firma	\$ 50.000.000	50.000.000	49%	ARS	25 de junio, 2021	14 de agosto, 2021
Caución a sola firma	\$ 70.000.000	70.000.000	35%	ARS	25 de junio, 2021	23 de julio, 2021
Arrendamiento financiero		74.553.078				
Subtotal		2.433.893.182				
Total deuda financiera		50.437.248.105				

(*) GMSA tiene USD 4,7 millones de VN de ALBAAR23 (ON internacional)

(**) GMSA tiene USD 405 mil de VN de On Coemision IX

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 16: PRÉSTAMOS (Cont.)

Con fecha 11 de marzo de 2021 la Sociedad en conjunto con CTR emitieron las Obligaciones Negociables Clase VII y VIII, bajo las condiciones detalladas a continuación:

a) ON Clase VII:

Capital: valor nominal: USD 7.707.573

Monto asignado a GMSA: USD 7.362.895

Intereses: 6,0% nominal anuales pagaderos trimestralmente hasta su vencimiento, el 11 de marzo de 2023.

Plazo y Forma de cancelación: Amortización: El capital de las ON será amortizado 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 ASA Clase III, CTR Clase IV, GMSA Clase VIII y GMSA Clase XI.

El saldo de capital por dicha ON al 30 de junio de 2021 asciende a USD 7.362.895.

b) ON Clase VIII:

Capital: valor nominal: UVAs 41.936.497

Monto asignado a GMSA: UVAs 41.023.576

Intereses: 4,6% nominal anual pagaderos trimestralmente hasta su vencimiento, el 11 de marzo de 2023.

Plazo y Forma de cancelación: Amortización: El capital de las ON será amortizado s 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 ASA Clase III, CTR Clase IV, GMSA Clase VIII y GMSA Clase XI

El saldo de capital por dicha ON al 30 de junio de 2021 asciende a UVAs 41.023.576.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

28

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 16: PRÉSTAMOS (Cont.)

c) ON Clase IX:

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

Capital: valor nominal: USD 4.265.575

Monto asignado a GMSA: USD 2.843.717

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

Plazo y Forma de cancelación: Amortización: El capital de las ON será amortizado en 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 ON 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 Coemisión GMSA CTR Clase III.

El saldo de capital por dicha ON al 30 de junio de 2021 asciende a USD 2.843.717. GMSA tiene USD 405 mil de VN de ON Clase IX

d) Préstamo JPMorgan Chase Bank, N.A.

El 6 de julio de 2020 se firmó un acuerdo de préstamo con JPMorgan Chase Bank, N.A. por USD 14.808.483.

El préstamo cuenta con una garantía del Export-Import Bank of the United States.

El destino de fondos es financiar el 85% del acuerdo de servicios firmado con PWPS por el mantenimiento y overhaul de ciertas turbinas ubicadas en la planta Modesto Maranzana, situada en Río Cuarto. Los desembolsos bajo el préstamo serán en etapas asociadas a hitos de cumplimiento del servicio a ser prestado por PWPS en sus talleres en Estados Unidos de América.

El préstamo devengará una tasa de 1% más Libor de 6 meses. Los intereses son pagaderos semestralmente. La amortización del préstamo se realizará en 10 cuotas semestrales, siendo la primera el 20 de mayo de 2021 y la última el 20 de noviembre de 2025.

Con fecha 22 de diciembre de 2020, se realizó el primer desembolso por USD 3.048.045.

El segundo desembolso fue realizado el 26 de febrero de 2021 por USD 3.048.045, mientras el 23 de marzo de 2021 se realizó el tercer desembolso por USD 2.616.304.

El 5 de abril de 2021 se realizó el último desembolso por USD 6.096.089.

Al 30 de junio del 2021 el saldo adeudado bajo el préstamo asciende a USD 13.327.635.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

29

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 16: PRÉSTAMOS (Cont.)

e) Préstamo BLC

Capital: USD 13.037.210

Intereses: 12% para el período que va del 17/12/2020 al 13/12/2021 y del 14/02/21 al 12/06/23 Libor 12 meses + 11% con un piso de 12%.

Plazo y Forma de cancelación: Amortización: El capital será amortizado en 9 cuotas, siendo la primera cuota el 13 de junio de 2021 y la última el 12 de junio de 2023.

Con fecha 17 de diciembre se cumplieron las condiciones precedentes mediante las cuales se efectivizó la enmienda al préstamo BLC. La misma modificó el cronograma de pagos y la fecha de vencimiento, con el objeto de reducir los pagos de capital de los próximos 24 meses. Al mismo tiempo, dicha enmienda permitió cumplimentar lo establecido por la Comunicación "A" 7106 del BCRA.

El saldo de capital al 30 de junio de 2021 asciende a USD 11.121.373.

Al 30 de junio de 2021, la Sociedad cumple con los covenants relacionados con dicho préstamo.

f) GECEN – Préstamo Credit Suisse AG London Branch

Con fecha 4 de abril de 2018, el Directorio resolvió aprobar la solicitud de un préstamo para (i) el pago anticipado del Préstamo UBS AG Stamford Branch (junto a sus modificaciones, el "Préstamo Existente"), el cual fue solicitado por Albanesi Energía S.A, (ii) la construcción, implementación y operación de una planta de generación eléctrica de aproximadamente 133 MW en la región de Arroyo Seco, Provincia de Santa Fe, que comprende la adquisición por parte de GECEN de, entre otros activos, dos turbinas de gas Siemens de aproximadamente 54 MW y todos los equipos y sistemas auxiliares asociados, dos calderas de recuperación de calor residual y una turbina de vapor de aproximadamente 25 MW y todos los equipos y sistemas auxiliares asociados, y (iii) la construcción, implementación y operación del Proyecto de 170 MW en la región de Timbúes, Provincia de Santa Fe de Albanesi Energía S.A. que fuera pagado anticipadamente conforme el punto (i) anterior.

A tales efectos, con fecha 23 de abril de 2018, GECEN en conjunto con AESA, como prestatarias, Credit Suisse AG, London Branch como agente administrativo, Credit Suisse Securities (USA) LLC y UBS Securities LLC como joint lead arrangers, UBS AG Stamford Branch, Banco Hipotecario S.A., BACS Banco de Crédito y Securitización S.A., Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A. y Credit Suisse AG Cayman Islands Branch, celebraron un contrato de préstamo por un monto de hasta trescientos noventa y cinco millones de dólares estadounidenses (USD 395.000.000).

El Capital estaba previsto para ser desembolsado en dos tramos, el "Tramo A" y el "Tramo B", y cancelado en un plazo de hasta 5 (cinco) años para el Tramo A y de hasta 6 (seis) años para el Tramo B. El Capital, además, devengaría intereses compensatorios de conformidad con los términos del Contrato.

Con fecha 25 de abril de 2018 se desembolsaron USD 65.000.000 correspondientes al Tramo B del préstamo.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

30

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 16: PRÉSTAMOS (Cont.)

f) GECEN – Préstamo Credit Suisse AG London Branch (Cont.)

Como consecuencia del contexto macroeconómico observado a partir del mes de mayo de 2018, con fecha 16 de octubre del mismo año, GECEN en acuerdo con los acreedores, decidió terminar el Tramo A del préstamo, quedando vigente el Tramo B desembolsado el 25 de abril por USD 65.000.000.

El 7 de marzo de 2019 se cerró con los acreedores del Tramo B un acuerdo de Forbearance en relación al contrato de préstamo con el objeto de establecer un marco para el repago del saldo pendiente por USD 52.981.896.

De dicho acuerdo surgieron contratos complementarios los cuales fueron enmendados oportunamente. La última enmienda ejecutada con fecha 3 de diciembre de 2020 con el objeto de modificar el cronograma de pagos y la fecha de vencimiento del préstamo de modo de reducir los pagos de capital de los próximos 24 meses, quedando ésta sujeta al cumplimiento de ciertas condiciones precedentes. Con fecha 17 de diciembre de 2020, se cumplieron tales condiciones precedentes y se efectivizaron las modificaciones. Al mismo tiempo, dicha enmienda permitió cumplimentar lo establecido por la Comunicación "A" 7106 del BCRA.

El saldo de capital a la fecha de presentación de los presentes estados financieros separados condensados intermedios alcanza los USD 51.217.055.

Los montos adeudados deberán pagarse de la siguiente manera:

- (i) USD 24.383.333 a pagar en seis cuotas trimestrales, empezando la primera el 20 de marzo de 2022 y la última el 20 de junio de 2023, con una tasa de 7,75% anual. Este acuerdo fue firmado por GECEN y garantizado por ASA.
- (ii) USD 26.833.722 a pagar en seis cuotas trimestrales, empezando la primera el 20 de marzo de 2022 y la última el 20 de junio de 2023, con una tasa de 13,09% anual. Este acuerdo fue firmado por GECEN y garantizado por ASA y GMSA.

Los tres tramos de deuda originalmente tomada por GECEN han pasado a ser deuda de GMSA tras el proceso de fusión el cual tiene fecha efectiva a partir del 1 de enero de 2021.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 16: PRÉSTAMOS (Cont.)

g) ASA - ON Clase III

Con fecha 15 de junio de 2017 ASA emitió las ON Clase III con las condiciones que se detallan a continuación:

Capital: Valor nominal: \$ 255.826.342

Intereses: Tasa BADLAR Bancos Privados más un margen del 4,25%.

Plazo y forma de cancelación: los intereses de las ON Clase III son pagados trimestralmente, en forma vencida, en las siguientes fechas: 15 de septiembre de 2017, 15 de diciembre de 2017, 15 de marzo de 2018, 15 de junio de 2018, 15 de septiembre de 2018, 15 de diciembre de 2018, 15 de marzo de 2019, 15 de junio de 2019, 15 de septiembre de 2019, 15 de diciembre de 2019, 15 de marzo de 2020, 15 de junio de 2020, 15 de septiembre de 2020, 15 de diciembre de 2020, 15 de marzo de 2021 y 15 de junio de 2021, o de no ser un día hábil o no existir dicho día, la fecha de pago de intereses a considerar será el día hábil inmediatamente siguiente.

El capital de las ON Clase III será amortizado en tres (3) cuotas consecutivas, pagaderas trimestralmente, equivalentes las dos primeras al 30% del valor nominal de las ON y la última al 40% del mismo, en las fechas en que se cumplan 42, 45, 48 meses contados desde la fecha de emisión, es decir el 7 de diciembre de 2020, 15 de marzo de 2021 y 15 de junio de 2021, o de no ser un día hábil o de no existir cualquiera de dichos días, será el primer día hábil siguiente.

La emisión de la ON CIII fue integrada en un 100% por aportes en especie de la siguiente manera: cancelación parcial de las ON Clase I por \$ 52.519.884 y de las ON Clase II por \$203.306.458.

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros condensados intermedios se ha cancelado en su totalidad el monto emitido.

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

	<u>30.06.21</u>	<u>31.12.20</u>
Tasa fija		
Menos de 1 año	7.642.020.425	6.538.729.382
Entre 1 y 2 años	13.971.448.734	3.843.557.519
Entre 2 y 3 años	25.931.037.233	25.505.927.146
Más de 3 años	-	367.536.865
	<u>47.544.506.392</u>	<u>36.255.750.912</u>
Tasa variable		
Menos de 1 año	1.220.558.782	1.695.298.628
Entre 1 y 2 años	1.050.074.750	302.179.455
Entre 2 y 3 años	260.700.103	454.402.265
Más de 3 años	361.408.078	-
	<u>2.892.741.713</u>	<u>2.451.880.348</u>
	<u>50.437.248.105</u>	<u>38.707.631.260</u>

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

32

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 16: PRÉSTAMOS (Cont.)

El valor razonable de las obligaciones internacionales de la Sociedad al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 asciende aproximadamente a \$19.257 y 14.073 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 ejercicio / período. La categoría de valor razonable aplicable sería de Nivel 1.

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

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

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

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

	<u>30.06.21</u>	<u>31.12.20</u>
Pesos argentinos	5.842.029.319	2.499.641.048
Dólares estadounidenses	44.595.218.786	36.207.990.212
	<u>50.437.248.105</u>	<u>38.707.631.260</u>

La evolución de los préstamos de la Sociedad fue la siguiente:

	<u>30.06.21</u>	<u>30.06.20</u>
Préstamos al inicio	38.707.631.260	36.468.834.829
Incorporación por fusión	2.857.489.140	-
Préstamos recibidos	5.152.639.153	3.326.870.986
Préstamos pagados	(3.607.190.685)	(2.232.268.427)
Intereses devengados	3.025.270.286	2.128.495.632
Intereses pagados	(2.552.357.220)	(1.940.310.368)
Diferencia de cambio	(370.015.684)	5.461.582.685
Diferencia de conversión	7.040.553.218	-
Cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros	475.873.491	-
Gastos activados	(292.644.854)	63.275.728
RECPAM	-	(4.503.859.584)
Préstamos al cierre	<u>50.437.248.105</u>	<u>38.772.621.481</u>

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

33

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 17: PROVISIONES

	Para créditos por ventas
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>2.655.764</u>
Saldo al cierre del período	<u>2.655.764</u>

En el rubro provisiones se incluyen las eventuales situaciones contingentes relacionadas con el giro de los negocios y otros riesgos diversos que podrían originar obligaciones para la Sociedad. En la estimación para provisiones para contingencias de sus montos y probabilidad de concreción se ha considerado la opinión de los asesores legales de la Sociedad

NOTA 18: IMPUESTO A LAS GANANCIAS / IMPUESTO DIFERIDO

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

	<u>30.06.21</u>	<u>31.12.20</u>
Activos por impuesto diferido:		
Activo por impuesto diferido a recuperar en más de 12 meses	<u>3.388.053.905</u>	<u>4.061.180.688</u>
	<u>3.388.053.905</u>	<u>4.061.180.688</u>
Pasivos por impuesto diferido:		
Pasivo por impuesto diferido a cancelar en más de 12 meses	<u>(20.556.249.853)</u>	<u>(13.960.878.000)</u>
	<u>(20.556.249.853)</u>	<u>(13.960.878.000)</u>
Pasivo por impuesto diferido (neto)	<u>(17.168.195.948)</u>	<u>(9.899.697.312)</u>

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

	<u>30.06.21</u>	<u>30.06.20</u>
Saldo al inicio	<u>(9.899.697.312)</u>	<u>(7.906.095.005)</u>
Incorporación por fusión	<u>(931.243.786)</u>	<u>-</u>
Cargo imputado al estado de resultado	<u>(3.762.141.074)</u>	<u>(954.006.524)</u>
Cargo imputado a otros resultados integrales	<u>(2.575.113.776)</u>	<u>-</u>
Saldo al cierre	<u>(17.168.195.948)</u>	<u>(8.860.101.529)</u>

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

34

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 18: IMPUESTO A LAS GANANCIAS / IMPUESTO DIFERIDO (Cont.)

Los movimientos en los activos y pasivos por impuesto diferido, sin tener en cuenta la compensación de saldos referidos a la misma jurisdicción fiscal, han sido los siguientes:

	Saldo al 31 de diciembre de 2020	Incorporación por fusión	Cargo imputado al Estado de Resultado	ORI	Diferencias de conversión	Saldo al 30 de junio de 2021
Créditos por ventas y otros créditos	229.035.308	-	(512.542.872)	-	31.490.654	(252.016.910)
Propiedades, planta y equipo	(10.485.388.062)	(1.200.866.503)	(1.034.529.513)	(1.085.939.821)	(1.601.851.616)	(15.408.575.515)
Préstamos	(18.444.778)	54.166.765	(139.848.113)	-	4.911.508	(99.214.618)
Otros Pasivos	9.263.870	(99.462)	110.456.053	-	1.260.038	120.880.499
Plan de Pensiones	9.703.620	-	7.476.746	-	1.334.176	18.514.542
Ajuste por inflación impositivo	(3.367.392.423)	(571.104.269)	(415.313.645)	-	(541.514.043)	(4.895.324.380)
Quebrantos no reconocidos	-	(3.285.649)	(1.207.510)	-	(632.453)	(5.125.612)
Quebranto impositivo	3.815.170.532	789.945.332	(1.731.754.973)	-	633.349.929	3.506.710.820
Inversiones	(1.992.642)	-	1.357.180	-	(273.972)	(909.434)
Inventarios	(89.652.737)	-	(46.234.427)	-	(17.248.176)	(153.135.340)
	(9.899.697.312)	(931.243.786)	(3.762.141.074)	(1.085.939.821)	(1.489.173.955)	(17.168.195.948)

Se reconocen activos por impuesto diferido por pérdidas fiscales en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de ganancias fiscales futuras.

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

	30.06.21	30.06.20
Impuesto diferido	(3.762.141.074)	(954.006.524)
Impuesto a las ganancias	(3.762.141.074)	(954.006.524)

Los quebrantos impositivos acumulados registrados por la Sociedad que se encuentran pendientes de utilización al 30 de junio de 2021:

Año	ARS	Año de expiración
Quebranto del ejercicio 2018	356.790.102	2023
Quebranto del ejercicio 2019	5.473.071.084	2024
Quebranto del ejercicio 2020	4.174.667.977	2025
Total de quebranto al 30 de junio de 2021	10.004.529.163	

Reforma Tributaria en Argentina 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:

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

35

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 18: IMPUESTO A LAS GANANCIAS / IMPUESTO DIFERIDO (Cont.)

Reforma Tributaria en Argentina y Ley de Solidaridad Social y Reactivación Productiva (Cont.)

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 2020 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 2020 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 2021 en adelante estarán sujetos a retención del 13%.

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 Precios (de Precios al Consumidor Nivel General (IPC) 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 año 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 de enero de 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%

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

36

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 18: IMPUESTO A LAS GANANCIAS / IMPUESTO DIFERIDO (Cont.)

Reforma Tributaria en Argentina y Ley de Solidaridad Social y Reactivación Productiva (Cont.)

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

- Alícuota de Impuesto a las ganancias: se eliminó la tasa fija de ganancias para sociedades y se estableció una escala progresiva, la cual parte de una tasa del 25% para ganancias entre 0 y 5 millones, una tasa del 30% para ganancias entre 5 y 50 millones y una tasa del 35% para ganancias que superen los 50 millones. Asimismo prevé que los montos fijados en las escalas se actualizarán por la variación del IPC a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2022.
- Impuesto a los dividendos: se fija la tasa del 7% para este impuesto.

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

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

	<u>30.06.21</u>	<u>30.06.20</u>
Resultado antes del impuesto a las ganancias	377.960.044	2.005.602.847
Tasa del impuesto vigente	35%	30%
Resultado a la tasa del impuesto	(132.286.015)	(601.680.854)
Resultado por participación en subsidiarias y asociadas	(242.992.114)	-
Otras diferencias permanentes	1.225.753.274	(12.320.711)
Ajuste por inflación contable	-	326.756.507
Ajuste por inflación impositivo	(1.386.016.931)	(995.299.542)
Cambio de alícuota de impuesto a las ganancias (a)	(3.240.886.380)	332.025.309
Defecto de provisión del ejercicio anterior'	14.287.092	(3.487.233)
Total cargo por impuesto a las ganancias contabilizado	(3.762.141.074)	(954.006.524)

(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. El impacto del cambio de la tasa fue reconocido en resultado del ejercicio, excepto en el caso de la actualización del pasivo diferido generado por aplicar el modelo de revaluación para ciertas clases de propiedades, planta y equipo dado a que se relaciona con partidas previamente reconocidas en otros resultados integrales.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

37

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 19: INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021	Activos/ Pasivos financieros a costo amortizado	A valor razonable con cambios en resultados	Activos/ Pasivos no financieros	Total
Activos				
Créditos por ventas, otros créditos e inversiones	4.703.258.493	79.536	5.843.972.981	10.547.311.010
Efectivo y equivalentes de efectivo	588.903.391	56.486.212	-	645.389.603
Activos no financieros	-	-	76.173.761.635	76.173.761.635
Total	5.292.161.884	56.565.748	82.017.734.616	87.366.462.248
Pasivos				
Deudas comerciales y otras deudas	6.548.747.409	-	-	6.548.747.409
Instrumentos financieros derivados	-	76.320.000	-	76.320.000
Préstamos (excluyendo arrendamientos financieros)	50.362.695.027	-	-	50.362.695.027
Arrendamientos financieros	74.553.078	-	-	74.553.078
Pasivos no financieros	-	-	17.788.000.259	17.788.000.259
Total	56.985.995.514	76.320.000	17.788.000.259	74.850.315.773
Al 31 de diciembre de 2020				
	Activos/ Pasivos financieros a costo amortizado	A valor razonable con cambios en resultados	Activos/ Pasivos no financieros	Total
Activos				
Créditos por ventas, otros créditos e inversiones	8.732.751.424	79.536	3.225.409.023	11.958.239.983
Efectivo y equivalentes de efectivo	613.222.988	1.259.184.898	-	1.872.407.886
Activos no financieros	-	-	57.307.267.071	57.307.267.071
Total	9.345.974.412	1.259.264.434	60.532.676.094	71.137.914.940
Pasivos				
Deudas comerciales y otras deudas	7.509.549.082	-	-	7.509.549.082
Instrumentos financieros derivados	-	25.500.000	-	25.500.000
Préstamos (excluyendo arrendamientos financieros)	38.616.348.206	-	-	38.616.348.206
Arrendamientos financieros	91.283.054	-	-	91.283.054
Pasivos no financieros	-	-	10.419.483.524	10.419.483.524
Total	46.217.180.342	25.500.000	10.419.483.524	56.662.163.866

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 19: INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Cont.)

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

Al 30 de junio de 2021	Activos financieros a costo amortizado	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a costo amortizado	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Instrumentos no financieros	Total
Intereses ganados	314.560.950	-	-	-	-	314.560.950
Intereses perdidos	-	-	(2.870.643.603)	-	-	(2.870.643.603)
Diferencia de cambio, neta	(2.422.297.101)	-	2.749.979.892	-	-	327.682.791
Resultado por recompra de obligaciones negociables	29.411.687	-	-	-	-	29.411.687
Otros resultados financieros	-	132.772.462	(354.885.504)	(557.109.041)	-	(779.222.083)
Total	(2.078.324.464)	132.772.462	(475.549.215)	(557.109.041)	-	(2.978.210.258)

Al 30 de junio de 2020	Activos financieros a costo amortizado	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a costo amortizado	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Instrumentos no financieros	Total
Intereses ganados	874.166.153	-	-	-	-	874.166.153
Intereses perdidos	-	-	(2.181.652.790)	-	-	(2.181.652.790)
Diferencia de cambio, neta	1.171.941.892	-	(6.146.192.445)	-	-	(4.974.250.553)
Otros resultados financieros	-	(14.199.002)	(128.807.962)	-	4.321.220.467	4.178.213.503
Total	2.046.108.045	(14.199.002)	(8.456.653.197)	-	4.321.220.467	(2.103.523.687)

Estimación del valor razonable

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

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

El siguiente cuadro presenta los activos y pasivos financieros de la Sociedad medidos a valor razonable al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020. No hubo reclasificaciones de los instrumentos financieros entre distintos niveles.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

39

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 19: INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Cont.)

<u>Al 30 de junio de 2021</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos				
<i>Inversión en sociedades</i>				
<i>Inversiones en subsidiarias y asociadas</i>	-	-	2.686.910.844	2.686.910.844
Acciones	-	-	79.536	79.536
Fondos comunes de inversión	56.486.212	-	-	56.486.212
Propiedades, planta y equipo	-	-	43.393.510.614	43.393.510.614
Pasivos				
<i>Instrumentos financieros derivados</i>				
Derivados	(76.320.000)	-	-	(76.320.000)
Total	(19.833.788)	-	46.080.500.994	46.060.667.206

<u>Al 31 de diciembre de 2020</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos				
Acciones	-	-	79.536	79.536
Fondos comunes de inversión	1.259.184.898	-	-	1.259.184.898
Propiedades, planta y equipo	-	-	39.161.414.366	39.161.414.366
Pasivos				
<i>Instrumentos financieros derivados</i>				
Derivados	(25.500.000)	-	-	(25.500.000)
Total	1.233.684.898	-	39.161.493.902	40.395.178.800

El valor de los instrumentos financieros negociados en mercados activos se basa en los precios de cotización de los mercados a la fecha del estado de situación financiera. 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.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

40

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 20: SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

	Ganancia / (Pérdida)	
	\$	
	30.06.21	30.06.20
<i>a) Ventas de energía</i>		
Otras partes relacionadas:		
Solalban Energía S.A.	6.986.626	25.242.256
RGA	-	16.490.062
	6.986.626	41.732.318
<i>b) Compra de gas y energía</i>		
Otras partes relacionadas:		
Solalban Energía S.A.	(9.905.390)	(987.386)
RGA (*)	(170.744.135)	(462.876.133)
	(180.649.525)	(463.863.519)
<i>c) Servicios administrativos y gerenciamiento</i>		
Otras partes relacionadas:		
RGA	(376.508.753)	(252.219.193)
	(376.508.753)	(252.219.193)
<i>d) Alquileres</i>		
Otras partes relacionadas:		
RGA	(11.688.471)	(5.345.147)
	(11.688.471)	(5.345.147)
<i>e) Otras compras y servicios recibidos</i>		
Otras partes relacionadas:		
BDD - compra de vinos	(119.790)	-
RGA - Office 365	(957.681)	-
AJSA - vuelos realizados	-	(43.378.956)
ASA - garantía	-	(2.444.554)
	(1.077.471)	(45.823.510)
<i>f) Recupero de gastos</i>		
Otras partes relacionadas:		
RGA	980.882	1.695.519
GROSA	452.389	800.327
CTR	1.335.563	711.186
AESA	4.309	1.454.927
	2.773.143	4.661.959

(*) Corresponden a compra de gas, las cuales en parte son cedidas a CAMMESA, en el marco del Procedimiento para Despacho de Gas Natural para la generación eléctrica.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 20: SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (Cont.)

	<u>Ganancia / (Pérdida)</u>	
	\$	
	<u>30.06.21</u>	<u>30.06.20</u>
<i>g) Intereses generados por préstamos obtenidos</i>		
<u>Otras partes relacionadas:</u>		
CTR	(247.624.148)	(150.284.316)
	<u>(247.624.148)</u>	<u>(150.284.316)</u>
<i>h) Intereses generados por préstamos otorgados</i>		
<u>Otras partes relacionadas:</u>		
GROSA	-	2.265.878
Directores / Accionistas	57.130.015	6.037.282
ASA (*)	-	594.389.134
	<u>57.130.015</u>	<u>602.692.294</u>
<i>i) Obra gasoducto</i>		
<u>Otras partes relacionadas:</u>		
RGA	-	(1.020.411)
	<u>-</u>	<u>(1.020.411)</u>
<i>i) Servicio de gerenciamiento de obra</i>		
<u>Otras partes relacionadas:</u>		
RGA	(136.605.000)	(63.334.240)
	<u>(136.605.000)</u>	<u>(63.334.240)</u>
<i>j) Otros servicios otorgados</i>		
<u>Otras partes relacionadas:</u>		
RGA - garantía	-	2.307.346
CTR - garantía	447.600	-
	<u>447.600</u>	<u>2.307.346</u>
<i>k) Diferencia de cambio</i>		
<u>Otras partes relacionadas:</u>		
RGA	29.580.494	-
	<u>29.580.494</u>	<u>-</u>

(*) Sociedad absorbida por GMSA a partir del 1° de enero de 2021, como consecuencia del proceso de fusión de GMSA con ASA y GECCEN. Al 31 de diciembre de 2020, sociedad controlante de GMSA.

l) Remuneraciones del personal clave de la gerencia

La alta gerencia incluye a los directores (ejecutivos y no ejecutivos). Sus remuneraciones al 30 de junio de 2021 y 2020 ascendieron a \$21.712.872 y \$29.689.163, respectivamente.

	<u>30.06.21</u>	<u>30.06.20</u>
<u>Otras partes relacionadas:</u>		
Sueldos	(21.712.872)	(29.689.163)
	<u>(21.712.872)</u>	<u>(29.689.163)</u>

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 20: SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (Cont.)

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

	<u>30.06.21</u>	<u>31.12.20</u>
<u>Otros créditos corrientes con otras partes relacionadas</u>		
AESA	-	49.258.077
RGA	9.267.025	-
CTR	201.017	49.230.141
GROSA - Mutuo	91.893.559	17.922.786
GROSA	77.201	-
Directores / Accionistas	593.055.767	65.803.625
	<u>694.494.569</u>	<u>182.214.629</u>
<u>Otros créditos no corrientes con otras partes relacionadas</u>		
TEFU	18.154.808	-
GELI	400.000	-
ASA (*)	-	4.975.755.068
	<u>18.554.808</u>	<u>4.975.755.068</u>
<u>Deudas comerciales corrientes con otras partes relacionadas</u>		
RGA	-	1.480.925.356
Solalban Energía S.A.	-	2.708.102
	<u>-</u>	<u>1.483.633.458</u>
<u>Otras deudas corrientes con otras partes relacionadas</u>		
Honorarios de directores	7.339.833	-
	<u>7.339.833</u>	<u>-</u>
<u>Préstamos corrientes con otras partes relacionadas</u>		
CTR	2.063.737.368	1.673.311.822
	<u>2.063.737.368</u>	<u>1.673.311.822</u>

n) Préstamos otorgados a partes relacionadas

	<u>30.06.21</u>	<u>30.06.20</u>
Préstamos a ASA (*)		
Saldo al inicio	4.975.755.068	3.704.004.225
Incorporación por fusión	(4.975.755.068)	-
Préstamos otorgados	-	682.691.303
Intereses devengados	-	594.389.134
RECPAM	-	(495.113.024)
Saldo al cierre	<u>-</u>	<u>4.485.971.638</u>

(*) Sociedad absorbida por GMSA a partir del 1° de enero de 2021, como consecuencia del proceso de fusión de GMSA con ASA y GECEN. Al 31 de diciembre de 2020, sociedad controlante de GMSA.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 20: SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (Cont.)

n) Préstamos otorgados a partes relacionadas (Cont.)

	30.06.21	30.06.20
<i>Préstamos a Directores / Accionistas</i>		
Saldo al inicio	65.803.625	40.364.478
Incorporación por fusión	399.732.124	-
Préstamos otorgados	275.839.894	13.603.737
Préstamos cancelados	(205.449.892)	-
Intereses devengados	57.130.016	6.037.282
RECPAM	-	(5.637.753)
Saldo al cierre	593.055.767	54.367.744

Entidad	Monto	Tasa de interés	Condiciones
Al 30.06.21			
Directores / Accionistas	37.065.095	Badlar + 3%	Vencimiento: 1 año
Directores / Accionistas	429.848.202	25%	Vencimiento: 1 año
Total en pesos	466.913.297		

	30.06.21	30.06.20
<i>Préstamos a GROSA</i>		
Saldo al inicio	-	14.893.136
Préstamos otorgados	91.893.559	-
Intereses devengados	-	2.265.878
RECPAM	-	(1.894.918)
Saldo al cierre	91.893.559	15.264.096

Entidad	Monto	Tasa de interés	Condiciones
Entidad			
GROSA	91.893.559	35%	Vencimiento: 1 año
Total en pesos	91.893.559		

	30.06.21	30.06.20
<i>Préstamos a CTR</i>		
Saldo al inicio	(1.673.311.822)	(420.912.500)
Préstamos cobrados	-	-
Préstamos recibidos	(422.825.863)	(1.029.317.647)
Préstamos pagados	207.147.753	630.530.385
Intereses devengados	(247.624.148)	(150.284.316)
Intereses pagados	72.876.712	102.425.543
RECPAM	-	118.242.972
Saldo al cierre	(2.063.737.368)	(749.315.563)

Entidad	Monto	Tasa de interés	Condiciones
Entidad			
CTR	(1.624.098.518)	35%	Vencimiento: 1 año
Total en pesos	(1.624.098.518)		

Los créditos con partes relacionadas surgen principalmente de transacciones de servicios prestados y vencen al mes siguiente de la fecha de la transacción. No se han registrado provisiones por estos créditos con partes relacionadas en ninguno de los períodos cubiertos por los presentes estados financieros separados condensados intermedios. Las deudas comerciales con partes relacionadas surgen principalmente de transacciones de compra de gas, y vencen al mes siguiente de la fecha de la transacción. Las transacciones con partes relacionadas son realizadas en condiciones similares a aquellas realizadas con partes independientes.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 21: OTROS COMPROMISOS

A continuación, se detallan ciertas obligaciones contractuales relacionadas con el suministro de energía eléctrica a grandes clientes del MAT al 30 de junio de 2021 y los períodos en los cuales dichas obligaciones deberán concretarse. Los mencionados compromisos se originan a partir de contratos de abastecimiento (energía y potencia) suscriptos entre la Sociedad y los grandes clientes del MAT de acuerdo a normas establecidas por la SE bajo Resolución 1281/06 (Energía Plus). Son contratos denominados en dólares estadounidenses con clientes privados.

<i>Compromisos de venta</i> ⁽¹⁾	Total	Hasta 1 año	De 1 a 3 años
Energía eléctrica y potencia - Plus	2.556.684.177	1.957.836.057	598.848.120

(1) Los compromisos se encuentran expresados en pesos y han sido valuados considerando los precios estimados de mercado según las condiciones particulares de cada contrato. Reflejan la valorización de los contratos vigentes al 30 de junio de 2021 con clientes privados bajo la Resolución SE 1281/06.

NOTA 22: CAPITAL DE TRABAJO

La Sociedad presenta al 30 de junio de 2021 un déficit de capital de trabajo de \$2.427.405.122 (calculado como activo corriente menos pasivo corriente), lo que significa una disminución del déficit de \$2.285.041.870 en comparación al déficit de capital de trabajo al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020. La Sociedad llevó adelante un reacomodamiento de sus pasivos financieros a corto plazo, reduciendo sensiblemente el déficit de capital de trabajo.

GMSA, junto a sus accionistas, continúan evaluando medidas adicionales que permitan revertir el déficit de capital de trabajo actual.

NOTA 23: GUARDA DE DOCUMENTACIÓN

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

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

Sujeto encargado del depósito - Domicilio de ubicación

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

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

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

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 24: INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La información sobre los segmentos de explotación se presenta de acuerdo con la información intermedia 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 que el negocio que desarrolla posee 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 25: FIRMA DE CONTRATOS PARA LA ADQUISICIÓN DE MAQUINARIAS

BLC Asset Solutions B.V.

El 21 de febrero de 2018, GMSA firmó un acuerdo con BLC Asset Solutions B.V. (BLC) para la compra de equipos a ser instalados en las plantas de generación de energía eléctrica ubicadas en Río Cuarto, Provincia de Córdoba y en Ezeiza, Provincia de Buenos Aires con el fin de llevar a cabo expansiones a través de cierres de ciclo en ambas centrales. El acuerdo de compra prevé una financiación por parte de BLC de USD 61.200.000, según el compromiso irrevocable firmado el 22 de julio de 2019. A la fecha de firma de los presentes estados financieros, se recibieron maquinarias por un importe de USD 41,2 millones.

En acuerdo con GMSA, BLC manifiesta la voluntad de enmendar los documentos de modo de reprogramar los pagos relacionados con los Contratos de Compra de Equipos. En virtud de dicho compromiso, se agregó un año adicional de plazo para pagar los mencionados equipamientos, siendo la fecha de vencimiento final marzo 2023, reduciendo en forma significativa los pagos durante el año 2020.

El 26 de junio de 2020 GMSA y BLC acordaron a través de una enmienda a los documentos, un nuevo esquema de pagos relacionados con los Contratos de Compra de Equipos. En virtud de dicho acuerdo, se reprogramó el primer pago de junio 2020 a junio de 2021, manteniéndose la fecha de vencimiento final en marzo 2023.

A raíz de la Comunicación "A" 7106 de fecha 15 de septiembre de 2020 emitida por el BCRA, GMSA y BLC acuerdan realizar una enmienda a fin de reprogramar los pagos de la deuda. El día 17 de diciembre de 2020, BLC y GMSA firmaron la enmienda a través de la cual se reprogramó el esquema de amortizaciones, estableciéndose amortizaciones trimestrales, realizándose el próximo pago de capital en junio de 2021, y asimismo se acordó una nueva extensión del plazo para pagar los mencionados equipamientos, siendo la fecha de vencimiento final junio 2023, reduciendo en forma significativa los pagos durante el año 2021.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

46

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 25: FIRMA DE CONTRATOS PARA LA ADQUISICIÓN DE MAQUINARIAS (Cont.)

Pratt & Whitney Power System Inc

Generación Frías S.A. firmó un acuerdo con PWPS para la compra de la turbina FT4000™ SwiftPac® 60 incluyendo todo lo necesario para la instalación y puesta en marcha de la misma. El acuerdo de compra prevé una financiación por un plazo de 4 años de USD 12 millones por PWPS a partir de la aceptación provisoria por parte de Generación Frías S.A.

Al 30 de junio de 2021 se ha cancelado la deuda bajo la mencionada financiación.

NOTA 26: CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD

La Sociedad opera en un contexto económico complejo, cuya volatilidad se vio profundizada por la irrupción de la pandemia COVID-19, tanto en el ámbito nacional como internacional.

Durante 2021, como consecuencia del nuevo incremento en el nivel de contagios, los gobiernos de varios países en el mundo, incluyendo el Gobierno Argentino, reimplementaron temporalmente algunas medidas, incluyendo ciertas restricciones en la circulación de la población.

La economía argentina se encontraba en un proceso recesivo y la irrupción de la pandemia en marzo de 2020 complejizó dicho escenario.

Los principales indicadores en nuestro país son:

- La caída del PBI para 2021 en términos interanuales se estima en 9,9% según Informe de Avance del Nivel de Actividad del INDEC.
- La inflación acumulada entre el 1 de enero 2021 y el 30 de junio de 2021 alcanzó el 25,3% (IPC).
- Entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2021, el peso se depreció 13,75% 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:

- 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

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

47

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 26: CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD (Cont.)

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

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

Al 30 de junio 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.

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.

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.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

48

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 27: CLASIFICACIÓN DE CRÉDITOS Y DEUDAS POR PLAZOS DE VENCIMIENTO Y DEVENGAMIENTO DE INTERESES

La composición de los créditos y deudas al 30 de junio 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 y pasivo por impuesto diferido	Instrumentos financieros derivados	Plan de beneficios definidos	Otras deudas
	\$								
A vencer									
1° trimestre	2.553.084.713	1.425.469.803	3.147.700.987	3.218.663.534	122.494.038	360.190.740	76.320.000	173.842	69.264
2° trimestre	-	1.379.331.212	362.572.579	1.624.779.828	-	8.847.896	-	173.842	7.409.095
3° trimestre	-	1.379.331.212	226.032.022	1.897.136.201	17.679.582	-	-	173.842	69.264
4° trimestre	-	2.073.825.781	301.376.029	2.121.999.644	-	-	-	173.842	69.264
Más de 1 año	-	299.064.350	2.464.709.745	41.574.668.898	-	17.168.195.948	-	54.564.579	1.408.360
Subtotal	2.553.084.713	6.557.022.358	6.502.391.362	50.437.248.105	140.173.620	17.537.234.584	76.320.000	55.259.947	9.025.247
De plazo vencido	1.437.124.403	-	37.330.800	-	-	55.332.108	-	-	-
Sin plazo establecido	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total al 30.06.21	3.990.209.116	6.557.022.358	6.539.722.162	50.437.248.105	140.173.620	17.592.566.692	76.320.000	55.259.947	9.025.247
Que no devengan interés	2.553.084.713	5.872.073.032	3.050.312.408	-	140.173.620	17.485.435.637	76.320.000	55.259.947	9.025.247
A tasa fija	-	647.884.231	3.489.409.754	(1) 47.544.506.392	-	107.131.055	-	-	-
A tasa variable	1.437.124.403	37.065.095	-	(1) 2.892.741.713	-	-	-	-	-
Total al 30.06.21	3.990.209.116	6.557.022.358	6.539.722.162	50.437.248.105	140.173.620	17.592.566.692	76.320.000	55.259.947	9.025.247

(1) Ver nota 16 de los estados financieros al 30 de junio de 2021

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

49

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 28: ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA DISTINTAS DEL PESO (1)

Rubros	Clase y monto de moneda extranjera		Cambio Vigente al cierre (2)	Importe contabilizado 30.06.21	Importe contabilizado 31.12.20
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivos y equivalentes en efectivo					
Caja	USD	1.400	95,52	133.728	117.530
Bancos	USD	5.399.958	95,52	515.804.035	509.321.406
Créditos por ventas					
Deudores por ventas - Energía Plus	USD	4.641.365	95,52	443.343.160	380.170.328
Deudores por ventas - Res. 220/07 - Res. 1/19 - Res. 21/17	USD	7.591.569	95,52	725.146.674	932.328.173
Total del activo corriente				1.684.427.597	1.821.937.437
Total del activo				1.684.427.597	1.821.937.437
PASIVO					
PASIVO NO CORRIENTE					
Deudas comerciales					
Proveedores comunes	USD	25.749.162	95,72	2.464.709.745	2.661.355.267
Deudas financieras					
Préstamo	USD	403.246.594	95,72	38.598.763.996	30.473.583.353
Total del pasivo no corriente				41.063.473.741	33.134.938.620
PASIVO CORRIENTE					
Deudas comerciales					
Partes relacionadas	USD	-	95,62	-	1.204.883.434
Proveedores comunes	EUR	822.863	113,57	93.454.023	
Proveedores comunes	USD	27.187.268	95,72	2.602.365.252	2.604.348.822
Proveedores comunes	SEK	18.282.007	11,25	205.663.583	179.401.668
Deudas financieras					
Préstamo	USD	62.645.788	95,72	5.996.454.790	5.734.406.859
Total de pasivo corriente				8.897.937.648	9.723.040.783
Total del pasivo				49.961.411.389	42.857.979.403

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

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

50

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 29: INFORMACIÓN SOBRE LAS SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

La Sociedad lleva a cabo sus negocios a través de varias subsidiarias y asociadas. A continuación, se expone la evolución en las inversiones en subsidiarias y asociadas de la Sociedad para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 y el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

	30.06.2021	30.06.2020
Inicio del período	-	-
Incorporación por fusión por absorción	3.132.253.778	-
Resultado por participación en subsidiarias y asociadas	(694.263.184)	-
Otros resultados integrales por participaciones en subsidiarias y asociadas	(257.658.043)	-
Otros resultados integrales - Diferencia de conversión	506.578.293	-
Cierre del período	2.686.910.844	-

A continuación, se detallan las inversiones y los valores de las participaciones mantenidas por la Sociedad en subsidiarias y asociadas al 30 de junio de 2021 como también la participación de la Sociedad en los resultados de estas compañías correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2021

Nombre de la sociedad	Sede de la sociedad	Actividad principal	Acciones Ordinarias 1 voto	Valor de la participación del Grupo sobre el patrimonio neto		Participación del Grupo sobre los resultados		Diferencia de conversión		% de participación accionaria		Último estado financiero ⁽¹⁾		
				30.06.2021	31.12.2020	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2021	30.06.2020	Capital social (valor nominal)	Resultado del período	Patrimonio neto
Sociedades Subsidiarias														
CTR	Argentina	Energía eléctrica	54.802.853	1.945.636.583	-	(674.131.709)	-	380.468.767	-	75%	0%	73.070.470	(898.842.281)	2.594.182.110
GROSA	Argentina	Energía eléctrica	16.473.625	388.107.032	-	2.460.632	-	86.388.645	-	95%	0%	17.340.658	2.590.139	408.533.684
GLSA	Argentina	Energía eléctrica	1.163.750	411.172	-	(298.621)	-	117.556	-	95%	0%	1.225.000	(314.337)	432.812
Sociedades Asociadas														
Solaban Energía S.A.	Argentina	Energía eléctrica	73.184.200	352.756.057	-	(22.293.486)	-	39.603.325	-	42%	0%	174.248.000	(53.079.728)	839.895.373
				2.686.910.844	-	(694.263.184)	-	506.578.293	-					

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 30: PRINCIPALES COBERTURAS DE SEGUROS VIGENTES

Póliza todo riesgo operativo con cobertura por pérdida de beneficios

La Sociedad cuenta con un seguro de Todo Riesgo Operativo que cubre todo daño o pérdida física, súbita y accidental, incluyendo averías de maquinarias y pérdida de beneficio consecuencial, de hasta 12 meses, directa y totalmente atribuibles a cualquier causa. Dicha póliza 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.

Este seguro rige para todo bien físico de cualquier tipo y descripción, que no se encuentre expresamente excluido en el texto de la póliza, pertenecientes al asegurado o que se encuentren bajo su cuidado, custodia o control o por los que haya asumido responsabilidad de asegurar ante cualquier daño, o por los cuales el asegurado pueda adquirir interés asegurable.

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:

Dichas pólizas cubren la 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 y Responsabilidad Civil Productos, sujeto a términos, condiciones, limitaciones y exclusiones establecidos en la póliza.

Las mismas se encuentran estructuradas de la siguiente manera:

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

Adicionalmente se contrató una póliza en común para todas las compañías, 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 exclusivamente para Responsabilidad Civil Operaciones y sin reposiciones para Responsabilidad Civil Productos.

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.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

52

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 30: PRINCIPALES COBERTURAS DE SEGUROS VIGENTES (Cont.)

Responsabilidad Civil de Directores y Ejecutivos (D&O): (Cont.)

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 Accidentes personales:

Cubre los riesgos de muerte, invalidez y los gastos de la asistencia médica y farmacéutica como consecuencia de un accidente de trabajo.

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.

Caución Directores:

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

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 Financiera:

Garantiza que el dinero recibido, por parte del cliente, en concepto de anticipo, va a ser aplicado al efectivo cumplimiento del contrato pactado.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 30: PRINCIPALES COBERTURAS DE SEGUROS VIGENTES (Cont.)

Caución ENES:

Envíos escalonados: Importación o exportación de mercaderías a través del régimen de envíos escalonados. Se garantiza la eventual diferencia que surja del tratamiento tributario de las partes con relación al total.

Caución habilitación comercial proyectos:

Garantiza el cumplimiento de las obligaciones del tomador de la póliza para la obtención de la habilitación comercial del proyecto adjudicado.

Caución Judicial:

El seguro de caución para garantías judiciales pone a disposición de los litigantes un medio idóneo para garantizar sus obligaciones procesales cuando el Código respectivo así lo exige.

Estas coberturas se aplican tanto en los casos en que el juez interviniente haya ordenado la traba de una medida cautelar, como en aquellos en que se haya dispuesto la constitución de la contracautela: Sustitución de medidas cautelares: mediante esta póliza puede sustituirse la medida cautelar sufrida por el demandado en un juicio, liberando de esta manera el patrimonio afectado por dicha medida.

Contracautela: es la garantía que debe prestar quien ha solicitado la traba de una medida cautelar para garantizar los daños y perjuicios que pudiera ocasionar en caso de haberla pedido sin derecho.

Caución Ambiental:

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

Seguro técnico para equipos contratistas:

Ampara los daños que sufran las maquinarias y los equipos a partir del momento en que se encuentran efectuando su función específica y/o en depósito terrestre, incluyendo su eventual tránsito y transporte terrestre.

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.

La suma asegurada es de \$ 118.800, según lo establece la Superintendencia de Seguros de la Nación.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

54

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 30: PRINCIPALES COBERTURAS DE SEGUROS VIGENTES (Cont.)

Seguro de Vida (LCT):

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

Seguro de Vida Colectivo:

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

NOTA 31: GARANTÍAS OTORGADAS POR OPERACIONES FINANCIERAS DE SUS SUBSIDIARIAS Y PARTES RELACIONADAS

A continuación, se detallan garantías otorgadas por GMSA por operaciones financieras de sus subsidiarias y partes relacionadas:

A favor	Tipo de garantía	Entidad	Bien /Destino	Desde	Hasta	Importe garantizado	Saldo al 30.06.2021
AJSA	Garante	Export Development Canadá	Leasing aeronave Bombardier Inc. Model BD-100-1A10 (Challenger 350 Variant)	19/7/2017	19/7/2027	USD 16.480.000	USD 11.779.300
CTR	Garante	ICBC	Canje de deuda	30/9/2020	30/8/2021	\$ 64.450.313	\$ 13.076.875
AESA	Garante	Banco Ciudad	Capital de trabajo	21/10/2020	17/11/2021	USD 6.227.975	USD 3.802.590

Las mismas fueron incorporadas producto de la fusión por absorción de ASA.

NOTA 32: DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

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 2020 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 2021 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).

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

55

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 32: DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES (Cont.)

Dividendos (Cont.)

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.

Debido a la emisión de ON Internacional, las coemisoras debe cumplir ratios a nivel consolidado para poder distribuir dividendos.

NOTA 33: HECHOS POSTERIORES

a) Aumento de Programa de oferta pública ante la Comisión Nacional de Valores

Con fecha 17 de junio de 2021, mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas, los accionistas aprobaron el aumento del monto del Programa de Generación Mediterránea por hasta U\$S250.000.000 y la modificación de términos y condiciones del mismo con el fin de incorporar las unidades de valor en las emisiones. Con fecha 4 de julio de 2021, la Comisión Nacional de Valores, mediante la por Resolución N° DI-2021-31-APN-GE#CNV, ha resuelto autorizar las modificaciones y el aumento del Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables simples, no convertibles en acciones, por un monto en circulación de hasta VALOR NOMINAL DÓLARES ESTADOUNIDENSES DOSCIENTOS CINCUENTA MILLONES (V/N USD 250.000.000) o su equivalente en otras monedas o unidades de valor.

b) ON Clase XV y XVI

Con fecha 16 de julio de 2021 la Sociedad emitió las ONs Clase XV y XVI.

La Sociedad aplicará los fondos recibidos de ambas emisiones exclusivamente para las inversiones de capital necesarias para completar la construcción, instalación y puesta en marcha del proyecto de Cierre de Ciclo de CTE.

A través de la Resolución SEE 287 - E/2017 del 10 de mayo de 2017, la Secretaría de Energía instruyó a CAMMESA a convocar a interesados para ofertar nueva generación térmica de tecnología de cierre de ciclo combinado y cogeneración, con el compromiso de instalación y puesta en marcha de nueva generación eléctrica más eficiente para satisfacer la demanda en el Mercado Electrónico Mayorista (MEM). La Sociedad participó en aquella convocatoria y fue adjudicada con el proyecto de cierre de ciclo combinado a través de la Resolución SEE 926 – E/2017, correspondiente a la expansión de la Central Ezeiza por 138MW.

El proyecto de expansión de la CTE consiste en la instalación de una cuarta turbina de gas Siemens modelo SGT-800, de 54 MW de capacidad nominal y dos turbinas de vapor Siemens modelo SST-600 de 50MW de capacidad nominal cada una (modalidad 2x1) para cerrar los ciclos abiertos actuales de la central y convertirlos en ciclos combinados junto con cuatro calderas. En total, se añadirán 154 MW de capacidad nominal a la planta. Se espera que las obras de construcción finalicen durante 2023.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto 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

56

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 33: HECHOS POSTERIORES (Cont.)

b) ON Clase XV y XVI (Cont.)

Tras la finalización del proyecto, la Central eléctrica de Ezeiza, ubicada en la provincia de Buenos Aires, estará entre las centrales más eficientes de Argentina, poniendo a disposición del sistema 304 MW de capacidad de generación totalmente operativa como ciclo combinado.

Las condiciones detalladas de las ONs se describen a continuación:

Las ONs estarán garantizadas en todo momento hasta la total cancelación de todos los montos debidos por lo siguiente:

- El Fideicomiso de Garantía y Pago.
- La Prenda de los Equipos del Proyecto de Cierre de Ciclo.

Hasta la Fecha de Finalización del Proyecto:

- La Prenda de los Equipos del Ciclo Abierto.

b.1) ON Clase XV:

Capital: valor nominal: 36.621.305 UVAs equivalente a USD 31.227.242

Intereses: 6,5% nominal anual.

Fecha de Vencimiento: 28 de julio de 2026.

Fechas de Amortización: serán amortizadas en 29 (veintinueve) cuotas consecutivas, pagaderas mensualmente a partir del mes 32 (treinta y dos). Las Fechas de Amortización Clase XV serán: el 28 de marzo de 2024, el 28 de abril de 2024, el 28 de mayo de 2024, el 28 de junio de 2024, el 28 de julio de 2024, el 28 de agosto de 2024, el 28 de septiembre de 2024, el 28 de octubre de 2024, el 28 de noviembre de 2024, el 28 de diciembre de 2024, el 28 de enero de 2025, el 28 de febrero de 2025, el 28 de marzo de 2025, el 28 de abril de 2025, el 28 de mayo de 2025, 28 de junio de 2025, 28 de julio de 2025, 28 de agosto de 2025, 28 de septiembre de 2025, 28 de octubre de 2025, 28 de noviembre de 2025, 28 de diciembre de 2025, 28 de enero de 2026, 28 de febrero de 2026, 28 de marzo de 2026, 28 de abril de 2026, 28 de mayo de 2026, 28 de junio de 2026, 28 de julio de 2026.

Fechas de Pago de Intereses: Los intereses serán pagados (i) con periodicidad semestral hasta la fecha que se cumplan 24 meses desde la Fecha de Emisión y Liquidación, (ii) a los 31 meses desde la Fecha de Emisión y Liquidación, y (iii) con periodicidad mensual, comenzando en el mes 32 desde la Fecha de Emisión y Liquidación, en cada caso, el día 28 de cada mes calendario que corresponda o, de no ser un Día Hábil, el primer Día Hábil posterior. Es decir, el 28 de enero de 2022, el 28 de julio de 2022, el 28 de enero de 2023, el 28 de julio de 2023, el 28 de febrero de 2024, el 28 de marzo de 2024, el 28 de abril de 2024, el 28 de mayo de 2024, el 28 de junio de 2024, el 28 de julio de 2024, el 28 de agosto de 2024, el 28 de septiembre de 2024, el 28 de octubre de 2024, el 28 de noviembre de 2024, el 28 de diciembre de 2024, el 28 de enero de 2025, el 28 de febrero de 2025, el 28 de marzo de 2025, el 28 de abril de 2025, el 28 de mayo de 2025, 28 de junio de 2025, 28 de julio de 2025, 28 de agosto de 2025, 28 de septiembre de 2025, 28 de octubre de 2025, 28 de noviembre de 2025, 28 de diciembre de 2025, 28 de enero de 2026, 28 de febrero de 2026, 28 de marzo de 2026, 28 de abril de 2026, 28 de mayo de 2026, 28 de junio de 2026, 28 de julio de 2026.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

57

Armando Losón (h)
Presidente

Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 33: HECHOS POSTERIORES (Cont.)

b) ON Clase XV y XVI (Cont.)

b.2) ON Clase XVI:

Capital: valor nominal: USD 98.772.758

Intereses: 7,75% nominal anual.

Fecha de Vencimiento: 28 de julio de 2029.

Fechas de Amortización: serán amortizadas en 48 (veintinueve) cuotas consecutivas, pagaderas mensualmente a partir del mes 49 (treinta y dos). Las Fechas de Amortización Clase XVI serán: 28 de agosto de 2025, 28 de septiembre de 2025, 28 de octubre de 2025, 28 de noviembre de 2025, 28 de diciembre de 2025, 28 de enero de 2026, 28 de febrero de 2026, 28 de marzo de 2026, 28 de abril de 2026, 28 de mayo de 2026, 28 de junio de 2026, 28 de julio de 2026, el 28 de agosto de 2026, el 28 de septiembre de 2026, el 28 de octubre de 2026, el 28 de noviembre de 2026, el 28 de diciembre de 2026, el 28 de enero de 2027, el 28 de febrero de 2027, el 28 de marzo de 2027, el 28 de abril de 2027, el 28 de mayo de 2027, el 28 de junio de 2027, el 28 de julio de 2027, el 28 de agosto de 2027, el 28 de septiembre de 2027, el 28 de octubre de 2027, el 28 de noviembre de 2027, el 28 de diciembre de 2027, el 28 de enero de 2028, el 28 de febrero de 2028, el 28 de marzo de 2028, el 28 de abril de 2028, el 28 de mayo de 2028, el 28 de junio de 2028, el 28 de julio de 2028, el 28 de agosto de 2028, el 28 de septiembre de 2028, el 28 de octubre de 2028, el 28 de noviembre de 2028, el 28 de diciembre de 2028, el 28 de enero de 2029, el 28 de febrero de 2029, el 28 de marzo de 2029, el 28 de abril de 2029, el 28 de mayo de 2029, el 28 de junio de 2029, el 28 de julio de 2029

Fechas de Pago de Intereses: Los intereses serán pagados (i) con periodicidad semestral hasta la fecha que se cumplan 24 meses desde la Fecha de Emisión y Liquidación, (ii) a los 31 meses desde la Fecha de Emisión y Liquidación, y (iii) con periodicidad mensual, comenzando en el mes 32 desde la Fecha de Emisión y Liquidación, en cada caso, el día 28 de cada mes calendario que corresponda o, de no ser un Día Hábil, el primer Día Hábil posterior. Es decir, el 28 de enero de 2022, el 28 de julio de 2022, el 28 de enero de 2023, el 28 de julio de 2023, el 28 de febrero de 2024, el 28 de marzo de 2024, el 28 de abril de 2024, el 28 de mayo de 2024, el 28 de junio de 2024, el 28 de julio de 2024, el 28 de agosto de 2024, el 28 de septiembre de 2024, el 28 de octubre de 2024, el 28 de noviembre de 2024, el 28 de diciembre de 2024, el 28 de enero de 2025, el 28 de febrero de 2025, el 28 de marzo de 2025, el 28 de abril de 2025, el 28 de mayo de 2025, 28 de junio de 2025, 28 de julio de 2025, 28 de agosto de 2025, 28 de septiembre de 2025, 28 de octubre de 2025, 28 de noviembre de 2025, 28 de diciembre de 2025, 28 de enero de 2026, 28 de febrero de 2026, 28 de marzo de 2026, 28 de abril de 2026, 28 de mayo de 2026, 28 de junio de 2026, 28 de julio de 2026, el 28 de agosto de 2026, el 28 de septiembre de 2026, el 28 de octubre de 2026, el 28 de noviembre de 2026, el 28 de diciembre de 2026, el 28 de enero de 2027, el 28 de febrero de 2027, el 28 de marzo de 2027, el 28 de abril de 2027, el 28 de mayo de 2027, el 28 de junio de 2027, el 28 de julio de 2027, el 28 de agosto de 2027, el 28 de septiembre de 2027, el 28 de octubre de 2027, el 28 de noviembre de 2027, el 28 de diciembre de 2027, el 28 de enero de 2028, el 28 de febrero de 2028, el 28 de marzo de 2028, el 28 de abril de 2028, el 28 de mayo de 2028, el 28 de junio de 2028, el 28 de julio de 2028, el 28 de agosto de 2028, el 28 de septiembre de 2028, el 28 de octubre de 2028, el 28 de noviembre de 2028, el 28 de diciembre de 2028, el 28 de enero de 2029, el 28 de febrero de 2029, el 28 de marzo de 2029, el 28 de abril de 2029, el 28 de mayo de 2029, el 28 de junio de 2029, el 28 de julio de 2029.

Véase nuestro informe de fecha
10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

58

Armando Losón (h)
Presidente



INFORME DE REVISIÓN SOBRE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

A los señores Accionistas, Presidente y Directores de
Generación Mediterránea S.A.
Domicilio legal: Leandro N. Alem 855 Piso 14
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
C.U.I.T.: 30-68243472-0

Introducción

Hemos revisado los estados financieros separados condensados intermedios adjuntos de Generación Mediterránea S.A. (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el estado de situación financiera separado al 30 de junio de 2021, los estados separados de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses finalizados el 30 de junio de 2021, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 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 separados condensados intermedios mencionados en el primer párrafo de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia” (NIC 34).

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



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 separados 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 separada, el resultado integral separado y el flujo de efectivo separado de la Sociedad.

Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros separados 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 Generación Mediterránea S.A., que:

- a) Los estados financieros separados condensados intermedios de Generación Mediterránea S.A. se encuentran asentados en el libro "Inventarios y Balances" y 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 separados condensados intermedios de Generación Mediterránea S.A., excepto por su falta de transcripción al libro diario los asientos contables correspondientes a los meses abril a junio 2021, surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales, La Sociedad posee autorización para reemplazar los libros contables por sistemas de registración mecánicos o computarizados, según lo dispuesto por el artículo 23, sección VII, Capítulo IV, Título II del texto ordenado 2013 de CNV. Los mismos se encuentran transcritos en CD ROM; que mantienen las condiciones de seguridad e integridad en base las cuales fueron autorizados por la Comisión Nacional de Valores;



- c) al 30 de junio de 2021 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de Generación Mediterránea S.A. que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$ 15.291.487, no siendo exigible a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de agosto 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

Informe de la Comisión Fiscalizadora

A los señores Accionistas de
Generación Mediterránea 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 Generación Mediterránea S.A. (en adelante la “Sociedad”) que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2021, el estado de resultados integrales por el período de seis y tres meses finalizado el 30 de junio de 2021 y los estados de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el período de seis meses finalizado en esa misma fecha y notas explicativas seleccionadas. Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 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 con un párrafo de énfasis sobre la información contenida en la nota 29 en la misma fecha que este informe. Una revisión de información financiera intermedia consiste en la realización de indagaciones al personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados financieros condensados intermedios y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría realizado de acuerdo con las normas internacionales de auditoría, en consecuencia, una revisión no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento sobre todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre la situación financiera, el resultado integral y el flujo

de efectivo de la Sociedad. No hemos evaluado los criterios empresarios de administración, financiación, comercialización y explotación, dado que son de incumbencia exclusiva del Directorio y de la Asamblea.

4. Tal como se indica en la Nota 3, los estados financieros condensados intermedios mencionados en el párrafo 1 han sido preparados conforme a la Norma Internacional de Contabilidad 34.

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

6. Se ha dado cumplimiento a lo dispuesto por el Artículo 294 de la Ley N° 19.550.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de agosto de 2021.

Por Comisión Fiscalizadora
Dr. Marcelo P. Lerner
Síndico Titular