

# **Generación Mediterránea S.A.**

## **Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios**

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

# **Generación Mediterránea S.A.**

## **Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios**

Al 30 de septiembre de 2021 y por los períodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre 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.

<b>Términos</b>	<b>Definiciones</b>
/día	Por día
AESA	Albanesi Energía S.A.
AFIP	Administración Federal de Ingresos Públicos
AJSA	Alba Jet S.A.
ASA	Albanesi S.A. (sociedad absorbida por GMSA)
AVRC	Alto Valle Río Colorado S.A.
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
GUMEs	Grandes Usuarios Menores

## GLOSARIO DE TÉRMINOS TÉCNICOS (Cont.)

<b>Términos</b>	<b>Definiciones</b>
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
SACDE	Sociedad Argentina de Construcción y Desarrollo Estratégico S.A.
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 septiembre 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

<b>COMPOSICIÓN DEL CAPITAL (ver nota 11)</b>				
<b>Acciones</b>				
<b>Cantidad</b>	<b>Tipo</b>	<b>N° de votos que otorga cada una</b>	<b>Suscripto, integrado e inscripto</b>	<b>Capital suscripto e integrado</b>
203.123.895	Ordinarias nominativas no endosables VN \$ 1	1		<b>\$</b>
			138.172.150	203.123.895

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre 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 septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Expresados en pesos

	Notas	30.09.21	31.12.20
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedades, planta y equipo	7	90.549.616.704	57.076.720.074
Inversiones en asociadas	8	357.228.866	-
Inversiones en otras sociedades		79.536	79.536
Activo por impuesto diferido	21	439.796	-
Saldo a favor de impuesto a las ganancias, neto		2.308.313	-
Otros créditos		433.791.210	5.186.534.652
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	10	3.959.395.220	-
<b>Total activo no corriente</b>		<b>95.302.859.645</b>	<b>62.263.334.262</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Inventarios		415.193.117	230.546.997
Saldo a favor de impuesto a las ganancias, neto		180.057	-
Otros créditos		9.343.549.622	3.196.844.068
Créditos por ventas		4.621.258.403	3.574.781.727
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	10	4.865.647.360	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	1.138.988.097	1.872.407.886
<b>Total de activo corriente</b>		<b>20.384.816.656</b>	<b>8.874.580.678</b>
<b>Total de activo</b>		<b>115.687.676.301</b>	<b>71.137.914.940</b>

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

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre 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 septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Expresados en pesos

	Notas	30.09.21	31.12.20
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	11	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		4.114.367.859	4.141.063.100
Reserva por revalúo técnico		4.142.876.133	4.003.485.542
Otros resultados integrales		(23.745.545)	(4.115.369)
Resultados no asignados		(1.495.595.439)	1.508.869.837
Reserva por conversión		616.773.125	-
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios</b>		<b>13.754.945.679</b>	<b>14.475.751.074</b>
<b>Participación no controladora</b>		<b>1.281.614.607</b>	<b>-</b>
<b>Total del patrimonio neto</b>		<b>15.036.560.286</b>	<b>14.475.751.074</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Pasivos por impuesto diferido	21	21.453.940.369	9.899.697.312
Otras deudas		1.339.096	-
Plan de beneficios definidos		88.384.929	40.480.367
Préstamos	13	61.865.516.057	30.473.603.250
Deudas comerciales		2.120.085.100	2.661.355.267
<b>Total del pasivo no corriente</b>		<b>85.529.265.551</b>	<b>43.075.136.196</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Otras deudas		18.895.171	-
Deudas sociales		229.399.820	105.168.439
Plan de beneficios definidos		14.107.658	695.368
Préstamos	13	9.885.331.000	8.234.028.010
Instrumentos financieros derivados		-	25.500.000
Deudas fiscales		487.366.941	373.442.038
Deudas comerciales		4.486.749.874	4.848.193.815
<b>Total del pasivo corriente</b>		<b>15.121.850.464</b>	<b>13.587.027.670</b>
<b>Total del pasivo</b>		<b>100.651.116.015</b>	<b>56.662.163.866</b>
<b>Total del pasivo y patrimonio</b>		<b>115.687.676.301</b>	<b>71.137.914.940</b>

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

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre 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 nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2021 y 2020  
Expresados en pesos

		Nueve meses al		Tres meses al	
	Notas	30.09.21	30.09.20	30.09.21	30.09.20
Ingresos por ventas	15	14.746.509.958	9.954.242.679	5.569.358.273	3.426.393.240
Costo de ventas	16	(6.500.522.093)	(3.352.534.141)	(2.677.523.054)	(1.147.426.569)
<b>Resultado bruto</b>		<b>8.245.987.865</b>	<b>6.601.708.538</b>	<b>2.891.835.219</b>	<b>2.278.966.671</b>
Gastos de comercialización	17	(36.774.865)	(1.064.847)	(15.881.096)	13.822
Gastos de administración	18	(706.253.949)	(304.173.475)	(250.271.179)	(83.745.565)
Otros ingresos operativos		3.685.496	55.946.142	915.986	48.054.896
Otros egresos operativos		(17.388.361)	-	(17.388.361)	-
<b>Resultado operativo</b>		<b>7.489.256.186</b>	<b>6.352.416.358</b>	<b>2.609.210.569</b>	<b>2.243.289.824</b>
Ingresos financieros	19	679.041.841	1.231.226.148	279.628.214	357.059.995
Gastos financieros	19	(5.161.419.760)	(3.407.853.050)	(1.686.411.783)	(1.221.041.863)
Otros resultados financieros	19	(1.157.727.122)	(849.192.560)	(705.860.462)	(58.313.907)
<b>Resultados financieros, neto</b>		<b>(5.640.105.041)</b>	<b>(3.025.819.462)</b>	<b>(2.112.644.031)</b>	<b>(922.295.775)</b>
Resultado por participación en asociadas	8	(52.635.637)	-	(30.342.151)	-
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>1.796.515.508</b>	<b>3.326.596.896</b>	<b>466.224.387</b>	<b>1.320.994.049</b>
Impuesto a las ganancias	21	(4.056.715.378)	(1.880.762.498)	882.353.557	(926.755.974)
<b>(Pérdida) / Ganancia del período</b>		<b>(2.260.199.870)</b>	<b>1.445.834.398</b>	<b>1.348.577.944</b>	<b>394.238.075</b>
<b>Otro Resultado Integral</b>					
<i>Conceptos que no serán reclasificados a resultados:</i>					
Cambio de alícuota sobre el impuesto a las ganancias - revalúo propiedad, planta y equipo		(1.429.519.711)	-	-	-
Diferencias de conversión		2.092.613.573	-	357.611.634	-
<i>Conceptos que serán reclasificados a resultados:</i>					
Diferencias de conversión de subsidiarias y asociadas		761.739.100	-	142.513.941	-
<b>Otro resultado integral del período</b>		<b>1.424.832.962</b>	<b>-</b>	<b>500.125.575</b>	<b>-</b>
<b>(Pérdida) / Ganancia integral del período</b>		<b>(835.366.908)</b>	<b>1.445.834.398</b>	<b>1.848.703.519</b>	<b>394.238.075</b>
	<b>Nota</b>	<b>30.09.21</b>	<b>30.09.20</b>	<b>30.09.21</b>	<b>30.09.20</b>
<b>(Pérdida) / Ganancia del período atribuible a:</b>					
Los propietarios de la Sociedad		(2.623.185.061)	1.445.834.398	760.995.969	394.238.075
Participación no controladora		362.985.191	-	587.581.975	-
<b>(Pérdida) / Ganancia integral del período atribuible a:</b>					
Los propietarios de la Sociedad		(1.247.399.458)	1.445.834.398	1.238.799.204	394.238.075
Participación no controladora		412.032.550	-	609.904.315	-
<b>(Pérdida) / Ganancia por acción atribuible a los propietarios de la Sociedad</b>					
(Pérdida) / Ganancia por acción básica y diluida	20	(12,91)	10,46	3,75	2,85

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

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre 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 nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2021 y 2020 Expresados en pesos

	Atribuir a los propietarios											Participación no controladora	Total patrimonio
	Aporte de los propietarios			Resultados acumulados									
	Capital Social (Nota 11)	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		
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>138.172.150</b>	<b>1.687.289.850</b>	<b>1.666.917.182</b>	<b>75.594.155</b>	<b>1.258.474.627</b>	<b>4.380.029.236</b>	<b>4.282.972.342</b>	<b>(5.886.309)</b>	<b>(878.292.030)</b>	<b>-</b>	<b>12.605.271.203</b>	<b>-</b>	<b>12.605.271.203</b>
Desafectación de reserva por revalúo técnico	-	-	-	-	-	(158.455.797)	(154.944.582)	-	313.400.379	-	-	-	-
Ganancia del período de nueve meses	-	-	-	-	-	-	-	-	1.445.834.398	-	1.445.834.398	-	1.445.834.398
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2020</b>	<b>138.172.150</b>	<b>1.687.289.850</b>	<b>1.666.917.182</b>	<b>75.594.155</b>	<b>1.258.474.627</b>	<b>4.221.573.439</b>	<b>4.128.027.760</b>	<b>(5.886.309)</b>	<b>880.942.747</b>	<b>-</b>	<b>14.051.105.601</b>	<b>-</b>	<b>14.051.105.601</b>
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	(45.815.905)	1.770.940	-	-	(44.044.965)	-	(44.044.965)
Desafectación de reserva por revalúo técnico	-	-	-	-	-	(80.510.339)	(78.726.313)	-	159.236.652	-	-	-	-
Ganancia del período complementario de tres meses	-	-	-	-	-	-	-	-	468.690.438	-	468.690.438	-	468.690.438
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>138.172.150</b>	<b>1.687.289.850</b>	<b>1.666.917.182</b>	<b>75.594.155</b>	<b>1.258.474.627</b>	<b>4.141.063.100</b>	<b>4.003.485.542</b>	<b>(4.115.369)</b>	<b>1.508.869.837</b>	<b>-</b>	<b>14.475.751.074</b>	<b>-</b>	<b>14.475.751.074</b>
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	869.582.057	1.396.176.120
Acta de Asamblea del 1° de junio de 2021:													
- Constitución de reserva facultativa	-	-	-	-	1.508.869.837	-	-	-	(1.508.869.837)	-	-	-	-
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(669.472.932)	(674.151.807)	-	2.102.637.217	616.773.125	1.375.785.603	49.047.359	1.424.832.962
Desafectación de reserva por revalúo técnico	-	-	-	-	-	(237.206.177)	(239.110.611)	-	476.316.788	-	-	-	-
Pérdida del período de nueve meses	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.623.185.061)	-	(2.623.185.061)	362.985.191	(2.260.199.870)
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2021</b>	<b>203.123.895</b>	<b>1.687.289.850</b>	<b>1.666.917.182</b>	<b>75.594.155</b>	<b>2.767.344.464</b>	<b>4.114.367.859</b>	<b>4.142.876.133</b>	<b>(23.745.545)</b>	<b>(1.495.595.439)</b>	<b>616.773.125</b>	<b>13.754.945.679</b>	<b>1.281.614.607</b>	<b>15.036.560.286</b>

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

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre 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 nueve meses finalizados el 30 de septiembre 2021 y 2020 Expresados en pesos

	Notas	30.09.21	30.09.20
<b>Flujo de efectivo de las actividades operativas:</b>			
(Pérdida) / Ganancia del período		(2.260.199.870)	1.445.834.398
<b>Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo provenientes de las actividades operativas:</b>			
Impuesto a las ganancias	21	4.056.715.378	1.880.762.498
Resultado por participación en asociada	8	52.635.637	-
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	7 y 16	2.673.220.194	1.443.738.481
Valor actual de créditos y deudas		54.582.496	41.128.031
Provisión honorarios directores	18	65.643.445	-
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo		-	(47.890.437)
Resultados por cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	19	(131.962.747)	23.301.224
Resultado por recompra de obligaciones negociables	19	(29.411.687)	-
Intereses y diferencias de cambio y otros		4.477.620.227	9.704.081.346
RECPAM	19	(116.606.264)	(6.897.798.495)
Diferencia de cotización UVA	19	829.168.907	-
Otros resultados financieros		24.247.749	-
Devengamiento de planes de beneficios	16	7.597.118	3.704.228
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>			
Disminución de créditos por ventas		490.369.139	1.107.798.497
(Aumento) / Disminución de otros créditos (1)		(765.467.758)	1.575.350.807
(Aumento) / Disminución de inventarios		(78.704.328)	11.193.981
(Disminución) de deudas comerciales (2)		(2.862.975.418)	(3.799.826.193)
Aumento de planes de beneficios definidos		5.330.618	-
(Disminución) de otras deudas		(81.549.221)	(500.110)
Aumento de deudas sociales y cargas fiscales		398.198.061	185.569.263
<b>Flujo de efectivo generado por las actividades operativas</b>		<b>6.808.451.676</b>	<b>6.676.447.519</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Efectivo incorporado por fusión / consolidación		585.105.483	-
Adquisición de propiedades, plantas y equipos	7	(2.466.995.477)	(1.068.672.751)
Títulos públicos		(4.494.928)	(1.641.023)
Cobros por ventas de propiedades, plantas y equipos		-	27.949.213
Préstamos otorgados	23	(335.165.189)	(1.268.347.474)
Préstamos cobrados		173.841.676	-
<b>Flujo de efectivo (aplicado a) las actividades de inversión</b>		<b>(2.047.708.435)</b>	<b>(2.310.712.035)</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiación:</b>			
Cobros de instrumentos financieros		(75.751.277)	(5.396.690)
Recompra de obligaciones negociables		(101.117.986)	-
Pago de préstamos	13	(8.167.467.615)	(3.471.270.382)
Pago de arrendamientos	13	(36.564.971)	(52.715.761)
Pago de intereses	13	(5.657.060.005)	(3.637.702.703)
Toma de préstamos	13	8.278.200.468	2.855.825.256
<b>Flujo de efectivo (aplicado a) las actividades de financiación</b>		<b>(5.759.761.386)</b>	<b>(4.311.260.280)</b>
<b>(DISMINUCIÓN) / AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		<b>(999.018.145)</b>	<b>54.475.204</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	9	1.872.407.886	1.196.911.348
Diferencia de conversión y de cambio del efectivo y equivalentes de efectivo		99.420.144	-
Resultados financieros del efectivo y equivalentes de efectivo		156.710.798	(17.115.674)
RECPAM generado por el efectivo y equivalentes de efectivo		9.467.414	(376.582.659)
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	9	1.138.988.097	857.688.219
		<b>(999.018.145)</b>	<b>54.475.204</b>

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 \$4.478.469.893 y \$2.562.033.778 al 30 de septiembre de 2021 y 2020, respectivamente.
- (2) Incluye pagos comerciales por financiación de obra (ver nota 27).

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre 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 (Cont.)

Correspondiente a los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2021 y 2020

Expresados en pesos

### Transacciones significativas que no representan variaciones de efectivo:

	Notas	30.09.21	30.09.20
Adquisición de propiedad, planta y equipo financiada por proveedores	7	(321.935.917)	(2.153.630.712)
Anticipo a proveedores aplicados a la adquisición de propiedades, planta y equipo	7	(2.915.309)	-
Costos financieros activados en propiedad, planta y equipo	7	(487.643.355)	(1.275.464.372)
Emisión de ON con integración en especie	13	1.321.155.131	-
Alta préstamo BLC	13	-	1.116.131.715
Préstamos cancelados directores		(47.025.328)	-
Préstamos condonados directores	23	(17.388.361)	-
Alta préstamo Sindicado	13	-	380.717.637
Venta de propiedades, planta y equipo		-	26.301.017
Emisión ON XV y XVI - Fideicomiso	13	12.369.539.056	-
Fondos comunes de Inversión - Fideicomiso	10	(8.320.042.580)	-
Intereses Fondos comunes de inversión activados en propiedades, planta y equipo - Fideicomiso	7	505.000.000	-
Adquisición de propiedad, planta y equipo - Fideicomiso	7	(442.046.772)	-
Anticipo a proveedores - Fideicomiso		(3.583.201.955)	-
Intereses y diferencia de cambio activados en propiedades, planta y equipo - Fideicomiso	7	(516.638.351)	-
<b>Incorporación de saldos por fusión</b>			
Activos			
Propiedades, planta y equipo		6.293.836.505	-
Otros créditos		(4.732.241.503)	-
Inversión en subsidiarias		3.132.253.778	-
<b>Total activos</b>		<b>4.693.848.780</b>	<b>-</b>
Pasivos			
Préstamos		(2.949.329.140)	-
Otras deudas		(4.242.693)	-
Deudas fiscales		(1.103.418.496)	-
Remuneraciones y deudas sociales		(2.668.000)	-
Deudas comerciales		(117.865.468)	-
<b>Total pasivos</b>		<b>(4.177.523.797)</b>	<b>-</b>
Patrimonio Atribuible a los Propietarios		(526.594.063)	-
Efectivo incorporado por fusión		10.269.080	-

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

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre 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 Consolidados Condensados Intermedios

Correspondientes a los períodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre 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  
5 de noviembre 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	
			30.09.21	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
<b>Capacidad nominal instalada total (GMSA)</b>		<b>900 MW</b>		
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
<b>Capacidad nominal instalada total (Participación GMSA)</b>		<b>450 MW</b>		
Central Térmica Cogeneración Timbúes	AESA	170 MW	SEE 21/16	Timbúes, Santa Fé
<b>Total capacidad nominal instalada total Grupo Albanesi</b>		<b>1.520 MW</b>		

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  
5 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner  
por Comisión Fiscalizadora

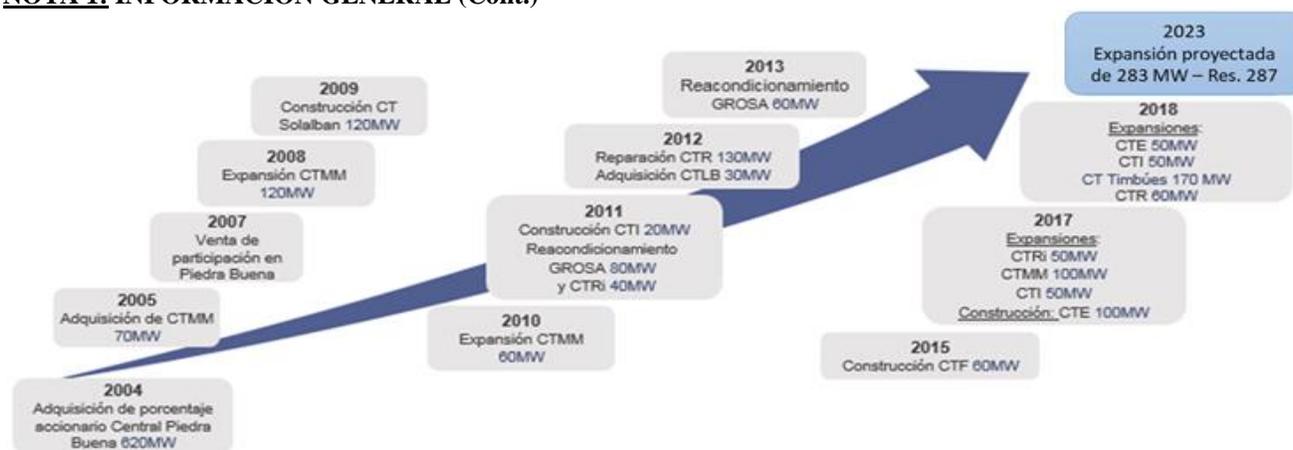
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Armando Losón (h)  
Presidente

# Generación Mediterránea S.A.

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

### NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL (Cont.)



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.

### Proyecto cierre de ciclo Ezeiza

Uno 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.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre 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.)

#### **Proyecto cierre de ciclo Ezeiza (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.

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.

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. La modalidad de cotización es mixta: precios unitarios para los suministros y la obra civil; y suma fija para el resto. El plazo de ejecución es de 28 meses (ver nota 29).

El contrato contempla una garantía de fiel cumplimiento por un valor del 15% del total del contrato, instrumentada por medio de una póliza de caución. El contrato tiene penalidades diarias escalonadas por incumplimiento de plazo con un tope de hasta el 10% del valor y premios diarios por adelanto de la fecha de despacho hasta un límite de 2 millones de dólares. También contempla un bono por finalización de proyecto de 1,5 millones de dólares.

La fecha de inicio contractual fue el 16 de julio de 2021 y la fecha final el 8 de noviembre de 2023.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre 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.)

#### **Proyecto cierre de ciclo Ezeiza (Cont.)**

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 13.a.4).

#### **Proyecto cierre de ciclo Rio IV**

El otro de los proyectos 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.

#### **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.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre 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.)

#### **Proyecto de Cogeneración Arroyo Seco (Cont.)**

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.

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.

#### **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.

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

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.

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.

### **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  
5 de noviembre 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 $P \leq 150$ MW	144.738
TV grande $P > 100$ MW	185.180
TV chica $P \leq 100$ MW	221.364
TG grande $P > 50$ MW	151.124
TG chica $P \leq 50$ MW	195.822
Motores Combustión Interna $> 42$ MW	221.364
CC chico $P \leq 15$ MW	263.160
TV chica $P \leq 15$ MW	402.480
TG chica $P \leq 15$ MW	356.040
Motores Combustión Interna $\leq 42$ MW	402.480

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre 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]
<b>Verano:</b> Diciembre - Enero - Febrero	464.400
<b>Invierno:</b> Junio - Julio - Agosto	464.400
<b>Resto:</b> 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  
5 de noviembre 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**

Los estados financieros consolidados condensados intermedios correspondientes a los períodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre 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 nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre 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 nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre 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 5 de noviembre 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  
5 de noviembre 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.)**

**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  
5 de noviembre 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 nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre 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  
5 de noviembre 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.)

#### **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 septiembre 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  
5 de noviembre 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 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.

#### **Cambio de moneda funcional**

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 nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020 y hasta el 31 de diciembre de 2020 fue de 11,33% 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 septiembre 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  
5 de noviembre 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  
5 de noviembre 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 \$ 5.757 millones, si fuese favorable; o
- Disminuir el valor razonable de los terrenos, las instalaciones, maquinarias y edificios en \$ 5.757 millones, si no fuese favorable.

Al 30 de septiembre 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  
5 de noviembre 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 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	30.09.21	31.12.20	
Terrenos	1.268.282.965	43.447.186	-	-	-	227.428.913	1.539.159.064	-	-	-	-	-	-	1.539.159.064	1.268.282.965	
Inmuebles	1.874.800.765	653.039.079	18.915.150	-	-	437.658.187	2.984.413.181	-	-	65.272.440	-	3.599.425	68.871.865	2.915.541.316	1.874.800.765	
Instalaciones	5.465.890.959	1.887.708.212	35.935.638	-	-	1.276.195.043	8.665.729.852	-	-	475.896.312	-	26.238.234	502.134.546	8.163.595.306	5.465.890.959	
Maquinarias y turbinas	30.552.439.677	9.562.977.613	16.475.389	-	-	6.960.854.719	47.092.747.398	-	-	2.026.907.774	-	111.536.091	2.138.443.865	44.954.303.533	30.552.439.677	
Equipos de computación y oficina	89.645.100	17.805.751	16.167.566	-	-	20.801.101	144.419.518	68.201.370	13.799.336	12.021.299	-	15.758.907	109.780.912	34.638.606	21.443.730	
Rodados	46.880.919	9.985.519	1.078.942	-	-	10.075.102	68.020.482	32.374.699	8.917.207	5.543.006	-	7.779.282	54.614.194	13.406.288	14.506.220	
Herramientas	-	75.994.299	181.393	-	-	28.085.916	104.261.608	-	44.024.992	5.175.904	-	16.270.723	65.471.619	38.789.989	-	
Muebles y útiles	-	5.162.694	6.670	-	-	1.908.025	7.077.389	-	5.043.190	20.647	-	1.863.858	6.927.695	149.694	-	
Obras en curso	17.454.032.552	6.276.462.332	3.572.431.051	-	-	4.265.289.757	31.568.215.692	-	-	-	-	-	-	31.568.215.692	17.454.032.552	
Construcciones civiles sobre inmueble de terceros	-	205.923.156	-	-	-	76.104.925	282.028.081	-	167.963.391	5.522.101	-	62.075.783	235.561.275	46.466.806	-	
Instalaciones sobre inmueble de terceros	-	1.183.100.703	16.192.475	-	-	437.249.465	1.636.542.643	-	995.350.812	29.278.786	-	367.861.960	1.392.491.558	244.051.085	-	
Maquinarias y turbinas sobre inmueble de terceros	-	829.063.142	734.017	-	-	311.044.947	1.140.842.106	-	636.857.883	28.203.739	-	240.009.873	905.071.495	235.770.611	-	
Derecho de uso de inmueble de terceros	-	107.999.737	41.561.623	-	-	39.914.237	189.475.597	-	-	19.378.186	-	-	19.378.186	170.097.411	-	
Insumos y repuestos	425.323.206	94.692.734	13.495.267	-	-	91.920.096	625.431.303	-	-	-	-	-	-	625.431.303	425.323.206	
<b>Total al 30.09.21</b>	<b>57.177.296.143</b>	<b>20.953.362.157</b>	<b>3.733.175.181</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14.184.530.433</b>	<b>96.048.363.914</b>	<b>100.576.069</b>	<b>1.871.956.811</b>	<b>2.673.220.194</b>	<b>-</b>	<b>852.994.136</b>	<b>5.498.747.210</b>	<b>90.549.616.704</b>	<b>-</b>	
<b>Total al 31.12.20</b>	<b>53.626.748.662</b>	<b>-</b>	<b>5.738.407.631</b>	<b>(6.359.792)</b>	<b>(2.181.500.358)</b>	<b>-</b>	<b>57.177.296.143</b>	<b>84.415.628</b>	<b>-</b>	<b>2.136.572.927</b>	<b>(2.120.412.486)</b>	<b>-</b>	<b>100.576.069</b>	<b>-</b>	<b>57.076.720.074</b>	
<b>Total al 30.09.20</b>	<b>53.626.748.662</b>	<b>-</b>	<b>4.497.767.835</b>	<b>(6.359.793)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>58.118.156.704</b>	<b>84.415.628</b>	<b>-</b>	<b>1.443.738.481</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.528.154.109</b>	<b>-</b>	<b>56.590.002.595</b>	

(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  
5 de noviembre 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 septiembre 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 septiembre de 2021 es:

	<u>30.09.21</u>	<u>30.09.20</u>
<b>Inicio del período</b>	-	-
Incorporación por fusión/consolidación	336.106.102	-
Resultado por participación en asociada	(52.635.637)	-
Otros resultados integrales - Diferencia de conversión	73.758.401	-
<b>Cierre del período</b>	<u><u>357.228.866</u></u>	<u>-</u>

A continuación, se detalla la inversión y el valor de la participación mantenida por la Sociedad en la asociada al 30 de septiembre 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 nueve meses finalizados al 30 de septiembre 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	
		30.09.21	31.12.20	30.09.21	31.12.20	30.09.21	30.09.20	30.09.21	30.09.20
Sociedades Asociadas									
Solalban Energía S.A.	Energía eléctrica	42%	0%	357.228.866	-	(52.635.637)	-	73.758.401	-
				<u>357.228.866</u>	<u>-</u>	<u>(52.635.637)</u>	<u>-</u>	<u>73.758.401</u>	<u>-</u>

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

	<u>30.09.21</u>	<u>31.12.20</u>
Caja	1.154.070	464.555
Valores a depositar	-	29.940.766
Bancos	767.010.310	582.817.667
Fondos comunes de inversión	370.823.717	1.259.184.898
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<u><b>1.138.988.097</b></u>	<u><b>1.872.407.886</b></u>

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

	<u>30.09.21</u>	<u>30.09.20</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.138.988.097	857.688.219
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<u><b>1.138.988.097</b></u>	<u><b>857.688.219</b></u>

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre 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: OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS**

	<b>Nota</b>	<b>30.09.21</b>	<b>31.12.20</b>
<u>No Corrientes</u>			
Fondos comunes de inversión	<b>13.a.4</b>	3.959.395.220	-
		<b>3.959.395.220</b>	<b>-</b>
<hr/>			
		<b>30.09.21</b>	<b>31.12.20</b>
<u>Corrientes</u>			
Fondos comunes de inversión	<b>13.a.4</b>	4.865.647.360	-
		<b>4.865.647.360</b>	<b>-</b>

### **NOTA 11: ESTADO DE CAPITAL SOCIAL**

El capital social suscrito, integrado e inscripto al 30 de septiembre 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 12: 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.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre 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: PRÉSTAMOS

	<u>Nota</u>	<u>30.09.21</u>	<u>31.12.20</u>
<u>No corrientes</u>			
Bono internacional		32.714.700.564	22.387.973.075
Obligaciones Negociables		22.868.192.994	7.329.048.455
Deuda préstamo del exterior		6.187.572.240	721.197.731
Deuda por arrendamiento financiero		95.050.259	35.383.989
		<u><b>61.865.516.057</b></u>	<u><b>30.473.603.250</b></u>
<u>Corrientes</u>			
Bono internacional		518.130.170	915.613.715
Obligaciones Negociables		5.538.441.693	4.044.304.302
Deuda préstamo del exterior		1.554.986.557	814.210.827
Préstamo sindicado		-	177.811.818
Otras deudas bancarias		2.033.363.462	552.876.461
Sociedades relacionadas	<b>23</b>	-	1.673.311.822
Deuda por arrendamiento financiero		125.409.118	55.899.065
Caución a sola firma		115.000.000	-
		<u><b>9.885.331.000</b></u>	<u><b>8.234.028.010</b></u>

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre 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: PRÉSTAMOS (Cont.)

Al 30 de septiembre de 2021, la deuda financiera total es de \$ 71.751 millones. El siguiente cuadro muestra la deuda total a dicha fecha.

	Tomador	Capital	Saldo al 30.09.21	Tasa de interés	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
			(Pesos)	(%)			
<b>Contrato de Crédito</b>							
Cargill	GMSA	USD 3.350.000	348.182.253	LIBOR + 10%	USD	03/08/2020	06/09/2022
BLC	GMSA	USD 11.121.373	1.024.438.806	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	1.156.503.093	LIBOR 6m + 1%	USD	28/12/2020	15/11/2025
Préstamo Eurobanco	GMSA	USD 2.484.454	247.795.429	7,00%	USD	21/09/2020	27/07/2023
Credit Suisse AG London Branch	GMSA	USD 51.217.055	4.965.639.216	7,75% - 13,094%	USD	25/04/2018	20/06/2023
<b>Subtotal</b>			<b>7.742.558.797</b>				
<b>Títulos de Deuda</b>							
ON Internacional (*)	GMSA/CTR	USD 331.326.000	33.232.830.734	9,625%	USD	27/07/2016	27/07/2023
ON Clase II Coemisión	GMSA/CTR	USD 67.200.000	6.713.980.947	15,00%	USD	05/08/2019	05/05/2023
ON Clase IV Coemisión	GMSA/CTR	USD 11.695.809	1.152.791.424	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	1.415.215.753	6,00%	USD	27/11/2020	27/11/2022
ON Clase VII Coemisión	GMSA/CTR	USD 7.707.573	753.427.178	6,00%	USD	11/03/2021	11/03/2023
ON Clase VIII Coemisión	GMSA/CTR	UVA 41.936.497	3.690.097.943	UVA + 4,60 %	ARS	11/03/2021	11/03/2023
ON Clase IX Coemisión (**)	GMSA/CTR	USD 3.860.463	387.209.150	12,50%	USD	09/04/2021	09/04/2024
ON Clase XIII	GMSA	USD 13.076.765	1.303.554.543	12,50%	USD	02/12/2020	16/02/2024
ON Clase XV	GMSA	UVA 36.621.305	3.242.481.026	UVA + 6,5%	ARS	16/07/2021	28/07/2026
ON Clase XVI	GMSA	USD 98.772.758	9.747.876.723	7,75%	USD	16/07/2021	28/07/2029
<b>Subtotal</b>			<b>61.639.465.421</b>				
<b>Otras deudas</b>							
Préstamo Macro	GMSA	\$ 96.400.000	98.499.440	BADLAR + 10%	ARS	03/08/2020	13/11/2021
Préstamo Chubut	GMSA	USD 204.207	20.179.961	10,00%	USD	28/04/2021	28/10/2021
Préstamo Chubut	GMSA	USD 2.016.597	199.391.527	10,00%	USD	26/07/2021	26/01/2022
Préstamo Hipotecario	GMSA	UVA 3.511.518	312.011.081	UVA + 5,5%	ARS	22/07/2021	25/07/2022
Préstamo CMF	GMSA	\$ 100.000.000	101.342.466	BADCOR + 8%	ARS	20/08/2021	20/11/2021
Préstamo Supervielle	GMSA	\$ 162.389.747	163.040.418	48,75%	ARS	20/08/2021	18/11/2021
Préstamo Chubut	GMSA	USD 1.600.000	158.879.944	9,00%	USD	07/09/2021	07/03/2022
Préstamo Ciudad	CTR	USD 1.834.780	181.894.018	6% + Libor	USD	04/08/2017	04/11/2021
Préstamo BAPRO	CTR	\$ 531.367.263	538.439.936	Badlar corregida	ARS	21/01/2020	04/06/2022
Préstamo Chubut	CTR	\$ 80.000.000	81.996.274	Badlar + 5%	ARS	07/09/2021	07/09/2022
Préstamo Macro	CTR	\$ 48.200.000	49.205.729	Badlar + 10%	ARS	03/08/2020	12/11/2021
Préstamo Supervielle	CTR	\$ 127.969.911	128.482.668	48,75%	ARS	20/08/2021	31/10/2021
Caución a sola firma	GMSA	\$ 50.000.000	50.000.000	49,00%	ARS	17/08/2021	22/10/2021
Caución a sola firma	GMSA	\$ 25.000.000	25.000.000	49,00%	ARS	25/08/2021	24/10/2021
Caución a sola firma	GMSA	\$ 40.000.000	40.000.000	49,00%	ARS	19/09/2021	20/11/2021
	GMSA/CTR/						
Arrendamiento financiero	GROSA		220.459.377				
<b>Subtotal</b>			<b>2.368.822.839</b>				
<b>Total deuda financiera</b>			<b>71.750.847.057</b>				

(\*) 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  
5 de noviembre 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: PRÉSTAMOS (Cont.)

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

	<u>30.09.21</u>	<u>31.12.20</u>
<b>Tasa fija</b>		
Menos de 1 año	7.787.399.145	6.538.729.382
Entre 1 y 2 años	46.865.474.163	3.843.557.519
Entre 2 y 3 años	1.621.663.463	25.505.927.146
Más de 3 años	11.812.531.811	367.536.865
	<u><b>68.087.068.582</b></u>	<u><b>36.255.750.912</b></u>
<b>Tasa variable</b>		
Menos de 1 año	2.097.931.855	1.695.298.628
Entre 1 y 2 años	887.848.489	302.179.455
Entre 2 y 3 años	291.909.040	454.402.265
Más de 3 años	386.089.091	-
	<u><b>3.663.778.475</b></u>	<u><b>2.451.880.348</b></u>
	<u><b>71.750.847.057</b></u>	<u><b>38.707.631.260</b></u>

El valor razonable de las obligaciones internacionales de la Sociedad al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 asciende aproximadamente a \$ 26.213 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>30.09.21</u>	<u>31.12.20</u>
Pesos argentinos	8.658.003.016	2.499.641.048
Dólares americanos	63.092.844.041	36.207.990.212
	<u><b>71.750.847.057</b></u>	<u><b>38.707.631.260</b></u>

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre 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: PRÉSTAMOS (Cont.)

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

	<u>30.09.21</u>	<u>30.09.20</u>
<b>Préstamos al inicio del ejercicio</b>	<b>38.707.631.260</b>	<b>36.468.834.829</b>
Préstamos recibidos	21.968.894.655	4.352.674.608
Préstamos pagados	(9.610.531.275)	(3.904.703.780)
Intereses devengados	5.553.142.679	3.359.917.116
Intereses pagados	(5.665.681.149)	(3.584.986.942)
Arrendamientos pagados	(36.564.971)	(52.715.761)
Diferencia de cambio	(575.546.693)	8.199.305.372
Diferencia de conversión	10.168.498.341	-
Diferencia de cotización UVA	1.082.588.337	-
Incorporación por fusión/consolidación	10.713.982.955	-
Gastos activados	(583.075.281)	109.786.061
RECPAM	27.508.199	(7.266.722.162)
<b>Préstamos al cierre del período</b>	<b><u>71.750.847.057</u></b>	<b><u>37.681.389.341</u></b>

#### 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 septiembre 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  
5 de noviembre 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: 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 septiembre 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 septiembre de 2021 asciende a USD 3.860.463. GMSA tiene USD 405 mil de VN de ON Clase IX.

##### a.4) ON Clase XV y XVI

A efectos de poder financiar el cierre de ciclo de la Central Térmica Ezeiza, la Sociedad solicitó el consentimiento de los inversores bajo el Bono Internacional 144 A Reg-S (ALBAAR 23) y bajo la Obligación Negociable Coemisión Clase II emitida el 5 de agosto de 2019.

Específicamente se solicitaron enmiendas para consentir la toma del endeudamiento y el otorgamiento de ciertas garantías.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre 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: PRÉSTAMOS (Cont.)

#### a) *Obligaciones negociables (Cont.)*

##### a.4) ON Clase XV y XVI

Se obtuvo el consentimiento del 89,72% de los tenedores del Bono Internacional 144 A Reg-S y el 98,75% de los tenedores bajo la ON Coemisión Clase II.

Con fecha 16 de julio de 2021 la Sociedad emitió las Obligaciones Negociables Clase XV y XVI, por un total conjunto de USD 130 millones (equivalentes) con el objeto de financiar el cierre de ciclo de la Central térmica Ezeiza. bajo las condiciones detalladas a continuación:

##### a.4.1) ON Clase XV:

**Capital:** valor nominal: 36.621.305 UVAs equivalente a U\$S 31.227.242.

**Intereses:** 6,5% nominal anuales pagaderos: (i) en forma semestral hasta que se cumplan los 24 meses desde la fecha de emisión, (ii) a los 31 meses de la fecha de emisión y (iii) con periodicidad mensual a partir del mes 32, existiendo la opción a capitalizar los intereses hasta el mes 31, 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.

**Plazo y Forma de cancelación:** Amortización: El capital de las ON será amortizado en 29 consecutivas pagaderas mensualmente a partir de marzo 2024. 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.

**Integración:** la ON fue integrada en pesos al valor UVA inicial.

El saldo de capital por dicha ON al 30 de septiembre de 2021 asciende a 36.621.305 UVAs.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre 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: PRÉSTAMOS (Cont.)

#### a) *Obligaciones negociables (Cont.)*

##### a.4) ON Clase XV y XVI (Cont.)

##### a.4.2) ON Clase XVI:

**Capital:** valor nominal: USD 98.772.758.

**Intereses:** 7,75% nominal anuales pagaderos: (i) en forma semestral hasta que se cumplan los 24 meses desde la fecha de emisión, (ii) a los 31 meses de la fecha de emisión y (iii) con periodicidad mensual a partir del mes 32, existiendo la opción a capitalizar los intereses hasta el mes 31, 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.

**Plazo y Forma de cancelación:** Amortización: El capital de las ON será amortizado en 48 consecutivas pagaderas mensualmente a partir de agosto 2025. 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.

**Integración:** la ON fue integrada en pesos al tipo de cambio inicial.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre 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: PRÉSTAMOS (Cont.)

#### a) *Obligaciones negociables (Cont.)*

##### a.4) ON Clase XV y XVI (Cont.)

##### a.4.2) ON Clase XVI: (Cont.)

El saldo de capital por dicha ON al 30 de septiembre de 2021 asciende a USD 98.772.758.

El financiamiento obtenido es de recurso limitado. Cuenta con garantía de los equipos principales del proyecto y el contrato PPA bajo Resolución 287/17. A continuación detallamos las condiciones:

#### *Fideicomiso de garantía y pago*

La Sociedad, como fiduciante y Banco de Servicios y Transacciones S.A., como fiduciario, han celebrado con fecha 8 de julio de 2021 un contrato de cesión fiduciaria y fideicomiso con fines de garantía, a fin de ceder al Fiduciario, en beneficio de los tenedores de las ON, en garantía de (i) el cumplimiento en tiempo y forma y como mecanismo de pago de todas y cada una de las obligaciones de pago relacionadas con y/o de cualquier manera vinculadas a las ON (incluyendo sin limitación el pago de capital, intereses compensatorios, intereses punitivos, costos, gastos y demás cargos y compromisos de pago de cualquier otra índole), incluyendo las sumas que resulten exigibles por haberse producido una aceleración y/o caducidad de plazos y (ii) la aplicación del producido de la colocación al Proyecto.

La Sociedad cedió fiduciariamente a favor del Fiduciario, con fines de garantía, la propiedad fiduciaria de todos los derechos de titularidad de GMSA a cobrar, recibir o percibir, según corresponda: **(A)** todas las sumas de dinero debidas a GMSA bajo el Contrato de Abastecimiento del Proyecto, así como también aquéllos derivados de cualquier renovación y/o modificación y/o agregado y/o sustitución (total o parcial) de dicho Contrato y/o nuevo Contrato de Abastecimiento del Proyecto que se celebre con CAMMESA, estableciéndose sin embargo que hasta que ocurra un evento de incumplimiento, GMSA y el Fiduciario instruirán a CAMMESA a que transfiera respecto de cada factura (mensual) bajo el Contrato de Abastecimiento del Proyecto (i) un monto mensual de entre US\$3.063.000 y US\$ 3.580.000, que será determinado de manera tal que alcance para cubrir los pagos de capital e intereses proyectados de las ON, considerando el monto de emisión de las ON, la tasa de interés de las ON y gastos relacionados con las ON a una Cuenta Fiduciaria y (ii) el remanente del pago correspondiente de cada factura a la cuenta de aforo en garantía; **(B)** todas las sumas de dinero debidas a GMSA en virtud de, en relación con, o vinculados a, el Contrato de EPC y la Garantía EPC (una vez emitida), así como cualesquiera otros derechos de GMSA como beneficiario de cualquier pago y cualquiera de las representaciones y garantías o indemnizaciones bajo los mismos; **(C)** todas las sumas de dinero debidas a GMSA en virtud de, en relación con, o vinculados a, los contratos de compra de equipos, así como los derechos de GMSA como beneficiario de cualquier pago y cualquiera de las representaciones y garantías o indemnizaciones establecidas; **(D)** todas las sumas de dinero debidas a GMSA en virtud de, en relación con, o vinculados a, los contratos de servicio a largo plazo, así como los derechos de GMSA como beneficiario de cualquier pago y cualquiera de las representaciones y garantías o indemnizaciones establecidas, **(E)** todas las sumas de dinero debidas a GMSA, en virtud de, en relación con, o vinculados a, cualquier contrato de asistencia técnica para la operación del ciclo cerrado que eventualmente sea celebrado por GMSA, así como los derechos de GMSA como beneficiario de cualquier pago y cualquiera de las representaciones y garantías o indemnizaciones que sean eventualmente establecidas en dicho contrato;

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre 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: PRÉSTAMOS (Cont.)

#### a) *Obligaciones negociables (Cont.)*

##### a.4) ON Clase XV y XVI (Cont.)

#### *Fideicomiso de garantía y pago (Cont.)*

(F) el porcentaje de los derechos de cobro correspondientes a la CTE bajo las pólizas de seguros y de los fondos pagaderos bajo las mismas en relación con el Proyecto o cualquier pago en caso de siniestro. Los derechos de cobro que surgen de las pólizas de seguro relacionadas con los equipos del proyecto se registrarán por lo dispuesto en la prenda de los equipos del proyecto y el acuerdo entre acreedores; (G) todos los fondos recibidos de la colocación de las ON, los cuales serán depositados en la cuenta de construcción y que únicamente serán desembolsados siguiendo el procedimiento de desembolso, (H) todos los fondos depositados en las cuentas fiduciarias y en la cuenta de aforo en garantía en cualquier momento, (I) cualquier pago por expropiación correspondiente a los activos en Garantía o a cualquiera de los acuerdos respecto de los cuales existen derechos cedidos, (J) cualquier pago por venta de activos efectivamente recibido por GMSA en virtud de una venta de activos correspondiente a los activos en garantía o a cualquiera de los acuerdos respecto de los cuales existen derechos cedidos; y (K) cualquier pago en caso de pago o terminación de los documentos del Proyecto.

Adicionalmente, GMSA ha contratado el seguro de caución y designó al Fiduciario como beneficiario de dicho seguro. Los fondos eventualmente percibidos por el Fiduciario bajo el seguro de caución serán considerados parte de los bienes del fideicomiso y garantía y pago.

Los fondos únicamente serán desembolsados siguiendo el procedimiento de desembolso. El Fiduciario aplicará los fondos disponibles en la cuenta, a efectos de ser aplicados para realizar pagos de costos de construcción que serán determinados e informados por el Fiduciante al Fiduciario y aprobados por el ingeniero independiente en cada requerimiento para fondos de construcción.

Cada requerimiento de fondos para la construcción del Proyecto deberá ser firmado por una persona autorizada del Fiduciante y el ingeniero independiente y deberá estar acompañado de la correspondiente factura (o nota de débito) y, en el caso de costos de construcción relacionados con el Contrato de EPC, del correspondiente certificado de los trabajos aprobado por el ingeniero independiente, a la vez de individualizar expresamente la cuenta bancaria a la cual debe efectuarse el pago e indicar si resulta aplicable retención alguna en concepto de cualquier impuesto, tasa, gravamen y/o tributo.

El Fideicomiso de garantía y pago (y su condición de beneficiarios bajo el mismo) se considera aceptado por los tenedores de las ON con el pago del monto a integrar por las ON de las que hubiesen resultado adjudicatarios.

Los fondos disponibles en el fideicomiso pueden ser invertidos en FCI y en los estados financieros de la Sociedad se ha reflejado la exposición de dichas inversiones en corriente y no corriente en función al flujo estimado del Capex que la Sociedad espera sobre la utilización de dichos fondos. Dado que los fondos se encuentran administrados por fideicomiso, son de uso restringido por lo que no fueron considerados como efectivo y equivalente de efectivo en los estados financieros de la Sociedad.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre 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: PRÉSTAMOS (Cont.)

#### **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.

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 septiembre del 2021 el saldo de capital 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 septiembre de 2021, la Sociedad cumple con los covenants relacionados con dicho préstamo.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre 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: 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  
5 de noviembre 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: 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  
5 de noviembre 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 14: 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>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>2.655.764</b>	<b>-</b>
Aumentos por fusión/consolidación	129.210	2.546.323
RECPAM	(34.867)	(687.123)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2021</b>	<b>2.750.107</b>	<b>1.859.200</b>

Al 30 de septiembre 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 15: INGRESOS POR VENTAS

	<u>30.09.21</u>	<u>30.09.20</u>
Venta de Energía Res. 95 mod. más Spot	656.036.436	372.488.760
Venta de energía Plus	2.775.688.967	1.652.212.143
Venta de energía Res. 220	7.112.465.929	4.171.304.299
Venta de energía Res. 21	4.202.318.626	3.758.237.477
	<b>14.746.509.958</b>	<b>9.954.242.679</b>

### NOTA 16: COSTO DE VENTAS

	<u>30.09.21</u>	<u>30.09.20</u>
Costo de compra de energía eléctrica	(2.144.142.145)	(455.577.451)
Costo consumo gas y gas oil de planta	(196.764.496)	(567.771.713)
Sueldos, jornales y cargas sociales	(645.675.646)	(296.216.759)
Plan de beneficios definidos	(7.597.118)	(3.704.228)
Otros beneficios al personal	(9.245.196)	(11.375.755)
Honorarios profesionales	(3.780.701)	(12.638.994)
Depreciación propiedades, planta y equipo	(2.673.220.194)	(1.443.738.481)
Seguros	(205.822.190)	(75.460.753)
Mantenimiento	(459.811.447)	(438.074.694)
Luz, gas, teléfono y correo	(22.186.093)	(16.670.106)
Tasas e impuestos	(46.073.176)	(27.392.160)
Movilidad, viáticos y traslados	(1.609.482)	(150.507)
Vigilancia y limpieza	(61.806.514)	-
Gastos varios	(22.787.695)	(3.762.540)
	<b>(6.500.522.093)</b>	<b>(3.352.534.141)</b>

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre 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 17: GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN

	<u>30.09.21</u>	<u>30.09.20</u>
Tasas e impuestos	(36.774.865)	(1.064.847)
	<b><u>(36.774.865)</u></b>	<b><u>(1.064.847)</u></b>

### NOTA 18: GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	<u>30.09.21</u>	<u>30.09.20</u>
Sueldos, jornales y cargas sociales	(63.555.165)	(42.324.036)
Alquileres	(27.004.130)	(7.770.549)
Honorarios profesionales	(496.045.250)	(205.204.912)
Seguros	(186.020)	-
Honorarios directores	(65.643.445)	-
Luz, gas, teléfono y correo	(8.124.512)	(6.285.830)
Tasas e impuestos	(34.272.124)	(2.466.559)
Movilidad, viáticos y traslados	(2.803.513)	(393.960)
Donaciones	(2.832.632)	(37.839.838)
Gastos varios	(5.787.158)	(1.887.791)
	<b><u>(706.253.949)</u></b>	<b><u>(304.173.475)</u></b>

### NOTA 19: RESULTADOS FINANCIEROS

	<u>30.09.21</u>	<u>30.09.20</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses por préstamos otorgados	103.659.291	379.465.013
Intereses comerciales	575.382.550	851.761.135
<b>Total ingresos financieros</b>	<b><u>679.041.841</u></b>	<b><u>1.231.226.148</u></b>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses por préstamos	(4.886.289.061)	(3.174.883.253)
Intereses comerciales y otros	(238.599.226)	(224.498.462)
Gastos y comisiones bancarias	(36.531.473)	(8.471.335)
<b>Total gastos financieros</b>	<b><u>(5.161.419.760)</u></b>	<b><u>(3.407.853.050)</u></b>
<u>Otros resultados financieros</u>		
Diferencia de cambio, neta	69.173.110	(7.532.266.825)
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	131.962.747	(23.301.224)
Resultado por recompra de obligaciones negociables	29.411.687	-
Diferencia de cotización UVA	(829.168.907)	-
RECPAM	116.606.264	6.897.798.495
Otros resultados financieros	(675.712.023)	(191.423.006)
<b>Total otros resultados financieros</b>	<b><u>(1.157.727.122)</u></b>	<b><u>(849.192.560)</u></b>
<b>Total resultados financieros, netos</b>	<b><u>(5.640.105.041)</u></b>	<b><u>(3.025.819.462)</u></b>

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre 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: 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.

	Nueve meses al		Tres meses al	
	30.09.21	30.09.20	30.09.21	30.09.20
(Pérdida) / Ganancia del período atribuible a los propietarios	(2.623.185.061)	1.445.834.398	760.995.969	394.238.075
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	203.123.895	138.172.150	203.123.895	138.172.150
<b>(Pérdida) / Ganancia por acción básica y diluida</b>	<b>(12,91)</b>	<b>10,46</b>	<b>3,75</b>	<b>2,85</b>

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

### NOTA 21: 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.

	30.09.21	31.12.20
Activos por impuesto diferido:		
Activo por impuesto diferido a recuperar en más de 12 meses	439.796	-
	<b>439.796</b>	<b>-</b>
Pasivos por impuesto diferido:		
Pasivo por impuesto diferido a cancelar en más de 12 meses	(21.453.940.369)	(9.899.697.312)
	<b>(21.453.940.369)</b>	<b>(9.899.697.312)</b>
<b>(Pasivo) por impuesto diferido, neto</b>	<b>(21.453.500.573)</b>	<b>(9.899.697.312)</b>

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

	30.09.21	30.09.20
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	(9.899.697.312)	(7.906.095.006)
Incorporación por fusión/consolidación	(3.549.321.897)	-
Cargo imputado al Estado de Resultado	(4.056.715.378)	(1.880.762.498)
Cargo imputado en otros resultados integrales	(1.429.519.711)	-
Diferencias de conversión	(2.518.246.275)	-
<b>Saldo al cierre del período</b>	<b>(21.453.500.573)</b>	<b>(9.786.857.504)</b>

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  
5 de noviembre 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: 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 30.09.21
	\$					
Impuesto diferido - Activo (Pasivo)						
Propiedad, Planta y equipo	(10.485.388.062)	(3.735.294.209)	(1.647.807.463)	(1.429.519.711)	(2.667.425.206)	(19.965.434.651)
Inversiones	(1.992.642)	(476.131)	2.184.943	-	(641.401)	(925.231)
Créditos por ventas	-	1.329.841	40.455	-	491.482	1.861.778
Otros Créditos	229.035.308	(1.039.644)	(551.465.897)	-	44.150.328	(279.319.905)
Préstamos	(18.444.778)	(20.224.581)	(161.814.398)	-	(10.718.117)	(211.201.874)
Inventarios	(89.652.737)	(22.563.515)	385.176.752	-	(20.872.334)	252.088.166
Previsiones	18.967.490	4.425.074	147.074.488	-	5.522.516	175.989.568
Ajuste por inflación	(3.367.392.423)	(1.415.945.147)	101.808.403	-	(889.140.552)	(5.570.669.719)
<b>Subtotal</b>	<b>(13.714.867.844)</b>	<b>(5.189.788.312)</b>	<b>(1.724.802.717)</b>	<b>(1.429.519.711)</b>	<b>(3.538.633.284)</b>	<b>(25.597.611.868)</b>
Quebrantos impositivos diferidos	3.815.170.532	1.640.466.415	(2.331.912.661)	-	1.020.387.009	4.144.111.295
<b>Subtotal</b>	<b>3.815.170.532</b>	<b>1.640.466.415</b>	<b>(2.331.912.661)</b>	<b>-</b>	<b>1.020.387.009</b>	<b>4.144.111.295</b>
<b>Total</b>	<b>(9.899.697.312)</b>	<b>(3.549.321.897)</b>	<b>(4.056.715.378)</b>	<b>(1.429.519.711)</b>	<b>(2.518.246.275)</b>	<b>(21.453.500.573)</b>

### 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  
5 de noviembre 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: 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 nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2021 y 2020:

	<u>30.09.21</u>	<u>30.09.20</u>
Resultado antes del impuesto a las ganancias	1.796.515.508	3.326.596.896
Tasa del impuesto vigente	35%	30%
<b>Resultado a la tasa del impuesto</b>	<b>(628.780.428)</b>	<b>(997.979.069)</b>
Diferencias permanentes	(142.103.428)	(11.881.940)
Diferencia entre provisión de impuesto a las ganancias del ejercicio anterior y la DDJJ	20.568.043	(5.202.903)
Resultado por participación en asociadas	(18.422.473)	-
Cambio de alícuota de impuesto a las ganancias (a)	(3.942.817.590)	488.564.311
Variación de quebrantos	(5.123.703)	-
Prescripción quebrantos impositivos	-	(58.625.398)
Ajuste por inflación contable	(18.654.252)	319.451.531
Ajuste por inflación impositivo y actualización de quebrantos	(1.481.412.983)	(1.615.089.030)
Efectos de las diferencias de cambio y diferencias de conversión de propiedad, planta y equipos	2.160.031.436	-
	<u><b>(4.056.715.378)</b></u>	<u><b>(1.880.762.498)</b></u>

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre 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: IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Cont.)

	<b>30.09.21</b>	<b>30.09.20</b>
Impuesto diferido	(4.062.996.326)	(1.880.762.498)
Variación entre provisión de impuesto a las ganancias y DDJJ	6.280.948	-
<b>Impuesto a las ganancias</b>	<b>(4.056.715.378)</b>	<b>(1.880.762.498)</b>

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

Los quebrantos impositivos acumulados ascienden, al 30 de septiembre de 2021, a \$11.841 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:

Año	Monto en \$	Año de expiración
Quebranto del ejercicio 2016	21.347	2021
Quebranto del ejercicio 2017	96.945	2022
Quebranto del ejercicio 2018	4.923.095.932	2023
Quebranto del ejercicio 2019	2.628.359.640	2024
Quebranto del ejercicio 2020	4.225.313.458	2025
Quebranto del ejercicio 2021	63.921.457	2026
<b>Total de quebrantos acumulados al 30 de septiembre de 2021</b>	<b>11.840.808.779</b>	

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre 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 22: 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 septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 fueron los siguientes:

Al 30 de septiembre de 2021	Activos / Pasivos financieros a costo amortizado	Activos / Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Activos / Pasivos no financieros	Total
<b>Activos</b>				
Créditos por ventas, otros créditos y otros	5.390.439.319	-	9.008.159.916	14.398.599.235
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	8.825.042.580	-	8.825.042.580
Efectivo y equivalentes de efectivo	768.164.380	370.823.717	-	1.138.988.097
Activos no financieros	-	79.536	91.324.966.853	91.325.046.389
<b>Total</b>	<b>6.158.603.699</b>	<b>9.195.945.833</b>	<b>100.333.126.769</b>	<b>115.687.676.301</b>
<b>Pasivos</b>				
Deudas comerciales y otras deudas	6.627.069.241	-	-	6.627.069.241
Préstamos (excluyendo arrendamientos financieros)	71.530.387.680	-	-	71.530.387.680
Arrendamientos financieros	220.459.377	-	-	220.459.377
Pasivos no financieros	-	-	22.273.199.717	22.273.199.717
<b>Total</b>	<b>78.377.916.298</b>	<b>-</b>	<b>22.273.199.717</b>	<b>100.651.116.015</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2020</b>				
<b>Activos</b>				
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
<b>Total</b>	<b>9.345.974.412</b>	<b>1.259.264.434</b>	<b>60.532.676.094</b>	<b>71.137.914.940</b>
<b>Pasivos</b>				
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
<b>Total</b>	<b>46.217.180.342</b>	<b>25.500.000</b>	<b>10.419.483.524</b>	<b>56.662.163.866</b>

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre 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: 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 septiembre de 2021	Activos financieros a costo amortizado	Pasivos financieros a costo amortizado	Instrumentos no financieros	Activos / Pasivos a valor razonable	Total
Intereses ganados	679.041.841	-	-	-	679.041.841
Intereses perdidos	-	(5.124.888.287)	-	-	(5.124.888.287)
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	-	-	-	131.962.747	131.962.747
Resultado por recompra de obligaciones negociables	29.411.687	-	-	-	29.411.687
Diferencia de cambio, neta	(1.302.408.630)	1.371.581.740	-	-	69.173.110
Otros resultados financieros	-	(1.541.412.403)	116.606.264	-	(1.424.806.139)
<b>Total</b>	<b>(593.955.102)</b>	<b>(5.294.718.950)</b>	<b>116.606.264</b>	<b>131.962.747</b>	<b>(5.640.105.041)</b>

Al 30 de septiembre de 2020	Activos financieros a costo amortizado	Pasivos financieros a costo amortizado	Instrumentos no financieros	Activos / Pasivos a valor razonable	Total
Intereses ganados	1.231.226.148	-	-	-	1.231.226.148
Intereses perdidos	-	(3.399.381.715)	-	-	(3.399.381.715)
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	-	-	-	(23.301.224)	(23.301.224)
Diferencia de cambio, neta	1.765.857.104	(9.298.123.929)	-	-	(7.532.266.825)
Otros resultados financieros	-	(199.894.341)	6.897.798.495	-	6.697.904.154
<b>Total</b>	<b>2.997.083.252</b>	<b>(12.897.399.985)</b>	<b>6.897.798.495</b>	<b>(23.301.224)</b>	<b>(3.025.819.462)</b>

### 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 septiembre 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  
5 de noviembre 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: ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS Y NO FINANCIEROS (Cont.)

Al 30 de septiembre de 2021	Nivel 1	Nivel 3	Total
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo			
<i>Fondos comunes de inversión</i>	370.823.717	-	370.823.717
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
<i>Fondos comunes de inversión</i>	8.825.042.580	-	8.825.042.580
Inversión en acciones	-	79.536	79.536
Propiedades, plantas y equipos a valor razonable	-	57.572.599.219	57.572.599.219
<b>Total</b>	<b>9.195.866.297</b>	<b>57.572.678.755</b>	<b>66.768.545.052</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
<b>Activos</b>			
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
<b>Total</b>	<b>1.259.184.898</b>	<b>39.161.493.902</b>	<b>40.420.678.800</b>
<b>Pasivos</b>			
Instrumentos financieros derivados			
<i>Derivados</i>	(25.500.000)	-	(25.500.000)
<b>Total</b>	<b>(25.500.000)</b>	<b>-</b>	<b>(25.500.000)</b>

No hubo reclasificaciones de los instrumentos financieros entre distintos niveles.

El valor de los instrumentos financieros negociados en mercados activos se basa en los precios de cotización de los mercados a la fecha 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 septiembre 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  
5 de noviembre 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 23: OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

#### a) Transacciones con Sociedades relacionadas y vinculadas

		30.09.21	30.09.20
		\$	
		Ganancia/(Pérdida)	
<b>Compra de energía y gas</b>			
RGA <sup>(3)</sup>	Sociedad relacionada	(317.698.281)	(850.233.056)
Solalban Energía S.A.	Sociedad vinculada	(9.905.390)	(44.073.648)
<b>Compra de vinos</b>			
BDD	Sociedad relacionada	(184.919)	-
<b>Compra de vuelos</b>			
AJSA	Sociedad relacionada	(30.618.531)	(43.378.956)
<b>Venta de energía</b>			
RGA	Sociedad relacionada	-	16.490.062
Solalban Energía S.A.	Sociedad vinculada	7.400.534	29.877.094
<b>Alquileres y servicios contratados</b>			
RGA	Sociedad relacionada	(792.581.164)	(376.897.405)
<b>Recupero de gastos</b>			
RGA	Sociedad relacionada	(562.425)	2.592.412
AESA	Sociedad relacionada	4.309	1.883.251
CTR <sup>(2)</sup>	Sociedad controlada	-	1.289.804
GROSA <sup>(2)</sup>	Sociedad controlada	-	1.071.202
<b>Obra gasoducto y cierre de ciclo</b>			
RGA	Sociedad relacionada	(128.130.780)	(1.020.410)
<b>Servicio por gerenciamiento de obra</b>			
RGA	Sociedad relacionada	(209.687.500)	(126.954.208)
<b>Intereses generados por préstamos recibidos</b>			
CTR <sup>(2)</sup>	Sociedad controlada	-	(226.954.811)
<b>Intereses generados por préstamos otorgados</b>			
Directores / Accionistas	Partes relacionadas	103.004.697	10.316.591
ASA <sup>(1)</sup>	Sociedad relacionada	-	838.138.861
GROSA <sup>(2)</sup>	Sociedad controlada	-	3.305.683
Centennial S.A.	Sociedad relacionada	433.362	-
<b>Intereses comerciales</b>			
RGA	Sociedad relacionada	(775.886)	-
<b>Garantías otorgadas / recibidas</b>			
ASA <sup>(1)</sup>	Sociedad relacionada	-	(3.553.790)
RGA	Sociedad relacionada	-	2.307.346
AJSA	Sociedad relacionada	-	-
<b>Diferencia de cambio</b>			
RGA	Sociedad relacionada	29.580.494	-

<sup>(1)</sup> 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.

<sup>(2)</sup> 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.

<sup>(3)</sup> 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  
5 de noviembre 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 23: 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 septiembre de 2021 y 2020 ascendieron a \$ 62.906.783 y \$ 37.707.130, respectivamente.

	30.09.21	30.09.20
	\$	
	<b>Ganancia/(Pérdida)</b>	
Sueldos	(62.906.783)	(37.707.130)
	<b>(62.906.783)</b>	<b>(37.707.130)</b>

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

Rubros	Tipo	30.09.21	31.12.20
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>Otros créditos</b>			
ASA <sup>(1)</sup>	Sociedad relacionada	-	4.975.755.068
TEFU S.A.	Sociedad relacionada	18.154.808	-
		<b>18.154.808</b>	<b>4.975.755.068</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
<b>Créditos por ventas</b>			
Solalban Energía S.A.	Sociedad vinculada	98.679	-
		<b>98.679</b>	<b>-</b>
<b>Otros créditos</b>			
Centennial S.A.	Sociedad relacionada	30.562.341	-
AESA	Sociedad relacionada	-	49.258.077
CTR <sup>(2)</sup>	Sociedad controlada	-	49.230.141
GROSA <sup>(2)</sup>	Sociedad controlada	-	17.922.786
Préstamos Directores / Accionistas	Partes relacionadas	689.047.299	65.803.625
		<b>719.609.640</b>	<b>182.214.629</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
<b>Deudas comerciales</b>			
Solalban Energía S.A.	Sociedad vinculada	-	2.708.102
AJSA	Sociedad relacionada	24.700.482	-
RGA	Sociedad relacionada	238.204.268	1.480.925.356
		<b>262.904.750</b>	<b>1.483.633.458</b>
<b>Otras deudas</b>			
Honorarios de directores	Partes relacionadas	18.618.117	-
		<b>18.618.117</b>	<b>-</b>
<b>Préstamos</b>			
CTR <sup>(2)</sup>	Sociedad controlada	-	1.673.311.822
		<b>-</b>	<b>1.673.311.822</b>

<sup>(1)</sup> 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.

<sup>(2)</sup> 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  
5 de noviembre 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 23: OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS (Cont.)

#### d) Préstamos otorgados y recibidos de partes relacionadas

	<u>30.09.21</u>	<u>30.09.20</u>
<i>Préstamos a ASA <sup>(1)</sup></i>		
<b>Saldo al inicio del inicio del ejercicio</b>	4.975.755.068	3.704.004.225
Incorporación por fusión	(4.975.755.068)	-
Préstamos otorgados	-	1.247.523.901
Intereses devengados	-	838.138.861
RECPAM	-	(831.321.256)
<b>Saldo al cierre del período</b>	<u>-</u>	<u>4.958.345.731</u>
	<u>30.09.21</u>	<u>30.09.20</u>
<i>Préstamos a GROSA <sup>(2)</sup></i>		
<b>Saldo al inicio del inicio del ejercicio</b>	-	14.893.135
Intereses devengados	-	3.305.683
RECPAM	-	(3.009.069)
<b>Saldo al cierre del período</b>	<u>-</u>	<u>15.189.749</u>
	<u>30.09.21</u>	<u>30.09.20</u>
<i>Préstamos a Centennial S.A.</i>		
<b>Saldo al inicio del inicio del ejercicio</b>	-	-
Préstamos otorgados	30.128.979	-
Intereses devengados	433.362	-
<b>Saldo al cierre del período</b>	<u>30.562.341</u>	<u>-</u>

Los préstamos otorgados tienen los siguientes términos y condiciones:

Entidad	Monto	Tasa de interés	Condiciones
<b>Al 30.09.21</b>			
Centennial S.A.	30.128.979	35%	Vencimiento: 1 año
<b>Total en pesos</b>	<u>30.128.979</u>		
	<u>30.09.21</u>	<u>30.09.20</u>	
<i>Préstamos obtenidos de CTR <sup>(2)</sup></i>			
<b>Saldo al inicio del inicio del ejercicio</b>	(1.673.311.822)	(420.912.500)	
Préstamos incorporado por fusión, eliminado en la consolidación	1.673.311.822	-	
Préstamos recibidos	-	(1.591.681.246)	
Intereses devengados	-	(226.954.811)	
Intereses pagados	-	102.425.543	
RECPAM	-	181.158.608	
<b>Saldo al cierre del período</b>	<u>-</u>	<u>(1.955.964.406)</u>	

<sup>(1)</sup> 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.

<sup>(2)</sup> 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  
5 de noviembre 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 23: OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS (Cont.)

d) *Préstamos otorgados y recibidos de partes relacionadas (Cont.)*

	<u>30.09.21</u>	<u>30.09.20</u>
<i>Préstamos a Directores / Accionistas</i>		
<b>Saldo al inicio del inicio del ejercicio</b>	65.803.625	40.364.479
Préstamos incorporados por fusión/consolidación	458.944.664	-
Préstamos otorgados	305.036.210	20.823.573
Préstamos condonados	(17.388.361)	-
Préstamos cancelados	(220.867.004)	-
Intereses devengados	103.004.697	10.316.591
Intereses cancelados	(1.407.378)	-
RECPAM	(4.079.154)	(9.825.189)
<b>Saldo al cierre del período</b>	<b><u>689.047.299</u></b>	<b><u>61.679.454</u></b>

Los préstamos otorgados tienen los siguientes términos y condiciones:

<u>Entidad</u>	<u>Monto</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Condiciones</u>
<b>Al 30.09.21</b>			
Directores / Accionistas	57.981.543	Badlar + 3%	Vencimiento: 1 año
Directores / Accionistas	504.814.277	25%	Vencimiento: 1 año
<b>Total en pesos</b>	<b><u>562.795.820</u></b>		

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 24: CAPITAL DE TRABAJO

La Sociedad presenta al 30 de septiembre de 2021 un superávit de capital de trabajo de \$ 5.262.966.192 (calculado como activo corriente menos pasivo corriente), lo que significa una disminución de \$ 9.975.413.184 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 llevó adelante un reacomodamiento de sus pasivos financieros a corto plazo, reduciendo sensiblemente el déficit de capital de trabajo.

Cabe mencionar que el EBITDA(\*) al 30 de septiembre de 2021 ascendió a \$ 10.162 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.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre 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: 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.

### **NOTA 26: 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 septiembre 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> <sup>(1)</sup>	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 septiembre 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.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre 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: OTROS COMPROMISOS (Cont.)**

#### **B. GROSA (Cont.)**

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.

### **NOTA 27: 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.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre 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: FIRMA DE CONTRATOS PARA LA ADQUISICIÓN DE MAQUINARIAS (Cont.)**

*BLC Asset Solutions B.V. (Cont.)*

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 septiembre de 2021 se ha cancelado la deuda bajo la mencionada financiación.

### **NOTA 28: 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.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre 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

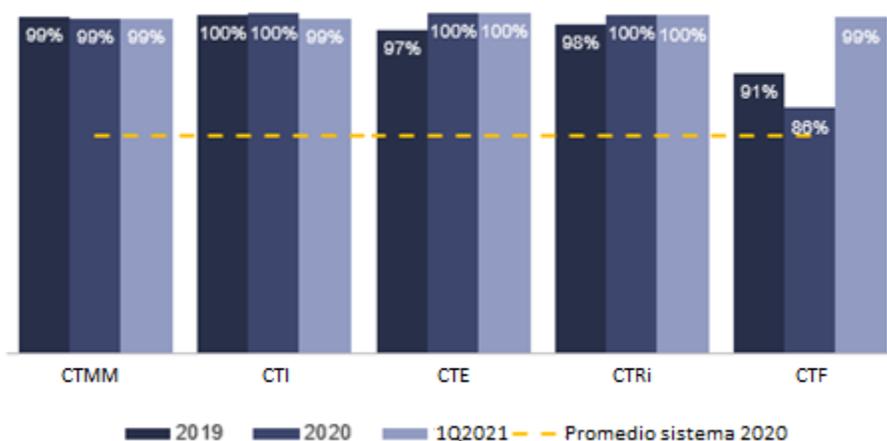
## Generación Mediterránea S.A.

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

#### **NOTA 28: CONTRATO DE MANTENIMIENTO A LARGO PLAZO – CENTRALES CTMM, CTI, CTF, CTE, CTRi y CTR (Cont.)**

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 herramienta 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).

**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.

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.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre 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 28: CONTRATO DE MANTENIMIENTO A LARGO PLAZO – CENTRALES CTMM, CTI, CTF, CTE, CTRi y CTR (Cont.)**

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 29: CONTRATO DE ENGINEERING, PROCUREMENT AND MANAGEMENT (EPC)**

El 1 de julio de 2021 GMSA suscribió el contrato de EPC con la empresa Sociedad Argentina de Construcción y Desarrollo Estratégico S.A. (SACDE), con el fin de ejecutar las obras, los servicios y obtener las provisiones necesarias para expandir las instalaciones de la CTE, incluyendo la instalación de una cuarta turbina de gas TG04 y el cierre de ciclo y puesta en operación del ciclo combinado de la CTE, mediante la incorporación de dos turbinas a vapor TV01 y TV02 con una potencia neta instalada incremental de 138 MW y los sistemas asociados.

SACDE llevará a cabo las obras civiles y electromecánicas con el alcance previsto en el contrato EPC y sus principales obligaciones consistirán en: (i) finalizar la obra en un plazo máximo de 845 días corridos a contar desde la Fecha de Comienzo de Ejecución (sin perjuicio de eventuales prórrogas que pudieran corresponder); (ii) ejecutar las correcciones, reparaciones y reposiciones que sean necesarias para dar cumplimiento a sus obligaciones, y (iii) informar de manera semanal y mensual previo a la aprobación de los certificados de obra por parte de GMSA el progreso de la obra y demás detalles relevantes conforme el plan de obra.

El contrato EPC será pagadero en Pesos Argentinos al tipo de cambio vendedor del Banco Nación del día anterior al efectivo pago. Sin perjuicio de ello, el precio del contrato EPC está nominado en Dólares estadounidenses, Euros y Pesos en forma acorde y razonable con la estructura de costos aplicada al Proyecto y más una revisión equitativa por la parte en Pesos Argentinos. La vigencia del contrato EPC comenzó dentro de los cinco (5) días hábiles de la obtención del financiamiento necesario para completar la obra, y está sujeto a que SACDE presente la factura y la garantía de anticipo para que GMSA abone el anticipo financiero. Las sumas dadas en anticipo financiero serán devueltas mediante el descuento de un monto equivalente al 15% (quince por ciento) del valor de los certificados mensuales posteriores al pago del anticipo financiero, hasta alcanzar la devolución total a GMSA del anticipo otorgado.

Una vez terminados todos los trabajos a ser prestados y ejecutados por SACDE para la completa terminación, en tiempo y forma del Proyecto, de conformidad con lo dispuesto en el contrato EPC y concluido satisfactoriamente las pruebas del BOP y entre otras cosas, se hubiera alcanzado la terminación mecánica, y el comisionado de todos los sistemas y equipos del Proyecto, SACDE podrá requerir la recepción provisoria de la obra. Una vez cumplido el período de 12 (doce) meses contados desde la recepción provisoria, período por el cual SACDE garantizará técnicamente el Proyecto y los trabajos realizados, si se encontraran ejecutadas todas las rectificaciones y/o correcciones cuyo origen corresponda a la garantía técnica, GMSA otorgará la recepción definitiva y todas las garantías de los equipos serán entregadas a GMSA.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre 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: 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.).

### **NOTA 31: 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 septiembre de 2021 alcanzó el 36,96% (IPC).
- Entre el 1° de enero y el 30 de septiembre de 2021, el peso se depreció 17,33% frente al dólar estadounidense, de acuerdo con el tipo de cambio del Banco de la Nación Argentina.
- La autoridad monetaria impuso mayores restricciones cambiarias, las cuales afectan también el valor de la moneda extranjera en mercados alternativos existentes para ciertas transacciones cambiarias restringidas en el mercado oficial.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre 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 31: CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA EL GRUPO (Cont.)

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 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 consolidados condensados intermedios.

Al 30 de septiembre 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.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre 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 32: HECHOS POSTERIORES

#### **GMSA y CTR - Aviso de suscripción ON Clase X, oferta de canje y solicitud de consentimiento**

Mediante el aviso de suscripción complementario al suplemento de canje y solicitud de consentimiento de fecha 22 de octubre de 2021, se ha comunicado a los tenedores de los instrumentos existentes, que GMSA y CTR (Las Co-Emisoras) ofrecen en suscripción ON Clase X, denominadas y pagaderas en Dólares Estadounidenses, a una tasa de interés fija del 9,625%, con vencimiento en 2027, por un valor nominal de hasta USD 393.937.055 a ser emitidas en el marco del programa de ON simples (no convertibles en acciones) por un valor nominal de hasta USD 700.000.000.

El nuevo esquema de amortización de principal propuesto es el siguiente:

<b>Fecha de Pago del Capital</b>	<b>Porcentaje del monto del capital original a pagar</b>
1 de febrero de 2022	2,00%
1 de diciembre de 2022	3,50%
1 de junio de 2023	3,50%
1 de diciembre de 2023	7,00%
1 de junio de 2024	10,00%
1 de diciembre de 2024	10,00%
1 de junio de 2025	10,00%
1 de diciembre de 2025	10,00%
1 de junio de 2026	10,00%
1 de diciembre de 2026	10,00%
1 de junio de 2027	10,00%
Fecha de Vencimiento	14,00%

Las Co-Emisoras invitan a todos los tenedores elegibles a (1) canjear cualesquiera o todas sus ON Existentes (ON Internacional) por un monto de USD 336.000.000, con vencimiento en 2023, a tasa fija del 9,625%; y a los titulares de los Préstamos Existentes (Credit Suisse AG London Branch) para canjear todos y cada uno de sus créditos preexistentes por un monto de USD 51.217.055, con vencimiento en 2023 (los “Préstamos Existentes” y junto con las ON Existentes, los “Instrumentos Existentes”); y (2) prestar su consentimiento para modificar ciertas disposiciones del contrato de fideicomiso en virtud del cual se emitieron las ON Existentes.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre 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 32: HECHOS POSTERIORES (Cont.)

#### GMSA y CTR - Aviso de suscripción ON Clase X, oferta de canje y solicitud de consentimiento (Cont.)

La siguiente tabla presenta los principales términos de la oferta de canje:

Instrumentos Existentes			Contraprestación por Canje <sup>(1)</sup>	
Descripción	CUSIP/ISIN	Monto de Capital en Circulación	Presentaciones realizadas en o antes de la Fecha de Participación Anticipada	Presentaciones realizadas después de la Fecha de Participación Anticipada
ON Existentes <sup>(2)</sup>	Regla 144A: 36875L AA7 Regulación S: P4621M AA3 Regla 144A: US36875LAA70 Regulación S: USP4621MAA38 BYMA MAE: GMFRO	USD336.000.000 <sup>(3)</sup>	USD1.020 de capital de nuevas ON	USD1.000 de capital de nuevas ON
Préstamos Existentes <sup>(4)</sup>	N/A	USD51.217.055	USD1.000 de capital de nuevas ON	USD1.000 de capital de nuevas ON

- (1) Por cada USD1.000 de capital de los Instrumentos Existentes presentados válidamente y aceptados al canje. La contraprestación por canje anticipado y la contraprestación por canje no incluyen los intereses devengados (como se definen en el presente), que se pagarán junto con la contraprestación por canje.
- (2) Las ON Existentes actualmente están listadas en la Bolsa de Valores de Luxemburgo y se negocian en el Mercado Euro MTF, y están listadas en el BYMA (como se define en el presente) y se negocian en el MAE.
- (3) De los cuales, aproximadamente USD 4,7 millones de las ON Existentes se mantienen en propiedad de las Co-Emisoras.
- (4) Incluye el Contrato de Asunción de Obligaciones Modificado y Reordenado, el segundo Contrato de Asunción de Obligaciones Modificado y Reordenado, tal como fueran enmendados, el reconocimiento de deuda y acuerdo de pago GECEN, el reconocimiento de deuda y acuerdo de pago tramo I y el reconocimiento de deuda y acuerdo de pago Tramo III.
- (5) La fecha de participación anticipada es el 4 de noviembre de 2021.

La fecha de expiración para que se presenten ofertas válidas de instrumentos existentes es el 23 de noviembre de 2021, a menos que sea prorrogada.

La consumación de la oferta de canje y solicitud de consentimiento está condicionada, entre otras condiciones, a que un mínimo del 75% del importe total del capital de las ON Existentes en circulación sean válidamente ofrecidos, no retirados y aceptados en la oferta y solicitud de consentimiento en o antes de la fecha de expiración.

Adicionalmente se solicita consentimiento para modificar ciertos compromisos y cláusulas del Contrato de Fideicomiso de las ON Existentes. La Asamblea de Tenedores está programada para el 30 de noviembre de 2021.

Los colocadores y Agente de Solicitud de Consentimiento son Citigroup Global Markets INC., J.P. Morgan Securities LLC y UBS Securities LLC.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre 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 32: HECHOS POSTERIORES (Cont.)

#### **GMSA y CTR - Aviso de suscripción ON Clase X, oferta de canje y solicitud de consentimiento (Cont.)**

La transacción propone extender los vencimientos a través de un nuevo bono amortizable a 2027, con el objetivo de alinear la curva de vencimientos de la deuda financiera a los flujos de caja de las compañías emisoras.

A la fecha de firma de los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios, la oferta de canje y solicitud de consentimiento se encuentra abierta.

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

	2021	2020	Var.	Var. %
	GW			
<b>Ventas por tipo de mercado</b>				
Venta de energía Res. 95 mod. más spot	120	77	43	56%
Venta de energía Plus	481	317	164	52%
Venta de energía Res. 220	971	83	888	1070%
Venta de energía Res. 21	106	91	15	16%
	<b>1.678</b>	<b>568</b>	<b>1.110</b>	<b>195%</b>

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

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

	2021	2020	Var.	Var. %
	(en millones de pesos)			
<b>Ventas por tipo de mercado</b>				
Venta de energía Res. 95 mod. más Spot	656,0	372,5	283,5	76%
Venta de energía Plus	2.775,7	1.652,2	1.123,5	68%
Venta de energía Res.220	7.112,5	4.171,3	2.941,2	71%
Venta de energía Res. 21	4.202,3	3.758,2	444,1	12%
<b>Total</b>	<b>14.746,5</b>	<b>9.954,2</b>	<b>4.792,3</b>	<b>48%</b>

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre 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 septiembre de 2021 y 2020

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

Período de nueve meses finalizado  
el 30 de septiembre de:

	2021	2020	Var.	Var. %
Ventas de energía	14.746,5	9.954,2	4.792,3	48%
<b>Ventas netas</b>	<b>14.746,5</b>	<b>9.954,2</b>	<b>4.792,3</b>	<b>48%</b>
Costo de compra de energía eléctrica	(2.144,1)	(455,6)	(1.688,5)	371%
Consumo de gas y gasoil de planta	(196,8)	(567,8)	371,0	(65%)
Sueldos, jornales y cargas sociales	(645,7)	(296,2)	(349,5)	118%
Plan de beneficios definidos	(7,6)	(3,7)	(3,9)	105%
Servicios de mantenimiento	(459,8)	(438,1)	(21,7)	5%
Depreciación de propiedades, planta y equipo	(2.673,2)	(1.443,7)	(1.229,5)	85%
Seguros	(205,8)	(75,5)	(130,3)	173%
Diversos	(167,5)	(72,0)	(95,5)	133%
<b>Costo de ventas</b>	<b>(6.500,5)</b>	<b>(3.352,5)</b>	<b>(3.148,0)</b>	<b>94%</b>
<b>Resultado bruto</b>	<b>8.246,0</b>	<b>6.601,7</b>	<b>1.644,3</b>	<b>25%</b>
Tasas e impuestos	(36,8)	(1,1)	(35,7)	3245%
<b>Gastos de comercialización</b>	<b>(36,8)</b>	<b>(1,1)</b>	<b>(35,7)</b>	<b>3245%</b>
Sueldos, jornales y cargas sociales	(63,6)	(42,3)	(21,3)	50%
Honorarios profesionales	(496,0)	(205,2)	(290,8)	142%
Honorarios directores	(65,6)	-	(65,6)	100%
Movilidad, viáticos y traslados	(2,8)	(0,4)	(2,4)	600%
Tasas e impuestos	(34,3)	(2,5)	(31,8)	1272%
Donaciones	(2,8)	(37,8)	35,0	(93%)
Diversos	(41,1)	(15,9)	(25,2)	158%
<b>Gastos de administración</b>	<b>(706,3)</b>	<b>(304,2)</b>	<b>(402,1)</b>	<b>132%</b>
Otros ingresos operativos	3,7	55,9	(52,2)	(93%)
Otros egresos operativos	(17,4)	-	(17,4)	100%
<b>Resultado operativo</b>	<b>7.489,3</b>	<b>6.352,4</b>	<b>1.136,9</b>	<b>18%</b>
Intereses comerciales, netos	336,8	627,3	(290,5)	(46%)
Intereses por préstamos, netos	(4.782,6)	(2.795,4)	(1.987,2)	71%
Gastos y comisiones bancarias	(36,5)	(8,5)	(28,0)	329%
Diferencia de cambio, neta	69,2	(7.532,3)	7.601,5	(101%)
Diferencia de cotización UVA	(829,2)	-	(829,2)	100%
RECPAM	116,6	6.897,8	(6.781,2)	(98%)
Otros resultados financieros	(514,3)	(214,7)	(299,6)	140%
<b>Resultados financieros, netos</b>	<b>(5.640,1)</b>	<b>(3.025,8)</b>	<b>(2.614,3)</b>	<b>86%</b>
Resultados participación en asociadas	(52,6)	-	(52,6)	100%
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.796,5</b>	<b>3.326,6</b>	<b>(1.530,1)</b>	<b>(46%)</b>
Impuesto a las ganancias	(4.056,7)	(1.880,8)	(2.175,9)	116%
<b>Resultado neto del período</b>	<b>(2.260,2)</b>	<b>1.445,8</b>	<b>(3.706,0)</b>	<b>(256%)</b>
<b>Otros Resultado Integral del período</b>				
<i>Conceptos que no serán reclasificados a resultados:</i>				
Cambio de alícuota sobre el impuesto a las ganancias - revalúo	(1.429,5)	-	(1.429,5)	100%
Diferencias de conversión	2.092,6	-	2.092,6	100%
Diferencias de conversión de subsidiarias y asociadas	761,7	-	761,7	100%
<b>Otros resultados integrales del período</b>	<b>1.424,8</b>	<b>-</b>	<b>1.424,8</b>	<b>100%</b>
<b>Total de resultados integrales del período</b>	<b>(835,4)</b>	<b>1.445,8</b>	<b>(2.281,2)</b>	<b>(158%)</b>

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre 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 septiembre de 2021 y 2020

### Ventas:

Las ventas netas ascendieron a \$14.746,5 millones para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021, comparado con los \$9.954,2 millones para el mismo período de 2020, lo que equivale a un aumento de \$4.792,3 millones (48%).

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021, la venta de energía fue de 1.678 GW, lo que representa un aumento del 195% comparado con los 568 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 en comparación con el mismo período del año anterior:

- (i) \$656,0 millones por ventas de energía bajo Res. 95 mod. y Mercado Spot, lo que representó un aumento del 76% respecto de los \$372,5 millones para el mismo período de 2020. Esto se debe, principalmente, a que el presente período incluye ventas 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 ventas de GMSA.
- (ii) \$2.775,7 millones por ventas de energía Plus, lo que representó un aumento del 68% respecto de los \$1.652,2 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021, respecto el mismo período de 2020.
- (iii) \$7.112,5 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 71% respecto de los \$4.171,3 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) \$4.202,3 millones por ventas de energía bajo Res.21, lo que representó un aumento del 12% respecto de los \$3.758,2 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021, respecto el mismo período de 2020.

### Costo de ventas:

El costo de ventas total para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 fue de \$6.500,5 millones comparado con \$3.352,5 millones para el mismo período de 2020, lo que equivale a un aumento de \$3.148,0 millones (94%).

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) \$2.144,1 millones por compras de energía eléctrica, lo que representó un aumento del 371% respecto de \$455,6 millones para el mismo período de 2020, debido a la mayor venta en cantidad de GW de Energía Plus.
- (ii) \$196,8 millones por consumo de gas y gasoil de planta, lo que representó una disminución del 65% respecto de \$567,8 millones para el mismo período de 2020. Se debe a cambios en la liquidación de combustibles por parte de CAMMESA.
- (iii) \$459,8 millones por servicios de mantenimiento, lo que representó un aumento del 5% respecto de los \$438,1 millones para el mismo período de 2020. Esto se debe principalmente a cambios en las condiciones de los contratos de mantenimiento.
- (iv) \$2.673,2 millones por depreciación de propiedades, planta y equipo, lo que representó un aumento del 85% respecto de los \$1.443,7 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  
5 de noviembre 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 septiembre de 2021 y 2020

### Resultado bruto:

El resultado bruto para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 arrojó una ganancia de \$8.246,0 millones, comparado con una ganancia de \$6.601,7 millones para el mismo período de 2020, representando un aumento de \$1.644,3 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 fueron de \$36,8 millones, comparado con los \$1,1 millones para el mismo período de 2020, lo que equivale a un aumento de \$35,7 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 ascendieron a \$706,3 millones, comparado con los \$304,2 millones para el mismo período de 2020, lo que equivale a un aumento de \$402,1 millones (132%).

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

- (i) \$496,0 millones de honorarios profesionales, lo que representó un aumento del 142% respecto de los \$205,2 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) \$65,6 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 descendieron a \$3,7 millones lo que representó una disminución del 93%, comparado con los \$55,9 millones para el mismo período de 2020.

### Otros Egresos Operativos:

Los otros egresos operativos totales para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 ascendieron a \$17,4 millones lo que representó un aumento del 100%.

### Resultado operativo:

El resultado operativo para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 fue una ganancia de \$7.489,3 millones, comparado con una ganancia de \$6.352,4 millones para el mismo período de 2020, representando un aumento de \$1.136,9 millones.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre 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 septiembre de 2021 y 2020

### Resultados financieros:

Los resultados financieros para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 totalizaron una pérdida de \$5.640,1 millones, comparado con una pérdida de \$3.025,8 millones para el mismo período de 2020, representando un aumento de \$2.614,3 millones.

Los aspectos más salientes de dicha variación son los siguientes:

- (i) \$4.782,6 millones de pérdida por intereses por préstamos, lo que representó un aumento del 71% respecto de los \$2.795,4 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) \$69,2 millones de ganancia por diferencias de cambio netas, lo que representó un aumento de \$7.601,5 millones respecto de los \$7.532,3 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 nueve meses al 30 de septiembre de 2021, la cual genera menos diferencial cambiario que la posición pasiva en dólares por el período de nueve meses al 30 de septiembre 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) \$116,6 millones de ganancia por RECPAM, lo que representó una disminución de \$6.781,2 millones comparado con \$6.897,8 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 32,0% en el 2021 comparado con el 22,3% 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021, la Sociedad registra una ganancia antes de impuestos de \$1.796,5 millones, comparada con una ganancia de \$3.326,6 millones para el mismo período de 2020, lo que representa una disminución de \$1.530,1 millones.

El resultado de impuesto a las ganancias fue una pérdida de \$4.056,7 millones para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021, representando un aumento de la pérdida de \$2.175,9 millones en comparación con los \$1.880,8 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 fue una pérdida de \$2.260,2 millones, comparada con los \$1.445,8 millones de ganancia para el mismo período de 2020, lo que representa una disminución de \$3.706,0 millones.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre 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 septiembre de 2021 y 2020

### Resultados integrales:

La ganancia por los otros resultados integrales del período finalizado el 30 de septiembre de 2021 fue de \$1.424,8 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 \$835,4 millones, representando una disminución del 158% respecto de la ganancia integral del mismo período 2020, de \$1.445,8 millones.

### EBITDA Ajustado

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

2021

**EBITDA Ajustado en millones de dólares <sup>(1)</sup>**

**107,7**

**Período de doce meses  
finalizado el 30 de  
septiembre de:**

2021

**EBITDA Ajustado en millones de dólares <sup>(1)</sup>**

**141,8**

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

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre 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 septiembre de 2021 y 2020

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

	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Activo no corriente	95.302,9	61.763,1	54.590,6	55.852,4
Activo corriente	20.384,8	7.688,2	9.480,3	9.437,2
<b>Total activo</b>	<b>115.687,7</b>	<b>69.451,3</b>	<b>64.070,9</b>	<b>65.289,6</b>
Patrimonio atribuible a los propietarios	13.754,9	14.051,2	10.374,1	12.356,9
Patrimonio no controladora	1.281,6	-	-	-
<b>Total patrimonio</b>	<b>15.036,6</b>	<b>14.051,2</b>	<b>10.374,1</b>	<b>12.356,9</b>
Pasivo no corriente	85.529,3	39.160,5	40.386,0	41.174,3
Pasivo corriente	15.121,9	16.239,6	13.310,8	11.758,4
<b>Total pasivo</b>	<b>100.651,1</b>	<b>55.400,1</b>	<b>53.696,8</b>	<b>52.932,7</b>
<b>Total patrimonio y pasivo</b>	<b>115.687,7</b>	<b>69.451,3</b>	<b>64.070,9</b>	<b>65.289,6</b>

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

	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Resultado operativo ordinario	7.489,3	6.352,4	6.346,4	5.030,5
Resultados financieros	(5.640,1)	(3.025,8)	(4.204,4)	(19.174,6)
Resultados participación en asociadas	(52,6)	-	-	-
<b>Resultado neto ordinario</b>	<b>1.796,5</b>	<b>3.326,6</b>	<b>2.142,0</b>	<b>(14.144,1)</b>
Impuesto a las ganancias	(4.056,7)	(1.880,8)	(2.525,6)	3.462,3
<b>Resultado por operaciones continuas</b>	<b>(2.260,2)</b>	<b>1.445,8</b>	<b>(383,6)</b>	<b>(10.681,8)</b>
<b>Resultado del período</b>	<b>(2.260,2)</b>	<b>1.445,8</b>	<b>(383,6)</b>	<b>(10.681,8)</b>
Otros resultados integrales	1.424,8	-	(2.946,5)	14.783,4
<b>Total de resultados integrales</b>	<b>(835,4)</b>	<b>1.445,8</b>	<b>(3.330,1)</b>	<b>4.101,6</b>

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

	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Flujos de efectivo generados por las actividades operativas	6.808,5	6.676,4	4.911,2	1.177,5
Flujos de efectivo (aplicados a) las actividades de inversión	(2.047,7)	(2.310,7)	(4.289,4)	(1.973,4)
Flujos de efectivo (aplicados a) / generados por las actividades de financiación	(5.759,8)	(4.311,3)	504,5	584,7
<b>(Disminución) / Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(999,0)</b>	<b>54,5</b>	<b>1.126,3</b>	<b>(211,2)</b>

### 5. Índices comparativos con los períodos anteriores:

	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Liquidez (1)	1,35	0,47	0,71	0,80
Solvencia (2)	0,14	0,25	0,19	0,23
Inmovilización del capital (3)	0,82	0,89	0,85	0,86
Rentabilidad (4)	(0,16)	0,12	(0,03)	(1,09)

(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  
5 de noviembre 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 septiembre 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  
5 de noviembre 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 septiembre de 2021, los estados consolidados de resultados integrales por los períodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2021, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo para el periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre 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](http://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 julio a septiembre 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 septiembre 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 \$ 11.990.605, no siendo exigible a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 5 de noviembre 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 septiembre de 2021, el estado de resultados integrales por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 y el estado de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el período de nueve 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, 5 de noviembre de 2021.

---

Por Comisión Fiscalizadora  
Dr. Marcelo P. Lerner  
Síndico Titular