

Central Térmica Roca S.A.

Estados Financieros Condensados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2022 y por los períodos de nueve meses y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2022 y 2021, presentados en forma comparativa

Central Térmica Roca S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

Al 30 de septiembre de 2022 y por los períodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2022 y 2021, presentados en forma comparativa

ÍNDICE

Glosario de términos técnicos

Estados Financieros Condensados Intermedios

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios

Reseña informativa

Informe de revisión sobre los Estados Financieros Condensados Intermedios

Informe de la Comisión Fiscalizadora

GLOSARIO DE TÉRMINOS TÉCNICOS

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

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

GLOSARIO DE TÉRMINOS TÉCNICOS (Cont.)

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

Central Térmica Roca S.A.

Composición del Directorio y Comisión Fiscalizadora al 30 de septiembre de 2022

Presidente

Armando Losón (h)

Directores Titulares

María Eleonora Bauzas
Guillermo Gonzalo Brun
Julián Pablo Sarti
Roque Antonio Villa

Síndicos Titulares

Enrique Omar Rucq
Marcelo Pablo Lerner
Francisco Agustín Landó

Síndicos Suplentes

Marcelo Claudio Barattieri
Carlos Indalecio Vela
Marcelo Rafael Tavarone

Información legal

Razón social:	Central Térmica Roca S.A.
Domicilio legal:	Av. Leandro N. Alem 855, Piso 14 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Actividad principal:	Generación y venta de energía eléctrica
C.U.I.T.:	33-71194489-9
Fecha de Inscripción en el Registro Público:	
Del estatuto social:	26 de julio de 2011
De la última modificación:	24 de agosto de 2022
Nº de Registro en la Inspección General de Justicia:	14.827, Libro 55 de Sociedades por Acciones
Fecha de vencimiento del plazo de duración de la Sociedad:	26 de julio de 2110
Sociedad controlante:	GMSA
Domicilio legal de la Sociedad controlante:	Av. Leandro N. Alem 855, Piso 14 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Actividad principal de la Sociedad controlante:	Generación y venta de energía eléctrica. Desarrollo de proyectos energéticos, ejecución de proyectos, asesoramientos, prestación de servicios, dirección, administración y realización de obras de cualquier naturaleza. Realización de inversiones y operaciones financieras de cualquier clase, excepto las comprendidas por la Ley N° 21.526.
Participación de la Sociedad controlante sobre el patrimonio:	75%
Porcentaje de votos de la Sociedad controlante:	75%

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Estado de Situación Financiera Condensado Intermedio

Al 30 de septiembre 2022 y 31 de diciembre de 2021

Expresado en miles de pesos

	Nota	30.09.22	31.12.21
ACTIVO			
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, planta y equipo	12	20.518.155	14.165.629
Otros créditos		122.071	97.723
Total activo no corriente		20.640.226	14.263.352
ACTIVO CORRIENTE			
Inventarios		170.958	85.757
Otros créditos		3.803.376	2.454.954
Créditos por ventas		1.425.402	1.011.743
Efectivo y equivalentes de efectivo	13	564.839	52.941
Total de activo corriente		5.964.575	3.605.395
Total de activo		26.604.801	17.868.747
PATRIMONIO			
Capital social	14	73.070	73.070
Ajuste de capital		634.761	634.761
Reserva legal		108.501	16.740
Reserva facultativa		2.547.941	315.501
Reserva especial RG 777/18		889.463	939.911
Reserva por revalúo técnico		1.063.993	1.124.340
Otros resultados integrales		(581)	(581)
Resultados no asignados		2.696.375	2.324.201
Reserva por conversión		531.357	156.202
TOTAL DEL PATRIMONIO		8.544.880	5.584.145
PASIVO			
PASIVO NO CORRIENTE			
Pasivo neto por impuesto diferido	17	4.387.473	2.975.012
Plan de beneficios definidos		15.076	9.501
Préstamos	16	9.377.355	7.420.749
Total del pasivo no corriente		13.779.904	10.405.262
PASIVO CORRIENTE			
Otras deudas		9.872	7.576
Deudas fiscales		202.306	166.670
Remuneraciones y deudas sociales		46.887	31.933
Plan de beneficios definidos		76	76
Instrumentos financieros derivados		-	259
Préstamos	16	3.913.760	1.540.577
Deudas comerciales		107.116	132.249
Total del pasivo corriente		4.280.017	1.879.340
Total del pasivo		18.059.921	12.284.602
Total del pasivo y patrimonio		26.604.801	17.868.747

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

Véase nuestro informe de fecha

10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

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

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Estado de Resultados Integrales Condensados Intermedios

Correspondiente a los períodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2022 y 2021,
Expresado en miles de pesos

	Nota	Nueve meses al		Tres meses al	
		30.09.22	30.09.21	30.09.22	30.09.21
Ingresos por ventas	7	4.001.125	2.848.185	1.185.202	1.245.918
Costo de ventas	8	(1.323.158)	(867.443)	(540.814)	(306.648)
Resultado bruto		2.677.967	1.980.742	644.388	939.270
Gastos de comercialización	9	(50.392)	(32.529)	(17.034)	(14.760)
Gastos de administración	10	(414.396)	(229.865)	(146.436)	(87.449)
Otros ingresos		86	-	-	-
Otros egresos		-	(17.388)	-	(17.388)
Resultado operativo		2.213.265	1.700.960	480.918	819.673
Ingresos financieros	11	761.772	496.379	337.352	170.251
Gastos financieros	11	(1.174.468)	(1.220.883)	(426.016)	(379.362)
Otros resultados financieros	11	(1.402.587)	(150.340)	(783.988)	(67.747)
Resultados financieros, netos		(1.815.283)	(874.844)	(872.652)	(276.858)
Resultado antes de impuestos		397.982	826.116	(391.734)	542.815
Impuesto a las ganancias	17	(144.711)	645.499	224.543	1.827.642
Ganancia (Pérdida) del período		253.271	1.471.615	(167.191)	2.370.457
<i>Conceptos que no serán clasificados a resultados:</i>					
Cambio de alícuota sobre el impuesto a las ganancias - Revalúo propiedades, planta y equipo		-	(343.580)	-	-
Diferencias de conversión		2.707.464	539.769	1.360.305	89.181
Otros resultados integrales del período		2.707.464	196.189	1.360.305	89.181
Total de resultados integrales del período		2.960.735	1.667.804	1.193.114	2.459.638
Resultado por acción					
Ganancia (Pérdida) por acción básica y diluida	15	3,47	20,14	(2,29)	32,44

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

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

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Condensado Intermedio

Correspondiente a los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022 y 2021,

Expresado en miles de pesos

	Capital Social (Nota 14)	Ajuste de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva especial RG 777/18	Reserva por revalúo técnico	Otros resultados integrales	Resultados no asignados	Reserva por conversión	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2020	73.070	634.761	16.740	315.501	1.173.312	1.403.537	(940)	(229.964)	-	3.386.017
Otros resultados integrales del período	-	-	-	-	(156.442)	(187.138)	-	417.045	122.724	196.189
Desafectación de reserva de revalúo técnico	-	-	-	-	(56.863)	(68.021)	-	124.884	-	-
Ganancia del período de nueve meses	-	-	-	-	-	-	-	1.471.615	-	1.471.615
Saldos al 30 de septiembre de 2021	73.070	634.761	16.740	315.501	960.007	1.148.378	(940)	1.783.580	122.724	5.053.821
Otros resultados integrales del período	-	-	-	-	-	-	359	132.886	33.478	166.723
Desafectación de reserva de revalúo técnico	-	-	-	-	(20.096)	(24.038)	-	44.134	-	-
Ganancia del período de tres meses	-	-	-	-	-	-	-	363.601	-	363.601
Saldos al 31 de diciembre de 2021	73.070	634.761	16.740	315.501	939.911	1.124.340	(581)	2.324.201	156.202	5.584.145
Acta de Asamblea 19 de abril 2022:										
- Constitución de Reserva Legal	-	-	91.761	-	-	-	-	(91.761)	-	-
- Constitución de Reserva Facultativa	-	-	-	2.232.440	-	-	-	(2.232.440)	-	-
Otros resultados integrales del período	-	-	-	-	-	-	-	2.332.309	375.155	2.707.464
Desafectación de reserva de revalúo técnico	-	-	-	-	(50.448)	(60.347)	-	110.795	-	-
Ganancia del período	-	-	-	-	-	-	-	253.271	-	253.271
Saldos al 30 de septiembre de 2022	73.070	634.761	108.501	2.547.941	889.463	1.063.993	(581)	2.696.375	531.357	8.544.880

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

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

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Estado de Flujos de Efectivo Condensado Intermedio

Correspondiente a los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022 y 2021,

Expresado en miles de pesos

	Notas	30.09.22	30.09.21
Flujo de efectivo de las actividades operativas:			
Ganancia del período		253.271	1.471.615
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo provenientes de las actividades operativas:			
Impuesto a las ganancias	17	144.711	(645.499)
Intereses devengados, netos	11	408.175	714.167
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	8 y 12	915.394	629.096
Provisión honorarios directores	10	38.494	4.546
Provisión planes de beneficios definidos	8	1.544	1.164
Diferencias de cambio y otros resultados financieros	11	1.309.053	188.635
Resultado de venta de propiedades, planta y equipo		(86)	-
Resultado por cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	11	(25.327)	(55.850)
Diferencia de cotización UVA	11	118.861	17.555
Cambios en activos y pasivos operativos:			
(Aumento) de créditos por ventas		(40.186)	(105.652)
(Aumento)/ Disminución de otros créditos (1)		(69.717)	24.899
(Aumento) de inventarios		(38.069)	(36.134)
(Disminución) de deudas comerciales		(38.336)	(155.637)
(Disminución) Planes de beneficios definidos		-	(6.347)
Aumento de remuneraciones y deudas sociales		13.789	5.327
(Disminución) de deudas fiscales		(71.613)	(65.059)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas		2.919.958	1.986.826
Flujo de efectivo de las actividades inversión:			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	12	(1.151.449)	(45.117)
Cobros de instrumentos financieros		-	47.244
Préstamos cobrados	19	-	610.633
Préstamos otorgados	19	(1.556.679)	(430.402)
Intereses cobrados	19	735.935	72.877
Flujo neto de efectivo (aplicado a)/ generado por las actividades de inversión		(1.972.193)	255.235
Flujo de efectivo de las actividades financiación:			
Préstamos tomados	16	3.935.403	1.624.366
Pago de préstamos	16	(3.558.932)	(2.793.360)
Pago de intereses	16	(881.982)	(1.297.650)
Arrendamientos tomados	16	12.851	-
Arrendamientos pagados	16	(20.900)	(6.847)
Flujo neto de efectivo (aplicado a) por las actividades de financiación		(513.560)	(2.473.491)
AUMENTO/ (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO EQUIVALENTE DE EFECTIVO		434.205	(231.430)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	13	52.941	550.993
Diferencia de conversión del efectivo y equivalentes de efectivo		146.428	(110.892)
Resultado financiero del efectivo y equivalente del efectivo		(68.735)	107.028
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	13	564.839	315.699
AUMENTO/ (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO		434.205	(231.430)

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

(1) Incluye pagos anticipados a proveedores por la compra de propiedades, planta y equipo por \$33.751 y \$17.367 al 30 de septiembre de 2022 y 2021, respectivamente.

Véase nuestro informe de fecha

10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

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

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Estado de Flujos de Efectivo Condensado Intermedio

Correspondiente a los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022 y 2021,
Expresado en miles de pesos

	<u>Notas</u>	<u>30.09.22</u>	<u>30.09.21</u>
Transacciones significativas que no representan variaciones de efectivo			
Adquisición de propiedades, planta y equipo no abonados	12	(1.377)	(2.924)
Anticipos a proveedores aplicados a la adquisición de propiedad, planta y equipo	12	(6.271)	(1.739)
Emisión de ON con integración en especie	16	-	230.232
Préstamos cancelados directores	19	(36.198)	(17.388)

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

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

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios

Correspondientes a los períodos nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2022 y 2021, y al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

Expresadas en pesos

NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL

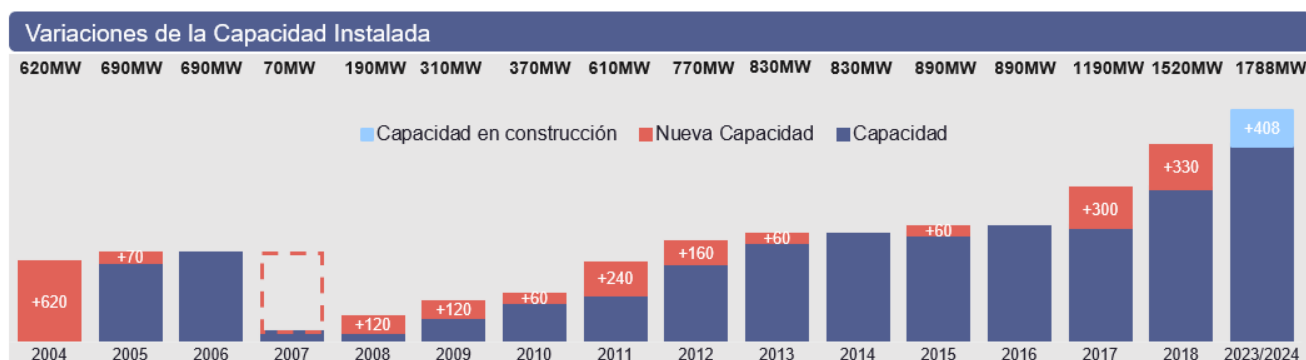
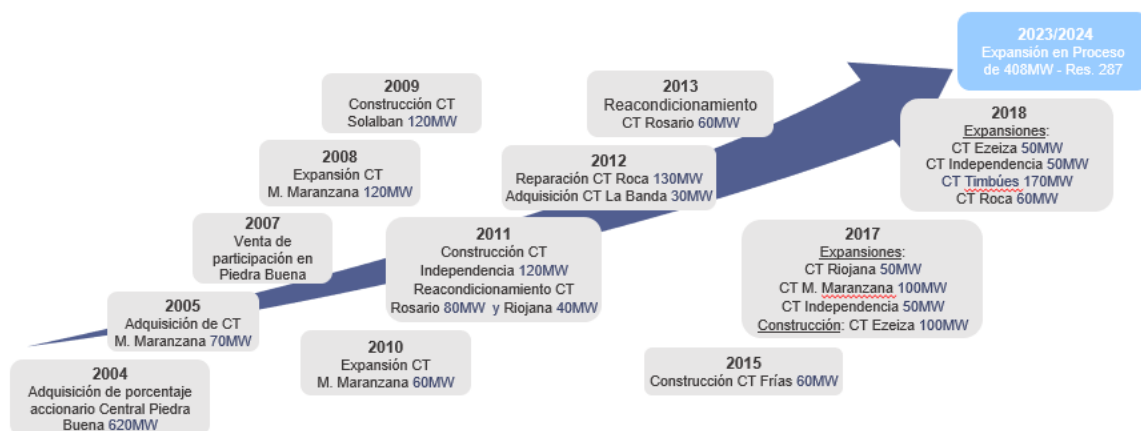
CTR, es una sociedad cuya actividad principal es la generación y venta de energía eléctrica. La capacidad nominal instalada es de 190 MW, bajo la Resolución SE 220/07 y Resolución SRRyME 01/2019.

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

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

El Grupo Albanesi posee a la fecha de firma de los presentes estados financieros una capacidad instalada total de 1.380 MW, ampliándose con 416 MW adicionales contando todos los nuevos proyectos adjudicados.

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



Véase nuestro informe de fecha 10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL (Cont.)

Medio Ambiente

Se mantiene vigente la certificación de un Sistema de Gestión Ambiental bajo estándar ISO 14001:2015, desarrollado e implementado con alcance corporativo. La documentación componente ha sido actualizada en conformidad con las nuevas exigencias de gestión de la organización, producto de los cambios introducidos con la actualización de versión de la Norma y las realidades de campo frente al desarrollo de proyecto relacionado con la ampliación de los procesos existentes y la instalación de nuevos sitios de generación.

El personal ha sido capacitado de acuerdo a las necesidades de formación identificadas para un correcto ejercicio de sus funciones, y los controles y seguimientos preventivos, comprometidos, se han llevado a cabo respetando las programaciones establecidas.

En julio de 2017 el Sistema de Gestión Ambiental corporativo fue migrado a su nueva versión 2015 y puestos a disposición del personal, previa realización de actividades de capacitación, presenciales y a distancia.

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

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

Resolución SE 238/2022

La Resolución SE 238/2022 sustituye los Anexos I, II, III, IV y V de la Resolución SE 440/2021 y adecua la remuneración de la generación no comprometida en contratos de ninguna índole a partir de la transacción económica de febrero de 2022.

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] de febrero a mayo 2022	PrecBasePot [\$/MW – mes] a partir de junio 2022
CC grande P > 150 MW	168.791	185.670
CC chico P ≤ 150 MW	188.159	206.975
TV grande P > 100 MW	240.734	264.807
TV chica P ≤ 100MW	287.773	316.551
TG grande P > 50 MW	196.461	216.107
TG chica P ≤ 50MW	254.569	280.025
Motores Combustión Interna > 42 MW	287.773	316.551
CC chico P ≤ 15 MW	342.108	376.319
TV chica P ≤ 15 MW	523.224	575.546
TG chica P ≤ 15MW	462.852	509.137
Motores Combustión Interna ≤ 42 MW	523.224	575.546

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

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

b. Potencia Garantizada DIGO

Período	PrecPotDIGO [\$/MW-mes] de febrero a mayo 2022	PrecPotDIGO [\$/MW-mes] a partir de junio 2022
Verano: Diciembre - Enero – Febrero	603.720	664.092
Invierno: Junio - Julio – Agosto	603.720	664.092
Resto: Marzo - Abril - Mayo - Septiembre - Octubre - Noviembre	452.790	498.069

La remuneración por Energía se define como la suma de nueve 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 de febrero a mayo 2022	Gas Natural a partir de junio 2022	Fuel Oil/ Gas Oil de febrero a mayo 2022	Fuel Oil/ Gas Oil a partir de junio 2022
	\$/MWh	\$/MWh	\$/MWh	\$/MWh
CC grande P > 150 MW	403	443	705	775
CC chico P ≤ 150 MW	403	443	705	775
TV grande P > 100 MW	403	443	705	775
TV chica P ≤ 100MW	403	443	705	775
TG grande P > 50 MW	403	443	705	775
TG chica P ≤ 50MW	403	443	705	775
Motores Combustión Interna	403	443	705	775

- b. Por la Energía Operada se recibirá 140 \$/MWh de febrero 2022 a mayo 2022 y 154 \$/MWh a partir junio 2022.

El 18 de junio de 2022 venció el Contrato de Demanda Mayorista (Resolución SE 220/07) de la unidad TG01 de CT Roca, pasando a ser considerada máquina de base.

NOTA 3: BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros condensados intermedios correspondientes a los períodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2022 y 2021 han sido preparados de acuerdo con las disposiciones de la NIC 34. La presente información financiera condensada intermedia debe ser leída conjuntamente con los estados financieros anuales de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021.

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 3: BASES DE PRESENTACIÓN (Cont.)

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

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

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

Los estados financieros condensados intermedios correspondientes al período de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2022 y 2021 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 2022 y 2021, no necesariamente reflejan la proporción de los resultados de la Sociedad por ejercicios completos.

La moneda funcional de la sociedad es el Dólar Estadounidense, moneda del entorno económico principal en el que opera la entidad y se presenta en pesos, moneda de curso legal en Argentina, conforme los requerimientos de CNV.

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

Los presentes estados financieros condensados intermedios han sido aprobados para su emisión por el Directorio de la Sociedad con fecha 10 de noviembre de 2022.

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

Información comparativa

Los saldos al 31 de diciembre de 2021 y por los períodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2021, que se exponen en estos estados financieros condensados intermedios a efectos comparativos, surgen de los estados financieros a dichas fechas y los importes por el período nueve y tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 surgen de dar efecto al cambio de moneda funcional de la Sociedad desde el 1 de enero de 2021.

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

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 positivo o negativo que se determine correspondiente al primer y segundo ejercicio iniciado a partir del 1 de enero de 2019, deberá imputarse 1/6 en ese período fiscal y los 5/6 restantes, en partes iguales, en los dos ejercicios fiscales inmediatos siguientes.

La Sociedad ha estimado que al 30 de septiembre de 2022 la variación del IPC superará el índice establecido en el párrafo anterior, por lo cual, para determinar la ganancia imponible correspondiente al presente período, se incluyó dicho ajuste.

Véase nuestro informe de fecha

10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 3: BASES DE PRESENTACIÓN (Cont.)

Empresa en marcha

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

NOTA 4: POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables adoptadas para estos estados financieros condensados intermedios son consistentes con las utilizadas en los estados financieros auditados correspondientes al último ejercicio financiero, el cual finalizó el 31 de diciembre de 2021.

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

Estos estados financieros condensados intermedios deben ser leídos en conjunto con los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2021 preparados bajo NIIF.

La Sociedad mide las instalaciones, maquinarias y edificios por su valor razonable menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro del valor reconocidas a la fecha de la revaluación, si las hubiere. Los terrenos se miden a su valor razonable no siendo depreciados. (Ver política contable de propiedades, planta y equipo en nota 4 de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2021). 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 2022, la sociedad no ha revaluado los terrenos, edificios, las instalaciones y maquinarias debido a que no se experimentaron cambios significativos en los valores razonable de los elementos detallados producto de cambios macroeconómicos.

NOTA 5: ESTIMACIONES Y JUICIOS CRÍTICOS

La preparación de estos estados financieros condensados intermedios, de acuerdo con el marco contable antes referido, requiere que se realicen estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados, y de los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de emisión de los presentes estados financieros condensados intermedios, como así también los ingresos y egresos registrados.

La Sociedad realiza estimaciones para calcular, por ejemplo, las depreciaciones y amortizaciones, el valor recuperable de los activos no corrientes, el cargo por impuesto a las ganancias, algunos cargos laborales, las provisiones por contingencias, juicios laborales, civiles y comerciales e incobrables. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

En la preparación de estos estados financieros condensados intermedios, los juicios críticos efectuados por la Gerencia al aplicar las políticas contables de la Sociedad y las fuentes de información utilizadas para las estimaciones respectivas son las mismas que fueron aplicadas en los estados financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 5: ESTIMACIONES Y JUICIOS CRÍTICOS (Cont.)

a) Valor razonable de Propiedades, planta y equipo

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

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

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

Los flujos de fondos descontados efectuados al 31 de diciembre de 2021 consideran dos escenarios (pesimista y base) con distintas probabilidades de ocurrencia. Los dos escenarios que surgen a partir de los cuadros tarifarios vigentes y se combinan con distintas alternativas de despacho de los turbogrupos.

Los criterios considerados en cada uno de los escenarios son:

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

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

En todos los escenarios se utilizó una tasa de descuento en dólares que contempla los escenarios futuros de alrededor del 10,89%.

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

Los resultados reales podrían diferir de las estimaciones, y, por lo tanto, los flujos de fondos proyectados podrían verse afectados de manera significativa si alguno de los factores mencionados cambia en el futuro cercano.

La Sociedad no está en condiciones de asegurar que el comportamiento futuro de las variables mencionadas anteriormente estará en línea con lo proyectado, pudiendo así generarse diferencias entre los flujos de fondos estimados y los realmente alcanzables.

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 5: ESTIMACIONES Y JUICIOS CRÍTICOS (Cont.)

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

No obstante, si el flujo de fondos descontado difiriese en un 10% de las estimaciones de la Dirección, la Sociedad necesitaría:

- Incrementar el valor razonable de los terrenos, las instalaciones, maquinarias y edificios en \$2.028 millones, si fuese favorable; o

- Disminuir el valor razonable de los terrenos, las instalaciones, maquinarias y edificios en \$2.028 millones, si no fuese favorable.

Al 30 de septiembre de 2022, la Sociedad realizó un análisis de las variables que se consideran para el cálculo del valor recuperable de propiedades, planta y equipo y se concluyó que no hubo cambios significativos en dichas variables.

NOTA 6: ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

Los estados financieros condensados intermedios no incluyen toda la información requerida para los estados financieros anuales respecto a la administración del riesgo. Los mismos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021. No ha habido cambios significativos desde el último cierre anual en las políticas de gestión de riesgos.

NOTA 7: INGRESOS POR VENTAS

	<u>30.09.22</u>	<u>30.09.21</u>
Venta de Energía Res. 220	3.555.049	2.829.759
Venta de Energía Res. 95 mod. más spot	446.076	18.426
	<u>4.001.125</u>	<u>2.848.185</u>

NOTA 8: COSTOS DE VENTAS

	<u>30.09.22</u>	<u>30.09.21</u>
Compra de energía eléctrica	(72.967)	(23.680)
Sueldos y cargas sociales	(174.456)	(103.636)
Plan de beneficios definidos	(1.544)	(1.164)
Otros beneficios al personal	(8.119)	(4.094)
Honorarios profesionales	(3.383)	(1.293)
Servicios de mantenimiento	(50.512)	(41.365)
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	(915.394)	(629.096)
Vigilancia y portería	(11.700)	(6.003)
Viajes, movilidad y gastos de representación	(148)	(581)
Seguros	(51.758)	(37.000)
Gastos de comunicación	(5.580)	(3.188)
Refrigerio y limpieza	(8.113)	(5.291)
Impuestos, tasas y contribuciones	(17.687)	(10.118)
Diversos	(1.797)	(934)
	<u>(1.323.158)</u>	<u>(867.443)</u>

Véase nuestro informe de fecha

10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 9: GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN

	<u>30.09.22</u>	<u>30.09.21</u>
Impuestos, tasas y contribuciones	(50.392)	(32.529)
	<u>(50.392)</u>	<u>(32.529)</u>

NOTA 10: GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	<u>30.09.22</u>	<u>30.09.21</u>
Honorarios y retribuciones por servicios	(364.862)	(213.485)
Honorarios Directores	(38.494)	(4.546)
Impuestos, tasas y contribuciones	(1.824)	(3.689)
Alquileres	(7.809)	(7.110)
Viajes, movilidad y gastos de representación	(135)	(5)
Gastos de comunicación	-	(5)
Seguros	-	(1)
Gastos de oficina	(274)	(234)
Donaciones	(500)	-
Diversos	(498)	(790)
	<u>(414.396)</u>	<u>(229.865)</u>

NOTA 11: RESULTADOS FINANCIEROS

	<u>30.09.22</u>	<u>30.09.21</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses comerciales y otros	204.335	132.962
Intereses por préstamos otorgados	557.437	363.417
Total ingresos financieros	<u>761.772</u>	<u>496.379</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses por préstamos	(1.100.302)	(1.163.905)
Intereses comerciales y otros	(69.645)	(46.641)
Gastos y comisiones bancarias	(4.521)	(10.337)
Total gastos financieros	<u>(1.174.468)</u>	<u>(1.220.883)</u>
<u>Otros resultados financieros</u>		
Diferencia de cambio, neta	(1.223.100)	(114.925)
Cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros	25.327	55.850
Diferencia de cotización UVA	(118.861)	(17.555)
Otros resultados financieros	(85.953)	(73.710)
Total otros resultados financieros	<u>(1.402.587)</u>	<u>(150.340)</u>
Total resultados financieros, netos	<u>(1.815.283)</u>	<u>(874.844)</u>

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 12: PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Tipo de bien	Valores de origen					Depreciaciones					Neto resultante al cierre del período/ ejercicio	
	Al inicio del ejercicio	Aumentos	Transferencias / Bajas	Diferencias de conversión	Al cierre del período/ ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Del período/ ejercicio (1)	Bajas	Diferencias de conversión	Acumuladas al cierre del período/ ejercicio	Al 30.09.22	Al 31.12.21
Terrenos	53.035	-	-	23.027	76.062	-	-	-	-	-	76.062	53.035
Edificios	816.181	-	-	354.378	1.170.559	17.356	15.744	-	10.512	43.612	1.126.947	798.825
Instalaciones	2.409.778	35.547	-	1.054.758	3.500.083	134.256	128.185	-	82.429	344.870	3.155.213	2.275.522
Maquinarias	11.685.918	1.054.017	-	5.180.198	17.920.133	769.578	753.861	-	476.124	1.999.563	15.920.570	10.916.340
Equipos de computación y oficina	34.726	56.425	-	27.516	118.667	14.866	16.116	-	9.483	40.465	78.202	19.860
Rodados	10.221	13.108	(737)	7.925	30.517	9.228	1.488	(737)	4.309	14.288	16.229	993
Repuestos y materiales	101.054	-	-	43.878	144.932	-	-	-	-	-	144.932	101.054
Total al 30.09.2022	15.110.913	1.159.097	(737)	6.691.680	22.960.953	945.284	915.394	(737)	582.857	2.442.798	20.518.155	-
Total al 31.12.2021	12.253.307	148.528	(3.587)	2.712.665	15.110.913	16.382	860.995	-	67.907	945.284	-	14.165.629
Total al 30.09.2021	12.253.307	49.780	-	2.124.810	14.427.897	16.382	629.096	-	36.770	682.248	-	13.745.649

(1) Los cargos por depreciación correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 y 2021 y por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 se imputaron al costo de venta.

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 13: EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>30.09.22</u>	<u>31.12.21</u>
Caja	70	70
Bancos	4.554	11.272
Fondos comunes de inversión	408.811	41.599
Plazo Fijo	107.583	-
Inversiones de corto plazo	43.821	-
	<u>564.839</u>	<u>52.941</u>

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

	<u>30.09.22</u>	<u>30.09.21</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	564.839	315.699
	<u>564.839</u>	<u>315.699</u>

NOTA 14: ESTADO DE CAPITALS

El capital social suscrito e inscripto al 30 de septiembre de 2022 asciende a \$73.070.

NOTA 15: RESULTADO POR ACCIÓN

Básica

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

	<u>Nueve meses al</u>		<u>Tres meses al</u>	
	<u>30.09.22</u>	<u>30.09.21</u>	<u>30.09.22</u>	<u>30.09.21</u>
Ganancia/ (Pérdida) del período	253.271	1.471.615	(167.191)	2.370.457
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	73.070	73.070	73.070	73.070
Ganancia/ (Pérdida) por acción básica	3,47	20,14	(2,29)	32,44

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

NOTA 16: PRÉSTAMOS FINANZAS Y ESTRUCTURACIONES

<u>No Corrientes</u>	<u>30.09.22</u>	<u>31.12.21</u>
Bono internacional	7.545.564	6.849.280
Obligaciones negociables	1.796.878	571.469
Otras deudas bancarias	24.319	-
Deudas por arrendamiento financiero	10.594	-
	<u>9.377.355</u>	<u>7.420.749</u>
<u>Corrientes</u>		
Bono internacional	2.983.965	449.478
Obligaciones negociables	794.899	600.055
Otras deudas bancarias	128.676	473.206
Deudas por arrendamiento financiero	6.220	17.838
	<u>3.913.760</u>	<u>1.540.577</u>

Véase nuestro informe de fecha

10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 16: PRÉSTAMOS (Cont.)

Al 30 de septiembre de 2022, la deuda financiera total es de \$13.291 millones. El siguiente cuadro resumen muestra la deuda financiera total a la fecha:

	Capital en miles	Saldo al 30 de septiembre de 2022 (Pesos)	Tasa de interés (%)	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
Títulos de Deuda						
ON Internacional	USD 13.999	2.133.480	9,63%	USD	27 de julio, 2016	27 de julio, 2023
ON Internacional	USD 55.978	8.396.049	9,88%	USD	1 de diciembre, 2021	1 de diciembre, 2027
ON Clase II GMSA-CTR	USD 4.280	646.125	15,00%	USD	5 de agosto, 2019	5 de mayo, 2023
ON Clase VII GMSA-CTR	USD 102	15.084	6,00%	USD	11 de marzo, 2021	11 de febrero, 2023
ON Clase VIII GMSA-CTR	UVA 77	11.785	UVA + 4,60%	ARS	11 de marzo, 2021	11 de febrero, 2023
ON Clase IX GMSA-CTR	USD 953	146.103	12,50%	USD	9 de abril, 2021	9 de abril, 2024
ON Clase XI GMSA-CTR	USD 235	34.905	6,00%	USD	12 de noviembre, 2021	12 de noviembre, 2024
ON Clase XII GMSA-CTR	UVA 801	124.748	UVA + 4,60%	ARS	12 de noviembre, 2021	12 de noviembre, 2024
ON Clase XIII GMSA-CTR	USD 1.393	208.641	7,50%	USD	10 de enero, 2022	10 de enero, 2024
ON Clase XIV GMSA-CTR	USD 1.138	169.286	9,50%	USD	18 de julio, 2022	18 de julio, 2024
ON Clase XV GMSA-CTR	USD 5.255	772.405	3,50%	USD	18 de julio, 2022	18 de julio, 2025
ON Clase XVI GMSA-CTR	UVA 3.019	462.695	UVA + 0%	ARS	18 de julio, 2022	18 de julio, 2025
Subtotal		13.121.306				
Otras deudas						
Préstamo Chubut	\$ 51.070	51.888	Badlar	ARS	16 de junio, 2022	16 de junio, 2024
Préstamo Macro	\$ 48.200	49.060	Badlar + 10%	ARS	3 de agosto, 2020	15 de diciembre, 2022
Préstamo Macro	\$ 51.800	52.047	Badlar + 10%	ARS	24 de enero, 2022	24 de diciembre, 2022
Arrendamiento financiero		16.814				
Subtotal		169.809				
Total deuda financiera		13.291.115				

(a) A partir del 1 de junio de 2022 los intereses de las Obligaciones Negociables Clase X se devengan a una tasa del 9,875% anual, habiendo vencido el plazo previsto en el Suplemento para el perfeccionamiento del Gravamen en primer grado de privilegio sobre los Derechos Cedidos en Garantía en beneficio de las Partes Garantizadas sin que se hayan obtenido los Consentimientos Requeridos de Garantía.

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 16: PRÉSTAMOS (Cont.)

ON Clase XIII (co-emisión GMSA y CTR)

El 10 de enero de 2022, GMSA y CTR co-emitieron las ON Clase XIII, bajo las siguientes condiciones:

Capital: valor nominal: USD 14.065 miles

Monto asignado a CTR: USD 1.393 miles

Intereses: 7,5% nominal anual, pagaderos semestralmente hasta su vencimiento, el 10 de enero de 2024.

Plazo y Forma de cancelación: Amortización: El capital de las ON será amortizado serán amortizadas íntegramente en la Fecha de Vencimiento, el 10 de enero de 2024.

ON Clase XIV, XV y XVI (Co-emisión GMSA CTR)

El 18 de julio de 2022, GMSA y CTR co-emitieron las ON Clase XIV, XV y XVI, bajo las siguientes condiciones:

ON Clase XIV (co-emisión GMSA y CTR)

Capital: valor nominal: USD 5.858 miles

Monto asignado a CTR: 1.138 miles

Intereses: 9,5% nominal anual, pagaderos semestralmente hasta su vencimiento, el 18 de julio de 2024.

Plazo y Forma de cancelación: Amortización: El capital de las ON será amortizado serán amortizadas íntegramente en la Fecha de Vencimiento, el 18 de julio de 2024.

Integración: las ONS fueron Integradas en USD

ON Clase XV (co-emisión GMSA y CTR)

Capital: valor nominal: USD 27.659 miles

Monto asignado a CTR: 5.255 miles

Intereses: 3,5% nominal anual. Los pagos de intereses serán realizados en forma trimestral, en las siguientes fechas: 18 de octubre de 2022, 18 de enero de 2023, 18 de abril de 2023, 18 de julio de 2023, 18 de octubre de 2023, 18 de enero de 2024, 18 de abril de 2024, 18 de julio de 2024, 18 de octubre de 2024, 18 de enero de 2025, 18 de abril de 2025 y el 18 de julio de 2025.

Plazo y Forma de cancelación: Amortización: Las Obligaciones Negociables Clase XV serán amortizadas en 7 (siete) cuotas equivalentes al: (i) 5% para la primera y segunda cuotas; (ii) 10% para la tercera y cuarta cuotas; (iii) 20% para la quinta cuota; y (iv) 25% para la sexta y séptima cuotas, del valor nominal inicial de las Obligaciones Negociables Clase XV, en las siguientes fechas: 18 de julio de 2023, 18 de enero de 2024, 18 de julio de 2024, 18 de octubre de 2024, 18 de enero de 2025, 18 de abril de 2025 y el 18 de julio de 2025.

Integración: las ONS fueron Integradas en ARS al tipo de cambio de integración.

Véase nuestro informe de fecha

10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 16: PRÉSTAMOS (Cont.)

ON Clase XVI (co-emisión GMSA y CTR)

Capital: valor nominal: 15.889 miles de UVAs equivalentes a ARS 2.102.753 miles.

Monto asignado a CTR: 3.019 miles

Intereses: 0,0% nominal anual. Los pagos de intereses serán realizados en forma trimestral, en las siguientes fechas: 18 de octubre de 2022, 18 de enero de 2023, 18 de abril de 2023, 18 de julio de 2023, 18 de octubre de 2023, 18 de enero de 2024, 18 de abril de 2024, 18 de julio de 2024, 18 de octubre de 2024, 18 de enero de 2025, 18 de abril de 2025 y el 18 de julio de 2025.

Plazo y Forma de cancelación: Amortización El capital de las ON será amortizado serán amortizadas íntegramente en la Fecha de Vencimiento, el 18 de julio de 2025.

Integración: las ONS fueron Integradas en ARS al valor del UVA inicial.

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

	<u>30.09.22</u>	<u>31.12.21</u>
Tasa fija		
Menos de 1 año	3.778.865	1.049.533
Entre 1 y 2 años	2.154.641	2.446.762
Entre 2 y 3 años	2.700.916	1.296.541
Más de 3 años	4.486.884	3.677.446
	<u>13.121.306</u>	<u>8.470.282</u>
Tasa variable		
Menos de 1 año	134.895	491.044
Entre 1 y 2 años	28.093	-
Entre 2 y 3 años	6.307	-
Más de 3 años	514	-
	<u>169.809</u>	<u>491.044</u>
	<u>13.291.115</u>	<u>8.961.326</u>

El valor razonable de las obligaciones internacionales de la Sociedad al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 asciende aproximadamente a \$6.875 y \$5.946 millones, respectivamente. Dicho valor fue calculado en base al precio de mercado estimado de las obligaciones negociables internacionales de la Sociedad al cierre de cada período. La categoría de valor razonable aplicable sería de Nivel 1.

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

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

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 16: PRÉSTAMOS (Cont.)

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

	30.09.22	31.12.21
Pesos argentinos	765.074	560.169
Dólares estadounidenses	12.526.041	8.401.157
	13.291.115	8.961.326

La evolución de los préstamos de la Sociedad durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 y 2021 fue la siguiente:

	30.09.22	30.09.21
Préstamos al inicio del ejercicio	8.961.326	9.329.966
Préstamos recibidos	3.935.403	1.854.598
Préstamos pagados	(3.558.932)	(3.014.971)
Arrendamientos recibidos	12.851	-
Arrendamientos pagados	(20.900)	(6.847)
Intereses devengados	1.100.302	1.163.905
Intereses pagados	(881.982)	(1.306.272)
Diferencia de cotización UVA	118.861	17.555
Diferencia de cambio	(292.033)	(290.046)
Diferencia de conversión	3.930.475	1.547.592
Gastos activados/valores actuales	(14.256)	-
Préstamos al cierre del período	13.291.115	9.295.480

NOTA 17: IMPUESTO A LAS GANANCIAS - IMPUESTO DIFERIDO

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

	30.09.22	31.12.21
Activos por impuesto diferido:		
Activo por impuesto diferido a recuperar en más de 12 meses	2.134.085	1.956.165
	2.134.085	1.956.165
Pasivos por impuesto diferido:		
Pasivo por impuesto diferido a cancelar en más de 12 meses	(6.521.558)	(4.931.177)
	(6.521.558)	(4.931.177)
Pasivo por impuesto diferido (neto)	(4.387.473)	(2.975.012)

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

	30.09.22	30.09.21
Saldo al inicio del ejercicio	(2.975.012)	(2.520.700)
Cargo imputado al Estado de Resultado	(143.425)	645.499
Cargo imputado a otros resultados integrales	(1.269.036)	(811.264)
Saldo al cierre del período	(4.387.473)	(2.686.465)

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

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

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

	30.09.22	30.09.21
Impuesto diferido	(145.568)	639.218
Prescripción GMP	(1.286)	-
Exceso de provisión del ejercicio anterior	2.143	6.281
Impuesto a las ganancias	(144.711)	645.499

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

Conceptos	Saldo al 31 de diciembre de 2021	Cargo imputado al Estado de Resultado	Diferencias de conversión	Saldo al 30 de septiembre de 2022
				\$
Otros créditos	(5.184)	6.432	(6.644)	(5.396)
Fondos comunes de inversión	(557)	346	(242)	(453)
Propiedades, planta y equipos	(3.933.765)	(71.008)	(1.698.250)	(5.703.023)
Inventario	(12.342)	1.133	(15.156)	(26.365)
Préstamos	(87.597)	33.490	(38.034)	(92.141)
Plan de beneficios a los empleados	3.025	659	1.328	5.012
Ajuste por inflación impositivo	(900.498)	586.444	(390.987)	(705.041)
Quebranto impositivo	1.961.906	(700.921)	878.949	2.139.934
Total	(2.975.012)	(143.425)	(1.269.036)	(4.387.473)

Los quebrantos por impuesto a las ganancias se encuentran valuados a la tasa correspondiente al año en el cual se estima su utilización, considerando su actualización de acuerdo con los procedimientos de ajuste por inflación impositivo mencionados en la Nota 4 de los estados financieros al 31 de diciembre 2021. En base a los lineamientos de la CINIIF 23 “Incertidumbre sobre tratamientos de impuesto a las ganancias” y de acuerdo con las opiniones de los asesores legales e impositivos, la Sociedad ha procedido a realizar la actualización por inflación de los quebrantos utilizando el índice de precios internos mayoristas, tal como lo indica el artículo 19 de la ley del impuesto a las ganancias. La Sociedad reconoce el activo por impuesto diferido mencionado únicamente en la medida de que existan suficientes ganancias impositivas gravadas futuras que permitan su utilización.

Los quebrantos impositivos acumulados registrados por la Sociedad que se encuentran pendientes de utilización al 30 de septiembre de 2022 y susceptibles de ser compensados con la utilidad impositiva del ejercicio finalizado en dicha fecha son:

Año	\$	Año de expiración
Quebranto de ejercicio 2018	3.404.141	2.023
Quebranto de ejercicio 2019	2.709.958	2.024
Total de quebrantos acumulados al 30 de septiembre de 2022	6.114.099	

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

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

Reforma Tributaria y Ley de Solidaridad Social y Reactivación Productiva

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

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

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

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

	<u>30.09.22</u>	<u>30.09.21</u>
Resultado antes del impuesto a las ganancias	397.982	826.116
Tasa del impuesto vigente	35%	35%
Resultado a la tasa del impuesto	(139.294)	(289.141)
Otras diferencias permanentes	(138.091)	(49.339)
Ajuste por inflación impositivo y actualización de quebrantos	(190.061)	1.249.870
Cambio de alícuota de impuesto a las ganancias (a)	-	(662.188)
Efectos de las diferencias de cambio y diferencias de conversión de propiedad, planta y equipos	321.878	395.140
Variación de quebrantos	2.143	(5.124)
Prescripción GMP	(1.286)	-
Defecto de provisión del ejercicio anterior	-	6.281
Total cargo por impuesto a las ganancias contabilizado	(144.711)	645.499
Impuesto diferido del período	(145.568)	639.218
Prescripción GMP	(1.286)	-
Exceso de provisión del ejercicio anterior	2.143	6.281
Total cargo por impuesto a las ganancias contabilizado (Pérdida)/ Ganancia	(144.711)	645.499

(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.

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 18: ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS Y NO FINANCIEROS

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

Al 30 de septiembre de 2022	Activos/ Pasivos financieros a costo amortizado	Activos/Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Activos/ Pasivos no financieros	Total
Activos				
Créditos por ventas y otros créditos	5.133.150	-	217.699	5.350.849
Efectivo y equivalentes de efectivo	112.207	452.632	-	564.839
Activos no financieros	-	-	20.689.113	20.689.113
Total	5.245.357	452.632	20.906.812	26.604.801
Pasivos				
Deudas comerciales y otras deudas	116.988	-	-	116.988
Préstamos (excluyendo arrendamientos financieros)	13.274.301	-	-	13.274.301
Arrendamientos financieros	16.814	-	-	16.814
Pasivos no financieros	-	-	4.651.818	4.651.818
Total	13.408.103	-	4.651.818	18.059.921

Al 31 de diciembre de 2021	Activos/ Pasivos financieros a costo amortizado	Activos/Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Activos/ Pasivos no financieros	Total
Activos				
Créditos por ventas y otros créditos	3.368.207	-	196.213	3.564.420
Efectivo y equivalentes de efectivo	11.342	41.599	-	52.941
Activos no financieros	-	-	14.251.386	14.251.386
Total	3.379.549	41.599	14.447.599	17.868.747
Pasivos				
Deudas comerciales y otras deudas	139.825	-	-	139.825
Instrumentos financieros derivados	-	259	-	259
Préstamos (excluyendo arrendamientos financieros)	8.943.488	-	-	8.943.488
Arrendamientos financieros	17.838	-	-	17.838
Pasivos no financieros	-	-	3.183.192	3.183.192
Total	9.101.151	259	3.183.192	12.284.602

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

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

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

Al 30 de septiembre de 2022	Activos financieros a costo amortizado	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
Intereses ganados	761.772	-	-	761.772
Intereses perdidos	-	-	(1.169.947)	(1.169.947)
Diferencia de cambio, neta	(1.638.007)	-	414.907	(1.223.100)
Otros resultados financieros	-	25.327	(209.335)	(184.008)
Total	(876.235)	25.327	(964.375)	(1.815.283)

Al 30 de septiembre de 2021	Activos financieros a costo amortizado	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
Intereses ganados	496.379	-	-	496.379
Intereses perdidos	-	-	(1.210.546)	(1.210.546)
Diferencia de cambio, neta	(467.759)	-	352.834	(114.925)
Otros resultados financieros	-	55.850	(101.602)	(45.752)
Total	28.620	55.850	(959.314)	(874.844)

Determinación del valor razonable

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

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Las siguientes tablas presentan los activos y pasivos financieros que son medidos a valor razonable al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 y su asignación a los distintos niveles de la jerarquía de valor razonable:

Al 30 de septiembre de 2022	Nivel 1	Nivel 3	Total
Activos			
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo</i>			
Fondos comunes de inversión	408.811	-	408.811
Inversiones de corto plazo	43.821	-	43.821
<i>Propiedades, planta y equipo</i>	-	20.278.792	20.278.792
Total	452.632	20.278.792	20.731.424
<hr/>			
Al 31 de diciembre de 2021	Nivel 1	Nivel 3	Total
Activos			
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo</i>			
Fondos comunes de inversión	41.599	-	41.599
<i>Propiedades, planta y equipo</i>	-	14.043.722	14.043.722
Pasivos			
<i>Instrumentos financieros derivados</i>			
Derivados	(259)	-	(259)
Total	41.340	14.043.722	14.085.062

No hubo reclasificaciones de los instrumentos financieros entre distintos niveles.

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

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

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

- a) Con respecto a “Terrenos” y “Edificios”, se han ajustado mediante una metodología a partir de coeficientes que contemplan los cambios en el poder adquisitivo de la moneda para la conformación de un valor razonable.
- b) Para la determinación de los valores razonables de “Instalaciones” y “Maquinarias”, se ha calculado mediante flujo de fondos descontados (ver Nota 5.a).

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 19: OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

	Ganancia / (Pérdida)	
	\$	
	30.09.22	30.09.21
<i>a) Intereses comerciales</i>		
<u>Otras partes relacionadas:</u>		
RGA	(3.197)	(776)
	(3.197)	(776)
<i>b) Servicios administrativos</i>		
<u>Otras partes relacionadas:</u>		
RGA	(346.150)	(199.495)
	(346.150)	(199.495)
<i>c) Alquileres</i>		
<u>Otras partes relacionadas:</u>		
RGA	(7.809)	(7.110)
	(7.809)	(7.110)
<i>d) Otras compras y servicios recibidos</i>		
<u>Otras partes relacionadas:</u>		
GROSA	-	(1.369)
GMSA - Fianzas recibidas	(283)	(671)
	(283)	(2.040)
<i>e) Recupero de gastos</i>		
<u>Otras partes relacionadas:</u>		
RGA	(762)	(235)
GMSA	(16.844)	(1.951)
	(17.606)	(2.186)
<i>f) Compra de repuestos</i>		
<u>Otras partes relacionadas:</u>		
ALEN	(9.294)	-
	(9.294)	-
<i>g) Intereses generados por préstamos otorgados</i>		
<u>Otras partes relacionadas:</u>		
Directores - Accionistas	-	2.651
GMSA	556.866	360.625
	556.866	363.276
<i>h) Remuneraciones del personal clave de la gerencia</i>		

La alta gerencia incluye a los directores (ejecutivos y no ejecutivos). Sus remuneraciones al 30 de septiembre de 2022 y 2021 ascendieron a \$17.225 y \$11.076, respectivamente.

	30.09.22	30.09.21
Sueldos	(17.225)	(11.076)
	(17.225)	(11.076)

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

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

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

	<u>30.09.22</u>	<u>31.12.21</u>
<u>Otros créditos corrientes con partes relacionadas</u>		
GMSA	3.697.876	2.320.266
Directores - Accionistas	-	36.198
Directores - Anticipo de honorarios	9.872	-
	<u>3.707.748</u>	<u>2.356.464</u>
	<u>30.09.22</u>	<u>31.12.21</u>
<u>Deudas comerciales corrientes con partes relacionadas</u>		
RGA	54.906	80
GMSA	4.801	69.960
	<u>59.707</u>	<u>70.040</u>
	<u>30.09.22</u>	<u>31.12.21</u>
<u>Otras deudas corrientes con partes relacionadas</u>		
Honorarios a directores	9.872	7.576
	<u>9.872</u>	<u>7.576</u>

j) *Préstamos otorgados partes relacionadas*

	<u>30.09.22</u>	<u>30.09.21</u>
<i>Préstamos a Directores - Accionistas</i>		
Saldo al inicio del ejercicio	36.198	40.329
Préstamos otorgados	-	7.576
Préstamos cancelados	(36.198)	(17.388)
Intereses devengados	-	2.651
Saldo al cierre del período	<u>-</u>	<u>33.168</u>

k) *Préstamos entre partes relacionadas*

	<u>30.09.22</u>	<u>30.09.21</u>
<i>Préstamos de GMSA</i>		
Saldo al inicio del ejercicio	2.320.266	1.673.312
Préstamos otorgados	1.556.679	422.826
Préstamos cobrados	-	(610.633)
Intereses devengados	556.866	360.625
Intereses cancelados	(735.935)	(72.877)
Saldo al cierre del período	<u>3.697.876</u>	<u>1.773.253</u>

<u>Entidad</u>	<u>Capital</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Condiciones</u>
30.09.2022			
GMSA	3.192.000	35%	Vencimiento: 1 año
Total en pesos	<u>3.192.000</u>		

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 20: GARANTÍAS OTORGADAS POR OPERACIONES FINANCIERAS DE PARTES RELACIONADAS

Préstamo JPMorgan Chase Bank, N.A.

El 7 de julio de 2020, ASA y CTR firmaron, junto con JP Morgan Chase Bank N.A. (“JPM”) un Acuerdo de Garantía Corporativa (“Corporate Guarantee Agreement” por su denominación en inglés), en virtud del cual garantizan el préstamo que celebró GMSA por un monto de USD14.808 miles con JPM. Dicho préstamo está destinado al financiamiento del 85% del pago a PW Power Systems LLC (“PWPS”), en su carácter de exportador, por los servicios de reparación y mejoras a ciertas turbinas de gas natural de propiedad de GMSA, oportunamente adquiridas a PWPS y convenidos bajo un contrato de servicios. Este financiamiento se encuentra garantizado por Export-Import Bank (“Exim Bank”) y, asimismo, y en virtud de lo antes manifestado, ASA y CTR actuaron como garantes.

Dentro del paquete de garantías, se encuentran los siguientes items: (i) un pagaré de GMSA a favor de JPM por el monto del capital desembolsado, a realizar en cada desembolso bajo el contrato de préstamo, siendo cada uno avalados por CTR y ASA, bajo ley argentina; (ii) un pagaré bajo ley del Estado de Nueva York, librado por GMSA y (iii) una fianza de CTR y ASA, ambos como deudores solidarios, lisos, llanos y principales pagadores, de conformidad con el Acuerdo de Garantía Corporativa.

El saldo a la fecha de presentación de los estados financieros condensados intermedios asciende a USD 10.366 miles.

NOTA 21: CAPITAL DE TRABAJO

La Sociedad presenta al 30 de septiembre de 2022 un capital de trabajo positivo de \$1.684.558 (calculado como activo corriente menos pasivo corriente). Al 31 de diciembre de 2021 el capital de trabajo positivo fue de \$1.726.055.

NOTA 22: INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

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

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

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

NOTA 23: GUARDA DE DOCUMENTACIÓN

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

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 23: GUARDA DE DOCUMENTACIÓN (Cont.)

Sujeto encargado del depósito - Domicilio de ubicación

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

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

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

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

NOTA 24: CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD

El año 2021 fue un año de recuperación de la actividad económica, luego de la contracción del PBI de 9,9% experimentada por la economía argentina en 2020. Si bien era previsible un efecto rebote sobre la actividad económica, tras haber estado casi cerrada la economía por varios meses consecutivos como consecuencia de las restricciones sanitarias impuestas debido a la pandemia de Covid-19, la mejora en los precios internacionales de los productos de la canasta exportable de Argentina, la aprobación y utilización masiva de vacunas -sobre todo en la segunda mitad del año- que permitieron una mayor disminución de las restricciones sanitarias y el ingreso extraordinario de fondos como medida de estímulo del FMI para ayudar a los países a solventar los efectos del Covid-19, generaron que la recuperación haya sido superior a la que se anticipaba a principios de año. Se estima que el PBI creció en 2021 un 10%.

Sin embargo, diversos factores hicieron que la recuperación no fuese homogénea en todos los sectores y en varios de ellos aún no se alcanzan los niveles de 2018, cuando comenzara la recesión.

Adicionalmente, la incertidumbre en torno a las elecciones legislativas llevadas a cabo en septiembre y noviembre comenzó a mediados de año, y generó un alza en la demanda de divisa extranjera por parte de individuos y empresas. Esto llevó al BCRA a aumentar los controles al acceso del mercado cambiario y, en consecuencia, los tipos de cambio alternativos alcanzaron valores de hasta un 100% más alto que el valor de la divisa en el mercado oficial. La combinación de emisión monetaria, inflación internacional, inercia y expectativas llevaron a terminar 2021 con el segundo registro más alto de aumento de precios interanual desde 1991, con un 50,9% de variación interanual del IPC a diciembre de 2021.

Durante el primer trimestre de 2022 Argentina resolvió su situación de deuda con el FMI. A finales de enero, se alcanzó un entendimiento entre el país y el Organismo donde se habrían pautado metas fiscales y monetarias, a cambio una refinanciación de los vencimientos.

Los principales indicadores en nuestro país son:

- El aumento del PBI para 2022 en términos interanuales se estima en torno al 4% proyectado según el informe de WEO de FMI de julio 2022.
- La inflación acumulada entre el 1 de enero 2022 y el 30 de septiembre de 2022 alcanzó el 66,07% (IPC).
- Entre el 1° de enero y el 30 de septiembre de 2022, el peso se depreció 43,42% 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.

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

Véase nuestro informe de fecha

10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

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

- El pago de préstamos financieros otorgados por no residentes: aquellas empresas que registren vencimientos de capital programados entre el 15/10/2020 y el 30/06/2022 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 a partir del 1/9/2019 de título de deuda con registro público en el país, denominadas en moneda extranjera.
- El pago de endeudamientos entre residentes en moneda extranjera.
- El pago al exterior de ciertas importaciones (por ejemplo, pagos anticipados o a la vista si el importador no cuenta con cupo).
- El pago de importación de servicios a compañías vinculadas del 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.
- Cobros de prefinanciaciones, anticipos y post-financiaciones de exportación de bienes.
- Exportaciones de servicios.
- Enajenación de activos no financieros no producidos.
- Enajenación de activos externos.

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

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

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

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

NOTA 25: FUSIÓN POR ABSORCIÓN

Con fecha 10 de marzo de 2022 se inscribió en IGJ la fusión por absorción por medio de la que, GMSA absorbió a ASA y a GECE, siendo la fecha efectiva de fusión el 1 de enero de 2021 (la "Fusión 2021"). Asimismo, con fecha 10 de marzo de 2022, salieron inscriptas las disoluciones sin liquidación de ASA y GECE.

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 26: PRINCIPALES COBERTURAS DE SEGUROS

Conceptos asegurados:

Tipo de riesgo	Monto asegurado 2022	Monto asegurado 2021
Todo riesgo operativo - daños materiales	USD 145.000	USD 145.000
Todo riesgo operativo - pérdida de beneficios	USD 41.830	USD 41.830
Responsabilidad civil (primaria)	USD 1.000	USD 1.000
Responsabilidad civil (en exceso)	USD 9.000	USD 9.000
Responsabilidad Civil de Directores y Ejecutivos (D&O)	USD 15.000	USD 15.000
Automotor	\$ 20.100	\$ 10.100
Accidentes personales	USD 1.000	USD 1.000
Seguro de transporte mercado nacional / internacional	USD 5.000	USD 5.000
Caución directores	\$ 4.050	\$ 4.050
Caución derechos aduaneros	\$ -	\$ -
Caución ambiental	\$ 41.019	\$ 23.538
Seguro tecnico equipos	USD 201	USD 96
Vida - Vida obligatorio	\$ 182	\$ 119
Vida - Colectivo de vida (LCT)	Incapacidad: 1 sueldo por año Muerte: 1/2 sueldo por año	Incapacidad: 1 sueldo por año Muerte: 1/2 sueldo por año
Vida - Adicional colectivo de vida	24 sueldos	24 sueldos

Cobertura todo riesgo operativo con pérdida de beneficio

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

Es muy importante destacar que el 15 de octubre de 2021 se ha renovado, con una vigencia de 12 meses, la póliza de seguros de Todo Riesgo Operativo de todas las generadoras del Grupo Albanesi a través de aseguradoras de primera línea como son: Starr Insurance Companies, Federación Patronal, La Meridional, Provincia Seguros, Chubb, Sancor y Zurich.

Responsabilidad Civil

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

Esta cobertura se encuentra estructurada de la siguiente manera:

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 26: PRINCIPALES COBERTURAS DE SEGUROS (Cont).

Responsabilidad Civil

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

Responsabilidad Civil de Directores y Ejecutivos (D&O)

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

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

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

Seguro Automotor

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

Seguros de Transportes

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

Garantías Aduaneras

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

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

Caución Directores

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 26: PRINCIPALES COBERTURAS DE SEGUROS (Cont).

Seguro de vida obligatorio

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

Seguro de vida LCT

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

Seguro de Vida Colectivo

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

Caución Ambiental

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

Seguro Técnico equipos electrónicos

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

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

La composición de los créditos y deudas al 30 de septiembre de 2022 según su plazo de cobro o pago y sus pautas de actualización, se detallan en el siguiente cuadro:

	Créditos por ventas	Otros créditos	Deudas comerciales	Préstamos	Remuneración y deudas sociales	Deudas Fiscales/ Pasivo por impuesto diferido	Plan de beneficios definidos	Otras deudas
	\$							
A vencer								
1° trimestre	1.062.293	90.552	100.886	522.023	34.413	73.962	-	-
2° trimestre	-	1.692	6.230	532.845	-	31.497	-	-
3° trimestre	-	11.564	-	463.450	3.957	-	-	9.872
4° trimestre	-	3.699.568	-	2.395.442	8.517	-	76	-
Más de 1 año	-	122.071	-	9.377.355	-	4.387.473	15.076	-
Subtotal	1.062.293	3.925.447	107.116	13.291.115	46.887	4.492.932	15.152	9.872
De plazo vencido	363.109	-	-	-	-	96.847	-	-
Total al 30.09.22	1.425.402	3.925.447	107.116	13.291.115	46.887	4.589.779	15.152	9.872
Que no devengan interés	1.062.293	227.571	107.116	-	46.887	4.399.640	-	9.872
A tasa fija	-	3.697.876	-	(1) 13.121.306	-	-	15.152	-
A tasa variable	363.109	-	-	(1) 169.809	-	190.139	-	-
Total al 30.09.22	1.425.402	3.925.447	107.116	13.291.115	46.887	4.589.779	15.152	9.872

(1) Ver Nota 16 a los estados financieros al 30 de septiembre de 2022.

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

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

Rubros	Clase y monto de moneda extranjera		Cambio Vigente al cierre (2)	Importe contabilizado 30.09.22	Importe contabilizado 31.12.21
\$					
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivos y equivalentes en efectivo					
Bancos	USD	2	147,120	357	2.369
Créditos por ventas					
Deudores por ventas - Res. 220/07	USD	3.231	147,120	475.389	478.357
Total del activo corriente				475.746	480.726
Total del activo				475.746	480.726
PASIVO					
PASIVO NO CORRIENTE					
Deudas financieras					
Obligaciones negociables	USD	8.204	147,320	1.208.648	488.698
Bono Internacional	USD	51.219	147,320	7.545.564	6.849.280
Total del pasivo no corriente				8.754.212	7.337.978
PASIVO CORRIENTE					
Deudas comerciales					
Partes relacionadas	USD	-	147,220	-	68.448
Proveedores comunes	USD	217	147,320	32.005	21.606
Deudas financieras					
Obligaciones negociables	USD	5.321	147,320	783.901	595.863
Bono Internacional	USD	20.255	147,320	2.983.965	449.478
Deudas por arrendamiento financiero	USD	27	147,320	3.963	17.838
Total de pasivo corriente				3.803.834	1.153.233
Total del pasivo				12.558.046	8.491.211

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

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

NOTA 29: HECHOS POSTERIORES

Coemisión GMSA CTR ON Clase XVII, XVIII y XIX

El 3 de noviembre de 2022 se realizó la licitación de las ON de Coemisión GMSA CTR Clases XVII, XVIII y XIX, y el resultado fue el siguiente:

ON Clase XVII:

Capital: USD 11.486 miles.

Interés: 9,50% nominal anual. Se pagarán en forma vencida. Los pagos de intereses serán realizados en forma semestral, en las siguientes fechas: 7 de mayo de 2023, 7 de noviembre de 2023, 7 de mayo de 2024 y 7 de noviembre de 2024.

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 29: HECHOS POSTERIORES (Cont.)

ON Clase XVII (Cont.):

Plazo y forma de cancelación: Amortización: Único pago al vencimiento. (7 de noviembre de 2024)

ON Clase XVIII: (Dólar Linked)

Capital: USD 21.108 miles

Integración:

- i. USD 18.918 miles fueron integrados en efectivo;
- ii. USD 1.953 miles fueron integrados en especie mediante la entrega de ON Clase V; y
- iii. USD 236 miles fueron integrados en especie mediante la entrega de ON Clase VII.

Interés: 3,75% nominal anual. Se pagarán en forma vencida. Los pagos de intereses serán realizados en forma trimestral, en las siguientes fechas: 7 de febrero de 2023, 7 de mayo de 2023, 7 de agosto de 2023, 7 de noviembre de 2023, 7 de febrero de 2024, 7 de mayo de 2024, 7 de agosto de 2024 y 7 de noviembre de 2024.

Plazo y forma de cancelación: Amortización: Único pago al vencimiento. (7 de noviembre de 2024).

ON Clase XIX:

Capital: 11.555 miles de UVAs equivalente a \$1.923.169 (integración 100% efectivo).

Interés: 1,00% nominal anual. Se pagarán en forma vencida. Los pagos de intereses serán realizados en forma trimestral, en las siguientes fechas: 7 de febrero de 2023, 7 de mayo de 2023, 7 de agosto de 2023, 7 de noviembre de 2023, 7 de febrero de 2024, 7 de mayo de 2024, 7 de agosto de 2024 y 7 de noviembre de 2024.

Plazo y forma de cancelación: Amortización: Único pago al vencimiento. (7 de noviembre de 2025).

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022

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 2022 y 2021

1. Breve comentario sobre las actividades de la emisora, incluyendo referencias a situaciones relevantes posteriores al cierre del período

De conformidad con lo dispuesto por la Resolución General N° 368/01 y sus modificaciones de la CNV, se expone a continuación un análisis de los resultados de las operaciones de CTR y de su situación patrimonial y financiera, que debe ser leído junto con los estados financieros condensados intermedios que se acompañan.

Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de:

	2022	2021	Var.	Var. %
	MWh			
Ventas por tipo de mercado				
Venta de Energía Res. 220	709.069	546.852	162.217	30%
Venta de Energía Res. 95 mod. más spot	247.951	1.228	246.723	20091%
	957.020	548.080	408.940	75%

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

Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de:

	2022	2021	Var.	Var. %
	(en miles de pesos)			
Ventas por tipo de mercado				
Venta de Energía Res. 220	3.555.049	2.829.759	725.290	26%
Venta de Energía Res. 95 mod. más spot	446.076	18.426	427.650	2321%
	4.001.125	2.848.185	1.152.940	40%

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022

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 2022 y 2021

Resultados de los períodos finalizados el 30 de septiembre de 2022 y 2021 (en miles de pesos):

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de:			
	2022	2021	Var.	Var. %
Ventas de energía	4.001.125	2.848.185	1.152.940	40%
Ventas netas	4.001.125	2.848.185	1.152.940	40%
Compra de energía eléctrica	(72.967)	(23.680)	(49.287)	208%
Sueldos, cargas sociales y beneficios al personal	(182.575)	(107.730)	(74.845)	69%
Planes de beneficios definidos	(1.544)	(1.164)	(380)	33%
Servicios de mantenimiento	(50.512)	(41.365)	(9.147)	22%
Depreciación de propiedades, planta y equipo	(915.394)	(629.096)	(286.298)	46%
Vigilancia y portería	(11.700)	(6.003)	(5.697)	95%
Seguros	(51.758)	(37.000)	(14.758)	40%
Impuestos, tasas y contribuciones	(17.687)	(10.118)	(7.569)	75%
Diversos	(19.021)	(11.287)	(7.734)	69%
Costo de ventas	(1.323.158)	(867.443)	(455.715)	53%
Resultado bruto	2.677.967	1.980.742	697.225	35%
Impuestos, tasas y contribuciones	(50.392)	(32.529)	(17.863)	55%
Gastos de comercialización	(50.392)	(32.529)	(17.863)	55%
Honorarios y retribuciones por servicios	(364.862)	(213.485)	(151.377)	71%
Honorarios a directores	(38.494)	(4.546)	(33.948)	747%
Alquileres	(7.809)	(7.110)	(699)	10%
Viajes y movilidad y gastos de representación	(135)	(5)	(130)	2600%
Donaciones	(500)	-	(500)	100%
Diversos	(2.596)	(4.719)	2.123	(45%)
Gastos de administración	(414.396)	(229.865)	(184.531)	80,3%
Otros ingresos operativos	86	-	86	100%
Otros egresos operativos	-	(17.388)	17.388	(100%)
Resultado operativo	2.213.265	1.700.960	512.305	30%
Intereses comerciales	134.690	86.321	48.369	56%
Intereses por préstamos	(542.865)	(800.488)	257.623	(32%)
Gastos y comisiones bancarias	(4.521)	(10.337)	5.816	(56%)
Diferencia de cambio neta	(1.223.100)	(114.925)	(1.108.175)	964%
Diferencia de cotización UVA	(118.861)	(17.555)	(101.306)	577%
Otros resultados financieros	(60.626)	(17.860)	(42.766)	239%
Resultados financieros y por tenencia, netos	(1.815.283)	(874.844)	(940.439)	107%
Resultado antes de impuestos	397.982	826.116	(428.134)	(52%)
Impuesto a las ganancias	(144.711)	645.499	(790.210)	(122%)
Resultado del período	253.271	1.471.615	(1.218.344)	(83%)

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022

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 2022 y 2021

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de:			
	2022	2021	Var.	Var. %
Conceptos que no serán clasificados a resultados:				
Cambio de alícuota sobre el impuesto a las ganancias - Revalúo propiedades, planta y equipo	-	(343.580)	343.580	(100%)
Diferencias de conversión	2.707.464	539.769	2.167.695	402%
Otros resultados integrales del período	2.707.464	196.189	2.511.275	1280%
Total de resultados integrales del período	2.960.735	1.667.804	1.292.931	78%

Ventas:

Las ventas netas aumentaron a \$4.001.125 miles para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, comparado con los \$2.848.185 miles del mismo período de 2021, lo que equivale a un aumento de \$1.152.940 miles o 40%.

En el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, el despacho de energía fue de 957.020 MWh, lo que representa un aumento del 7% comparado con los 890.832 MWh del mismo período de 2021.

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 2022 en comparación con el mismo período de 2021:

- (i) \$4.001.125 miles por ventas de energía y potencia en el mercado a término a CAMMESA en el marco de la Resolución 220/07, lo que representó un aumento del 40% respecto de los \$2.848.185 miles del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021. Dicha variación se explica al mayor despacho de energía durante el periodo 2022 con respecto al mismo periodo del año anterior.

Costos de ventas:

Los costos de venta totales para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 fueron de \$1.323.158 miles comparado con \$867.443 miles del mismo período de 2021, lo que equivale a un aumento de \$455.715 miles o 53%.

A continuación, se describen los principales costos de venta de la Sociedad, así como su comportamiento durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 en comparación con el mismo período de 2021:

- (i) \$915.394 miles por depreciación de propiedades, planta y equipo, lo que representó un aumento del 46% respecto de los \$629.096 miles del mismo período de 2021. Esta variación se origina, principalmente, por las altas de propiedades, planta y equipo durante el período. Este punto no implica una salida de caja.
- (ii) \$182.575 miles por sueldos, cargas sociales y beneficios al personal, lo que representó un aumento del 69% respecto de los \$107.730 miles para el mismo período de 2021. Dicha variación se explica por los incrementos salariales.

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022
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 2022 y 2021

Resultado bruto:

El resultado bruto para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 ascendió a \$2.677.967 miles comparado con \$1.980.742 miles del mismo período de 2021, lo que equivale a un aumento de \$697.225 miles o 35%. Dicha variación se explica principalmente por un aumento de ventas de energía y potencia en el mercado a término a CAMMESA.

Gastos de comercialización:

Los gastos de comercialización totales para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 ascendieron a \$50.392 miles comparado con \$32.529 miles del mismo período de 2021, lo que equivale a un aumento de \$17.863 miles o 55%.

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

- (i) \$50.392 miles por impuesto, tasas y contribuciones, lo que representó un aumento del 55% respecto de los \$17.863 miles del mismo período de 2021, debido a las mayores ventas de energía en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre 2022 comparado con el mismo período 2021.

Gastos de administración:

Los gastos de administración totales para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 ascendieron a \$414.396 miles lo que representó un aumento del 80,3%, comparado con los \$229.865 miles del mismo período de 2021.

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

- (i) \$364.862 miles en honorarios y retribuciones por servicios, lo que representó un aumento del 71% comparado con los \$213.485 miles correspondientes al mismo período de 2021. Dicha variación se debe al aumento de los gastos por facturación de servicios administrativos realizados por RGA.

Resultado operativo:

El resultado operativo para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 ascendió a \$2.213.265 miles comparado con \$1.700.960 miles del mismo período de 2021, lo que equivale a un aumento de \$512.305 miles o un 30%.

Resultados financieros y por tenencia, netos:

Los resultados financieros y por tenencia netos para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 totalizaron una pérdida de \$1.815.283 miles, comparado con una pérdida de \$874.844 miles del mismo período de 2021, representando una variación de \$940.439 miles. La variación se debe principalmente al efecto de la variación en el tipo de cambio.

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022

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 2022 y 2021

Los aspectos más salientes de dicha variación son los siguientes:

- (i) \$542.865 miles de pérdida por intereses por préstamos, lo que representó una disminución del 32% respecto de los \$800.488 miles de pérdida del mismo período de 2021. La variación se debe a la menor deuda financiera en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre 2022 comparado con el mismo período 2021.
- (ii) \$1.223.100 miles de pérdida por diferencia de cambio neta, lo que representó un aumento del 964% respecto de los \$114.925 miles de pérdida del mismo período de 2021. La variación se debe, principalmente, a que la posición activa en pesos por el período de nueve meses finalizado al 30 de septiembre de 2022 fue mayor que dicha posición del mismo período 2021, la cual genera mayor diferencial cambiario.

Resultado del período:

Para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, la Sociedad registra una ganancia antes de impuestos de \$397.982 miles, comparada con los \$826.116 miles de ganancia por el mismo período de 2021, lo que representa una disminución del 52%. Dicha variación se explica principalmente por el impacto de la diferencia de cambio del período.

El resultado negativo de impuesto a las ganancias fue de \$144.711 miles para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 en comparación con los \$645.699 miles de ganancia del mismo período de 2021. Dicha variación se explica, principalmente, a que se ha registrado el reconocimiento del ajuste por inflación impositivo sobre los quebrantos acumulados. Además, en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 se ha 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.

Obteniendo así una ganancia después de impuesto a las ganancias de \$253.271 miles comparado con los \$1.471.615 miles de pérdida del mismo período de 2021.

Resultados integrales:

La ganancia por los otros resultados integrales del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 fue de \$2.707.464 miles, e incluyen el efecto de las diferencias de conversión por moneda funcional dólar, representando un aumento del 1280% en comparación con los \$196.189 del mismo período 2021.

El resultado integral total del período es una ganancia de \$2.960.735 miles, representando un aumento del 78% respecto de la pérdida integral del mismo período 2021, de \$1.667.804 miles.

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022

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 2022 y 2021

2. Estructura patrimonial comparativa:

(en miles de pesos)

	30.09.22	30.09.21	30.09.20	30.09.19	30.09.18
Activo no corriente	20.640.226	14.263.352	11.886.341	12.253.005	13.060.263
Activo corriente	5.964.575	3.605.395	3.117.389	3.563.073	1.357.229
Total activo	26.604.801	17.868.747	15.003.730	15.816.078	14.417.492
Patrimonio	8.544.880	5.584.145	2.866.746	2.383.563	2.594.032
Total patrimonio	8.544.880	5.584.145	2.866.746	2.383.563	2.594.032
Pasivo no corriente	13.779.904	10.405.262	9.041.895	9.574.423	8.165.620
Pasivo corriente	4.280.017	1.879.340	3.095.089	3.858.092	3.657.840
Total pasivo	18.059.921	12.284.602	12.136.984	13.432.515	11.823.460
Total pasivo + patrimonio	26.604.801	17.868.747	15.003.730	15.816.078	14.417.492

3. Estructura de resultados comparativa:

(en miles de pesos)

	30.09.22	30.09.21	30.09.20	30.09.19	30.09.18
Resultado operativo ordinario	2.213.265	1.700.960	1.765.436	1.561.647	633.383
Resultados financieros y por tenencia	(1.815.283)	(874.844)	-1.000.151	(1.508.543)	(3.298.731)
Resultados del período	397.982	826.116	765.285	53.104	(2.665.348)
Impuesto a las ganancias	(144.711)	645.499	(282.102)	(672.437)	(18.362)
Resultado neto	253.271	1.471.615	483.183	(619.333)	(2.683.710)
Otros resultados integrales	2.707.464	196.189	-	(869.620)	7.925.366
Total de resultados integrales	2.960.735	1.667.804	483.183	(1.488.953)	5.241.656

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022
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 2022 y 2021

4. Estructura del flujo de efectivo comparativa:

(en miles de pesos)

	30.09.22	30.09.21	30.09.20	30.09.19	30.09.18
Fondos generados por las actividades operativas	2.919.958	1.986.826	1.558.566	3.780.300	(543.815)
Fondos (aplicados a)/ generado por las actividades de inversión	(1.972.193)	255.235	(1.069.116)	(1.182.885)	(799.766)
Fondos (aplicado a)/ generados por las actividades de financiación	(513.560)	(2.473.491)	(1.268.242)	(1.525.895)	944.801
Aumento/ (Disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>434.205</u>	<u>(231.430)</u>	<u>(778.792)</u>	<u>1.071.520</u>	<u>(398.780)</u>

5. Índices comparativos:

	30.09.22	30.09.21	30.09.20	30.09.19	30.09.18
Liquidez (1)	1,39	1,92	1,01	0,92	0,37
Solvencia (2)	0,47	0,45	0,24	0,18	0,22
Inmovilización del capital (3)	0,78	0,80	0,79	0,77	0,91
Índice de endeudamiento (4)	5,51	3,75	4,92	5,00	21,66
Ratio de cobertura de intereses (5)	4,45	2,99	2,06	2,15	1,01
Rentabilidad (6)	0,04	0,35	0,18	(0,25)	(2,07)

(1) Activo corriente / Pasivo corriente

(2) Patrimonio neto / Pasivo total

(3) Activo no corriente / Total del activo

(4) Deuda financiera / EBITDA anualizado (*)

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

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

(*) Cifras no cubierta por el informe de auditor

Véase nuestro informe de fecha

10 de noviembre de 2022

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 2022 y 2021

6. Breve comentario sobre perspectivas para el ejercicio 2022:

Energía eléctrica

Se espera continuar operando normalmente la unidad de generación conforme al despacho que defina CAMESA.

El objetivo principal es mantener el alto nivel de disponibilidad de la Central, hecho que asegura el nivel de rentabilidad de la compañía. A tal efecto se lleva a cabo un plan de mantenimiento preventivo exhaustivo de las unidades de generación y el Mantenimiento Mayor en la Turbina de Gas el cual consiste en el reemplazo del Advanced Gas Path (AGP) y el 32K lo que permitirá, ampliar los intervalos de Mantenimiento, por Horas fuego de 8000h a 32000h, entre las inspecciones de partes de gases calientes lo cual permite garantizar la alta disponibilidad del turbogruppo de la Central.

Situación Financiera

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

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

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

Armando Losón (h)
Presidente



INFORME DE REVISIÓN SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

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

Introducción

Hemos revisado los estados financieros condensados intermedios adjuntos de Central Térmica Roca S.A. (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2022, los estados de resultados integrales por el período de nueve y tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 y notas explicativas seleccionadas.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2021 y a sus períodos intermedios, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

Responsabilidad de la Dirección

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) como normas contables profesionales e incorporadas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) a su normativa, tal y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y, por lo tanto, es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros condensados intermedios mencionados en el primer párrafo de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia” (NIC 34).



Alcance de nuestra revisión

Nuestra revisión se limitó a la aplicación de los procedimientos establecidos en la Norma Internacional de Encargos de Revisión NIER 2410 "Revisión de información financiera intermedia desarrollada por el auditor independiente de la entidad", la cual fue adoptada como norma de revisión en Argentina mediante la Resolución Técnica N° 33 de FACPCE tal y como fue aprobada por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB por sus siglas en inglés). Una revisión de información financiera intermedia consiste en la realización de indagaciones al personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados financieros condensados intermedios y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría realizado de acuerdo con las normas internacionales de auditoría, en consecuencia, una revisión no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento sobre todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre la situación financiera, el resultado integral y el flujo de efectivo de la Sociedad.

Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros condensados intermedios mencionados en el primer párrafo del presente informe, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad 34.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos, respecto de Central Térmica Roca S.A., que:

- a) Los estados financieros condensados intermedios de Central Térmica Roca S.A. 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 condensados intermedios de Central Térmica Roca S.A., surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;
- c) hemos leído la reseña informativa, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular;



- d) al 30 de septiembre de 2022 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de Central Térmica Roca S.A. que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$ 4.323.290, no siendo exigible a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de noviembre de 2022.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

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

Informe de la Comisión Fiscalizadora

A los señores Accionistas de
Central Térmica Roca S.A.

1. De acuerdo con lo dispuesto en el artículo N° 294 de la Ley N° 19.550 y en las Normas de la Comisión Nacional de Valores, hemos efectuado una revisión de los estados financieros condensados intermedios adjuntos de Central Térmica Roca S.A. (en adelante la “Sociedad”) que comprenden el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2022, el estado de resultados integrales por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 y el estado de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa misma fecha y notas explicativas seleccionadas. Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2021 son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.
2. El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”) como normas contables profesionales e incorporadas por la Comisión Nacional de Valores (“CNV”) a su normativa, tal como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por su sigla en inglés) y, por lo tanto, es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros condensados intermedios mencionados en el párrafo 1, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia” (“NIC 34”). Nuestra responsabilidad, consiste en expresar una conclusión basada en la revisión que hemos realizado con el alcance detallado en el párrafo 3.
3. Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren la aplicación de los procedimientos establecidos en la Resolución Técnica N° 33 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas para revisiones limitadas de estados financieros intermedios e incluyen la verificación de la congruencia de los documentos revisados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos en lo relativo a sus aspectos formales y documentales. Para realizar nuestra tarea profesional, hemos efectuado una revisión del trabajo realizado por los auditores externos de la Sociedad, Price Waterhouse & Co. S.R.L., quienes emitieron su Informe de revisión sobre los estados financieros condensados intermedios en el día de la fecha sin observaciones. Una revisión de información financiera intermedia consiste en la realización de indagaciones al personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados financieros condensados intermedios y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría realizado de acuerdo con las normas internacionales de auditoría, en consecuencia, una revisión no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento sobre todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre la situación financiera, el resultado integral y el flujo de efectivo de la Sociedad. No hemos evaluado los criterios empresarios de administración, financiación, comercialización y explotación, dado que son de incumbencia exclusiva del Directorio y de la Asamblea.
4. Tal como se indica en la Nota 3, los estados financieros condensados intermedios mencionados en el párrafo 1 han sido preparados conforme a la Norma Internacional de Contabilidad 34.

5. Sobre la base de nuestra revisión, no estamos en conocimiento de ninguna modificación significativa que deba hacerse a los estados financieros condensados intermedios mencionados en el párrafo 1, para que los mismos estén presentados de acuerdo con las normas pertinentes de la Ley N° 19.550, de la Comisión Nacional de Valores y con las normas mencionadas en el párrafo 2.
6. Se ha dado cumplimiento a lo dispuesto por el Artículo 294 de la Ley N° 19.550.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de noviembre de 2022.

Por Comisión Fiscalizadora
Dr. Marcelo P. Lerner
Síndico Titular