

# **Central Térmica Roca S.A.**

## **Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2023  
presentados en forma comparativa

# **Central Térmica Roca S.A.**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023

presentados en forma comparativa

## **ÍNDICE**

Glosario de términos técnicos

Composición del Directorio y Comisión Fiscalizadora

Memoria

Estados Financieros

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Reseña informativa

Informe de los Auditores Independientes

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.

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

## GLOSARIO DE TÉRMINOS TÉCNICOS (Cont.)

<b>Términos</b>	<b>Definiciones</b>
GROSA	Generación Rosario S.A.
GUDIs	Grandes Demandas clientes de los Distribuidores con potencia demandada o declarada mayor a 300 Kw
GUMAs	Grandes Usuarios Mayores
GUMEs	Grandes Usuarios Menores
GUPAs	Grandes Usuarios Particulares
GW	Gigawatt. Unidad de potencia equivalente a 1.000.000.000 vatios.
GWh	Gigawatt-hora. Unidad de energía equivalente a 1.000.000.000 vatios-hora
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	Megavatios-hora. Unidad de energía equivalente a 1.000.000 vatios-hora.
NCPA	Normas Contables Profesionales Argentinas
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Contabilidad de Información Financiera
NFHCC	Nueva Fecha de Habilitación Comercial Comprometida
ODS	Objetivos de Desarrollo Sostenible
ON	Obligaciones Negociables
PAS	Proyecto de Arroyo Seco
PBI	Producto Bruto Interno
PWPS	Pratt & Whitney Power System Inc
RECPAM	Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda.
Resolución 220/07	Marco regulatorio para la venta de energía a CAMMESA a través de los llamados "Contratos de Abastecimiento MEM" bajo la Resolución de la Secretaría de Energía N° 220/07
RG	Resolución General
RGA	Rafael G. Albanesi S.A.
RSE	Responsabilidad Social Empresarial
RT	Resoluciones técnicas
SADI	Sistema Argentino de Interconexión
SE	Secretaría de Energía
SEK	Coronas Suecas
SGE	Secretaría de Gobierno de Energía
SHCT	Seguridad, Higiene y Condiciones de Trabajo
TRASNOA S.A.	Empresa de Transporte de Energía Eléctrica por Distribución Troncal del Noroeste Argentino S.A.
UG	Unidad Generadora
UGE	Unidad Generadora de Efectivo
USD	Dólares Estadounidenses
UVA	Unidad de Valor Adquisitivo

# Central Térmica Roca S.A.

## Composición del Directorio y Comisión Fiscalizadora al 31 de diciembre de 2023

### **Presidente**

Armando Losón (h)

### **Directores Titulares**

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

### **Síndicos Titulares**

Enrique Omar Rucq  
Marcelo Pablo Lerner  
Francisco Agustín Landó

### **Síndicos Suplentes**

Marcelo Claudio Barattieri  
Carlos Indalecio Vela  
Marcelo Rafael Tavarone

## Información legal

Razón social:	Central Térmica Roca S.A.
Domicilio legal:	Av. Leandro N. Alem 855, Piso 14 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Actividad principal:	Generación y venta de energía eléctrica
C.U.I.T.:	33-71194489-9
Fecha de Inscripción en el Registro Público:	
Del estatuto social:	26 de julio de 2011
De la última modificación:	24 de agosto de 2022
Nº de Registro en la Inspección General de Justicia:	14.827, Libro 55 Tomo - de Sociedades por Acciones
Fecha de vencimiento del plazo de duración de la Sociedad:	26 de julio de 2110
Denominación de la 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 Nº 21.526.
Participación de la Sociedad controlante sobre el patrimonio:	75%
Porcentaje de votos de la Sociedad controlante:	75%

<b>COMPOSICIÓN DEL CAPITAL (Nota 13)</b>			
<b>Acciones</b>			<b>Suscripto, inscripto e integrado</b>
<b>Cantidad</b>	<b>Tipo</b>	<b>Nº de votos que otorga cada una</b>	
73.070.470	Ordinarias VN \$ 1	1	<b>En miles de \$</b> 73.070

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Marcelo Lerner  
por Comisión Fiscalizadora

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Armando Losón (h)  
Presidente

# Central Térmica Roca S.A.

## Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2023 presentados en forma comparativa

Expresados en miles de pesos

	Nota	31.12.23	31.12.22
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedades, planta y equipo	7	106.223.938	24.854.341
Otros créditos	9	4.115.491	131.654
<b>Total activo no corriente</b>		<b>110.339.429</b>	<b>24.985.995</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Inventarios	10	819.647	129.224
Otros créditos	9	10.474.341	4.688.406
Créditos por ventas	11	5.827.662	1.121.204
Efectivo y equivalentes de efectivo	12	1.226.911	286.067
<b>Total de activo corriente</b>		<b>18.348.561</b>	<b>6.224.901</b>
<b>Total de activo</b>		<b>128.687.990</b>	<b>31.210.896</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	13	73.070	73.070
Ajuste de capital		634.761	634.761
Reserva legal		806.724	173.231
Reserva facultativa		18.314.924	4.041.596
Reserva especial RG 777/18		6.904.863	1.581.361
Reserva por revalúo técnico		8.217.733	1.891.655
Otros resultados integrales		(29.114)	(5.317)
Resultados no asignados		(6.049.542)	475.672
Reserva por conversión		6.092.478	782.262
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>34.965.897</b>	<b>9.648.291</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Pasivo neto por impuesto diferido	15	23.197.492	4.778.185
Otras deudas	29	5.230.001	-
Plan de beneficios definidos	19	70.882	22.580
Préstamos	16	43.893.552	10.881.530
<b>Total del pasivo no corriente</b>		<b>72.391.927</b>	<b>15.682.295</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Otras deudas	29	504.549	14.280
Deudas fiscales	18	22.133	86.736
Remuneraciones y deudas sociales	20	130.046	52.544
Plan de beneficios definidos	19	589	187
Préstamos	16	19.203.776	5.336.759
Deudas comerciales	21	1.469.073	389.804
<b>Total del pasivo corriente</b>		<b>21.330.166</b>	<b>5.880.310</b>
<b>Total del pasivo</b>		<b>93.722.093</b>	<b>21.562.605</b>
<b>Total del pasivo y patrimonio</b>		<b>128.687.990</b>	<b>31.210.896</b>

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

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo Lerner  
por Comisión Fiscalizadora

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

Armando Losón (h)  
Presidente

# Central Térmica Roca S.A.

## Estado de Resultados Integrales

Correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022,  
Expresados en miles de pesos

	Nota	31.12.23	31.12.22
Ingresos por ventas	22	10.626.395	4.875.197
Costo de ventas	23	(4.867.974)	(1.988.776)
<b>Resultado bruto</b>		<b>5.758.421</b>	<b>2.886.421</b>
Gastos de comercialización	24	(117.258)	(63.695)
Gastos de administración	25	(1.479.614)	(644.688)
Otros ingresos	26	5.102	86
<b>Resultado operativo</b>		<b>4.166.651</b>	<b>2.178.124</b>
Ingresos financieros	27	3.520.230	1.069.236
Gastos financieros	27	(6.500.226)	(1.721.016)
Otros resultados financieros	27	(5.954.084)	(2.298.464)
<b>Resultados financieros, netos</b>		<b>(8.934.080)</b>	<b>(2.950.244)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>(4.767.429)</b>	<b>(772.120)</b>
Impuesto a las ganancias	15	(1.396.520)	312.063
<b>(Pérdida) del ejercicio</b>		<b>(6.163.949)</b>	<b>(460.057)</b>
<i>Conceptos que no serán clasificados a resultados:</i>			
Plan de beneficios	19	(7.249)	(4.495)
Diferencias de conversión		31.486.267	4.527.125
Efecto en el impuesto diferido	15	2.537	1.573
<b>Otros resultados integrales del ejercicio</b>		<b>31.481.555</b>	<b>4.524.203</b>
<b>Total de resultados integrales del ejercicio</b>		<b>25.317.606</b>	<b>4.064.146</b>
<b>Resultado por acción</b>			
(Pérdida) por acción básica y diluida	28	(84,36)	(6,30)

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

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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

3

Dr. Marcelo Lerner  
por Comisión Fiscalizadora

Armando Losón (h)  
Presidente



# Central Térmica Roca S.A.

## Estado de Cambios en el Patrimonio

Correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022,

Expresados en miles de pesos

	Capital Social (Nota 13)	Ajuste de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva especial RG 777/18	Reserva por revalúo técnico	Otros resultados integrales	Resultados no asignados	Reserva por conversión (Nota 36)	Total patrimonio
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>73.070</b>	<b>634.761</b>	<b>16.740</b>	<b>315.501</b>	<b>939.911</b>	<b>1.124.340</b>	<b>(581)</b>	<b>2.324.256</b>	<b>156.147</b>	<b>5.584.145</b>
Acta de Asamblea 19 de abril 2022:										
- Constitución de Reserva Legal	-	-	91.761	-	-	-	-	(91.761)	-	-
- Constitución de Reserva Facultativa	-	-	-	2.232.441	-	-	-	(2.232.441)	-	-
Otros resultados integrales (RG CNV)	-	-	64.730	1.493.654	787.017	941.445	(1.814)	615.978	626.115	4.527.125
Otros resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(2.922)	-	-	(2.922)
Desafectación de reserva de revalúo técnico	-	-	-	-	(145.567)	(174.130)	-	319.697	-	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(460.057)	-	(460.057)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>73.070</b>	<b>634.761</b>	<b>173.231</b>	<b>4.041.596</b>	<b>1.581.361</b>	<b>1.891.655</b>	<b>(5.317)</b>	<b>475.672</b>	<b>782.262</b>	<b>9.648.291</b>
Acta de Asamblea 19 de abril 2023:										
- Constitución de Reserva Legal	-	-	23.784	-	-	-	-	(23.784)	-	-
- Constitución de Reserva Facultativa	-	-	-	451.888	-	-	-	(451.888)	-	-
Otros resultados integrales (RG CNV)	-	-	609.709	13.821.440	6.003.173	7.139.114	(19.085)	(1.378.300)	5.310.216	31.486.267
Otros resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(4.712)	-	-	(4.712)
Desafectación de reserva de revalúo técnico	-	-	-	-	(679.671)	(813.036)	-	1.492.707	-	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(6.163.949)	-	(6.163.949)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>73.070</b>	<b>634.761</b>	<b>806.724</b>	<b>18.314.924</b>	<b>6.904.863</b>	<b>8.217.733</b>	<b>(29.114)</b>	<b>(6.049.542)</b>	<b>6.092.478</b>	<b>34.965.897</b>

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

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo Lerner  
por Comisión Fiscalizadora

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

Armando Losón (h)  
Presidente

# Central Térmica Roca S.A.

## Estado de Flujo de Efectivo

Correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022,

Expresados en miles de pesos

	Notas	31.12.23	31.12.22
<b>Flujo de efectivo de las actividades operativas:</b>			
(Pérdida) del ejercicio		(6.163.949)	(460.057)
<b>Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo provenientes de las actividades operativas:</b>			
Impuesto a las ganancias	15	1.396.520	(312.063)
Intereses devengados, netos	27	2.912.114	641.790
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	7 y 23	3.486.359	1.386.650
Provisión honorarios directores		29.094	42.903
Provisión planes de beneficios definidos	19	9.112	3.319
Diferencias de cambio y otros resultados financieros	27	4.967.786	2.139.028
Resultado de venta de propiedades, planta y equipo		(5.102)	(86)
Resultado por cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	27	(70.661)	(78.524)
Diferencia de cotización UVA	27	1.056.959	237.960
		-	
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>			
(Aumento) / Disminución de créditos por ventas		(1.917.228)	416.833
(Aumento) de otros créditos (1)		(4.933.482)	(165.234)
(Aumento) de inventarios		(71.630)	(34.978)
Aumento de deudas comerciales		824.718	190.494
Aumento de otras deudas		3.889.251	-
Aumento de remuneraciones y deudas sociales		77.502	19.446
(Disminución) de deudas fiscales		(202.360)	(220.667)
Pago anticipos extraordinario del impuesto a las ganancias		-	(188.412)
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>		<b>5.285.003</b>	<b>3.618.402</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades inversión:</b>			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	7	(297.704)	(1.638.942)
Préstamos otorgados	29	(253.878)	(1.217.574)
Cobro por venta de propiedades, planta y equipo		5.868	-
<b>Flujo neto de efectivo (aplicado a) las actividades de inversión</b>		<b>(545.714)</b>	<b>(2.856.516)</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades financiación:</b>			
Préstamos tomados	16	10.785.407	4.933.105
Pago de préstamos	16	(10.960.242)	(4.161.509)
Pago de intereses	16	(3.879.432)	(1.447.339)
Arrendamientos tomados	16	36.364	15.959
Arrendamientos pagados	16	(35.960)	(29.931)
<b>Flujo neto de efectivo (aplicado a) las actividades de financiación</b>		<b>(4.053.863)</b>	<b>(689.715)</b>
<b>AUMENTO DEL EFECTIVO EQUIVALENTE DE EFECTIVO</b>		<b>685.426</b>	<b>72.171</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	12	286.067	52.941
Diferencia de conversión del efectivo y equivalentes de efectivo		569.396	257.004
Resultado financiero del efectivo y equivalente del efectivo		(313.978)	(96.049)
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio	12	1.226.911	286.067
<b>AUMENTO NETO DEL EFECTIVO</b>		<b>685.426</b>	<b>72.171</b>

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

(1) Incluye pagos anticipados a proveedores por la compra de propiedades, planta y equipo por \$37.460 y \$9.389 al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo Lerner  
por Comisión Fiscalizadora

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

Armando Losón (h)  
Presidente

# Central Térmica Roca S.A.

## Estado de Flujo de Efectivo

Correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022,

Expresados en miles de pesos

	<u>Notas</u>	<u>31.12.23</u>	<u>31.12.22</u>
<b>Transacciones significativas que no representan variaciones de efectivo</b>			
Adquisición de propiedades, planta y equipo no abonados	7	(162.812)	(43.769)
Transferencia de propiedades, planta y equipo a inventarios		(8.855)	(67.109)
Anticipos a proveedores aplicados a la adquisición de propiedad, planta y equipo	7	(32.786)	(6.271)
Plan de beneficios neto		4.712	2.922
Emisión de ON con integración en especie	16	289.547	1.596
Préstamos cancelados directores	29	-	(36.198)

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

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo Lerner  
por Comisión Fiscalizadora

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

Armando Losón (h)  
Presidente

# Central Térmica Roca S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022,  
Expresados en miles de pesos

### NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL

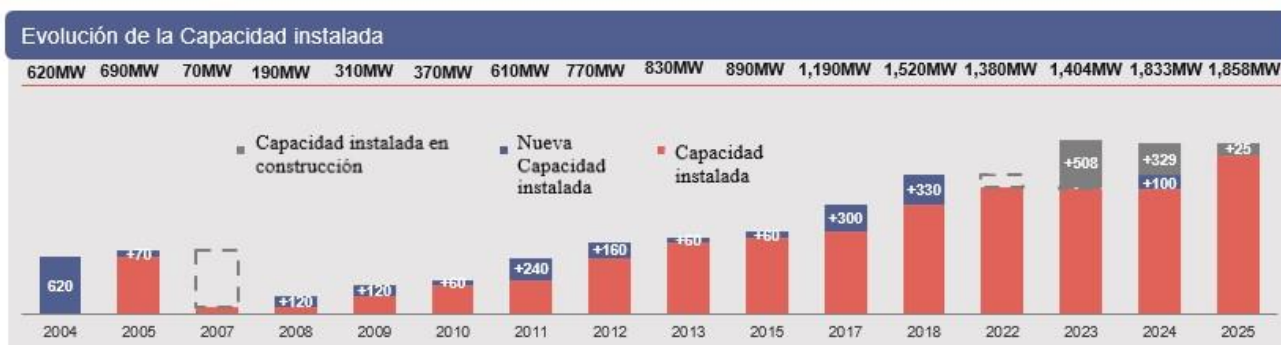
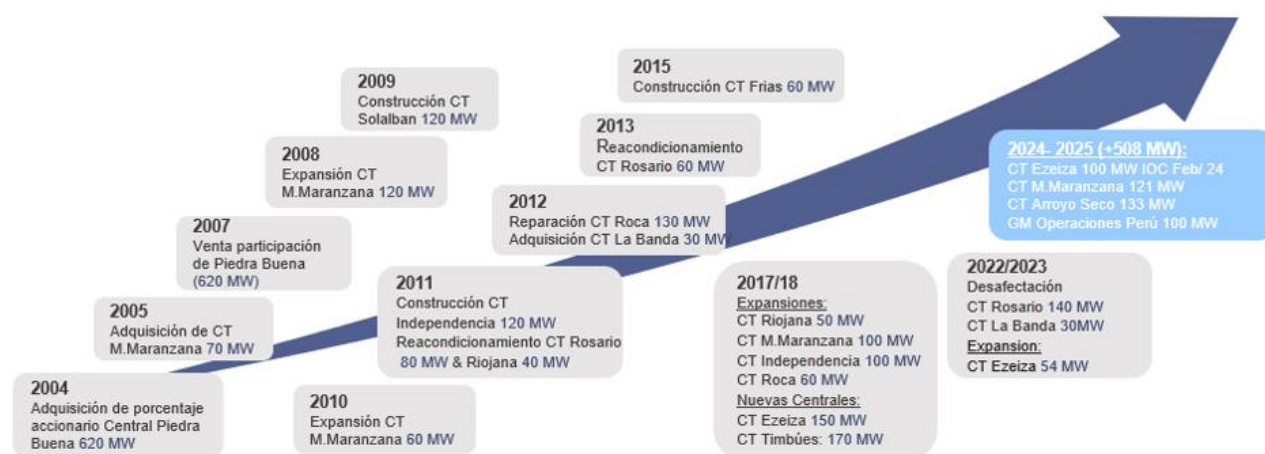
CTR, es una sociedad cuya actividad principal es la generación y venta de energía eléctrica. La capacidad nominal instalada es de 190 MW, bajo la Resolución SE 220/07 y Resolución SE 826/2022.

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 1.404 MW, ampliándose con 356 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  
8 de marzo de 2024

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 (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**

La energía generada por las dos unidades que pertenecen a la Central ingresa al SADI y es remunerada por CMMESA, en el marco de los Contratos de Abastecimiento de potencia y energía eléctrica asociada celebrado con CMMESA, de acuerdo a lo establecido en la Resolución SE N° 220 de 2007. La venta de energía que excede lo comprometido en el Contrato de Abastecimiento se remunera según lo establecido en la Resolución SE 826/2022.

### **Contratos de Abastecimiento MEM (Resolución SE 220/07)**

En enero de 2007 la Secretaría de Energía emitió la Resolución N°220, habilitando la realización de Contratos de Abastecimiento entre CMMESA y agentes generadores del MEM para fomentar el ingreso de nueva potencia y energía eléctrica asociada. En tal sentido, la celebración de Contratos de Abastecimiento fue prevista como otro modo de generar incentivos para el desarrollo de proyectos energéticos adicionales. Dichos Contratos de Abastecimiento son firmados entre agentes generadores y CMMESA, por un plazo de vigencia de 10 años. Los precios de la potencia disponible y la energía se establecieron en cada contrato de acuerdo con los costos aceptados por la SE. Adicionalmente, los contratos establecen que las máquinas y centrales afectadas al cubrimiento de los Contratos de Abastecimiento generarán energía en la medida que resulten ser despachadas por CMMESA.

Asimismo, y al igual que lo previsto respecto de los Contratos de Compromiso de Abastecimiento, a efectos de mitigar el riesgo de cobro de los agentes generadores, se otorgó prioridad de pago a las obligaciones asumidas por CMMESA bajo dichos Contratos de Abastecimiento.

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.

Este acuerdo contempla una remuneración compuesta por 5 componentes:

- i) cargo fijo por potencia contratada afectada por la disponibilidad media mensual, siendo el precio remunerado:

Centrales térmicas	Cargo fijo por potencia contratada	Potencia contratada
	USD/MW-mes	MW
CTR TV01	USD 31.916	53,59

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

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

### **Contratos de Abastecimiento MEM (Resolución SE 220/07) (Cont.)**

- ii) cargo fijo que reconoce los costos de transportes más otros costos propios de los agentes generadores;
- iii) cargo variable asociado a la energía efectivamente provista por el contrato y que tiene como objetivo remunerar la operación y mantenimiento de la Central:

Centrales térmicas	Cargo variable en USD/MWh	
	Gas	Gasoil
CTR TV01	USD 5,38	USD 5,38

- iv) carga variable para el repago de los costos de combustibles, todos a precio de referencia; y
- v) descuento por penalidades.

Estas últimas se aplican en aquellas horas en que no se haya alcanzado el 92% de la potencia comprometida y se valorizan en función del día, el estado operativo de la máquina y la situación del mercado.

El contrato de la TV01 comenzó el pasado 4 de agosto de 2018, a partir de la conversión de la turbina de gas actual a ciclo combinado. Para esto se instaló equipos que, a partir de la recuperación de los gases de escape de la turbina de gas existente, generen una cantidad de vapor tal que, al ser expandidos a través de una turbina de vapor, permitan generar una potencia adicional de hasta 60 MW.

El excedente generado más allá del compromiso asumido en ambos Contratos de Abastecimiento MEM es vendido al Mercado Spot conforme a la normativa vigente en el MEM y remunerado conforme a lo establecido en la Resolución SE 826/2022.

### **Resolución SE 750/2023 y 869/2023**

La Resolución SE 750/2023 y 869/2023 fueron publicadas con el objeto de adecuar la remuneración de la generación no comprometida en contratos de ninguna índole a partir de la transacción económica de agosto y noviembre de 2023 respectivamente.

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).

Con fecha 27 de octubre de 2023, la Secretaría de Energía del Ministerio de Economía publicó la Resolución 869/2023 y estableció que, a fin de asegurar la confiabilidad y sustentabilidad del Mercado Eléctrico Mayorista (MEM) y del Mercado Eléctrico Mayorista del Sistema Tierra del Fuego (MEMSTDF), resulta necesario actualizar en un 28% dichas remuneraciones, a condiciones económicamente razonables y eficientes, con vigencia a partir de las transacciones económicas correspondientes al mes de noviembre de 2023.

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

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

### Resolución SE 750/2023 y 869/2023 (Cont.)

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	Resolución SE 826/2022 (202209)	Resolución SE 826/2022 (202212)	Resolución SE 826/2022 (202302)	Resolución SE 826/2022 (202308)	Resolución SE 750/2023 (202309)	Resolución SE 869/2023 (202311)
	PrecBasePot	PrecBasePot	PrecBasePot	PrecBasePot	PrecBasePot	PrecBasePot
	[ARS/MW – mes]	[ARS/MW – mes]	[ARS/MW – mes]	[ARS/MW – mes]	[ARS/MW – mes]	[ARS/MW – mes]
CC grande P > 150 MW	222.804	245.084	306.356	392.135	482.326	617.377
CC chico P ≤ 150 MW	248.370	273.207	341.509	437.131	537.672	688.220
TV grande P > 100 MW	317.768	349.545	436.932	559.272	687.906	880.520
TV chica P ≤ 100 MW	379.861	417.847	522.309	668.555	822.323	1.052.573
TG grande P > 50 MW	259.328	285.261	356.577	456.418	561.394	718.586
TG chica P ≤ 50 MW	336.030	369.633	462.041	591.413	727.439	931.122
Motores Combustión Interna > 42 MW	379.861	417.847	522.309	668.556	822.323	1.052.573
CC chico P ≤ 15 MW	451.583	496.741	620.926	794.786	977.586	
TV chica P ≤ 15 MW	690.655	759.721	949.651	1.215.553	1.495.130	
TG chica P ≤ 15 MW	610.964	672.061	840.076	1.075.297	1.322.616	
Motores Combustión Interna ≤ 42 MW	690.655	759.721	949.651	1.215.553		

b. Potencia Garantizada DIGO

Periodo	Resolución SE 826/2022 (202209)	Resolución SE 826/2022 (202212)	Resolución SE 826/2022 (202302)	Resolución SE 826/2022 (202308)	Resolución SE 750/2023 (202309)	Resolución SE 869/2023 (202311)
	PrecBasePot	PrecBasePot	PrecBasePot	PrecBasePot	PrecBasePot	PrecBasePot
	[ARS/MW – mes]	[ARS/MW – mes]	[ARS/MW – mes]	[ARS/MW – mes]	[ARS/MW – mes]	[ARS/MW – mes]
Verano: Diciembre – Enero – Febrero	796.910	876.601	1.095.752	1.402.562	1.725.152	2.208.193
Invierno: Junio – Julio – Agosto	796.910	876.601	1.095.752	1.402.562	1.725.152	2.208.193
Marzo – Abril – Mayo – Septiembre – Octubre – Noviembre	597.683	657.451	821.814	1.051.922	1.293.864	1.656.146

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.

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

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

### **Resolución SE 750/2023 y 869/2023 (Cont.)**

1. 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	1151	1473	2014	2578
CC chico P ≤ 150 MW	1151	1473	2014	2578
TV grande P >100 MW	1151	1473	2014	2578
TV chica P ≤ 100MW	1151	1473	2014	2578
TG grande P >50 MW	1151	1473	2014	2578
TG chica P ≤ 50MW	1151	1473	2014	2578
Motores Combustión Interna	1151	1473	2014	2578

### **Resolución SE N° 59/2023 - Acuerdo de compromiso de disponibilidad de potencia y mejora de la eficiencia**

El día 7 de febrero de 2023 se publicó la Resolución SE N° 59/2023. A través de esta resolución, la SE habilita a Generadores titulares de centrales de ciclos combinados, que no se encuentren comprometidas en contratos de abastecimiento de energía eléctrica, a adherir a un Acuerdo de Disponibilidad de Potencia y Mejora de la Eficiencia con CAMMESA con el objetivo de incentivar las inversiones necesarias de Mantenimientos Mayores y Menores de las máquinas. El ciclo combinado que adhiera deberá declarar una disponibilidad comprometida del 85% de la potencia neta, por un plazo de vigencia que no podrá ser superior a los 5 años.

La potencia comprometida de la unidad será remunerada con 2.000 de U\$S/MW-mes, pagadero en su equivalente en pesos argentinos, siempre que la disponibilidad media mensual fuere mayor o igual al 85% de la potencia neta de cada máquina comprometida. Para potencias medias disponibles menores al 55%, el precio a remunerar será el 30% del precio establecido correspondiente al mes de operación.

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

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

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

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

### **Resolución SE N° 59/2023 - Acuerdo de compromiso de disponibilidad de potencia y mejora de la eficiencia (Cont.)**

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

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

Con fecha 30 de marzo de 2023, CTR presentó a CAMMESA una nota de adhesión a esta nueva Resolución.

### **NOTA 3: BASES DE PRESENTACIÓN**

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con la RT N° 26 y RT N°29 y sus modificaciones de la FACPCE que adopta a las Normas de contabilidad NIIF emitidas por el IASB e Interpretaciones del CINIIF. Todas las NIIF efectivas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros fueron aplicadas.

La presentación en el estado de situación financiera 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 ejercicio sobre el que se informa. Adicionalmente, la Sociedad informa los flujos 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.

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

La preparación de estos estados financieros de acuerdo con las NIIF 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, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. Las áreas que involucren un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en las que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 6.

Los presentes estados financieros han sido aprobados para su emisión por el Directorio de la Sociedad con fecha 7 de marzo de 2024.

### **Información comparativa**

Los saldos al 31 de diciembre de 2022, que se exponen en estos estados financieros separados a efectos comparativos, surgen de los estados financieros a dicha fecha.

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 ejercicio.

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## **NOTA 3: BASES DE PRESENTACIÓN (Cont.)**

### **Ajuste por inflación impositivo**

A los fines de determinar la ganancia neta imponible, se deberá deducir o incorporar al resultado impositivo del ejercicio que se liquida, el ajuste por inflación determinado de acuerdo con los artículos 105 a 108 de la ley del impuesto a las ganancias. Esto será aplicable en el ejercicio fiscal en el cual se verifique un porcentaje de variación del IPC acumulado en los 36 meses anteriores al cierre del ejercicio que se liquida, superior al 100%. Estas disposiciones tienen vigencia para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2018. Respecto del primero, segundo y tercer ejercicio a partir de su vigencia, será aplicable en caso de que la variación del índice, calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios, supere el 55%, 30% y 15% para el primero, segundo y tercer año de aplicación, respectivamente. El ajuste por inflación correspondiente al ejercicio que se liquide incidirá como un ajuste positivo o negativo, según corresponda, y deberá imputarse un sexto en este período fiscal y los cinco sextos restantes, en partes iguales, en los ejercicios fiscales inmediatos siguientes.

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

### **Empresa en marcha**

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

## **NOTA 4: POLÍTICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los presentes estados financieros se explicitan a continuación. Estas políticas contables han sido aplicadas de manera consistente en todos los ejercicios presentados excepto indicación en contrario.

### **4.1 Cambios en las políticas contables**

#### **4.1.1 Nuevas normas contables, modificaciones e interpretaciones emitidas por el IASB que son de aplicación efectiva al 31 de diciembre de 2022 y han sido adoptadas por la Sociedad**

- NIIF 17, Contratos de Seguro. Esta norma reemplazó a la NIIF 4, que permitía una amplia variedad de prácticas en la contabilización de contratos de seguro. La NIIF 17 cambia fundamentalmente la contabilidad de todas las entidades que emiten contratos de seguro.
- Modificaciones de alcance limitado a la NIC 1. Declaración de práctica 2 y NIC 8. Las modificaciones tienen como objetivo mejorar las revelaciones de políticas contables y ayudar a los usuarios de los estados financieros a distinguir entre cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables.
- Modificación a la NIC 12 – impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción. Estas modificaciones requieren que las empresas reconozcan impuestos diferidos sobre transacciones que, en el reconocimiento inicial, den lugar a montos iguales de diferencias temporarias imponibles y deducibles.

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

### **NOTA 4: POLÍTICAS CONTABLES(Cont.)**

- Modificación a la NIC 12 - Reforma fiscal internacional. Estas modificaciones otorgan a las empresas un alivio temporal de la contabilización de los impuestos diferidos derivados de la reforma fiscal internacional del Manual de implementación del impuesto mínimo. Las enmiendas también introducen requisitos de divulgación para las empresas afectadas.

La aplicación de las normas y/o modificaciones detalladas no generó ningún impacto en los resultados de las operaciones o la situación financiera de la Sociedad

#### **4.1.2 Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas por el IASB no efectivas y no adoptadas anticipadamente por la Sociedad**

- Modificación a la NIIF 16 – Arrendamientos en venta y arrendamiento posterior. Modificada en septiembre 2022. Estas modificaciones incluyen requisitos para transacciones de venta y arrendamiento posterior en la NIIF 16 para explicar cómo una entidad contabiliza una venta y arrendamiento posterior después de la fecha de la transacción. Las transacciones de venta y arrendamiento posterior en las que algunos o todos los pagos de arrendamiento son pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o tasa tienen más probabilidades de verse afectadas. La modificación es aplicable a los ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2024. La Sociedad estima que la aplicación de la misma no impactará en los resultados de las operaciones o en la situación financiera de la Sociedad.
- Modificación a la NIC 1 – Pasivos no corrientes con covenants. Modificada en enero 2020 y noviembre 2022. Estas modificaciones aclaran cómo las condiciones que una entidad debe cumplir dentro de los doce meses posteriores al período sobre el que se informa afectan la clasificación de un pasivo. Las modificaciones también apuntan a mejorar la información que una entidad proporciona en relación con los pasivos sujetos a estas condiciones. La modificación es aplicable a los ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2024. La Sociedad estima que la aplicación de la misma no impactará en los resultados de las operaciones o en la situación financiera de la Sociedad.
- Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7 sobre acuerdos de financiación de proveedores. Modificada en mayo 2023. Estas enmiendas requieren divulgaciones para mejorar la transparencia de los acuerdos financieros de los proveedores y sus efectos sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una empresa. Los requisitos de divulgación son la respuesta del IASB a las preocupaciones de los inversores de que los acuerdos de financiación de proveedores de algunas empresas no son lo suficientemente visibles, lo que dificulta el análisis de los inversores. La modificación es aplicable a los ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2024, (con exenciones transitorias en el primer año). La Sociedad estima que la aplicación de la misma no impactará en los resultados de las operaciones o en la situación financiera de la Sociedad.
- Modificaciones a la NIC 21 - Falta de intercambiabilidad. Modificada en agosto de 2023. Una entidad se ve afectada por las modificaciones cuando tiene una transacción u operación en una moneda extranjera que no es intercambiable por otra moneda en una fecha de medición para un propósito específico. Una moneda es intercambiable cuando existe la posibilidad de obtener la otra moneda (con un retraso administrativo normal), y la transacción se llevaría a cabo a través de un mercado o mecanismo de intercambio que crea derechos y obligaciones exigibles. La modificación es aplicable a los ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2025. La Sociedad se encuentra analizando los impactos que puede ocasionar la aplicación de la misma.

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## **NOTA 4: POLÍTICAS CONTABLES (Cont.)**

### **4.2 Reconocimiento de ingresos**

#### **a) Venta de energía**

La Sociedad reconoce los ingresos por contratos de abastecimiento con CAMMESA por:

- i) disponibilidad de potencia, en caso de corresponder, mensualmente, a medida que la central está disponible para generar y
- ii) energía generada cuando se produce la entrega efectiva de la energía, en función del precio establecido en el contrato.

Los ingresos no se ajustan por efecto de componentes de financiación dado que las ventas se realizan con un plazo promedio de 45 días, lo que es coherente con la práctica del mercado.

#### **b) Otros ingresos - ingresos por intereses**

Los ingresos por intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo. Los mismos se registran sobre una base temporaria, con referencia al capital pendiente y a la tasa efectiva aplicable.

Estos ingresos son reconocidos siempre que sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y pudiendo el importe de la transacción ser medido de manera fiable.

### **4.3 Efectos de las variaciones de las tasas de cambio de la moneda extranjera**

#### *a) Moneda funcional y de presentación*

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

#### *b) Transacciones y saldos*

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

#### *c) Conversión a moneda de presentación de la Sociedad*

Los resultados y posición financiera de la Sociedad se convierten a moneda de presentación de la siguiente manera al cierre de cada ejercicio:

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

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

### **NOTA 4: POLÍTICAS CONTABLES (Cont.)**

#### *d) Clasificación de Otros resultados integrales dentro del patrimonio de la Sociedad*

La Sociedad clasifica y acumula directamente en la cuenta de resultados acumulados, dentro del patrimonio, las diferencias de conversión generadas por los resultados (acumulados al inicio y del ejercicio) de la Sociedad.

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

#### **4.4 Propiedades, planta y equipo**

En términos generales las propiedades, planta y equipo, excluyendo los terrenos, edificios, instalaciones y maquinarias son registrados al costo a neto de depreciación acumulada, y/o pérdidas por deterioro acumuladas, si las hubiere.

La depreciación de los activos de propiedades, planta y equipo se inicia cuando los mismos están listos para su uso. Los costos de reparación y mantenimiento de propiedades, planta y equipo se reconocen en el estado de resultados integral a medida que se incurren.

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. Las revaluaciones se efectúan con la frecuencia suficiente para asegurarse que el valor razonable de un activo revaluado no difiera significativamente de su importe de libros.

Con fecha 31 de diciembre de 2023, la Sociedad no ha revaluado los terrenos, edificios, las instalaciones y maquinarias debido a que no se experimentaron cambios significativos en los valores razonable de los elementos detallados producto de cambios macroeconómicos.

La Sociedad utiliza para determinar el valor razonable de las instalaciones y maquinarias el “enfoque del ingreso”. Dicho enfoque implica a las técnicas de valoración que convierten importes futuros (por ejemplo, flujos de efectivo o ingresos y gastos) en un importe presente único (es decir, descontado). La medición del valor razonable se determina sobre la base del valor indicado por las expectativas de mercado presentes sobre esos importes futuros. La Sociedad considera que el “enfoque de ingreso” demuestra de manera más fiable el verdadero valor de estos activos.

El valuador utilizó una metodología de valoración basada en un modelo de flujos de efectivo descontados dado que no existe información comparable de mercado debido a la naturaleza particular de los bienes mencionados, es decir se han utilizado una combinación de datos de entrada de Nivel 3.

Valuadores externos participan en la valuación de los activos mencionados. La participación de valuadores externos es decidida por el Directorio. Los criterios de selección de los valuadores incluyen atributos como el conocimiento del mercado, la reputación, la independencia y si reúnen los estándares profesionales.

El valor razonable se determinó utilizando el enfoque del ingreso, el cual refleja las expectativas del mercado presente sobre esos importes futuros. Esto significa que los valores revaluados se basan en técnicas de valor presente que convierten importes de ingresos futuros en un importe presente único, es decir, descontado.

En la medición de las clases instalaciones y maquinarias bajo el modelo de revaluación a valor razonable se utilizó la técnica del valor presente ya que es la que mejor permite captar los atributos del uso del activo y las sinergias existentes con el resto de los activos y pasivos del Grupo.

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## **NOTA 4: POLÍTICAS CONTABLES (Cont.)**

### **4.4 Propiedades, planta y equipo (Cont.)**

Todo incremento por revaluación se reconoce en el otro resultado integral y se acumula en la reserva por revaluación de activos en el patrimonio, salvo, en la medida en que dicho incremento revierta una disminución de revaluación del mismo activo reconocida previamente en los resultados, en cuyo caso ese incremento se reconoce en los resultados. Una disminución por revaluación se reconoce en los resultados, salvo en la medida en que dicha disminución compense un incremento de revaluación del mismo activo reconocido previamente en la reserva por revaluación de activos.

Al momento de la venta del activo revaluado, cualquier reserva por revaluación relacionada con ese activo específico se transfiere a los resultados acumulados. No obstante, parte de la reserva por revaluación se transferirá a los resultados acumulados a medida que el activo es utilizado por la sociedad. El importe de la reserva transferida será igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original.

De acuerdo con lo dispuesto por la NIC 23 “Costos por Préstamos” deberán activarse costos financieros en el costo de un activo cuando, el mismo se encuentra en producción, construcción, montaje o terminación y tales procesos, en razón de su naturaleza, de duración prolongada; no se encuentran interrumpidos; el ejercicio de producción, construcción, montaje o terminación no exceda del técnicamente requerido; las actividades necesarias para dejar el activo en condiciones de uso o venta no se encuentren sustancialmente completas; y el activo no esté en condiciones de ser usado en la producción de otros bienes o puesta en marcha, lo que correspondiere al propósito de su producción, construcción, montaje o terminación.

Los costos posteriores al reconocimiento inicial se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando sea probable que los beneficios económicos futuros asociados con esos bienes vayan a fluir a la Sociedad y su costo pueda determinarse de forma fiable. En caso de reemplazos, el importe en libros de la

parte sustituida se da de baja contablemente. Los gastos restantes por reparaciones y mantenimiento se reconocen en resultados en el ejercicio en que se incurren.

Si los rubros terrenos, edificio, instalaciones y maquinarias se hubieran medido utilizando el modelo de costo a valores constantes, los importes de libros habrían sido los siguientes:

	<b>31.12.23</b>	<b>31.12.22</b>
Costo	132.955.475	28.783.006
Depreciación acumulada	(40.038.496)	(6.842.751)
<b>Valor residual</b>	<b>92.916.979</b>	<b>21.940.255</b>

De acuerdo a la evaluación técnica realizada por los valuadores expertos de la propiedad, planta y equipos, se han realizado reclasificaciones dentro de la clase de elementos a los efectos de plasmar una adecuada exposición de los mismos.

### **4.5 Deterioro del valor de los activos no financieros**

Los activos sujetos a depreciación se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el importe en el cual el valor en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor en uso, el mayor de los dos. El valor de uso es la suma de los flujos netos de los fondos descontados esperados que debieran surgir del uso de los bienes y de su eventual disposición final.

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## **NOTA 4: POLÍTICAS CONTABLES (Cont.)**

### **4.5 Deterioro del valor de los activos no financieros (Cont.)**

A tales efectos se consideran entre otros elementos, las premisas que representen la mejor estimación que la Dirección hace de las condiciones económicas que existirán durante la vida útil de los activos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros se revisa en todas las fechas en las que se presenta información financiera.

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad ha concluido que el valor contable de terrenos, edificios, instalaciones y maquinarias, no supera su valor recuperable.

### **4.6 Activos financieros**

#### **4.6.1 Clasificación**

La Sociedad clasifica los activos financieros en las siguientes categorías: aquellos que se miden posteriormente a valor razonable y aquellos que se miden a costo amortizado. Esta clasificación depende de si el activo financiero es una inversión en un instrumento de deuda o de patrimonio. Para ser medido a costo amortizado se deben cumplir las dos condiciones descriptas abajo. Los restantes activos financieros se miden a valor razonable. La NIIF 9 “Instrumentos financieros” requiere que todas las inversiones en instrumentos de patrimonio sean medidas a valor razonable.

#### *a) Activos financieros a costo amortizado*

Los activos financieros son medidos a costo amortizado si cumplen las siguientes condiciones:

- el objetivo del modelo de negocio de la Sociedad es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales;
- las condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el principal.

#### *b) Activos financieros a valor razonable*

Si alguna de las condiciones detalladas anteriormente no se cumple, los activos financieros son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Todas las inversiones en instrumentos de patrimonio son medidas a valor razonable. Para aquellas que no son mantenidas para negociar, la Sociedad puede elegir de forma irrevocable al momento de su reconocimiento inicial presentar en el Otro resultado integral los cambios en el valor razonable. La decisión de la Sociedad fue reconocer los cambios en el valor razonable en resultados.

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

### **NOTA 4: POLÍTICAS CONTABLES (Cont.)**

#### **4.6.2. Reconocimiento y medición**

La compra o venta convencional de los activos financieros se reconoce en la fecha de su negociación, es decir, la fecha en que la Sociedad se compromete a adquirir o vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la Sociedad ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

Los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más, en el caso de activos financieros que no se miden a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de los activos financieros.

#### *Activos financieros a costo amortizado*

La Sociedad evalúa al final de cada ejercicio sobre el que informa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, siempre y cuando exista evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo, y ese evento (o eventos) causante(s) de la pérdida tenga(n) un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Los criterios que la Sociedad utiliza para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluyen:

- dificultades financieras significativas del deudor;
- incumplimiento de las cláusulas contractuales tales como retrasos en el pago de intereses o capital;
- y probabilidad de que el deudor entre en situación concursal u otra situación de reorganización financiera.

El importe de la pérdida por deterioro se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados (sin tener en cuenta las pérdidas de crédito futuras en las que no se haya incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales. Si el activo financiero tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para calcular la pérdida por deterioro es la tasa de interés efectiva actual de acuerdo con el contrato. Como medida práctica, la Sociedad puede calcular el deterioro del valor en base al valor razonable del activo financiero utilizando un precio observable de mercado.

Si en ejercicios posteriores el importe de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior al reconocimiento del deterioro (tal como una mejora en la calificación crediticia del deudor), la reversión de la pérdida por deterioro registrada previamente es reconocida en el estado de resultados integrales.

#### **4.6.3. Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el valor neto se informa en el estado de situación financiera cuando existe un derecho exigible legalmente de compensar los valores reconocidos y existe una intención de pagar en forma neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

### **NOTA 4: POLÍTICAS CONTABLES (Cont.)**

#### **4.7 Anticipo a proveedores**

La Sociedad ha adoptado como política contable exponer los anticipos a proveedores en otros créditos corrientes, hasta tanto los bienes sean recibidos.

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad tienen un saldo en anticipos a proveedores de \$ 3.257.628.

#### **4.8 Inventarios**

Los materiales y repuestos son valuados al monto que resulte ser menor entre el costo de adquisición a y el valor neto de realización.

Dado que los materiales y repuestos de la Sociedad no son bienes destinados a la venta, se considera su valuación a partir del precio de compra, los aranceles de importación (en caso de corresponder), y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente por autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de esos activos.

El costo se determina a partir del método del costo promedio ponderado.

La Sociedad clasificó a los materiales y repuestos en corrientes y no corrientes dependiendo del destino final de los mismos y del plazo en que se espera que sean utilizados, pudiendo ser utilizados para mantenimiento o mejoras sobre bienes existentes. La porción no corriente de los materiales y repuestos se expone en el rubro “Propiedades, planta y equipo”.

La valuación de los inventarios en su conjunto no supera su valor recuperable al cierre de cada ejercicio.

#### **4.9 Créditos por ventas y otros créditos**

Los créditos por ventas son importes debidos por clientes por las ventas de energía, efectuadas por la Sociedad en el curso normal del negocio. Si se espera que el cobro de los créditos sea en un año o en un ejercicio de tiempo menor, los mismos son clasificados como activo corriente. En caso contrario, son clasificados como activo no corriente.

Los créditos por ventas y otros créditos son reconocidos a su valor razonable y posteriormente medidos a costo amortizado, usando el método de la tasa de interés efectiva, y cuando fuere significativo, ajustado al valor temporal de la moneda.

La Sociedad registra provisiones por incobrabilidad cuando existe una evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los montos adeudados en su favor de acuerdo a los términos originales de los créditos, en base a un análisis del comportamiento histórico de las cuentas a cobrar lo que permite estimar la recuperabilidad de la cartera de créditos.

Para medir las pérdidas crediticias esperadas, los créditos se agrupan por segmento, y en función de las características de riesgo de crédito compartidas y los días de mora a partir del vencimiento.

La pérdida esperada al 31 de diciembre 2023 y al 31 de diciembre 2022 se determinó en base a los siguientes coeficientes calculados para los días de mora a partir del vencimiento:

<b>RATIO PCE</b>	<b>No vencido</b>	<b>30 días</b>	<b>60 días</b>	<b>90 días</b>	<b>120 días</b>	<b>150 días</b>	<b>180 días</b>	<b>+180 días</b>
CAMMESA	-	-	-	-	-	-	-	-
Interco	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros deudores	-	-	-	-	-	-	-	-

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## **NOTA 4: POLÍTICAS CONTABLES (Cont.)**

### **4.9 Créditos por ventas y otros créditos (Cont.)**

Por la aplicación del modelo de pérdidas esperadas con respecto a los créditos por ventas no se ha generado ajuste de provisión por deterioro al 1 de enero de 2023 con respecto a la provisión del 31 de diciembre de 2022. Asimismo, durante el ejercicio al 31 de diciembre de 2023, no se ha generado provisión por deterioro.

Los créditos por venta se dan de baja cuando no existe expectativa razonable de recuperarlo. La Sociedad entiende que los siguientes son indicios de incumplimiento: i) concurso, quiebra o inicio de gestión judicial; ii) estado de insolvencia que implique un alto grado de imposibilidad de cobro y iii) saldos morosos mayores a 180 días hábiles del primer vencimiento de la factura.

Adicionalmente y ante situaciones coyunturales y/o de excepción la Gerencia de la Sociedad podrá redefinir los montos de constitución de provisión procediendo en todos los casos a soportar y fundamentar los criterios utilizados.

### **4.10 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades bancarias y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos estando sujetas a un riesgo poco significativo de cambio de valor. En caso de existir, los adelantos en cuenta corriente se exponen dentro del efectivo y equivalentes de efectivo, a los efectos del estado de flujo de efectivo, por ser parte integrante de la gestión de efectivo de la Sociedad.

### **4.11 Deudas comerciales y otras deudas**

Las deudas comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido a los proveedores en el curso ordinario de los negocios. Las deudas comerciales se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o en un ejercicio de tiempo menor. En caso contrario, son clasificados como pasivo no corriente.

Las deudas comerciales y otras deudas se reconocen inicialmente a valor razonable y con posterioridad se miden a costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

### **4.12 Préstamos**

Los préstamos se reconocen inicialmente a valor razonable, menos los costos directos de transacción incurridos. Con posterioridad, se miden a costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos directos de transacción) y el importe a pagar al vencimiento se reconoce en resultados durante el plazo de los préstamos utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La Sociedad analiza sus renegociaciones de préstamos a efectos de determinar si dado los cambios cuantitativos y cualitativos de sus condiciones, las mismas deben tratarse como una modificación o una cancelación.

### **4.13 Costos por préstamos**

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, que son aquellos que requieren de un ejercicio sustancial antes de estar listos para el uso al que están destinados o para la venta, son capitalizados como parte del costo de dichos activos hasta que los mismos estén aptos para su uso o venta.

Los demás costos por préstamos son reconocidos como gastos en el ejercicio en que se incurren.

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## **NOTA 4: POLÍTICAS CONTABLES (Cont.)**

### **4.14 Impuesto a las ganancias y a la ganancia mínima presunta**

#### **a) Impuesto a las ganancias corriente y diferido**

El cargo por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende el impuesto diferido. El impuesto a las ganancias es reconocido en resultados.

El impuesto diferido es reconocido, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus importes en libros en el estado de situación financiera. Sin embargo, no se reconoce pasivo por impuesto diferido si dicha diferencia surge por el reconocimiento inicial de una llave de negocio, o por el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en el momento en que fue realizada no afectó a la ganancia contable ni a la fiscal.

Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo en la medida en que sea probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que se puedan compensar las diferencias temporarias.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si la Sociedad tiene el derecho reconocido legalmente de compensar los importes reconocidos y si los activos y pasivos por impuesto diferido se derivan del impuesto a las ganancias correspondiente a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad fiscal o sobre diferentes entidades fiscales que pretenden liquidar los activos y pasivos impositivos por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente y diferido no han sido descontados, expresándose a su valor nominal.

#### **CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamientos de impuesto a las ganancias:**

La interpretación emitida en junio de 2017 aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.

Para ello, una entidad debe evaluar si la autoridad fiscal aceptará un tratamiento impositivo incierto usado, o propuesto a ser usado, o que esté previsto usar en su declaración de impuesto a las ganancias.

Si una entidad concluye que es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto, la entidad determinará la posición fiscal congruentemente con el tratamiento impositivo usado o que esté previsto usar en su declaración de impuesto a las ganancias. Si una entidad concluye que no es probable dicha aceptación, la entidad reflejará el efecto de la incertidumbre al determinar el resultado fiscal, las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

Una entidad realizará juicios y estimaciones congruentes sobre el impuesto a las ganancias corriente y el impuesto diferido.

Una entidad evaluará nuevamente un juicio o estimación requerido por esta interpretación si cambian los hechos y circunstancias sobre los que se basaron el juicio o la estimación o como resultado de nueva información que afecte al juicio o estimación.

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad ha aplicado esta interpretación en la registración del impuesto a las ganancias corriente y diferido, en relación al reconocimiento del ajuste por inflación impositivo sobre los quebrantos acumulados (Nota 15).

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## **NOTA 4: POLÍTICAS CONTABLES (Cont.)**

### **b) Impuesto a la ganancia mínima presunta**

Si bien el impuesto a la ganancia mínima presunta se encuentra derogado, la Sociedad ha reconocido como crédito el impuesto pagado en ejercicios anteriores, considerando que el mismo será compensado con utilidades impositivas futuras.

Los activos y pasivos por impuesto a la ganancia mínima presunta no han sido descontados, expresándose a su valor nominal.

### **4.15 Saldos con partes relacionadas**

Los créditos y deudas con partes relacionadas han sido valuadas de acuerdo con las condiciones pactadas entre las partes involucradas.

### **4.16 Arrendamientos**

La Sociedad adoptó la NIIF 16 arrendamientos para lo cual aplicó las siguientes opciones previstas en dicha norma:

- Para los arrendamientos que se clasificaban como “financieros” por aplicación de la NIC 17 y CINIIF 4, se computaron los valores de libros de los “activos por derecho de uso” y “pasivos por arrendamientos” previos a la aplicación inicial de NIIF 16, conforme lo previsto en el punto 11 del Apéndice C de la norma. Dichos valores se exponen en el rubro “Propiedad, planta y equipo” y en “Préstamos”.
- Los cargos financieros generados por los pasivos por arrendamientos se exponen en “Intereses por préstamos” de la Nota 17.
- El resto de los compromisos de arrendamiento identificados, corresponden a contratos que finalizan dentro de los 12 meses desde la adopción y que continúan siendo reconocidos por la Sociedad en forma lineal.

En consecuencia, la Sociedad no realizó ningún cambio a la contabilización de los activos registrados por arrendamientos operativos y financieros como consecuencia de la adopción de la NIIF 16.

### **4.17 Instrumentos financieros derivados**

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se firma el contrato de derivados. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se vuelven a medir a su valor razonable.

El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo. La Sociedad ha celebrado contratos de derivados financieros en moneda extranjera, con el objetivo de obtener una cobertura a los próximos vencimientos de las cuotas de capital e interés de sus préstamos en dólares estadounidense. Sin embargo, la Sociedad no ha aplicado contabilidad de cobertura, y, por lo tanto, los cambios en su valor se reconocen en resultados dentro del concepto “Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros”, en la línea de Otros resultados financieros.

Los valores razonables de los instrumentos financieros derivados que son negociados en mercados activos son registrados en función de los precios de mercado. Los valores razonables de los instrumentos financieros derivados que no son negociados en mercados activos son determinados usando técnicas de valuación. La Sociedad utiliza su juicio crítico para seleccionar los métodos más apropiados y determinar premisas que se basan principalmente en las condiciones de mercado existentes al cierre de cada ejercicio.

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## **NOTA 4: POLÍTICAS CONTABLES (Cont.)**

### **4.17 Instrumentos financieros derivados (Cont.)**

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, la Sociedad ha concertado contratos NDF de compras a término de Dólares contra pesos a través del Banco ICBC, por un valor nominal de USD 1 millón, al tipo de cambio promedio de 108,2 pesos por dólar, con vencimiento febrero 2022.

Al 31 de diciembre de 2022, el impacto económico de estas operaciones arrojó una pérdida neta de \$2.806, la cual se expone en la línea Otros resultados financieros del Estado de resultado integral.

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad no ha concertado contratos NDF de compras a término de Dólares.

### **4.18 Plan de beneficios definidos**

La Sociedad brinda planes de beneficios definidos. Habitualmente, los planes de beneficios definidos establecen el importe de la prestación que recibirá un empleado en el momento de su jubilación, normalmente en función de uno o más factores como la edad, años de servicio y remuneración.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera respecto de los planes de beneficios definidos es el valor actual de la obligación por planes de beneficios definidos a la fecha del cierre del ejercicio. La obligación por planes de beneficios definidos se calcula anualmente por actuarios independientes de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectada.

El valor actual de la obligación por planes de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo futuros estimados utilizando supuestos actuariales respecto de las variables demográficas y financieras que influyen en la determinación del monto de tales beneficios.

Las pérdidas y ganancias actuariales que surgen de ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen en Otro resultado integral en el ejercicio en el que surgen. Los costos por servicios pasados se reconocen inmediatamente en el estado de resultados.

### **4.19 Cuentas del Patrimonio**

La contabilización de los movimientos del mencionado rubro se ha efectuado de acuerdo con las respectivas decisiones de asambleas, normas legales o reglamentarias.

#### *a) Capital social*

El capital social representa el capital emitido, el cual está formado por los aportes comprometidos y/o efectuados por los accionistas, representados por acciones, comprendiendo las acciones en circulación a su valor nominal. Estas acciones ordinarias son clasificadas dentro del patrimonio.

#### *b) Reserva legal*

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

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## **NOTA 4: POLÍTICAS CONTABLES (Cont.)**

### **4.19 Cuentas del Patrimonio (Cont.)**

#### *c) Reserva facultativa*

Corresponde a la asignación hecha por la Asamblea de Accionistas de la Sociedad, por la cual se destina un monto específico para cubrir necesidades de fondos que requieran los proyectos y las situaciones que pudieran acaecer en relación con la política de la Sociedad

#### *d) Reserva por revaluó técnico*

Corresponde a la reserva por revaluó técnico de las sociedades subsidiarias y asociadas al porcentaje de participación como consecuencia de aplicar el modelo de revaluación de propiedades, plantas y equipos.

#### *e) Otros resultados integrales*

Corresponde a las ganancias y pérdidas actuariales en el cálculo de los pasivos por planes de beneficios definidos y su efecto impositivo.

#### *f) Resultados no asignados*

Los resultados no asignados comprenden las ganancias o pérdidas acumuladas sin asignación específica, que siendo positivas pueden ser distribuibles mediante la decisión de la asamblea de accionistas, en tanto no estén sujetas a restricciones legales. Estos resultados comprenden el resultado de ejercicios anteriores que no fueron distribuidos y los ajustes de ejercicios anteriores por aplicación de las normas contables.

En caso de que existan resultados no asignados negativos a ser absorbidos al cierre del ejercicio a considerar por la Asamblea de Accionistas, deberá respetarse el siguiente orden de afectación de saldos:

- (i) Ganancias reservadas.
  - Reservas voluntarias.
  - Reservas estatutarias.
  - Reserva legal.
- (ii) Contribuciones de capital.
- (iii) Primas de emisión.
- (iv) Otros instrumentos de patrimonio (cuando fuere legal y societariamente factible).
- (v) Ajuste de capital.

#### *g) Distribución de dividendos*

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad es reconocida como un pasivo en los estados financieros en el ejercicio en el cual los dividendos son aprobados por la asamblea de accionistas.

#### *h) Reserva Especial RG 777/18*

Siguiendo el mecanismo previsto en la RG 777/2018 de la CNV, en el ejercicio de transición en el cual se presenta el ajuste por inflación, la Sociedad ha constituido una reserva especial por un monto equivalente al saldo por revaluación determinado por su valor nominal transferido contablemente a los resultados no asignados. La mencionada reserva especial se podrá desafectar siguiendo el mecanismo previsto en las normas contables aplicables. La constitución de la reserva será ad referendum de la próxima asamblea anual ordinaria de accionistas.

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## **NOTA 4: POLÍTICAS CONTABLES (Cont.)**

### **4.19 Cuentas del Patrimonio (Cont.)**

#### *i) Reserva de conversión*

Se incluyen los resultados generados por la conversión de las operaciones en moneda extranjera y las diferencias de conversión que no son clasificadas y acumuladas directamente en resultados no asignados conforme política descripta en Nota 3.

Resolución General N° 938 “Proyecto de RG s/ emisoras que elaboran EEFF en moneda funcional distinta a la moneda de curso legal - Políticas contables “establecido por la CNV:

En relación con las diferencias de conversión por operaciones propias de la entidad, los miembros de la CNV identificaron la existencia de dos tratamientos alternativos de práctica contable, que pueden ser considerados en la definición de una política contable de presentación y revelación en el patrimonio y que se resumen a continuación:

#### Tratamiento I:

- Mantener estas diferencias de conversión, en forma individualizada y separada de otros componentes dentro del patrimonio en “Otros resultados integrales”.
- Estos Otros resultados integrales no pueden ser posteriormente “reciclados” vía resultados, debido a que las NIIF no prevén explícitamente un mecanismo de “reciclado” para los mismos.

El tratamiento I implicaría mantener estas diferencias de conversión acumuladas en una partida individualizada y separada, junto con el resto de las partidas que conforman los “Otros resultados integrales” dentro del patrimonio, que desaparecerían sólo en caso de liquidación de la entidad.

#### Tratamiento II:

- Segregar del total de estas diferencias de conversión la porción correspondiente al efecto de conversión originado en las cuentas de ganancias reservadas y resultados no asignados y presentarla apropiada a las partidas que le dieron origen (tales como reserva legal, facultativa, estatutaria u otras reservas constituidas por distribución de utilidades, y resultados no asignados que incluyen el resultado del ejercicio).
- Mantener las restantes diferencias de conversión, originadas en las cuentas de aportes de los propietarios (capital social y equivalentes), en forma individualizada y separada de otros componentes dentro del patrimonio en “Otros resultados integrales”.
- Exponer en nota a los estados financieros la apertura de estas diferencias de conversión, saldo inicial, variación del período y saldo de cierre, originadas en la cuenta de capital social, y de ajuste de capital, de corresponder (Ver Nota 36).

Este tratamiento implica distinguir las diferencias de conversión originadas en las cuentas de ganancias reservadas y resultados no asignados por operaciones propias de la entidad, exponiendo dichas cuentas en la moneda funcional en la que se generan por su equivalente en moneda de presentación al tipo de cambio de cierre, evitando mantener partidas en el patrimonio originadas en las cuentas de ganancias reservadas y resultados no asignados que no tienen prevista forma alguna de cancelación. Asimismo, las diferencias de conversión originadas en las cuentas de aporte de los propietarios se mantienen individualizadas y separadas, junto con el resto de las partidas que conforman los “Otros resultados integrales” dentro del patrimonio.

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## **NOTA 5: ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

### **5.1 Factores de riesgos financieros**

La Sociedad ha adoptado por aplicar el Tratamiento II.

La gestión del riesgo financiero se enmarca dentro de las políticas globales de la Sociedad las cuales se centran en la incertidumbre de los mercados financieros y tratan de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera. Los riesgos financieros son los riesgos derivados de los instrumentos financieros a los cuales la Sociedad está expuesta durante o al cierre de cada ejercicio. Los riesgos financieros comprenden el riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio, de precio y de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo financiero está controlada por la Dirección de Finanzas de la Sociedad, la cual identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros. Las políticas y sistemas de gestión del riesgo financiero son revisadas regularmente para reflejar los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Sociedad.

Esta sección incluye una descripción de los principales riesgos financieros e incertidumbres que podrían tener un efecto material adverso en la estrategia, desempeño, resultados de las operaciones y condición financiera de la Sociedad.

#### ***a) Riesgos de mercado***

##### **Riesgo de tipo de cambio**

La mayor parte de las ventas de la sociedad están denominadas en Dólares, debido a que las mismas son realizadas bajo Resolución 220/07 se hace en pesos al tipo de cambio BCRA Comunicación A 3500 (Mayorista) correspondiente al día hábil previo a la fecha de vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2023 la principal deuda en moneda extranjera corresponde al capital del bono internacional mencionado en Nota 16 a), que asciende a U\$S 47.981 miles

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## NOTA 5: ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

### 5.1 Factores de riesgos financieros (Cont.)

#### a) Riesgos de mercado (Cont.)

La siguiente tabla presenta la exposición de la Sociedad al riesgo de tipo de cambio por los activos y pasivos financieros denominados en una moneda distinta a la moneda funcional de la Sociedad:

Rubros	Clase y monto de moneda extranjera		Cambio Vigente al cierre (2)	Importe contabilizado 31.12.23	Importe contabilizado 31.12.22
\$					
<b>ACTIVO</b>					
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>					
Efectivos y equivalentes en efectivo					
Bancos	USD	16	805,450	12.744	472
Créditos por ventas					
Deudores por ventas - Res. 220/07	USD	4.315	805,450	3.475.911	252.402
<b>Total del activo corriente</b>				<b>3.488.655</b>	<b>252.874</b>
<b>Total del activo</b>				<b>3.488.655</b>	<b>252.874</b>
<b>PASIVO</b>					
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>					
Deudas financieras					
Obligaciones negociables	USD	17.776	808,450	14.371.350	1.617.077
Bono Internacional	USD	34.223	808,450	27.667.598	8.395.178
<b>Total del pasivo no corriente</b>				<b>42.038.948</b>	<b>10.012.255</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>					
Deudas comerciales					
Partes relacionadas	USD	740	806,950	597.479	119.732
Proveedores comunes	USD	-	808,450	-	83.367
Deudas financieras					
Obligaciones negociables	USD	6.886	808,450	5.567.029	849.575
Bono Internacional	USD	11.258	808,450	9.101.684	3.753.271
Caución a sola firma	USD	2.000	808,450	1.616.900	-
<b>Total de pasivo corriente</b>				<b>16.883.092</b>	<b>4.805.945</b>
<b>Total del pasivo</b>				<b>58.922.040</b>	<b>14.818.200</b>

(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.

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## NOTA 5: ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS (Cont.)

### 5.1 Factores de riesgos financieros (Cont.)

#### a) *Riesgos de mercado (Cont.)*

La Sociedad estima que, con todas las variables mantenidas constantes, una devaluación del 1% del dólar americano respecto del peso argentino generaría el siguiente aumento de la pérdida del ejercicio:

Moneda	Pesos argentinos	
	31.12.23	31.12.22
Dólares estadounidenses	(554.334)	(145.653)
<b>Variación del resultado del ejercicio</b>	<b>(554.334)</b>	<b>(145.653)</b>

#### Riesgo de precio

El precio de la remuneración de la Sociedad por ventas bajo Resolución 220/07 se encuentra expresamente estipulado en el contrato vigente firmado con CAMMESA, el cual tiene un plazo de 10 años, nominado en dólares.

Si la Resolución 220/07 se derogara o se modificara sustancialmente de modo que la Sociedad se viera obligada a vender su generación de electricidad en el Mercado Spot, los resultados de CTR podrían depender del precio de electricidad de dicho Mercado Spot. Asimismo, los resultados de la Sociedad también podrán verse afectados adversamente en el caso que el Gobierno Nacional o CAMMESA limitarán el precio a cobrar en el marco de la Resolución 220/07. De acaecer las situaciones antes descriptas, podría resultar un impacto adverso a los negocios, la condición financiera y los resultados de las operaciones de la Compañía.

#### Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés para la Sociedad surge de su endeudamiento a tasa variable. El endeudamiento a tasa variable expone a la Sociedad al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Al 31 de diciembre de 2023, el principal préstamo vigente se encontraba emitido a una tasa del 9,875% fija en dólares, y la mayor parte del resto a tasas de 15% y 13% fijas en dólares y variables de Badlar más un margen aplicable.

La Sociedad analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, la Sociedad calcula el impacto sobre la ganancia o pérdida de una variación definida en las tasas de interés. Estas simulaciones sólo se realizan en el caso de obligaciones que representen las principales posiciones que generan intereses.

La siguiente tabla presenta la apertura de los préstamos de la Sociedad por tasa de interés:

	ARS	
	31.12.23	31.12.22
Tasa fija	60.858.316	15.932.377
Tasa variable	2.239.012	285.912
	<b>63.097.328</b>	<b>16.218.289</b>

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## NOTA 5: ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS (Cont.)

### 5.1 Factores de riesgos financieros (Cont.)

Sobre la base de las simulaciones efectuadas, con todas las otras variables mantenidas constantes, un aumento del 1% en las tasas de interés variables generaría la siguiente (disminución) / incremento del resultado del ejercicio:

	ARS	
	31.12.23	31.12.22
Tasa variable	22.390	2.859
<b>Disminución de la ganancia del ejercicio</b>	<b>22.390</b>	<b>2.859</b>

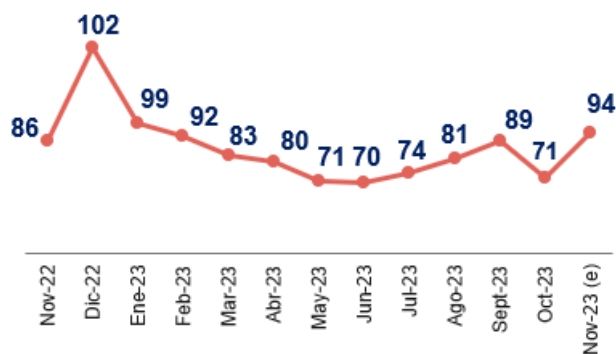
#### b) *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito con CAMMESA, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Los generadores de energía eléctrica, tanto aquellos con ventas al mercado Spot como aquellos con contratos bajo Resolución 220/07, perciben a través de CAMMESA los pagos correspondientes a la puesta a disposición de la potencia y energía suministrada al sistema.

Durante el último trimestre 2023, CAMMESA canceló sus obligaciones a plazo vencido, reconociendo intereses y diferencia de cambio en función a lo pactado en los respectivos contratos.

A continuación, se detalle los días promedio de cobro por transacción durante 2023.



#### c) *Riesgo de liquidez*

La Gerencia de la Sociedad supervisa las proyecciones actualizadas sobre los requisitos de liquidez de la Sociedad para asegurar que a todo momento haya suficiente efectivo para cubrir las necesidades operacionales manteniendo un nivel adecuado de líneas de crédito disponibles. De este modo, se busca que la Sociedad cumpla con los compromisos asumidos bajo su endeudamiento financiero sobre cualquier línea de crédito. Dichas proyecciones toman en consideración los planes de financiamiento de deuda de la Sociedad, el cumplimiento de requisitos regulatorios externos y de requerimientos legales.

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## **NOTA 5: ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS (Cont.)**

### *c) Riesgo de liquidez (Cont.)*

Los excedentes de efectivo temporario son administrados con un criterio de prudencia hasta el momento en que son aplicados al pago de los servicios de deuda. La compañía ha trabajado en la estructura de financiamiento de mediano y largo plazo, contando adicionalmente con líneas de crédito y préstamos disponibles que le permiten garantizar el cumplimiento de sus compromisos.

En la tabla que se muestra a continuación se incluye un análisis de los pasivos financieros de la Sociedad agrupados según fechas de vencimiento considerando el período restante desde la fecha del estado de situación financiera correspondiente hasta su fecha de vencimiento contractual. Las cantidades que se muestran en la tabla son los flujos de efectivo contractuales sin descontar.

Al 31 de diciembre de 2023	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 2 años	Más de 2 años	Total
Deudas comerciales y otras deudas	1.469.073	504.549	3.233.091	1.996.910	7.203.623
Arrendamientos financieros	2.948	8.846	21.362	10.014	43.170
Préstamos	6.617.535	20.885.664	29.630.608	34.215.636	91.349.443
<b>Total</b>	<b>8.089.556</b>	<b>21.399.059</b>	<b>32.885.061</b>	<b>36.222.560</b>	<b>98.596.236</b>

Al 31 de diciembre de 2022	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 2 años	Más de 2 años	Total
Deudas comerciales y otras deudas	389.804	14.280	-	-	404.084
Arrendamientos financieros	796	2.387	5.297	6.217	14.697
Préstamos	1.082.669	5.968.407	5.303.640	13.147.248	25.501.964
<b>Total</b>	<b>1.473.269</b>	<b>5.985.074</b>	<b>5.308.937</b>	<b>13.153.465</b>	<b>25.920.745</b>

### *d) Administración del riesgo de capital*

Los objetivos de la Sociedad al administrar el capital son garantizar la correcta operación de la Sociedad, propiciar su crecimiento, cumplir con los compromisos financieros asumidos y generar retornos a sus accionistas manteniendo una estructura de capital óptima.

Consistente con la industria, la Sociedad monitorea su capital sobre la base del ratio de “Deuda Consolidada sobre EBITDA Ajustado”. Este ratio se calcula dividiendo los préstamos netos por el EBITDA. Los préstamos netos corresponden al total de préstamos (incluyendo los préstamos corrientes y no corrientes) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El EBITDA ajustado representa las ganancias operativas menos gastos operativos (incluyendo gastos de venta, de administración, siempre que se encuentren incluidos en los gastos operativos) más las amortizaciones, depreciaciones y cualquier otro gasto que no sea realizado en efectivo (siempre que se encuentren incluidos en los gastos operativos).

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## **NOTA 5: ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS (Cont.)**

### **d) Administración del riesgo de capital (Cont.)**

El ratio de Deuda Consolidada sobre EBITDA es el siguiente:

	En miles de USD
	<b>31.12.23</b>
Total préstamos	78.047
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	(1.516)
Deuda neta	76.531
EBITDA (*)	24.231
<b>Deuda neta / EBITDA</b>	<b>3,16</b>

(\*) Cifra no cubierta por el informe de auditoría.

## **NOTA 6: ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

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

Estas estimaciones y juicios son evaluados continuamente y están basados en experiencias pasadas y otros factores que son razonables bajo las circunstancias existentes. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros. Las estimaciones que tienen un riesgo significativo de causar ajustes al importe de los activos y pasivos durante el siguiente ejercicio se detallan a continuación:

### **a) Deterioro del valor de los activos**

Los activos de larga duración son revisados por deterioro al nivel más bajo para el que haya flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo o UGE).

Las plantas de producción de energía eléctrica de la Sociedad constituyen una unidad generadora de efectivo, ya que representa el nivel más bajo de desagregación de activos que genera flujos de efectivo independiente.

Los activos sujetos a depreciación se revisan por deterioro cuando eventos o circunstancias indican que el valor en libros puede no ser recuperable.

Al evaluar si existe algún indicio de que una unidad generadora de efectivo podría verse afectada, se analizan fuentes externas e internas de información. Se consideran hechos y circunstancias específicas, que por lo general incluyen la tasa de descuento utilizada en las proyecciones de flujos de fondos de cada una de las UGE y la condición del negocio en términos de factores de mercado y económicos, tales como el costo de las materias primas, el marco regulatorio de la industria energética, las inversiones en capital proyectadas y la evolución de la demanda energética.

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## **NOTA 6: ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS (Cont.)**

### **a) Deterioro del valor de los activos (Cont.)**

Una pérdida por deterioro es reconocida cuando el valor contable del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor en uso del activo y el valor razonable menos los costos de venta. Cualquier pérdida por deterioro se distribuirá (para reducir el importe en libros de los activos de la UGE) en el siguiente orden:

- en primer lugar, para reducir el importe en libros del valor llave asignado a la unidad generadora de efectivo, y
- luego, a los demás activos de la unidad (o grupo de unidades), prorratedos en función del importe en libros de cada activo en la unidad (grupo de unidades), teniendo en cuenta no reducir el importe en libros del activo por debajo del mayor entre su valor razonable menos los costos de venta, su valor en uso o cero.
- el importe de la pérdida por deterioro del valor que no pueda ser distribuida al activo en cuestión, se repartirá proporcionalmente entre los demás activos que componen la UGE.

Al momento de la estimación de los flujos de efectivo futuros, se requiere juicio por parte de la Gerencia. Los flujos de efectivo reales y los valores pueden variar significativamente de los flujos de efectivo futuros previstos y los valores relacionados obtenidos mediante técnicas de descuento.

### **b) Impuesto a las ganancias corriente y diferido**

La Sociedad registra los impuestos a las ganancias empleando el método del impuesto diferido. En consecuencia, los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen según las consecuencias impositivas futuras atribuibles a las diferencias entre los valores de libros de los activos y pasivos existentes y sus respectivas bases imponibles. Los activos y pasivos por impuesto diferido se valúan usando las alícuotas impositivas sancionadas que teóricamente se deberán aplicar sobre el ingreso imponible en los ejercicios en los que se espera cancelar dichas diferencias temporarias. Se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto a las ganancias dado que la Gerencia tiene que evaluar periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones impositivas respecto a situaciones en las que la regulación fiscal aplicable esté sujeta a interpretación y, en caso necesario, establecer provisiones en función del importe que estima se deberá pagar a las autoridades fiscales. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto a las ganancias y los impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

Existen muchas transacciones y cálculos para los cuales la última determinación de impuestos es incierta. La Sociedad reconoce pasivos impositivos de manera anticipada basados en estimaciones acerca de si se deberán pagar impuestos adicionales en el futuro. Cuando el resultado final impositivo de estas cuestiones difiera de los montos reconocidos inicialmente, dichas diferencias tendrán un impacto en los activos y pasivos por impuesto a las ganancias corriente y diferido en el período en que dicha determinación fue realizada.

El activo por impuesto diferido se revisa en cada fecha de reporte y se reduce en función de la probabilidad de que la base imponible suficiente esté disponible para permitir que estos activos sean recuperados total o parcialmente. Los activos y pasivos diferidos no son descontados. Al evaluar la realización de los activos por impuestos diferidos, la Gerencia considera que es probable que alguno o todos los activos por impuesto diferido no se realicen.

La realización de activos por impuesto diferido depende de la generación de ganancias imponibles futuras en los períodos en los cuales estas diferencias temporarias sean deducibles. La Gerencia considera la reversión programada de los pasivos por impuesto diferido, las ganancias imponibles futuras proyectadas y las estrategias de planificación impositivas para realizar esta evaluación.

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## **NOTA 6: ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS (Cont.)**

### **c) Provisiones**

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

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Gerencia de la Sociedad entiende que no existen elementos que permitan determinar que otras contingencias puedan materializarse y generar un impacto negativo en los presentes estados financieros.

### **d) Provisiones por créditos incobrables**

Se constituye en base a un análisis del comportamiento histórico de las cuentas a cobrar lo que permite estimar la recuperabilidad de la cartera de créditos.

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, no se efectuaron provisiones por créditos incobrables.

### **e) Planes de beneficios definidos**

La sociedad determina los pasivos relacionados con las bonificaciones por antigüedad acumuladas y con los planes de beneficios al personal contemplando todos los derechos devengados por los beneficiarios de los planes hasta el cierre del ejercicio, en base a un estudio actuarial efectuado por un profesional independiente a esa fecha. El método actuarial utilizado por la Sociedad es el de Unidades de Beneficios Proyectados.

### **f) 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, y maquinarias. 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 2023 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.

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## **NOTA 6: ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS (Cont.)**

### **f) Valor razonable de Propiedades, planta y equipo**

Los criterios considerados en cada uno de los escenarios son:

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

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

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

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

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

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

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

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 \$10.451 millones, si fuese favorable; o
- Disminuir el valor razonable de los terrenos, las instalaciones, maquinarias y edificios en \$10.451 millones, si no fuese favorable.

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad realizó un análisis de las variables que se consideran para el cálculo del valor recuperable de propiedades, planta y equipo y se concluyó que no hubo cambios significativos en dichas variables.

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## NOTA 7: PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Tipo de bien	Valores de origen					Depreciaciones					Neto resultante al cierre del ejercicio	
	Al inicio del ejercicio	Aumentos	Transferencias / Bajas	Diferencias de conversión	Al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Del ejercicio (1)	Bajas	Diferencias de conversión	Acumuladas al cierre del ejercicio	Al 31.12.23	Al 31.12.22
Terrenos	91.469	-	-	325.939	417.408	-	-	-	-	-	417.408	91.469
Edificios	1.407.658	-	-	5.016.037	6.423.695	60.209	54.614	-	298.078	412.901	6.010.794	1.347.449
Instalaciones	4.270.373	112.168	-	15.404.690	19.787.231	480.722	462.370	-	2.421.595	3.364.687	16.422.544	3.789.651
Maquinarias	22.067.782	202.510	(834)	79.224.747	101.494.205	2.813.359	2.764.572	(68)	14.260.934	19.838.797	81.655.408	19.254.423
Equipos de	170.183	178.624	-	960.838	1.309.645	62.373	195.220	-	521.390	778.983	530.662	107.810
Rodados	41.059	-	(186)	133.830	174.703	18.917	9.583	(186)	69.810	98.124	76.579	22.142
Repuestos y materiales	241.397	8.855	-	860.291	1.110.543	-	-	-	-	-	1.110.543	241.397
<b>Total al 31.12.2023</b>	<b>28.289.921</b>	<b>502.157</b>	<b>(1.020)</b>	<b>101.926.372</b>	<b>130.717.430</b>	<b>3.435.580</b>	<b>3.486.359</b>	<b>(254)</b>	<b>17.571.807</b>	<b>24.493.492</b>	<b>106.223.938</b>	<b>-</b>
<b>Total al 31.12.2022</b>	<b>15.110.913</b>	<b>1.756.091</b>	<b>(886)</b>	<b>11.423.803</b>	<b>28.289.921</b>	<b>945.284</b>	<b>1.386.650</b>	<b>(886)</b>	<b>1.104.532</b>	<b>3.435.580</b>	<b>-</b>	<b>24.854.341</b>

(1) Los cargos por depreciación correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 y 2022 se imputaron al costo de venta.

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## **NOTA 8: ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS Y NO FINANCIEROS**

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

Al 31 de diciembre de 2023	Activos/ Pasivos financieros a costo amortizado	Activos/Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Activos/ Pasivos no financieros	Total
<b>Activos</b>				
Créditos por ventas y otros créditos	11.915.319	8.424	8.493.751	20.417.494
Efectivo y equivalentes de efectivo	53.785	1.173.126	-	1.226.911
Activos no financieros	-	-	107.043.585	107.043.585
<b>Total</b>	<b>11.969.104</b>	<b>1.181.550</b>	<b>115.537.336</b>	<b>128.687.990</b>
<b>Pasivos</b>				
Deudas comerciales y otras deudas	7.203.623	-	-	7.203.623
Préstamos (excluyendo arrendamientos financieros)	63.054.158	-	-	63.054.158
Arrendamientos financieros	43.170	-	-	43.170
Pasivos no financieros	-	-	23.421.142	23.421.142
<b>Total</b>	<b>70.300.951</b>	<b>-</b>	<b>23.421.142</b>	<b>93.722.093</b>
Al 31 de diciembre de 2022	Activos/ Pasivos financieros a costo amortizado	Activos/Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Activos/ Pasivos no financieros	Total
<b>Activos</b>				
Créditos por ventas y otros créditos	5.463.545	13.177	464.542	5.941.264
Efectivo y equivalentes de efectivo	259.421	26.646	-	286.067
Activos no financieros	-	-	24.983.565	24.983.565
<b>Total</b>	<b>5.722.966</b>	<b>39.823</b>	<b>25.448.107</b>	<b>31.210.896</b>
<b>Pasivos</b>				
Deudas comerciales y otras deudas	404.084	-	-	404.084
Préstamos (excluyendo arrendamientos financieros)	16.203.592	-	-	16.203.592
Arrendamientos financieros	14.697	-	-	14.697
Pasivos no financieros	-	-	4.940.232	4.940.232
<b>Total</b>	<b>16.622.373</b>	<b>-</b>	<b>4.940.232</b>	<b>21.562.605</b>

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## NOTA 8: ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS Y NO FINANCIEROS (Cont.)

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

Al 31 de diciembre de 2023	Activos financieros a costo amortizado	Activos/ Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
Intereses ganados	3.520.230	-	-	3.520.230
Intereses perdidos	-	-	(6.432.344)	(6.432.344)
Diferencia de cambio, neta	(19.507.619)	-	14.718.800	(4.788.819)
Otros resultados financieros	-	(986.298)	(246.849)	(1.233.147)
<b>Total</b>	<b>(15.987.389)</b>	<b>(986.298)</b>	<b>8.039.607</b>	<b>(8.934.080)</b>

Al 31 de diciembre de 2022	Activos financieros a costo amortizado	Activos/ Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
Intereses ganados	1.069.236	-	-	1.069.236
Intereses perdidos	-	-	(1.711.026)	(1.711.026)
Diferencia de cambio, neta	(2.642.275)	-	610.431	(2.031.844)
Otros resultados financieros	-	(159.436)	(117.174)	(276.610)
<b>Total</b>	<b>(1.573.039)</b>	<b>(159.436)</b>	<b>(1.217.769)</b>	<b>(2.950.244)</b>

### 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  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## **NOTA 8: ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS Y NO FINANCIEROS (Cont.)**

### Determinación del valor razonable (Cont.)

Las siguientes tablas presentan los activos y pasivos financieros que son medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y su asignación a los distintos niveles de la jerarquía de valor razonable:

<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
<b>Activos</b>			
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo</i>			
Fondos comunes de inversión	1.173.126	-	1.173.126
<i>Propiedades, planta y equipo</i>	-	104.506.154	104.506.154
<b>Total</b>	<b>1.173.126</b>	<b>104.506.154</b>	<b>105.679.280</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
<b>Activos</b>			
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo</i>			
Fondos comunes de inversión	26.646	-	26.646
<i>Propiedades, planta y equipo</i>	-	24.482.992	24.482.992
<b>Total</b>	<b>26.646</b>	<b>24.482.992</b>	<b>24.509.638</b>

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:

- Con respecto a “Terrenos” se han ajustado mediante una metodología a partir de coeficientes que contemplan los cambios en el poder adquisitivo de la moneda para la conformación de un valor razonable al 31 de diciembre de 2023.
- Para la determinación de los valores razonables de “Instalaciones” “Maquinarias” y “Edificios”, se ha calculado mediante flujo de fondos descontados (Ver Nota 6.f).

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## NOTA 9: OTROS CRÉDITOS

	<u>Nota</u>	<u>31.12.23</u>	<u>31.12.22</u>
<u>No Corrientes</u>			
Crédito por impuesto a la Ganancia Mínima Presunta		25.442	26.650
Saldo con sociedades relacionadas	<b>29</b>	3.917.167	-
Impuesto ley 25.413		172.882	105.004
		<b>4.115.491</b>	<b>131.654</b>
<u>Corrientes</u>			
Impuesto al Valor Agregado		467.349	19.183
Saldo a favor de impuesto a las ganancias		50.381	-
Retenciones Seguridad Social		17.565	-
Pago a cuenta extraordinario del impuesto a las ganancias		-	188.414
Sub-total créditos fiscales		535.295	207.597
Saldo con sociedades relacionadas	<b>29</b>	6.058.563	4.328.061
Seguros a devengar		547.689	101.212
Anticipo a proveedores		3.257.628	9.389
Garantías		8.424	13.177
Adelanto directores	<b>29</b>	29.094	14.280
Diversos		37.648	14.690
		<b>10.474.341</b>	<b>4.688.406</b>

Los otros créditos a largo plazo son medidos a su costo amortizado, el cual no difiere significativamente de su valor razonable.

## NOTA 10: INVENTARIOS

	<u>31.12.23</u>	<u>31.12.22</u>
Insumos y materiales	819.647	129.224
	<b>819.647</b>	<b>129.224</b>

## NOTA 11: CRÉDITOS POR VENTAS

	<u>31.12.23</u>	<u>31.12.22</u>
<u>Corrientes</u>		
Deudores por ventas	2.343.358	861.643
Energía vendida a facturar	3.484.304	259.561
	<b>5.827.662</b>	<b>1.121.204</b>

El importe en libros de los créditos por ventas corrientes se aproxima a su valor razonable debido a su vencimiento en el corto plazo.

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## **NOTA 12: EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	<u>31.12.23</u>	<u>31.12.22</u>
Caja	70	70
Bancos	53.715	11.351
Fondos comunes de inversión	1.173.126	26.646
Plazo Fijo	-	248.000
	<u>1.226.911</u>	<u>286.067</u>

A los efectos del estado de flujos de efectivo, el efectivo, equivalente de efectivo incluyen:

	<u>31.12.23</u>	<u>31.12.22</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.226.911	286.067
	<u>1.226.911</u>	<u>286.067</u>

## **NOTA 13: ESTADO DE CAPITALS**

El capital social suscrito e inscripto al 31 de diciembre de 2023 asciende a \$73.070.

## **NOTA 14: DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES**

### *Dividendos*

Se introduce un impuesto sobre los dividendos o utilidades distribuidas, entre otros, por sociedades argentinas o establecimientos permanentes a: personas humanas, sucesiones indivisas o beneficiarios del exterior, con las siguientes consideraciones: (i) los dividendos derivados de las utilidades generadas durante los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1 de enero 2018 y hasta el 31 de diciembre de 2022 estarán sujetos a una retención del 7%; y (ii) los dividendos originados por las ganancias obtenidas por ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021 en adelante estarán sujetos a retención del 13%.

El 16 de junio de 2021 el Poder Ejecutivo Nacional promulgó la ley 27.630, mediante la cual fijó la alícuota del Impuesto a los dividendos en el 7%. Dicha modificación rige para ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021.

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

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

Debido a la emisión de ON Internacional, las coemisoras debe cumplir ratios a nivel consolidado para poder distribuir dividendos.

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## **NOTA 15: IMPUESTO A LAS GANANCIAS - IMPUESTO DIFERIDO**

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

	<u>31.12.23</u>	<u>31.12.22</u>
Activos por impuesto diferido:		
Activo por impuesto diferido a recuperar en más de 12 meses	8.750.449	2.814.147
	<u>8.750.449</u>	<u>2.814.147</u>
Pasivos por impuesto diferido:		
Pasivo por impuesto diferido a cancelar en más de 12 meses	(31.947.941)	(7.592.332)
	<u>(31.947.941)</u>	<u>(7.592.332)</u>
Incorporación por fusión		
<b>Pasivo por impuesto diferido (neto)</b>	<b><u>(23.197.492)</u></b>	<b><u>(4.778.185)</u></b>

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

	<u>31.12.23</u>	<u>31.12.22</u>
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	(4.778.185)	(2.975.012)
Cargo imputado al Estado de Resultado	(1.395.312)	313.349
Cargo imputado a otros resultados integrales	(17.026.532)	(2.118.095)
Cargo imputado por planes de beneficios al personal	2.537	1.573
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b><u>(23.197.492)</u></b>	<b><u>(4.778.185)</u></b>

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

	<u>31.12.23</u>	<u>31.12.22</u>
Impuesto diferido	(1.395.312)	311.206
Prescripción GMP	(1.208)	(1.286)
Variación de provisión del ejercicio anterior	-	2.143
<b>Impuesto a las ganancias</b>	<b><u>(1.396.520)</u></b>	<b><u>312.063</u></b>

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

Conceptos	Saldo al 31 de diciembre de 2022	Cargo imputado al Estado de Resultado	Diferencias de conversión	Cargo imputado por plan de beneficios a los empleados	Saldo al 31 de diciembre de 2023
			\$		
Otros créditos	(5.138)	8.173	(18.310)	-	(15.275)
Fondos comunes de inversión	371	(5.704)	1.323	-	(4.010)
Propiedades, planta y equipos	(6.831.874)	(221.680)	(24.264.225)	-	(31.317.779)
Inventario	(35.924)	10.811	(208.416)	-	(233.529)
Préstamos	(92.322)	379.221	(328.976)	-	(42.077)
Plan de beneficios a los empleados	7.676	(12.846)	27.355	2.537	24.722
Ajuste por inflación impositivo	(639.888)	2.540.781	(2.280.171)	-	(379.278)
Quebranto impositivo	2.818.914	(4.094.068)	10.044.888	-	8.769.734
<b>Total</b>	<b><u>(4.778.185)</u></b>	<b><u>(1.395.312)</u></b>	<b><u>(17.026.532)</u></b>	<b><u>2.537</u></b>	<b><u>(23.197.492)</u></b>

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## **NOTA 15: IMPUESTO A LAS GANANCIAS - IMPUESTO DIFERIDO (Cont.)**

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 3. En base a los lineamientos de la CINIIF 23 “Incertidumbre sobre tratamientos de impuesto a las ganancias” y de acuerdo con las opiniones de los asesores legales e impositivos, la Sociedad ha procedido a realizar la actualización por inflación de los quebrantos utilizando el índice de precios internos mayoristas, tal como lo indica el artículo 19 de la ley del impuesto a las ganancias. La Sociedad reconoce el activo por impuesto diferido mencionado únicamente en la medida de que existan suficientes ganancias impositivas gravadas futuras que permitan su utilización.

Los quebrantos impositivos acumulados registrados por la Sociedad que se encuentran pendientes de utilización al 31 de diciembre de 2023 y susceptibles de ser compensados con la utilidad impositiva del ejercicio finalizado en dicha fecha son:

<u>Año</u>	<u>\$</u>	<u>US\$</u>	<u>Año de expiración</u>
Quebranto de ejercicio 2019	12.055.746	14.912	2.024
Quebranto de ejercicio 2023	13.000.637	16.081	2.028
<b>Total de quebrantos acumulados al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>25.056.383</b>	<b>30.993</b>	

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

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

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

A través de la Ley de presupuesto de la Administración Nacional para el año 2023 (Ley 27701), se estableció que los contribuyentes que por aplicación del ajuste por inflación integral de la Ley de Impuesto a las Ganancias (título VI), determinen un ajuste por inflación positivo en el primer y segundo ejercicio iniciados a partir del 1° de enero de 2022 inclusive, podrán imputar un tercio (1/3) del ajuste en ese período fiscal y los dos tercios (2/3) restantes, en partes iguales, en los dos (2) períodos fiscales inmediatos siguientes.

El cómputo del ajuste por inflación positivo, en los términos dispuestos en el párrafo anterior, solo resultará procedente para los sujetos cuya inversión en la compra, construcción, fabricación, elaboración o importación definitiva de bienes de uso – excepto automóviles-, durante cada uno de los dos (2) períodos fiscales inmediatos siguientes al del cómputo del primer tercio del período de que se trate, sea superior o igual a los treinta mil millones de pesos (\$ 30.000). El incumplimiento de este requisito determinará el decaimiento del beneficio.

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## **NOTA 15: IMPUESTO A LAS GANANCIAS - IMPUESTO DIFERIDO (Cont.)**

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

	<b>31.12.23</b>	<b>31.12.22</b>
Resultado antes del impuesto a las ganancias	(4.767.429)	(772.120)
Tasa del impuesto vigente	35%	35%
Resultado a la tasa del impuesto	1.668.600	270.242
Otras diferencias permanentes	(1.176.358)	(248.540)
Ajuste por inflación impositivo y actualización de quebrantos	(5.508.203)	(281.003)
Efectos de las diferencias de cambio y diferencias de conversión de propiedad, planta y equipos	5.318.401	570.507
Variación de quebrantos	(1.697.752)	-
Prescripción GMP	(1.208)	(1.286)
Variación de provisión del ejercicio anterior	-	2.143
<b>Total cargo por impuesto a las ganancias contabilizado</b>	<b>(1.396.520)</b>	<b>312.063</b>
Impuesto diferido del ejercicio	(1.395.312)	311.206
Prescripción GMP	(1.208)	(1.286)
Exceso de provisión del ejercicio anterior	-	2.143
<b>Total cargo por impuesto a las ganancias contabilizado (Pérdida) Ganancia</b>	<b>(1.396.520)</b>	<b>312.063</b>

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

### NOTA 16: PRÉSTAMOS

<u>No Corrientes</u>	<b>31.12.23</b>	<b>31.12.22</b>
Bono internacional	27.667.598	8.395.178
Obligaciones negociables	15.990.404	2.319.730
Otras deudas bancarias	204.174	155.108
Deudas por arrendamiento financiero	31.376	11.514
	<b>43.893.552</b>	<b>10.881.530</b>
<u>Corrientes</u>		
Bono internacional	9.101.684	3.753.271
Obligaciones negociables	5.681.402	863.107
Otras deudas bancarias	2.791.996	667.198
Caución a sola firma	1.616.900	50.000
Deudas por arrendamiento financiero	11.794	3.183
	<b>19.203.776</b>	<b>5.336.759</b>

Al 31 de diciembre de 2023, la deuda financiera total es de \$63.097 millones. El siguiente cuadro resumen muestra la deuda financiera total a la fecha:

	<u>Capital en miles</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2023</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Moneda</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>
		(Pesos)	(%)			
<u>Títulos de Deuda</u>						
ON Internacional	USD 47.981	36.769.282	9,88%	USD	1 de diciembre, 2021	1 de diciembre, 2027
ON Clase IX GMSA-CTR	USD 483	408.314	12,50%	USD	9 de abril, 2021	9 de abril, 2024
ON Clase XI GMSA-CTR	USD 97	79.527	6,00%	USD Linked	12 de noviembre, 2021	12 de noviembre, 2024
ON Clase XII GMSA-CTR	UVA 283	131.874	UVA + 4,60%	ARS	12 de noviembre, 2021	12 de noviembre, 2024
ON Clase XIII GMSA-CTR	USD 1.207	1.010.721	7,50%	USD	10 de enero, 2022	10 de enero, 2024
ON Clase XIV GMSA-CTR	USD 1.138	954.675	9,50%	USD	18 de julio, 2022	18 de julio, 2024
ON Clase XV GMSA-CTR	USD 4.992	4.037.293	3,50%	USD Linked	18 de julio, 2022	18 de julio, 2025
ON Clase XVI GMSA-CTR	UVA 3.019	1.379.372	UVA + 0%	ARS	18 de julio, 2022	18 de julio, 2025
ON Clase XVII GMSA-CTR	USD 1.149	941.854	9,50%	USD	7 de noviembre, 2022	7 de noviembre, 2024
ON Clase XVIII GMSA-CTR	USD 11	8.434	3,75%	USD Linked	7 de noviembre, 2022	7 de noviembre, 2024
ON Clase XX GMSA-CTR	USD 2.695	2.192.832	9,50%	USD	17 de abril, 2023	27 de julio, 2025
ON Clase XXII GMSA-CTR	USD 7.001	5.505.277	13,25% , a partir 26 de octubre de 2024 14,50% y a partir del 26 de octubre 2025 16,50%	USD	26 de julio, 2023	26 de julio, 2026
ON Clase XXIV GMSA-CTR	USD 5.606	4.528.277	5,00%	USD	20 de julio, 2023	20 de julio, 2025
ON Clase XXV GMSA-CTR	USD 186	151.769	9,50%	USD	18 de octubre, 2023	18 de abril, 2026
ON Clase XXVI GMSA-CTR	USD 154	119.406	6,50%	USD	12 de octubre, 2023	12 de abril, 2026
ON Clase XXVII GMSA-CTR	UVA 510	222.181	5,00%	ARS	12 de octubre, 2023	12 de abril, 2027
<b>Subtotal</b>		<b>58.441.088</b>				
<u>Otras deudas</u>						
Préstamo Chubut	\$ 22.973	24.143	Badlar	ARS	16 de junio, 2022	16 de junio, 2024
Préstamo Chubut	\$ 147.273	152.020	Badlar	ARS	14 de noviembre, 2022	14 de noviembre, 2024
Préstamo Chubut	\$ 50.913	52.213	Badlar + 6%	ARS	21 de julio, 2023	22 de julio, 2025
Préstamo Macro	\$ 200.000	215.113	Badlar + 13%	ARS	6 de enero, 2023	6 de enero, 2024
Préstamo BPN	\$ 23.449	24.142	83,00%	ARS	17 de enero, 2023	17 de enero, 2024
Préstamo Bapro	\$ 131.000	135.784	107,50%	ARS	25 de julio, 2023	19 de enero, 2024
Préstamo CMF	\$ 850.000	850.007	Badlar + 8%	ARS	28 de noviembre, 2023	29 de febrero, 2024
Préstamo CMF	\$ 800.000	800.032	Badlar + 8%	ARS	27 de diciembre, 2023	29 de febrero, 2024
Préstamo Supervielle	\$ 115.454	116.469	158,00%	ARS	28 de noviembre, 2023	19 de marzo, 2024
Préstamo BPN	\$ 181.895	183.120	89,00%	ARS	30 de junio, 2023	1 de julio, 2025
Préstamo Bapro	\$ 155.847	170.112	128,50%	ARS	9 de octubre, 2023	5 de abril, 2024
Préstamo Chubut	\$ 95.434	102.314	BADLAR + 6%	ARS	10 de octubre, 2023	9 de octubre, 2025
Préstamo Supervielle	\$ 168.810	170.701	132,00%	ARS	6 de octubre, 2023	28 de junio, 2024
Arrendamiento financiero		43.170				
Caución a sola firma		1.616.900				
<b>Subtotal</b>		<b>4.656.240</b>				
<b>Total deuda financiera</b>		<b>63.097.328</b>				

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## **NOTA 16: PRÉSTAMOS (Cont.)**

### ***a) Emisión Internacional de Obligaciones Negociables***

Con fecha 8 de noviembre de 2017 GMSA y CTR obtuvieron, mediante Resolución RESFC – 2017-19033-APN – DIR #CNV de la CNV, la autorización para la reapertura de la ON internacional. El 5 de diciembre de 2017 se emitieron ON por un monto de USD 86.000 miles, llegando el valor nominal a USD 336.000 miles. Las ON tienen las mismas condiciones que la emisión original.

#### **a.1) ON Internacional 2023:**

**Capital:** Valor nominal total: USD 336.000 miles

Valor nominal asignado a CTR: USD 70.000 miles.

**Intereses:** Tasa Fija 9,625%.

**Plazo y forma de cancelación:** los intereses de la ON Internacional serán pagados semestralmente, en forma vencida, en las siguientes fechas: el 27 de enero y el 27 de julio de cada año, comenzando el 27 de enero de 2017 y finalizado en la fecha de vencimiento.

El capital de las ON será amortizado en un único pago en la fecha de vencimiento, siendo ésta el 27 de julio de 2023.

La ON internacional tiene calificación CCC (Moody's).

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, la Sociedad cumple con todos los compromisos asumidos.

Con fecha 22 de octubre de 2021, se ha comunicado a los tenedores de la ON Internacional, que GMSA y CTR (Las Co-Emisoras) ofrecen en suscripción ON Clase X, denominadas y pagaderas en Dólares, a una tasa de interés fija del 9,625%, con vencimiento en 2027.

Al 26 de noviembre de 2021, fecha de expiración de la oferta de canje, se presentaron válidamente ofertas de canje de los tenedores de la ON Internacional por un valor nominal de USD 212.802 miles de los 266.000 miles (80%).

Esta ON se canceló el 27 de julio de 2023.

Con fecha 22 de octubre de 2021, se ha comunicado a los tenedores de la ON Internacional y acreedores Préstamos Existentes (Credit Suisse AG London Branch), que GMSA y CTR (Las Co-Emisoras) ofrecen en suscripción ON Clase X, denominadas y pagaderas en Dólares, a una tasa de interés fija del 9,625%, con vencimiento en 2027.

Al 26 de noviembre de 2021, fecha de expiración de la oferta de canje, se presentaron válidamente ofertas de canje de los tenedores de la ON Internacional por un valor nominal USD 268.803 miles de los USD 336.000 miles (80%). y de los tenedores de los Préstamos Existentes (Credit Suisse AG London Branch) por monto de principal de USD 51.217 miles de los USD 51.217 miles (100%).

Con este resultado y el ratio de canje ofrecido a los tenedores de la ON Internacional que presentaron su oferta anticipada, el monto total emitido el 1 de diciembre de 2021 fue de USD 325.395 miles

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## **NOTA 16: PRÉSTAMOS (Cont.)**

### ***a) Emisión Internacional de Obligaciones Negociables (Cont.)***

#### **a.2) ON Internacional 2027 (ON Co-emisión Clase X)**

Junto con las ofertas de canje presentadas, se obtuvieron los consentimientos necesarios para modificar, sujeto a la Asamblea de Tenedores a llevarse a cabo el 30 de noviembre, ciertos compromisos y cláusulas del Contrato de Fideicomiso de la ON Internacional 2023.

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

La Asamblea de Tenedores se llevó a cabo el 30 de noviembre de 2021, concluyendo así el canje de los instrumentos mencionados y modificando ciertos compromisos y cláusulas del Contrato de Fideicomiso de la ON Internacional 2023.

El 1 de diciembre de 2021, GMSA y CTR co-emitieron las ON Clase X, bajo las siguientes condiciones:

**Capital: valor nominal:** USD 325.395 miles.

Monto asignado a CTR: USD 57.120 miles

**Intereses:** 9,625% nominal anual, pagaderos a mes vencido el 1 de febrero de 2022 y el 1 de junio de 2022, y posteriormente se pagarán semestralmente en las siguientes fechas: 1 de diciembre de 2022, 1 de junio de 2023, 1 de diciembre de 2023, 1 de junio de 2024, 1 de diciembre de 2024, 1 de junio de 2025, 1 de diciembre de 2025, 1 de junio de 2026, 1 de diciembre de 2016, 1 de junio de 2027, y 1 de diciembre de 2027.

**Plazo y Forma de cancelación:** El capital de las Nuevas Obligaciones Negociables se abonará en 12 cuotas, en las siguientes fechas: 1 de febrero de 2022 el 2,00%; 1 de diciembre de 2022 el 3,50%; 1 de junio de 2023 el 3,50%; 1 de diciembre de 2023 el 7,00%; 1 de junio de 2024 el 10,00%; 1 de diciembre de 2024 el 10,00%; 1 de junio de 2025 el 10,00%; 1 de diciembre de 2025 el 10,00%; 1 de junio de 2026 el 10,00%; 1 de diciembre de 2026 el 10,00%; 1 de junio de 2027 el 10,00%; 1 de diciembre de 2027 el 14,00%.

**Integración:** la ON fue integrada en especie mediante el canje de las ON internacional emitida en 2016 y Préstamo Credit Suisse AG London Branch.

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.

El saldo de capital por la ON Internacional 2027 al 31 de diciembre de 2023 asciende a USD 47.981 miles.

#### **a.3) ON Clase XXII (co-emisión GMSA y CTR)**

Generación Mediterránea S.A., ("GMSA") y Central Térmica Roca S.A. ("CTR" y, junto con GMSA, los "Emisores") anunciaron el 19 de julio el "pricing" de su oferta de USD 74.999 miles de notas garantizadas con cupón de 13,25%, con vencimiento en 2026 (las "Nuevas Notas"). La venta de las Nuevas Notas se completó en la semana siguiente de julio 2023. Los Emisores utilizaron los fondos de esta oferta para refinanciar endeudamiento existente, incluyendo la amortización de sus actuales notas con cupón 9,625%, con vencimiento en 2023 (las "Notas 2023").

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## **NOTA 16: PRÉSTAMOS (Cont.)**

### ***a) Emisión Internacional de Obligaciones Negociables (Cont.)***

#### **a.3) ON Clase XXII (co-emisión GMSA y CTR) (Cont.)**

Esta transacción representa un hito para los Emisores, incluyendo acuerdos de intercambio (exchange agreements) sobre aproximadamente el 48,5% de sus Notas 2023 por Nuevas Notas y Nuevos Fondos. El éxito de esta transacción en un entorno de mercado incierto confirma la confianza de la comunidad inversora en los Emisores. Los Emisores esperan mantener una relación mutuamente beneficiosa con todos sus bonistas.

Habiendo finalizado el Período de Oferta, a continuación, se mencionan los resultados de la colocación de las Obligaciones Negociables:

Valor Nominal: USD 74.999 miles. Asimismo, se informa que (i) USD 41.394 miles fueron integrados en efectivo; y (ii) USD 33.605 miles fueron integrados en especie mediante la entrega de Obligaciones Negociables Existentes. (USD 68.002 miles asignados a GMSA y USD 6.997 miles asignados a CTR).

Precio: 97%.

Fecha de Emisión: 26 de julio de 2023.

Fecha de Vencimiento: 26 de julio de 2026.

Tasa de Interés: Las Obligaciones Negociables devengarán intereses a una tasa de interés fija inicial del 13,25% nominal anual, sujeto a la Tasa de Interés Incremental, en virtud de la cual la tasa de interés de las Obligaciones Negociables se incrementará: (a) en un 1,25% hasta el 14,50% nominal anual a partir del 26 de octubre de 2024 (inclusive) hasta el 26 de octubre de 2025 (exclusive); y, adicionalmente, (b) en un 2,00% hasta el 16,50% nominal anual a partir del 26 de octubre de 2025 (inclusive) hasta la Fecha de Vencimiento.

Fechas de Pago de Intereses: El 26 de octubre de 2023, el 26 de enero de 2024, el 26 de abril de 2024, el 26 de julio de 2024, el 26 de octubre de 2024, el 26 de enero de 2025, el 26 de abril de 2025, el 26 de julio de 2025, el 26 de octubre de 2025, el 26 de enero de 2026, el 26 de abril de 2026 y en la Fecha de Vencimiento.

Amortización de Capital: El capital de las Obligaciones Negociables se pagará en diez (10) cuotas trimestrales y consecutivas en las siguientes fechas y de la siguiente manera: 6% del capital el 26 de abril de 2024, 6% del capital el 26 de julio de 2024, 6% del capital el 26 de octubre de 2024, 6% del capital el 26 de enero de 2025, 12% del capital el 26 de abril de 2025, 12% del capital el 26 de julio de 2025, 12% del capital el 26 de octubre de 2025, 12% del capital el 26 de enero de 2026, 14% del capital el 26 de abril de 2026 y 14% del capital en la Fecha de Vencimiento, es decir, el 26 de julio de 2026.

El saldo de capital por dicha ON al 31 de diciembre de 2023 asciende a USD 7.001 miles

### ***b) Obligaciones Negociables***

Al 31 de diciembre de 2023 existen en circulación las ON Clase IX; ON Clase XI; ON Clase XII; ON Clase XII; ON Clase XIV; ON Clase XV; ON Clase XVI; ON Clase XVII; las ON Clase XVIII, ON Clase XX, ON Clase XXII, ON Clase XXIV, ON Clase XXV; ON Clase XXVI, ON Clase XXVII Co-emitidas entre la Sociedad y GMSA por los montos y condiciones detalladas debajo. Adicionalmente, durante el presente ejercicio se cancelaron ON Clase II, VII, VIII Co-emisión (GMSA-CTR).

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## **NOTA 16: PRÉSTAMOS (Cont.)**

### ***b) Obligaciones Negociables (Cont.)***

#### **b.1) ON Clase II (co-emisión GMSA y CTR):**

Con fecha 5 de agosto de 2019 se realizó la co-emisión de la ON Clase II cuya suscripción se hizo íntegramente en efectivo.

Con fecha 18 de noviembre de 2020 las co-emisoras de las Obligaciones Negociables Clase II anunciaron una solicitud de consentimiento de todos y cada uno de los tenedores para, entre otras cosas, modificar el cronograma de pagos y reducir los vencimientos de capital de los próximos 24 meses. Con fecha 4 de diciembre las co-emisoras anunciaron la obtención del 100% de los consentimientos, quedando la enmienda sujeta al cumplimiento de ciertas condiciones precedentes. Con fecha 17 de diciembre se cumplieron tales condiciones precedentes y se efectivizaron las modificaciones. Al mismo tiempo, dicha enmienda permitió cumplimentar lo establecido por la Comunicación "A" 7106 del BCRA.

**Capital:** valor nominal total: USD 80 millones; valor asignado a CTR: USD 8 millones.

**Intereses:** 15% nominal anual, pagaderos trimestralmente desde el 5 de noviembre de 2019 y hasta su vencimiento.

**Vencimiento:** 5 de mayo de 2023

#### **b.1) ON Clase II (co-emisión GMSA y CTR)(Cont.):**

**Forma de cancelación:** El capital de las Obligaciones Negociables se pagará en nueve (9) cuotas trimestrales y consecutivas, cada una por un monto igual al porcentaje original del monto principal establecido a continuación: 5 de mayo de 2021: 7.00%; 5 de agosto de 2021: 9,00%; 5 de noviembre de 2021: 9,00%; 5 de febrero de 2022: 6,50%; 5 de mayo de 2022: 6,50%; 5 de agosto de 2022: 8,50 %; 5 de noviembre de 2022: 10,00%; 5 de febrero de 2023: 10,00%; Fecha de Vencimiento 33,50%.

Los fondos obtenidos con la emisión de las ON Clase II serán destinados principalmente a la refinanciación de pasivos e inversión en activos fijos y, en menor medida, para capital de trabajo.

Las Obligaciones Negociables Clase II se encuentran: (i) afianzadas por GMSA; y (ii) garantizadas por prendas sobre turbinas operativas, una hipoteca sobre CTi, una cuenta de reserva fondeada con dos períodos de interés y la cesión de derechos de cobro sobre contratos con CAMMESA bajo Resolución S.E. 220/07 y Resolución S.E. 21/17.

Esta ON se canceló íntegramente el 5 de mayo de 2023

#### **b.2) ON Clase VII (co-emisión GMSA y CTR)**

**Capital:** valor nominal: USD 7.707 miles;

Monto asignado a CTR: USD 344 miles.

**Fecha de vencimiento:** 11 de marzo de 2023.

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

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## NOTA 16: PRÉSTAMOS (Cont.)

### *b) Obligaciones Negociables (Cont.)*

#### **b.2) ON Clase VII (co-emisión GMSA y CTR)**

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

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

Esta ON se canceló íntegramente en marzo de 2023.

#### **b.3) ON Clase VIII (co-emisión GMSA y CTR)**

**Capital:** valor nominal: 41.936 UVAs equivalente a \$2.915 miles;

**Monto asignado a CTR:** UVAs 913 miles.

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

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

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

Esta ON se canceló íntegramente en marzo de 2023

#### **b.4) ON Clase IX (co-emisión GMSA y CTR)**

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

**Capital:** valor nominal: USD 4.265 miles;

Monto asignado a CTR: USD 1.422 miles.

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

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

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## **NOTA 16: PRÉSTAMOS (Cont.)**

### ***b) Obligaciones Negociables (Cont.)***

#### **b.4) ON Clase IX (co-emisión GMSA y CTR)(Cont.):**

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

El saldo de capital al 31 de diciembre de 2023 asciende a USD 483 miles.

Con fecha 12 de noviembre de 2021 la Sociedad en conjunto con GMSA emitieron la Obligación Negociable Clase XI, bajo las condiciones detalladas a continuación:

#### **b.5) ON Clase XI (co-emisión GMSA-CTR):**

**Capital:** valor nominal: USD 38.654 miles (Dólar Linked)

Monto asignado a CTR: USD 235 miles.

**Intereses:** 6,0% nominal anuales pagaderos trimestralmente hasta su vencimiento, el 12 de noviembre de 2024.

**Plazo y Forma de cancelación:** Las Obligaciones Negociables Clase XI serán amortizadas en cuatro cuotas consecutivas, cada una de ellas por un monto equivalente al 25% del valor nominal de las Obligaciones Negociables Clase XI, en las siguientes fechas: 12 de febrero de 2024, 12 de mayo de 2024, 12 de agosto de 2024 y 12 de noviembre de 2024.

**Integración:** la ON fue integrada en pesos al tipo de cambio inicial y en especie mediante el canje de las ON co-emisión GMSA- CTR Clase V; Clase VII y Clase VIII.

El saldo de capital por dicha ON al 31 de diciembre de 2023 asciende a USD 97 miles.

#### **b.6) ON Clase XII (co-emisión GMSA-CTR):**

**Capital:** valor nominal: 48.161 miles UVAs

**Monto asignado a CTR:** 801 miles UVAs

**Intereses:** 4,6% nominal anual, pagaderos trimestralmente hasta su vencimiento, el 12 de noviembre de 2024.

**Plazo y Forma de cancelación:** Las Obligaciones Negociables Clase XII serán amortizadas en cuatro cuotas consecutivas, cada una de ellas por un monto equivalente al 25% del valor nominal de las Obligaciones Negociables Clase XI, en las siguientes fechas: 12 de febrero de 2024, 12 de mayo de 2024, 12 de agosto de 2024 y 12 de noviembre de 2024.

**Integración:** la ON fue integrada en pesos al tipo de cambio inicial y en especie mediante el canje de las ON Coemisión GMSA- CTR Clase VIII.

El saldo de capital por dicha ON al 31 de diciembre de 2023 asciende a 283 miles UVAs

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## **NOTA 16: PRÉSTAMOS (Cont.)**

### ***b) Obligaciones Negociables (Cont.)***

#### **b.7) 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.

El saldo de capital por dicha ON al 31 de diciembre de 2023 asciende a USD 1.207 miles.

Está ON se canceló íntegramente el 10 de enero de 2024 posterior al cierre del ejercicio.

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

#### **b.8) 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

El saldo de capital por dicha ON al 31 de diciembre de 2023 asciende a USD 1.138 miles.

#### **b.9) 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.

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## **NOTA 16: PRÉSTAMOS (Cont.)**

### ***b) Obligaciones Negociables (Cont.)***

#### **b.9) ON Clase XV (co-emisión GMSA y CTR) (Cont.)**

**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.

El saldo de capital por dicha ON al 31 de diciembre de 2023 asciende a USD 4.992 miles.

#### **b.10) 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 de UVAs

**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.

El saldo de capital por dicha ON al 31 de diciembre de 2023 asciende a 3.019 miles UVAs.

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

#### **b.11) ON Clase XVII (co-emisión GMSA y CTR):**

**Capital:** USD 11.485.

Monto asignado a CTR: USD 1.149 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.

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

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## **NOTA 16: PRÉSTAMOS (Cont.)**

### ***b) Obligaciones Negociables (Cont.)***

#### **b.11) ON Clase XVII (co-emisión GMSA y CTR) (Cont.)**

El saldo de capital por dicha ON al 31 de diciembre de 2023 asciende a USD 1.149 miles.

#### **b.12) ON Clase XVIII (co-emisión GMSA y CTR)**

**Capital:** USD 21.096 miles.

Monto asignado a CTR: USD 11 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).

El saldo de capital por dicha ON al 31 de diciembre de 2023 asciende a USD 11 miles.

#### **b.13) ON Clase XX y ON Clase XXI (co-emisión GMSA y CTR):**

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

#### **b.13.1) ON Clase XX (co-emisión GMSA y CTR):**

**Valor Nominal:** USD 19.362 miles.

**Monto asignado a CTR:** USD 2.695 miles.

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

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

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

**Vencimiento:** 27/07/2025

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## **NOTA 16: PRÉSTAMOS (Cont.)**

### ***b) Obligaciones Negociables (Cont.)***

#### **b.13.1) ON Clase XX (co-emisión GMSA y CTR) (Cont.)**

El saldo de capital por dicha ON al 31 de diciembre de 2023 asciende a USD 2.695 miles.

#### **b.13.2) ON Clase XXI (co-emisión GMSA y CTR):**

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

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

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

**Vencimiento:** 17/04/2025.

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

**Tipo de Cambio de Integración:** ARS 214,25

#### **b.14) ON Clase XXIII y ON Clase XXIV (co-emisión GMSA y CTR):**

El 20 de julio de 2023 se emitieron las Obligaciones Negociables Clase XXIII y XXIV de GMSA y CTR, con los siguientes resultados:

#### **b.14.1) ON Clase XXIII (co-emisión GMSA y CTR):**

**Valor Nominal:** USD 9.166 miles (100% asignados a GMSA)

**Tasa de Interés:** 9,5% nominal anual. Los pagos de intereses serán realizados en las siguientes fechas: 20 de enero de 2024, 20 de julio de 2024, 20 de enero de 2025, el 20 de julio de 2025 y 20 de enero de 2026.

**Amortización:** Única cuota al vencimiento (20 de enero de 2026).

**Vencimiento:** 20/01/2026.

**Fecha de Emisión y Liquidación:** 20 de julio de 2023.

#### **b.14.2) ON Clase XXIV (co-emisión GMSA y CTR):**

**Valor Nominal:** USD 15.332 miles (USD linked).

**Monto asignado a CTR:** USD 5.606 miles.

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## **NOTA 16: PRÉSTAMOS (Cont.)**

### ***b) Obligaciones Negociables (Cont.)***

#### **b.14.2) ON Clase XXIV (co-emisión GMSA y CTR) (Cont.)**

**Tasa de Interés:** 5,00% nominal anual. Los pagos de intereses serán realizados en forma trimestral al tipo de cambio aplicable, en las siguientes fechas: 20 de octubre de 2023, 20 de enero de 2024, 20 de abril de 2024, 20 de julio de 2024, 20 de octubre de 2024, 20 de enero de 2025, el 20 de abril de 2025 y el 20 de julio de 2025.

**Amortización:** Única cuota al vencimiento al tipo de cambio aplicable (20 de julio de 2025).

**Vencimiento:** 20/07/2025.

**Fecha de Emisión y Liquidación:** 20 de julio de 2023.

**Tipo de Cambio de Integración:** \$ 267,5833.

El saldo de capital por dicha ON al 31 de diciembre de 2023 asciende a USD 5.606 miles.

#### **b.15) ON Clase XXVI y ON Clase XXVII (co-emisión GMSA y CTR):**

El 12 de octubre de 2023 se emitieron las Obligaciones Negociables Co-emisión GMSA y CTR Clase XXVI y XXVII. Y posteriormente, el 6 de diciembre de 2023 se emitieron las Obligaciones Negociables Adicionales Co-emisión GMSA y CTR Clase XXVI. Los resultados conjuntos fueron:

##### **b.15.1) Clase XXVI (Dólar Linked) (co-emisión GMSA y CTR):**

Monto emitido: USD 63.598 miles (USD 154 miles asignados a CTR).

**Plazo:** 30 meses.

**Amortización:** 100% al vencimiento. Pagaderas en Pesos al Tipo de Cambio Aplicable.

**Tasa de interés:** 6,50% con pagos trimestrales.

El saldo de capital por dicha ON al 31 de diciembre de 2023 asciende a USD 154 miles

##### **b.15.2) Clase XXVII (UVA) (co-emisión GMSA y CTR):**

**Monto emitido:** UVA 31.821 miles (UVA 509 miles asignados a CTR).

- Integrados de la siguiente manera:

- i. UVA 1.182 miles fueron integrados en efectivo;
- ii. UVA 30.639 miles fueron integrados en especie mediante la entrega de Obligaciones Negociables Clase XII.

**Plazo:** 42 meses.

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## **NOTA 16: PRÉSTAMOS (Cont.)**

### **b) Obligaciones Negociables (Cont.)**

#### **b.15.2) Clase XXVII (UVA) (co-emisión GMSA y CTR) (Cont.)**

**Amortización:** 100% al vencimiento. Pagaderas en Pesos al Tipo de Cambio Aplicable.

**Tasa de interés:** 5,00% con pagos trimestrales.

El saldo de capital por dicha ON al 31 de diciembre de 2023 asciende a UVA 510 miles

#### **b.16) ON Clase XXV (co-emisión GMSA y CTR):**

El 18 de octubre de 2023 se emitieron las Obligaciones Negociables Co-emisión GMSA y CTR Clase XXV. Y posteriormente, el 6 de diciembre de 2023 se emitieron las Obligaciones Negociables Adicionales Co-emisión GMSA y CTR Clase XXVI. Los resultados conjuntos fueron:

Monto emitido: USD 8.174 miles integrados en efectivo (USD 186 miles asignados a CTR).

**Plazo:** 30 meses.

**Amortización:** 100% al vencimiento.

**Tasa de interés:** 9,50 %, con pagos semestrales.

El saldo de capital por dicha ON al 31 de diciembre de 2023 asciende a USD 186 miles

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

	<u>31.12.23</u>	<u>31.12.22</u>
<b>Tasa fija</b>		
Menos de 1 año	17.097.636	5.217.469
Entre 1 y 2 años	20.406.482	3.088.108
Entre 2 y 3 años	12.520.291	3.224.541
Más de 3 años	10.833.907	4.402.259
	<u><b>60.858.316</b></u>	<u><b>15.932.377</b></u>
<b>Tasa variable</b>		
Menos de 1 año	2.106.140	119.290
Entre 1 y 2 años	122.858	160.405
Entre 2 y 3 años	10.014	6.217
	<u><b>2.239.012</b></u>	<u><b>285.912</b></u>
	<u><b>63.097.328</b></u>	<u><b>16.218.289</b></u>

El valor razonable de las obligaciones internacionales de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 asciende aproximadamente a \$34.523 y \$7.989 millones, respectivamente. Dicho valor fue calculado en base al precio de mercado estimado de las obligaciones negociables internacionales de la Sociedad al cierre de cada ejercicio. La categoría de valor razonable aplicable sería de Nivel 1.

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

### NOTA 16: PRÉSTAMOS (Cont.)

Respecto de los préstamos restantes, el importe en libros de los préstamos financieros de corto plazo se aproxima a su valor razonable debido a su vencimiento en el corto plazo. Los préstamos financieros a largo plazo fueron medidos a costo amortizado.

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, la Sociedad cumple con todos los compromisos asumidos.

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

	<u>31.12.23</u>	<u>31.12.22</u>
Pesos argentinos	4.772.767	1.603.188
Dólares estadounidenses	58.324.561	14.615.101
	<u><b>63.097.328</b></u>	<u><b>16.218.289</b></u>

La evolución de los préstamos de la Sociedad durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 y 2022 fue la siguiente:

	<u>31.12.23</u>	<u>31.12.22</u>
<b>Préstamos al inicio del ejercicio</b>	16.218.289	8.961.326
Préstamos recibidos	11.074.954	4.934.701
Préstamos pagados	(11.249.789)	(4.163.105)
Arrendamientos recibidos	36.364	15.959
Arrendamientos pagados	(35.960)	(29.931)
Intereses devengados	4.622.240	1.619.868
Intereses pagados	(3.879.432)	(1.447.339)
Diferencia de cotización UVA	1.056.959	237.960
Diferencia de cambio	(8.376.659)	(433.124)
Diferencia de conversión	53.825.781	6.536.287
Gastos activados/valores actuales	(195.419)	<b>(14.313)</b>
<b>Préstamos al cierre del ejercicio</b>	<u><b>63.097.328</b></u>	<u><b>16.218.289</b></u>

### NOTA 17: ARRENDAMIENTOS

Esta nota provee información de los arrendamientos en los cuales la Sociedad actúa como arrendatario.

Montos reconocidos en el Estado de Situación Financiera:

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
<b>Derecho de uso del activo</b>		
<b>Valor Origen</b>		
Maquinaria	126.910	124.102
Rodados	110.969	25.984
<b>Depreciación acumulada</b>	<u>(48.623)</u>	<u>(19.977)</u>
	<u>189.256</u>	<u>130.109</u>

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## NOTA 17: ARRENDAMIENTOS (Cont.)

La evolución de los arrendamientos financieros de la Sociedad fue la siguiente:

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
<b>Arrendamiento financiero al inicio del ejercicio</b>	14.697	17.838
Altas	36.364	15.959
Pagos realizados en el ejercicio	(7.892)	(23.832)
Intereses pagados	(28.069)	(6.099)
Cargo por intereses y diferencias de cambio devengadas	(49.451)	1.003
Diferencia de conversión	77.521	9.828
<b>Arrendamiento financiero al cierre del ejercicio</b>	<b><u>43.170</u></b>	<b><u>14.697</u></b>

## NOTA 18: DEUDAS FISCALES

<u>Corrientes</u>	<u>31.12.23</u>	<u>31.12.22</u>
Retenciones impuesto a las ganancias a depositar	3.172	5.008
Impuesto a los ingresos brutos neta	17.464	9.642
Retenciones impuesto sobre los ingresos brutos a depositar	1.383	788
Plan facilidades de pagos	-	71.271
Diversos	114	27
	<b><u>22.133</u></b>	<b><u>86.736</u></b>

## NOTA 19: PLAN DE BENEFICIOS DEFINIDOS - COMPROMISOS LABORALES CON EL PERSONAL

A continuación, se presenta un detalle del costo y pasivo estimado de los beneficios posteriores al retiro otorgados a los empleados de la Sociedad. Los beneficios son:

- a) Una bonificación para todos los trabajadores que obtengan la jubilación bajo el régimen diferencial Decreto 937/74, al cumplir 55 años y 30 años de servicios, que consiste en 10 salarios, incrementada en un 2% por cada año de servicio en exceso de los 5 primeros años.
- b) Una bonificación por años de antigüedad, que consiste en abonar un salario luego de 20 años de permanencia (17 años en el caso de las mujeres) y cada cinco hasta los 35 años (32 años en el caso de las mujeres) y dos salarios al cumplir los 40 años (37 años en el caso de las mujeres).

Los pasivos relacionados con las bonificaciones por antigüedad acumuladas y con los planes de beneficios al personal precedentemente mencionados, se determinaron contemplando todos los derechos devengados por los beneficiarios de los planes hasta el cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, en base a un estudio actuarial efectuado por un profesional independiente a esa fecha. El método actuarial utilizado por la Sociedad es el de Unidades de Beneficios Proyectados.

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## **NOTA 19: PLAN DE BENEFICIOS DEFINIDOS - COMPROMISOS LABORALES CON EL PERSONAL (Cont.)**

Los montos y condiciones varían según el convenio colectivo de trabajo.

	<u>31.12.23</u>	<u>31.12.22</u>
No corriente	70.882	22.580
Corriente	589	187
<b>Total</b>	<b><u>71.471</u></b>	<b><u>22.767</u></b>

El detalle de la variación en las obligaciones por beneficios de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	<u>31.12.23</u>	<u>31.12.22</u>
Valor actual de las obligaciones por beneficios	71.471	22.767
Obligaciones por beneficios al cierre del ejercicio	<b><u>71.471</u></b>	<b><u>22.767</u></b>

Los supuestos actuariales utilizados fueron:

	<u>31.12.23</u>	<u>31.12.22</u>
Obligaciones por beneficios al cierre del ejercicio	5,5%	5,5%
Tasa de crecimiento salarial	1%	1%
Inflación	106,4%	83%

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad no posee activos relacionados con los planes de pensión.

El detalle del cargo reconocido en el Estado de Resultado Integral es el siguiente:

	<u>31.12.23</u>	<u>31.12.22</u>
Costo por servicios corrientes	9.112	3.319
Costo por intereses	32.343	5.376
Pérdida (Ganancia) actuarial a través de Otro resultado integral	7.249	4.495
<b>Costo total</b>	<b><u>48.704</u></b>	<b><u>13.190</u></b>

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## **NOTA 19: PLAN DE BENEFICIOS DEFINIDOS - COMPROMISOS LABORALES CON EL PERSONAL (Cont.)**

El detalle de la variación de la obligación por planes de beneficios definidos es el siguiente:

	<u>31.12.23</u>	<u>31.12.22</u>
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	22.767	9.577
Costo por servicios corrientes	9.112	3.319
Costo por intereses	32.343	5.376
Pérdida (Ganancia) actuarial a través de Otro resultado integral	7.249	4.495
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<u><b>71.471</b></u>	<u><b>22.767</b></u>

Las estimaciones en base a técnicas actuariales suponen la utilización de herramientas estadísticas, como las denominadas tablas demográficas que son utilizadas en la valuación actuarial referida al personal en actividad del Grupo. Para determinar la mortalidad del personal en actividad del Grupo, se ha utilizado la tabla de mortalidad “RP 2000”. En general, una tabla de mortalidad muestra para cada grupo de edad la probabilidad de que una persona de esa edad fallezca antes de cumplir una edad predeterminada. Las tablas de mortalidad de hombres y mujeres se construyen en forma separada dado que tienen tasas de mortalidad sustancialmente diferentes.

Para estimar la incapacidad total y permanente por cualquier causa se ha utilizado la tabla de invalidez “Pension Disability Table 1985”. Para estimar la probabilidad de abandono o permanencia en el empleo de personal de actividad del Grupo se ha utilizado la tabla “ESA 77”. Los pasivos relacionados con los beneficios mencionados precedentemente se determinaron contemplando todos los derechos devengados por los beneficiarios de los planes hasta el cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

## **NOTA 20: REMUNERACIONES Y DEUDAS SOCIALES**

<u>Corrientes</u>	<u>31.12.23</u>	<u>31.12.22</u>
Deudas sociales a pagar	93.748	36.387
Sueldos a pagar	-	98
Provisión vacaciones	36.298	16.059
	<u><b>130.046</b></u>	<u><b>52.544</b></u>

## **NOTA 21: DEUDAS COMERCIALES**

<u>Corrientes</u>	<u>Nota</u>	<u>31.12.23</u>	<u>31.12.22</u>
Proveedores comunes en moneda local		471.222	38.302
Proveedores comunes en moneda extranjera		-	83.367
Saldos con sociedades relacionadas en moneda local	<b>29</b>	137.389	96.589
Saldos con sociedades relacionadas en moneda extranjera	<b>29</b>	597.479	119.732
Proveedores compras no facturadas		262.983	51.814
		<u><b>1.469.073</b></u>	<u><b>389.804</b></u>

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## NOTA 22: INGRESOS POR VENTAS

	<u>31.12.23</u>	<u>31.12.22</u>
Venta de Energía Res. 220	7.235.896	4.281.119
Venta de Energía Res. 95 mod. más spot	3.390.499	594.078
	<u><b>10.626.395</b></u>	<u><b>4.875.197</b></u>

## NOTA 23: COSTOS DE VENTAS

	<u>31.12.23</u>	<u>31.12.22</u>
Compra de energía eléctrica	(132.673)	(100.668)
Consumo gas y gas oil de planta	(65)	-
Sueldos y cargas sociales	(612.340)	(259.715)
Plan de beneficios definidos	(9.112)	(3.319)
Otros beneficios al personal	(25.413)	(11.440)
Honorarios profesionales	(16.326)	(4.620)
Servicios de mantenimiento	(223.770)	(79.747)
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	(3.486.359)	(1.386.650)
Vigilancia y portería	(47.449)	(17.362)
Viajes, movilidad y gastos de representación	(957)	(370)
Seguros	(211.227)	(77.528)
Gastos de comunicación	(20.487)	(7.459)
Refrigerio y limpieza	(22.673)	(12.142)
Impuestos, tasas y contribuciones	(51.404)	(24.812)
Diversos	(7.719)	(2.944)
	<u><b>(4.867.974)</b></u>	<u><b>(1.988.776)</b></u>

## NOTA 24: GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN

	<u>31.12.23</u>	<u>31.12.22</u>
Impuestos, tasas y contribuciones	(117.258)	(63.695)
	<u><b>(117.258)</b></u>	<u><b>(63.695)</b></u>

## NOTA 25: GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	<u>31.12.23</u>	<u>31.12.22</u>
Honorarios y retribuciones por servicios	(1.408.001)	(586.716)
Honorarios Directores	(29.094)	(42.903)
Impuestos, tasas y contribuciones	(4.059)	(1.946)
Alquileres	(27.031)	(11.321)
Viajes, movilidad y gastos de representación	(7.388)	(209)
Gastos de comunicación	(64)	-
Seguros	(41)	(54)
Gastos de oficina	(868)	(286)
Donaciones	-	(500)
Diversos	(3.068)	(753)
	<u><b>(1.479.614)</b></u>	<u><b>(644.688)</b></u>

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## NOTA 26: OTROS INGRESOS

Otros ingresos	31.12.23	31.12.22
Venta de bienes de uso	5.102	86
	<b>5.102</b>	<b>86</b>

## NOTA 27: RESULTADOS FINANCIEROS

	31.12.23	31.12.22
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses comerciales y otros	1.271.468	278.129
Intereses por préstamos otorgados	2.248.762	791.107
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>3.520.230</b>	<b>1.069.236</b>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses por préstamos	(4.622.240)	(1.619.868)
Intereses comerciales y otros	(1.810.104)	(91.158)
Gastos y comisiones bancarias	(67.882)	(9.990)
<b>Total gastos financieros</b>	<b>(6.500.226)</b>	<b>(1.721.016)</b>
<u>Otros resultados financieros</u>		
Diferencia de cambio, neta	(4.788.819)	(2.031.844)
Cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros	70.661	78.524
Diferencia de cotización UVA	(1.056.959)	(237.960)
Otros resultados financieros	(178.967)	(107.184)
<b>Total otros resultados financieros</b>	<b>(5.954.084)</b>	<b>(2.298.464)</b>
<b>Total resultados financieros, netos</b>	<b>(8.934.080)</b>	<b>(2.950.244)</b>

## NOTA 28: 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 ejercicio.

	31.12.23	31.12.22
(Pérdida) del ejercicio	(6.163.949)	(460.057)
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	73.070	73.070
<b>(Pérdida) por acción básica</b>	<b>(84,36)</b>	<b>(6,30)</b>

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

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024  
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 (Cont.)

## **NOTA 29: OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS**

	<u>Ganancia / (Pérdida)</u>	
	<u>\$</u>	
	<u>31.12.23</u>	<u>31.12.22</u>
<i>a) Intereses comerciales</i>		
<b><u>Otras partes relacionadas:</u></b>		
RGA	(38.384)	(7.151)
	<b><u>(38.384)</u></b>	<b><u>(7.151)</u></b>
<i>b) Servicios administrativos</i>		
<b><u>Otras partes relacionadas:</u></b>		
RGA	(1.342.842)	(556.945)
	<b><u>(1.342.842)</u></b>	<b><u>(556.945)</u></b>
<i>c) Alquileres</i>		
<b><u>Otras partes relacionadas:</u></b>		
RGA	(27.031)	(11.321)
	<b><u>(27.031)</u></b>	<b><u>(11.321)</u></b>
<i>d) Otras compras y servicios recibidos</i>		
<b><u>Otras partes relacionadas:</u></b>		
BDD - Compra de vinos	(764)	-
GMSA - Fianzas recibidas	(5.421)	(378)
	<b><u>(6.185)</u></b>	<b><u>(378)</u></b>
<i>e) Recupero de gastos</i>		
<b><u>Otras partes relacionadas:</u></b>		
RGA	(4.133)	(1.136)
GMSA	(738.881)	(137.643)
	<b><u>(743.014)</u></b>	<b><u>(138.779)</u></b>
<i>f) Compra de repuestos</i>		
<b><u>Otras partes relacionadas:</u></b>		
ALEN	-	(9.294)
	<b><u>-</u></b>	<b><u>(9.294)</u></b>
<i>g) Intereses generados por préstamos otorgados</i>		
<b><u>Otras partes relacionadas:</u></b>		
GLSA - arrendamiento financiero	1.126.122	-
GMSA	1.120.518	790.221
	<b><u>2.246.640</u></b>	<b><u>790.221</u></b>

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## NOTA 29: OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS (Cont.)

	<u>31.12.23</u>	<u>31.12.22</u>
<i>h) Intereses generados por anticipos de clientes</i>		
<b><u>Otras partes relacionadas:</u></b>		
GLSA	(1.762.779)	-
	<b><u>(1.762.779)</u></b>	<b><u>-</u></b>
<i>i) Diferencia de cambio</i>		
<b><u>Otras partes relacionadas:</u></b>		
RGA	(685)	(221)
	<b><u>(685)</u></b>	<b><u>(221)</u></b>

*j) Remuneraciones del personal clave de la gerencia*

La alta gerencia incluye a los directores (ejecutivos y no ejecutivos). Sus remuneraciones al 31 de diciembre de 2023 y 2022 ascendieron a \$53.599 y \$24.013, respectivamente.

	<u>31.12.23</u>	<u>31.12.22</u>
Sueldos	(53.599)	(24.013)
	<b><u>(53.599)</u></b>	<b><u>(24.013)</u></b>

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

	<u>31.12.23</u>	<u>31.12.22</u>
<b><u>Otros créditos no corrientes con partes relacionadas</u></b>		
GLSA - arrendamiento financiero	3.917.167	-
	<b><u>3.917.167</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b><u>Otros créditos corrientes con partes relacionadas</u></b>		
GMSA	5.702.457	4.328.061
GLSA - arrendamiento financiero	356.106	-
Directores - Adelanto de honorarios	29.094	14.280
	<b><u>6.087.657</u></b>	<b><u>4.342.341</u></b>
<b><u>Deudas comerciales corrientes con partes relacionadas</u></b>		
RGA	136.350	90.510
GMSA	598.518	125.811
	<b><u>734.868</u></b>	<b><u>216.321</u></b>
<b><u>Otras deudas corrientes con partes relacionadas</u></b>		
GLSA	475.455	-
Honorarios a directores	29.094	14.280
	<b><u>504.549</u></b>	<b><u>14.280</u></b>

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## NOTA 29: OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS (Cont.)

	<u>31.12.23</u>	<u>31.12.22</u>
Otras deudas no corrientes con partes relacionadas		
GLSA - anticipos financieros	5.230.001	-
	<u>5.230.001</u>	<u>-</u>

### *l) Préstamos otorgados partes relacionadas*

	<u>31.12.23</u>	<u>31.12.22</u>
<i>Préstamos a Directores - Accionistas</i>		
Saldo al inicio del ejercicio	-	36.198
Préstamos cancelados	-	(36.198)
Saldo al cierre del período	<u>-</u>	<u>-</u>

### *m) Préstamos entre partes relacionadas*

	<u>31.12.23</u>	<u>31.12.22</u>
<i>Préstamos de GMSA</i>		
Saldo al inicio del ejercicio	4.328.061	2.320.266
Préstamos otorgados	253.878	1.217.574
Intereses devengados	1.120.518	790.221
Saldo al cierre del ejercicio	<u>5.702.457</u>	<u>4.328.061</u>

<b>31.12.2023</b>			
GMSA	<u>3.106.773</u>	35%	Vencimiento: 1 año
	<u><b>3.106.773</b></u>		

	<u>31.12.23</u>	<u>31.12.22</u>
<i>Préstamos a GLSA</i>		
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Arrendamientos otorgados	3.147.151	-
Intereses devengados	1.126.122	-
Saldo al cierre del ejercicio	<u>4.273.273</u>	<u>-</u>

## NOTA 30: CAPITAL DE TRABAJO

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

La Sociedad presenta al 31 de diciembre de 2023 un capital de trabajo negativo de \$2.981.605 (calculado como activo corriente menos pasivo corriente). Al 31 de diciembre de 2022 el capital de trabajo positivo fue de \$344.591.

El Directorio, junto con los accionistas, implementarán medidas para mejorar el capital de trabajo, dentro de las que se encuentran la emisión de obligaciones negociables efectuada con posterioridad al cierre. La nueva integración en efectivo permitirá cancelar la deuda a corto plazo.

### **NOTA 31: 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 32: GUARDA DE DOCUMENTACIÓN**

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

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

Sujeto encargado del depósito - Domicilio de ubicación

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

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

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

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

### **NOTA 33 PRINCIPALES COBERTURAS DE SEGUROS**

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## Conceptos asegurados:

Tipo de riesgo	Monto asegurado 2023	Monto asegurado 2022
Todo riesgo operativo - daños materiales	USD 182.750	USD 182.750
Todo riesgo operativo - pérdida de beneficios	USD 33.931	USD 31.392
Responsabilidad civil (primaria)	USD 1.000	USD 1.000
Responsabilidad civil (en exceso)	USD 9.000	USD 9.000
Responsabilidad Civil de Directores y Ejecutivos (D&O)	USD 15.000	USD 15.000
Automotor	\$ 23.550	\$ 20.100
Accidentes personales	USD 1.000	USD 1.000
Seguro de transporte mercado nacional / internacional	USD 5.000	USD 5.000
Caución directores	\$ 5.000	\$ 5.000
Caución derechos aduaneros	\$ -	\$ -
Caución ENES	\$ -	\$ -
Caución ambiental	\$ 85.280	\$ 41.019
Seguro tecnico equipos	USD 169	USD 204
Vida - Vida obligatorio	\$ 382	\$ 182
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 descritas 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.

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## **NOTA 33 PRINCIPALES COBERTURAS DE SEGUROS (Cont.)**

### **Cobertura todo riesgo operativo con pérdida de beneficio (Cont.)**

Es muy importante destacar que el 15 de octubre de 2022 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 miles- por evento y dos reposiciones durante la vigencia de póliza.

Adicionalmente se contrató una póliza en común para todas las compañías del Grupo, con un límite de indemnización de USD 9.000 miles. - por evento y en la vigencia de la póliza en exceso de USD 1.000 miles- (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.

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## **NOTA 33 PRINCIPALES COBERTURAS DE SEGUROS (Cont.)**

### **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.

### **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  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## **NOTA 34: 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 asciende a USD 5.923 miles.

## **NOTA 35: CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD**

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

Los principales indicadores en nuestro país fueron:

- El aumento del PBI para 2023 en términos interanuales se estima en torno al 1,4%.
- La inflación interanual en diciembre 2023 en comparación con diciembre 2022 fue de 211,41% (IPC).
- Entre el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2023, el peso se depreció 356,34% 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.

El 10 de diciembre de 2023 asumió un nuevo gobierno en Argentina, que ha planteado entre sus objetivos instaurar un nuevo régimen económico en el país, para lo cual se propone llevar adelante una amplia reforma de leyes y regulaciones.

El plan del nuevo gobierno propone avanzar con una profunda desregulación de la economía y con reformas estructurales que liberen las restricciones para invertir y operar en el país, incluyendo la flexibilización paulatina de las restricciones cambiarias mencionadas previamente, con el objetivo de eliminarlas una vez que estén dadas las condiciones macroeconómicas para hacerlo.

Entre sus primeras medidas, el nuevo gobierno publicó un Decreto de Necesidad y Urgencia (DNU) donde se anulan y/o modifican unas 300 leyes, introduciéndose reformas en el mercado de trabajo, el código aduanero y en el status de las empresas públicas, entre otras. Si bien el DNU debe ser tratado y ratificado por al menos una de las cámaras del Congreso de la Nación, sus disposiciones se encuentran parcialmente vigentes desde el 29 de diciembre de 2023, considerando una serie de acciones judiciales que han concedido la suspensión de ciertas modificaciones.

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## **NOTA 35: CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD (Cont.)**

La situación al 31 de diciembre de 2023, incluyendo las principales medidas tomadas por el nuevo gobierno, que afectan a nuestro negocio y que ya se encuentran vigentes, como por ejemplo, se mantienen las restricciones de acceso al mercado de cambios oficial.

El contexto de volatilidad e incertidumbre continúa a la fecha de emisión de los presentes estados financieros. No obstante 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.

Las reformas propuestas por el nuevo gobierno iniciaron su proceso de discusión legislativa. No es posible prever en este momento su evolución ni nuevas medidas que podrían ser anunciadas. 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 36: APERTURA DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN SEGÚN RESOLUCIÓN N° 938 DE LA CNV**

Apertura de diferencias de conversión originadas en la cuenta de capital social, y de ajuste de capital, según los lineamientos establecidos por la Comisión Nacional de Valores en la Resolución General N° 938 “Proyecto de RG s/ emisoras que elaboran EEFF en moneda funcional distinta a la moneda de curso legal - Políticas contables”:

	<b>Inicial</b>	<b>Variación</b>	<b>Cierre</b>
Capital	80.705	548.231	628.936
Ajuste de capital	701.557	4.761.985	5.463.542
<b>Total</b>	<b>782.262</b>	<b>5.310.216</b>	<b>6.092.478</b>

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## **NOTA 37: CLASIFICACIÓN DE CRÉDITOS Y DEUDAS POR PLAZOS DE VENCIMIENTO Y DEVENGAMIENTO DE INTERESES**

La composición de los créditos y deudas al 31 de diciembre de 2023 según su plazo de cobro o pago y sus pautas de actualización, se detallan en el siguiente cuadro:

	Créditos por ventas	Otros créditos	Deudas comerciales	Préstamos	Remuneración y deudas sociales	Deudas Fiscales/ Pasivo por impuesto diferido	Plan de beneficios definidos	Otras deudas
	\$							
A vencer								
1° trimestre	4.642.998	1.526.379	1.469.073	4.862.442	93.748	22.133	-	-
2° trimestre	-	953.435	-	5.354.859	-	-	-	-
3° trimestre	-	953.435	-	2.539.898	-	-	-	-
4° trimestre	-	7.041.092	-	6.446.577	36.298	-	589	504.549
Más de 1 año	-	4.115.491	-	43.893.552	-	23.197.492	70.882	5.230.001
<b>Subtotal</b>	<b>4.642.998</b>	<b>14.589.832</b>	<b>1.469.073</b>	<b>63.097.328</b>	<b>130.046</b>	<b>23.219.625</b>	<b>71.471</b>	<b>5.734.550</b>
De plazo vencido	1.184.664	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total al 31.12.23</b>	<b>5.827.662</b>	<b>14.589.832</b>	<b>1.469.073</b>	<b>63.097.328</b>	<b>130.046</b>	<b>23.219.625</b>	<b>71.471</b>	<b>5.734.550</b>
Que no devengan interés	4.642.998	8.531.269	1.469.073	-	130.046	23.219.625	-	504.549
A tasa fija	-	1.785.290	-	(1) 60.858.316	-	-	71.471	-
A tasa variable	1.184.664	4.273.273	-	(1) 2.239.012	-	-	-	5.230.001
<b>Total al 31.12.23</b>	<b>5.827.662</b>	<b>14.589.832</b>	<b>1.469.073</b>	<b>63.097.328</b>	<b>130.046</b>	<b>23.219.625</b>	<b>71.471</b>	<b>5.734.550</b>

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

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## **NOTA 39: HECHOS POSTERIORES**

### **a) Resolución 09/2024**

Con fecha 7 de febrero de 2024, la Secretaría de Energía del Ministerio de Economía publicó la Resolución 09/2024 y estableció que, a fin de asegurar la confiabilidad y sustentabilidad del MEM y del Mercado Eléctrico Mayorista del Sistema Tierra del Fuego (MEMSTDF), resulta necesario actualizar en un 74% dichas remuneraciones, a condiciones económicamente razonables y eficientes, con vigencia a partir de las transacciones económicas correspondientes al mes de febrero de 2024.

### **b) Emisión Coemisión GMSA-CTR ON Clase XXVIII, XXIX, XXX y XXIV Adicionales**

El 7 de marzo de 2024 se realizó la licitación de las Obligaciones Negociables coemitidas por GMSA y CTR Clases XXVIII, XXIX, XXX y XXIV Adicionales, que serán emitidas el 8 de marzo de 2024. El resultado fue el siguiente:

#### **b.1) Coemisión XXVIII**

**Valor Nominal:** USD 5.548 miles (asignado a GMSA 100%).

**Tasa de Interés:** 9,50% nominal anual. Los intereses de las Obligaciones Negociables Clase XXVIII se pagarán semestralmente en forma vencida, en las siguientes fechas: 8 de septiembre de 2024, 8 de marzo de 2025, 8 de septiembre de 2025, y en la Fecha de Vencimiento de las Obligaciones Negociables Clase XXVIII, es decir, el 8 de marzo de 2026.

**Amortización:** Las Obligaciones Negociables Clase XXVIII serán amortizadas íntegramente en un único pago en la Fecha de Vencimiento de las Obligaciones Negociables Clase XXVIII, es decir el 8 de marzo de 2026.

#### **b.2) Coemisión XXIX**

**Valor Nominal:** \$ 1.696.417 (asignado a GMSA 100%).

**Tasa de Interés:** Badlar + 5,00% nominal anual. Los intereses de las Obligaciones Negociables Clase XXIX se pagarán trimestralmente en forma vencida, en las siguientes fechas: 8 de junio de 2024, 8 de septiembre de 2024, 8 de diciembre de 2024, y en la Fecha de Vencimiento de la Clase XXIX, es decir, el 8 de marzo de 2025.

**Amortización:** Las Obligaciones Negociables Clase XXIX serán amortizadas íntegramente en un único pago en la Fecha de Vencimiento de la Clase XXIX, es decir, el 8 de marzo de 2025.

#### **b.3) Coemisión XXX**

**Valor Nominal:** 6.037 miles UVA (asignado a GMSA 100%).

**Integración:** i) Valor Nominal a ser integradas en especie mediante la entrega de las Obligaciones Negociables coemitidas por GMSA y CTR Clase XII: 1.212 miles UVA. ii) Valor Nominal a ser integradas en efectivo: 4.824 miles UVA.

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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 (Cont.)

## **NOTA 39: HECHOS POSTERIORES (Cont.)**

### **b) Emisión Coemisión GMSA-CTR ON Clase XXVIII, XXIX, XXX y XXIV Adicionales (Cont.)**

#### **b.3) Coemisión XXX (Cont.)**

**Tasa de Interés:** 0% nominal anual. Debido al resultado de la licitación, las Obligaciones Negociables Clase XXX no devengarán intereses.

**Amortización:** Las Obligaciones Negociables Clase XXX serán amortizadas íntegramente en un único pago en la Fecha de Vencimiento de la Clase XXX, es decir, el 8 de marzo de 2027.

**Tipo de Cambio de Integración:** \$ 711,53 por cada UVA.

#### **b.4) Coemisión XXIV Adicionales**

**Valor Nominal:** USD 1.911 miles (USD linked) (asignado a GMSA 100%). Este capital se suma al monto emitido inicialmente conformando un Valor Nominal Total en Circulación de USD 17.243 miles.

**Integración:** i) Valor Nominal de la Serie A: USD 1.504 miles a ser integradas en especie mediante la entrega de las Obligaciones Negociables coemitidas por GMSA y CTR Clase XI. ii) Valor Nominal de la Serie B: USD 407 miles a ser integradas en efectivo en Pesos al tipo de cambio de integración.

**Tasa de interés:** 5,00% nominal anual. Los intereses de las Obligaciones Negociables Clase XXIV se pagarán trimestralmente en forma vencida, en las siguientes fechas: 20 de abril de 2024, 20 de julio de 2024, 20 de octubre de 2024, 20 de enero de 2025, 20 de abril de 2025 y en la Fecha de Vencimiento de la Clase XXIV, es decir el 20 de julio de 2025.

**Amortización:** Las Obligaciones Negociables Clase XXIV serán amortizadas íntegramente en un único pago en la Fecha de Vencimiento de la Clase XXIV, es decir, el 20 de julio de 2025.

**Tipo de Cambio de Integración:** \$845,7500 por cada USD 1.

Véase nuestro informe de fecha  
8 de marzo de 2024

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





## *Informe de auditoría emitido por los auditores independientes*

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

### **Informe sobre la auditoría de los estados financieros**

---

#### **Opinión**

---

Hemos auditado los estados financieros de Central Térmica Roca S.A. (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, las cuales incluyen información material sobre las políticas contables y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023, así como su resultado integral y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas de contabilidad NIIF.

---

#### **Fundamento de la opinión**

---

Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Dichas normas fueron adoptadas como normas de auditoría en Argentina mediante la Resolución Técnica N° 32 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), tal y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB por su sigla en inglés). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros” del presente informe.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.

#### **Independencia**

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código del IESBA) junto con los requerimientos que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Argentina, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código del IESBA.

## Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros correspondientes al presente ejercicio. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre los mismos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría	Respuesta de auditoría
<p><b>Situación financiera y evaluación de empresa en funcionamiento</b></p> <p>La Sociedad ha preparado sus estados financieros basándose en el supuesto de empresa en funcionamiento, como se menciona en la nota 3 de los estados financieros al 31 de diciembre de 2023.</p> <p>Tal como se menciona en la nota 30, la Sociedad presenta déficit de capital de trabajo al 31 de diciembre de 2023. Para revertir dicha situación, la Gerencia y los accionistas de la Sociedad han desarrollado un plan de refinanciación de pasivos financieros de corto plazo.</p> <p>En la nota 35, la Sociedad indica que todas las emisiones de deuda realizadas en el mercado de capitales como también las renegociaciones con los bancos locales realizadas en los últimos 12 meses han sido exitosas y la gerencia espera que continúen de la misma manera durante el próximo ejercicio contable. No obstante, el contexto económico actual de la economía argentina podría limitar el acceso al mercado de deuda lo que podría crear dificultades en la renegociación de los pasivos existentes.</p> <p>La capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento depende de la capacidad de la administración para mantener la liquidez a fin de poder cumplir con los vencimientos de las obligaciones existentes con sus acreedores.</p>	<p>Los procedimientos de auditoría que hemos realizado con el objetivo de validar la correcta aplicación del principio de empresa en funcionamiento incluyeron, entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• realizar indagaciones a los miembros clave de la Gerencia y Directorio, para comprender el proceso de evaluación del principio de empresa en funcionamiento;</li> <li>• verificar la precisión matemática de las proyecciones de flujo de efectivo de la Administración y validar la posición de efectivo inicial;</li> <li>• obtener evidencia sobre las proyecciones de flujo de efectivo subyacentes de la Administración para la Sociedad validando datos con otras fuentes externas e internas según sea necesario, incluidos los volúmenes de despacho recientes, los precios según las resoluciones vigentes y comparando los supuestos de costos con los reales históricos y evaluando la probabilidad realista de lograr reducciones de costos;</li> <li>• llevar a cabo un análisis de sensibilidad independiente para evaluar el impacto de los cambios en las premisas claves subyacentes a los pronósticos de flujo de efectivo, como puede ser una modificación en los precios establecidos en las resoluciones vigentes o un desempeño operativo menor al esperado;</li> </ul>

Cuestiones clave de la auditoría

Respuesta de auditoría

**Situación financiera y evaluación de empresa en funcionamiento (cont.)**

La gerencia realizó un análisis de sensibilidad sobre su pronóstico de flujo de efectivo con escenarios alternativos de financiamiento y esquemas tarifarios.

La evaluación de la administración del negocio en funcionamiento se basa en proyecciones de flujo de efectivo y planes de negocios, cada uno de los cuales depende de un juicio significativo de la administración y puede verse influenciado por el sesgo de la administración.

La situación detallada en el párrafo anterior, la forma en que se desarrollará el negocio, cómo la Sociedad obtendrá los recursos necesarios para su normal funcionamiento en un contexto incierto, nos han llevado a considerar este asunto como un tema clave en nuestra auditoría.

- realizar una prueba ácida de liquidez verificando la capacidad de la Sociedad para cumplir con los vencimientos existentes a un año de plazo sin restructuraciones de deudas que no se hayan concretado a la fecha de emisión de los estados financieros;
- considerar la situación financiera de los principales clientes de la Sociedad, el impacto de una probable demora en sus pagos y su correlato en los flujos de efectivo de la Sociedad;
- evaluar las revelaciones incluidas en los estados financieros.

**Valor razonable de Propiedades, planta y equipo y Deterioro del valor de activos no financieros no corrientes**

Como se describe en las notas 4, 6 y 7 de los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, el saldo de propiedades, planta y equipos es de \$ 106.223.938 miles.

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

Como se describe en la Nota 4.5 y 6.a, la Gerencia analiza la recuperabilidad de sus activos no financieros no corrientes periódicamente o cuando algún suceso o cambio en las circunstancias indican que su valor recuperable puede estar por debajo de su valor de libros. Al evaluar si existe algún indicio de un evento o circunstancia por el que la unidad generadora de efectivo (UGE) podría verse afectada, se analizan fuentes externas e internas de información.

Los procedimientos de auditoría realizados en relación con esta cuestión clave incluyeron entre otros:

- Evaluar la razonabilidad de la evaluación de la Gerencia sobre la existencia de indicios de deterioro;
- evaluar el proceso de preparación y supervisión llevado adelante por la gerencia para los cálculos del valor razonable de las propiedades, planta y equipo;
- examinar los datos y premisas claves utilizados para determinar el valor razonable de las propiedades, planta y equipo. En particular:
  - ✓ validar con fuentes externas las premisas sobre tendencias en tipos de cambio de inflación;

**Valor razonable de Propiedades, planta y equipo y Deterioro del valor de activos no financieros no corrientes (Cont.)**

Se consideran hechos y circunstancias tales como la tasa de descuento utilizada en las proyecciones de flujos de fondos de la UGE y la condición del negocio en términos de factores de mercado y económicos, tales como el costo de las materias primas, el marco regulatorio de la industria energética, las inversiones en capital proyectadas y la evolución de la demanda energética. El valor recuperable se mide como el mayor entre el valor en uso y el valor razonable menos los costos para la venta. La Gerencia utilizó el valor en uso para determinar el monto recuperable. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro de valor, los activos se agrupan en la UGE. El valor en uso de la UGE se determina sobre la base de los flujos de fondos proyectados y descontados, utilizando tasas de descuento que reflejan el valor tiempo del dinero y los riesgos específicos de los activos considerados.

El valor razonable calculado mediante flujo de fondos descontados fue utilizado para determinar valuación de las instalaciones, y maquinarias y turbinas.

Al 31 de diciembre de 2023, el valor de libros de propiedades, planta y equipos no difiere significativamente del valor razonable calculado por lo que no se registró revaluó o deterioro alguno.

Dicho valor razonable, se determinó mediante la utilización del método del enfoque de ingreso basado en flujos de fondos proyectados para cada una de las centrales térmicas en función de su vida útil en el que se ponderaron diferentes escenarios de acuerdo con su probabilidad de ocurrencia.

Adicionalmente a los plazos determinados, se extrapolaron las proyecciones de flujo de caja futuro determinadas sobre la base de supuestos macroeconómicos (inflación y tipos de cambio), proyecciones de precios en función de las resoluciones vigentes y proyecciones de volúmenes de despachos basados en el conocimiento del mercado por parte de la Sociedad.

- ✓ para los supuestos operativos y regulatorios utilizados para preparar los flujos de fondos futuros, evaluar la consistencia de las condiciones operativas de cada central térmica y su desempeño en función de datos históricos, así como las regulaciones aplicables hasta la fecha;
- ✓ examinar el método de determinación de la tasa de descuento y la coherencia con los supuestos del mercado subyacente, comprobando que el valor se encuentra dentro de un rango razonable en base a los comparables del sector y el riesgo particular de la Sociedad;

- evaluar la sensibilidad de las mediciones a cambios en ciertos supuestos;
- confirmar la precisión matemática de los cálculos y la apropiada utilización del modelo preparado por la gerencia;
- evaluar las revelaciones incluidas en los estados financieros;

Adicionalmente, el esfuerzo de auditoría involucró el uso de profesionales con habilidades y conocimientos especializados para asistirnos en la evaluación del modelo y de ciertos supuestos importantes, incluida la tasa de descuento.



#### Cuestiones clave de la auditoría

#### Respuesta de auditoría

##### **Valor razonable de Propiedades, planta y equipo y Deterioro del valor de activos no financieros no corrientes (Cont.)**

Estos montos recuperables se basan en premisas relacionadas con las perspectivas del mercado y el entorno regulatorio, de los cuales cualquier modificación podría tener un impacto material en el monto de las pérdidas por deterioro a reconocer.

Consideramos que la medición del valor razonable como la determinación de la existencia de indicadores de deterioro de propiedad, planta y equipo es una cuestión clave de auditoría debido a su materialidad en el estado financiero de la Sociedad y porque requieren la aplicación de juicios críticos y estimaciones significativas por parte de la Administración sobre variables claves utilizadas en la evaluación de los flujos de fondos, así como por la impredecibilidad de la evolución futura de estas estimaciones y el hecho de que cambios significativos futuros en las premisas claves pueden tener un impacto significativo en los estados financieros.

---

#### **Información que acompaña a los estados financieros (“otra información”)**

---

La otra información comprende la Memoria y la reseña informativa. El Directorio es responsable de la otra información.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y, por lo tanto, no expresamos ninguna conclusión de auditoría.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la misma es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si por algún otro motivo parece que existe una incorrección significativa. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, consideramos que, en lo que es materia de nuestra competencia, existe una incorrección significativa en la otra información, estamos obligados a informarlo. No tenemos nada que informar al respecto.



---

## Responsabilidades del Directorio en relación con los estados financieros

---

El Directorio de Central Térmica Roca S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas de contabilidad NIIF, y del control interno que el Directorio considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección significativa, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, el Directorio es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelar, en caso de corresponder, las cuestiones relacionadas con este tema y utilizar el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si el Directorio tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista de continuidad.

---

## Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros

---

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección significativa, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIAs siempre detecte una incorrección significativa cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección significativa en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos elementos de juicio suficientes y apropiados para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Directorio de la Sociedad.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización por el Directorio de la Sociedad, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en los elementos de juicio obtenidos, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre importante relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, debemos enfatizar en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros, o si dichas revelaciones no son apropiadas, se requiere que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en los elementos de juicio obtenidos hasta la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.



- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con el Directorio de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos al Directorio de la Sociedad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables relacionados con la independencia, y comunicamos todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las acciones tomadas para eliminar amenazas o las salvaguardas aplicadas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con el Directorio de la Sociedad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del presente ejercicio y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque puede preverse razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos, que:

- a) los estados financieros 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 de Central Térmica Roca S.A. surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales, que mantienen las condiciones de seguridad e integridad en base las cuales fueron autorizados por la Comisión Nacional de Valores;
- c) al 31 de diciembre de 2023 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de Central Térmica Roca S.A. que surge de sus registros contables ascendía a \$ 9.628.763, no siendo exigible a dicha fecha;
- d) de acuerdo con lo requerido por el artículo 21°, inciso b), Capítulo III, Sección VI, Título II de la normativa de la Comisión Nacional de Valores, informamos que el total de honorarios en concepto de servicios de auditoría y relacionados facturados a Central Térmica Roca S.A. en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 representan:
  - d.1) el 86 % sobre el total de honorarios por servicios facturados a Central Térmica Roca S.A. por todo concepto en dicho ejercicio;
  - d.2) el 16 % sobre el total de honorarios por servicios de auditoría y relacionados facturados a Central Térmica Roca S.A., su sociedad controlante, controladas y vinculadas en dicho ejercicio;
  - d.3) el 5 % sobre el total de honorarios por servicios facturados a Central Térmica Roca S.A., su sociedad controlante, controladas y vinculadas por todo concepto en dicho ejercicio;



- e) hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo para Central Térmica Roca S.A. previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 8 de marzo de 2024.

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, en las Normas de la Comisión Nacional de Valores (“CNV”) y en el Reglamento de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, hemos examinado el estado de situación financiera de Central Térmica Roca S.A. al 31 de diciembre de 2023, los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2023 y las notas que los complementan. Además, hemos examinado la Memoria del Directorio, correspondiente a dicho ejercicio. La preparación y emisión de los mencionados estados financieros es responsabilidad de Central Térmica Roca S.A.

2. Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que los exámenes de los estados financieros se efectúen de acuerdo con las normas de auditoría vigentes, e incluyan la verificación de la razonabilidad de la información significativa de los documentos examinados y su congruencia con la restante información sobre las decisiones societarias de las que hemos tomado conocimiento, expuestas en actas de Directorio y Asamblea, así como 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 opinión sin salvedades en la misma fecha que este informe. Una auditoría requiere que el auditor planifique y desarrolle su tarea con el objetivo de obtener un grado razonable de seguridad acerca de la inexistencia de manifestaciones no veraces o errores significativos en los estados financieros. Una auditoría incluye examinar, sobre bases selectivas, los elementos de juicio que respaldan la información expuesta en los estados financieros, así como evaluar las normas contables utilizadas, las estimaciones significativas efectuadas por la Sociedad y la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. No hemos evaluado los criterios empresarios de administración, financiación, comercialización y explotación, dado que ellos son de incumbencia exclusiva del Directorio y de la Asamblea.

3. Asimismo, en relación con la Memoria del Directorio correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2023, hemos verificado que contiene la información requerida por el artículo N° 66 de la Ley General de Sociedades N° 19.550, Ley 26.831 y sus modificatorias y, en lo que es materia de nuestra competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros financieros de Central Térmica Roca S.A. y otra documentación pertinente.

4. Hemos verificado el cumplimiento en lo que respecta al estado de garantías de los Directores en gestión a la fecha de presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, conforme lo establecido en el punto 1.4 del Anexo I de la Resolución Técnica N° 16 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas.

5. Basados en el trabajo realizado, con el alcance descrito más arriba, informamos que:

- a. En nuestra opinión, los estados financieros de Central Térmica Roca S.A. reflejan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, su situación financiera al 31 de diciembre de 2023, su resultado integral, las variaciones en su patrimonio y el flujo de efectivo por el ejercicio económico finalizado en dicha fecha, de acuerdo con normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y normas de la CNV;

- b. No tenemos observaciones que formular, en materia de nuestra competencia, en relación con la Memoria del Directorio, siendo las afirmaciones sobre hechos futuros responsabilidad exclusiva del Directorio;
- c. Respecto de la independencia de los auditores externos y sobre la calidad de las políticas de auditoría aplicadas por el mismo y de las políticas de contabilización de Central Térmica Roca S.A., el informe de los auditores externos incluye la manifestación de haber aplicado las normas de auditoría vigentes en Argentina, que comprenden los requisitos de independencia, y no contiene salvedades en relación a la aplicación de dichas normas y de las normas contables profesionales vigentes en Argentina, no teniendo observación alguna respecto de las políticas de contabilización referidas;
- d. Se ha dado cumplimiento a lo dispuesto por la Resolución N° 797/2019 de la Comisión Nacional de Valores en relación con la presentación del informe de cumplimiento del Código de Gobierno Societario.
- e. En relación a lo determinado por las normas de la CNV, informamos que hemos leído el informe de los auditores externos, del que se desprende lo siguiente:
  - i. las normas de auditoría aplicadas son las aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, las que contemplan los requisitos de independencia, y
  - ii. los estados financieros han sido preparados 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).
- f. Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas.

En ejercicio del control de legalidad que nos compete, hemos aplicado durante el ejercicio los restantes procedimientos descriptos en el Artículo 294 de la Ley General de Sociedades N° 19.550, que consideramos necesarios de acuerdo con las circunstancias, no teniendo observaciones que formular al respecto.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 8 de marzo de 2024

---

Por Comisión Fiscalizadora  
Dr. Marcelo P. Lerner  
Síndico Titular