



**Estados Contables por el período de nueve meses finalizado al
30 de septiembre de 2020**



Estados Contables al 30 de septiembre de 2020 y por el período de nueve meses finalizado en dicha fecha, presentados en forma comparativa

INDICE	Hoja
Informe de los auditores independientes	
Composición del Directorio y de la Comisión Fiscalizadora	1
Estados contables	
Información Jurídica	3
Estados contables básicos	
☐ Estado de situación patrimonial	4
☐ Estado de resultados	5
☐ Estado de evolución del patrimonio neto	6
☐ Estado de flujo de efectivo	7
Información complementaria	
☐ Notas 1 a 15 a los estados contables	8
☐ Anexos I a VI	30
Informe de la Comisión Fiscalizadora	

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE REVISIÓN DE ESTADOS CONTABLES DE PERIODO INTERMEDIO

A los señores Presidente y Directores de
Central Dock Sud S.A.
Domicilio legal: San Martín 140, 2° Piso
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
C.U.I.T. N°: 30-65599219-3

Informe sobre estados contables

Hemos efectuado una revisión de los estados contables de período intermedio adjuntos de Central Dock Sud S.A. (en adelante “la Sociedad”), que comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2020, los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, así como las notas 1 a 15 y los anexos I, II, III, IV, V y VI que se presentan como información complementaria.

Responsabilidad de la Dirección sobre los estados contables

La Dirección es responsable por la preparación y presentación de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas contables vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina, y del control interno que la Dirección considere necesario de manera que los estados contables no contengan errores significativos.

Responsabilidad de los auditores y alcance de la revisión

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados contables de período intermedio adjuntos sobre la base de nuestra revisión. Hemos efectuado nuestra revisión de acuerdo con las normas de revisión establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. De acuerdo con dicha norma, una revisión consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión sobre la información contable incluida en los estados contables intermedios y en efectuar indagaciones a los responsables de su elaboración. El alcance de una revisión es sustancialmente menor al de un examen de auditoría practicado de acuerdo con las normas de auditoría vigentes y, por consiguiente, no permite asegurar que todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría lleguen a nuestro conocimiento. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados contables de períodos intermedios.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera concluir que los estados contables de período intermedio adjuntos no presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera de la Sociedad al 30 de septiembre de 2020, así como los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio neto y el flujo de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa fecha de acuerdo con las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina.

Otras cuestiones

Con relación a los estados contables al 31 de diciembre de 2019 y por el ejercicio finalizado en esa fecha, otros auditores han emitido un informe de auditoría expresando una opinión favorable sin salvedades con fecha 7 de febrero de 2020. Asimismo, con relación a los estados contables de período intermedio al 30 de septiembre de 2019 y por el período finalizado en esa fecha, dichos auditores han emitido un informe de revisión sin observaciones con fecha 5 de noviembre de 2019.

Información sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

1. los estados contables adjuntos surgen de las registraciones contables de la Sociedad, encontrándose pendientes de transcripción en los libros Diario e Inventario y Balances por cuestiones de fuerza mayor conforme se indica en la Nota 14 (f) a los estados contables de período intermedio, y
2. al 30 de septiembre de 2020, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino que surge de los registros contables ascendía a \$ 4.570.964, no siendo exigible a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 6 de noviembre de 2020

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

COMPOSICIÓN DEL DIRECTORIO

Designados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 9 de marzo de 2020 y por la reunión de Directorio de distribución de cargos de igual fecha:

Presidente:	Héctor Martín Mandarano
Vicepresidente:	Jorge Esteban Ravlich
Directores Titulares:	Juan Carlos Blanco
	Daniel Garrido
	Mónica Diskin
	Ricardo Hernán Castañeda
	Marcelo Adrián Sobico
	Rodolfo Heriberto Freyre
	Rodolfo Eduardo Berisso
Directores Suplentes:	Patricio Javier Cipollone
	Sebastián Torres
	Nicola Melchioti
	Michele Siciliano
	Claudio César Weyne da Cunha
	Gabriel Eduardo Abalos
	Alejandro Aníbal Avayu
	Favio Alejandro Jeambeaut
	Juan Manuel Alfonsín (1)

(1) Renunció al cargo el día 21 de agosto de 2020.

CENTRAL DOCK SUD S.A.

COMPOSICIÓN DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Designados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 9 de marzo de 2020:

Síndicos Titulares:

Eduardo Javier Romero

Fernando Carlos Peralta (1)

Daniel Grinstein

Síndicos Suplentes:

Alfredo Mauricio Vítolo

Mariela Aguilar

Luis María Cacciabue

(1) Renunció al cargo el día 30 de septiembre de 2020.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 06-11-2020

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

EDUARDO J. ROMERO
Por la Comisión Fiscalizadora

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA Tº 266 Fº 97

HECTOR MARTIN MANDARANO
Presidente

CENTRAL DOCK SUD S.A.

EJERCICIO ECONÓMICO N° 29 INICIADO EL 1 ENERO DE 2020

ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Expresados en pesos - Nota 2.2)

Actividad principal de la Sociedad: Generación de energía eléctrica y su comercialización en bloque

Domicilio: San Martín 140, Piso 2°, Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio:

- Del contrato social: 10 de septiembre de 1992
- De la última modificación del Estatuto: 5 de abril de 2016

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 1.561.937

Clave Única de Identificación Tributaria (C.U.I.T.): 30-65599219-3

Fecha de finalización del contrato social: 9 de septiembre de 2091

Información sobre la sociedad controlante: Nota 4.a)

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL (Nota 5)

Cantidad	Clase de Acciones	Suscripto, integrado, emitido e inscripto
	Acciones ordinarias escriturales de valor nominal \$ 0,01, de 1 voto cada una:	
65.533.192.207	Clase A	655.331.922
50.275.628.583	Clase B	502.756.286
3.047.633	Clase C	30.476
115.811.868.423	Subtotal acciones ordinarias	1.158.118.684
7.315.188.331	Acciones preferidas escriturales de valor nominal \$ 0,01, sin voto	73.151.883
123.127.056.754	Total	1.231.270.567

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 06-11-2020

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

EDUARDO J. ROMERO
Por la Comisión Fiscalizadora

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

HECTOR MARTIN MANDARANO
Presidente

CENTRAL DOCK SUD S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en moneda constante - pesos - Nota 2.2)

	30/09/2020	31/12/2019
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y bancos (Nota 3.a)	1.901.758.875	2.044.136.657
Inversiones temporarias (Nota 3.b)	752.794.710	578.506.210
Créditos por ventas (Nota 3.c)	1.361.981.762	3.774.239.181
Otros créditos (Nota 3.d)	1.022.658.872	1.243.072.623
Bienes de cambio	7.543.184	3.438.289
Total del activo corriente	5.046.737.403	7.643.392.960
ACTIVO NO CORRIENTE		
Otros créditos (Nota 3.d)	5.611.228.378	6.175.631.086
Bienes de uso (Anexo I)	9.759.038.902	11.136.789.663
Participaciones permanentes en sociedades (Anexo II)	45.580	55.991
Total del activo no corriente	15.370.312.860	17.312.476.740
Total del activo	20.417.050.263	24.955.869.700
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Deudas comerciales (Nota 3.e)	170.694.042	2.237.940.852
Remuneraciones y cargas sociales	88.342.185	158.625.898
Cargas fiscales (Nota 3.f)	243.471.351	1.260.526.304
Total del pasivo corriente	502.507.578	3.657.093.054
PASIVO NO CORRIENTE		
Cargas fiscales (Nota 3.f)	1.967.591.132	2.502.963.045
Remuneraciones y cargas sociales	28.621.140	21.081.822
Total del pasivo no corriente	1.996.212.272	2.524.044.867
Total del pasivo	2.498.719.850	6.181.137.921
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	17.918.330.413	18.774.731.779
Total del pasivo y patrimonio neto	20.417.050.263	24.955.869.700

Las notas y los anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 06-11-2020

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

EDUARDO J. ROMERO
Por la Comisión Fiscalizadora

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA Tº 266 Fº 97

HECTOR MARTIN MANDARANO
Presidente

CENTRAL DOCK SUD S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

**POR EL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020
PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO
ANTERIOR**

(Expresados en moneda constante - pesos - Nota 2.2)

	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>
INGRESOS POR VENTAS	3.508.717.693	5.311.972.638
COSTOS DE OPERACIÓN (Anexo IV)	<u>(2.747.190.851)</u>	<u>(4.015.406.135)</u>
Ganancia bruta	761.526.842	1.296.566.503
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN (Anexo IV)	(179.989.284)	(218.368.638)
RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA (incluido RECPAM (1))	416.876.571	1.705.935.701
OTROS INGRESOS Y EGRESOS, NETOS (Nota 3.g)	<u>(79.632.861)</u>	<u>466.188.273</u>
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	<u>918.781.268</u>	<u>3.250.321.839</u>
(CARGO) BENEFICIO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Nota 3.h)	<u>(324.652.000)</u>	<u>127.971.078</u>
Ganancia neta	<u>594.129.268</u>	<u>3.378.292.917</u>

(1) Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda

Las notas y los anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 06-11-2020

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

EDUARDO J. ROMERO
Por la Comisión Fiscalizadora

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

HECTOR MARTIN MANDARANO
Presidente

CENTRAL DOCK SUD S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

POR EL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON ELMISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR

(Expresados en moneda constante - pesos - Nota 2.2)

	30/09/2020								30/09/2019	
	Aportes de los propietarios				Resultados acumulados				Total del patrimonio neto	
	Capital ordinario	Capital preferido	Ajuste del capital	Total	Reserva Legal	Reserva facultativa	Resultados no asignados	Total	Total del patrimonio neto	Total del patrimonio neto
Saldos al inicio	1.158.118.684	73.151.883	13.308.897.085	14.540.167.652	-	-	4.234.564.127	4.234.564.127	18.774.731.779	14.528.404.550
Asamblea General Ordinaria del 9 de marzo de 2020:										
Asignación de Reserva Legal	-	-	-	-	302.501.533	-	(302.501.533)	-	-	-
Asignación de Reserva Facultativa	-	-	-	-	-	2.375.107.556	(2.375.107.556)	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(1.450.530.634)	(1.450.530.634)	(1.450.530.634)	-
Ganancia neta	-	-	-	-	-	-	594.129.268	594.129.268	594.129.268	3.378.292.917
Saldos al cierre	1.158.118.684	73.151.883	13.308.897.085	14.540.167.652	302.501.533	2.375.107.556	700.553.672	3.378.162.761	17.918.330.413	17.906.697.467

Las notas y los anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 06-11-2020

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

EDUARDO J. ROMERO
Por la Comisión Fiscalizadora

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

HECTOR MARTIN MANDARANO
Presidente

CENTRAL DOCK SUD S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

**POR EL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020
PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO
ANTERIOR**

(Expresados en moneda constante - pesos - Nota 2.2)

	30/09/2020	30/09/2019
VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio (1)	2.622.642.867	321.087.070
Efectivo al cierre (1)	2.654.553.585	2.146.171.884
Aumento neto del efectivo	31.910.718	1.825.084.814
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Actividades operativas		
Ganancia neta	594.129.268	3.378.292.917
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:		
Impuesto a las ganancias devengado	324.652.000	127.971.078
Depreciación de bienes de uso	1.728.776.674	1.754.490.698
Intereses devengados ganados y perdidos	(558.014.344)	(1.109.711.626)
Resultados financieros y por tenencia, incluido RECPAM	543.162.216	(1.630.649.883)
Resultado de las bajas de los bienes de uso (incluyendo el consumo de materiales y repuestos)	302.749.183	10.136.126
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución / (aumento) de créditos por ventas	2.412.257.419	(268.336.667)
Disminución de otros créditos	1.399.328.728	1.742.677.499
(Aumento) / disminución de bienes de cambio	(4.104.895)	355.785
Disminución de deudas comerciales	(2.136.192.371)	(1.424.266.884)
Disminución de remuneraciones y cargas sociales	(62.744.395)	(40.470.635)
(Disminución) / aumento de cargas fiscales	(633.319.939)	1.364.096.275
Impuesto a las ganancias pagado en el período	(1.243.758.927)	(420.013.260)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	2.666.920.617	3.484.571.423
Actividades de inversión		
Pagos por compras de bienes de uso	(653.775.096)	(1.269.109.963)
Dividendos cobrados	12.447.636	-
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(641.327.460)	(1.269.109.963)
Actividades de financiación		
Pago de capital e intereses a CAMMESA	-	(101.698.414)
Dividendos pagados en efectivo	(1.450.530.634)	-
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(1.450.530.634)	(101.698.414)
RECPAM del efectivo y equivalentes	(543.151.805)	(288.678.232)
Aumento neto del efectivo	31.910.718	1.825.084.814

(1) El concepto de efectivo utilizado es: Caja y bancos e Inversiones temporarias con vencimiento original inferior a 90 días o de rápida conversión en efectivo.

Las notas y los anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 06-11-2020

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

EDUARDO J. ROMERO
Por la Comisión Fiscalizadora

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA Tº 266 Fº 97

HECTOR MARTIN MANDARANO
Presidente

CENTRAL DOCK SUD S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA

(Cifras expresadas en moneda constante - pesos, excepto donde se indique en forma expresa - Nota 2.2)

1. ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD

Central Dock Sud S.A. ("la Sociedad" o "CDS") tiene como actividad principal la generación de energía eléctrica y su comercialización en bloque. En su planta ubicada en Dock Sud, Partido de Avellaneda, Provincia de Buenos Aires ("la Central"), la Sociedad posee y opera un equipo generador de energía eléctrica en ciclo combinado de 774,5 MW, compuesto por dos turbinas a gas (TG9 y TG10) y una turbina de vapor (TV11). Adicionalmente, cuenta con dos turbinas a gas de 35,82 MW cada una (TG7 y TG8).

La Sociedad desarrolla sus actividades dentro del marco regulatorio establecido por la Secretaría de Energía y Minería de la Nación ("SE") y el Ente Nacional Regulador de la Electricidad ("ENRE"), que rige las operaciones de los diferentes agentes intervinientes en el Mercado Eléctrico Mayorista ("MEM").

La electricidad producida por la central es despachada y transportada al MEM a través del Sistema Argentino de Interconexión ("SADI"), que incluye a los generadores, transportistas y distribuidores de energía eléctrica en Argentina, y es comercializada principalmente a través de la Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico S.A. ("CAMMESA"), una sociedad con participación del Estado.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

2.1. Normas contables aplicadas

Los estados contables de la Sociedad han sido preparados de acuerdo con el marco de información contable prescripto por la Inspección General de Justicia ("IGJ"), que requiere aplicar las normas contables profesionales argentinas ("NCPA") vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CABA), en cuanto no esté previsto de diferente forma en la ley, disposiciones reglamentarias o resoluciones de dicho organismo de control.

La expresión normas contables profesionales vigentes en CABA se refiere al marco de información contable compuesto por las Resoluciones Técnicas ("RT") e Interpretaciones emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("FACPCE"), tal como fueron adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires ("CPCECABA"). De las posibilidades que brinda ese marco contable, la IGJ permite optar por:

- (a) las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por su sigla en inglés), o la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades ("PyMES"), incorporadas por la FACPCE a su normativa contable en la RT N° 26 y Circulares de adopción de las NIIF, o bien
- (b) las normas contables profesionales argentinas emitidas por la FACPCE y aprobadas por el CPCECABA, distintas a la RT N° 26.

La Sociedad ha optado por la posibilidad indicada en el acápite (b) precedente.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 06-11-2020

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

EDUARDO J. ROMERO
Por la Comisión Fiscalizadora

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

HECTOR MARTIN MANDARANO
Presidente

CENTRAL DOCK SUD S.A.

a) Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados contables de acuerdo con las normas mencionadas precedentemente requiere la elaboración y consideración, por parte de la Dirección de la Sociedad, de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como en la determinación y exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de dichos estados.

La Dirección de la Sociedad realiza estimaciones para poder calcular a un momento dado, entre otros, la valuación y exposición de los créditos por ventas y otros créditos, la exposición de los pasivos financieros, el impuesto a las ganancias, el impuesto diferido, provisiones para créditos de dudosa recuperabilidad y la recuperabilidad de activos fijos.

La evaluación de los pasivos contingentes es realizada por la Dirección de la Sociedad y los asesores legales de la misma, en base a los elementos de juicio disponibles. Incluyen los procesos judiciales pendientes o reclamos por eventuales perjuicios a terceros por hechos originados en el desarrollo de las actividades, así como también aquellas originadas en cuestiones interpretativas de la legislación vigente. En este sentido, la Sociedad se encuentra expuesta a contingencias cuya resolución es incierta. La incertidumbre asociada con las estimaciones y supuestos adoptados podría dar lugar en el futuro a resultados finales que podrían diferir de dichas estimaciones y requerir de ajustes significativos a los saldos informados de los activos y pasivos afectados.

b) Cuestiones no previstas: aplicación de fuentes normativas supletorias

Las cuestiones de medición no previstas en las normas contables profesionales argentinas podrán resolverse mediante; (i) la utilización de normas contables particulares que traten temas similares y relacionados (salvo que la norma que se pretende utilizar prohíba su aplicación al caso particular que se intenta resolver, o indique que el tratamiento contable que establece, no debe ser aplicado a otros casos por analogía); (ii) la aplicación de las normas sobre medición contable en general; y (iii) los conceptos incluidos en el Marco Conceptual de las normas contables profesionales argentinas vigentes, en el orden de prioridad antes indicado.

Cuando la resolución de la cuestión de medición no prevista a partir de las fuentes antes indicadas no resulte evidente, se podrán considerar en forma supletoria para la formación del juicio de la Dirección y el desarrollo de la correspondiente política contable, en orden descendente de prioridad; (i) las NIIF, la Norma Internacional de Información Financiera para las PyMES e Interpretaciones que hayan sido aprobadas y emitidas por el IASB; y (ii) sin un orden establecido, los pronunciamientos más recientes de otros emisores que empleen un marco conceptual similar para la emisión de normas contables, las prácticas aceptadas de la industria y la doctrina contable, con la condición de que las fuentes supletorias utilizadas no entren en conflicto con las fuentes normativas señaladas en el párrafo anterior, y hasta tanto la FACPCE emita una norma que cubra la cuestión de medición involucrada.

2.2. Unidad de medida

(a) Entorno económico y marco normativo

Los presentes estados contables han sido preparados en pesos (“\$”) de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2020 y 2019 (“moneda constante - pesos”), de conformidad con lo establecido por la IGJ, que a los fines de la reexpresión de los estados contables en moneda homogénea requiere aplicar las normas que sobre el particular ha emitido la FACPCE y adoptado por el CPCECABA.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 06-11-2020

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

EDUARDO J. ROMERO
Por la Comisión Fiscalizadora

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA Tº 266 Fº 97

HECTOR MARTIN MANDARANO
Presidente

CENTRAL DOCK SUD S.A.

Las siguientes son las principales normas legales y profesionales y guías de aplicación que regulan la reexpresión de los estados contables en moneda homogénea:

- i. Ley N° 27.468, que dispuso la derogación del Decreto N° 1269/2002 (modificado por el Decreto N° 664/2003), que establecía una restricción para la aceptación de estados contables reexpresados por parte de ciertos organismos de control, y da plena aplicación al artículo 62 in fine de la Ley General de Sociedades N° 19.550 y sus modificatorias.
- ii. La RT N° 6 (*Estados contables en moneda homogénea*) de la FACPCE y la Guía de aplicación de la RT N° 6 emitida por el Consejo Elaborador de Normas de Contabilidad y Auditoría.
- iii. La Resolución JG N° 539/18 de la FACPCE que, considerando lo establecido en la sección 3.1 (*Expresión en moneda homogénea*) de la RT N° 17 y en la Interpretación N° 8 (*Aplicación del párrafo 3.1 de la RT N° 17*), declaró la existencia de un contexto de alta inflación en Argentina a partir del 1° de julio de 2018 y requiere aplicar la RT N° 6 en la preparación de los estados contables, estableciendo para ello un ejercicio de transición por el cual la reexpresión en moneda homogénea se estableció como obligatoria para estados contables correspondientes a ejercicios anuales o ejercicios intermedios cerrados a partir del 31 de diciembre de 2018, y una serie de simplificaciones para facilitar el procedimiento de reexpresión. La Sociedad había cesado en la preparación y presentación de estados contables ajustados por inflación a partir del mes de marzo de 2003, y el proceso actual de reexpresión a moneda homogénea requiere reflejar el efecto de los cambios ocurridos en el poder adquisitivo de la moneda desde el momento en que se interrumpió el ajuste.
- iv. La Resolución C.D.N° 107/2018 del CPCECABA, que ratifica la Resolución JG N° 539/18 de la FACPCE para la reexpresión obligatoria de los estados contables anuales o de período intermedio con fecha de cierre a partir del 31 de diciembre de 2018.
- v. La Resolución General N° 10/2018 de la IGJ, que adopta las normas contables profesionales sobre unidad de medida vigentes en la CABA.
- vi. La Resolución M.D. N° 11/2019 del CPCECABA, que modifica y extiende el alcance de algunas de las simplificaciones contenidas en la Resolución C.D. N° 107/18 de ese Consejo para la reexpresión de los estados contables a moneda homogénea.

Para definir un contexto de inflación, las normas contables sobre unidad de medida proponen analizar el comportamiento de la población, los precios, las tasas de interés y los salarios ante la evolución de los índices de precios indicados en el siguiente párrafo y la pérdida de poder adquisitivo de la moneda, y establecen como solución práctica que los estados contables deben reexpresarse para reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda cuando se presente el hecho fáctico de una variación acumulada en los índices de precios que en tres años alcance o sobrepase el 100%.

A efectos de evaluar la mencionada condición cuantitativa, y también para reexpresar los estados contables, las normas contables sobre unidad de medida establecen que la serie de índices a utilizar es la determinada por la FACPCE. Esa serie de índices combina el Índice de Precios al Consumidor Nacional (IPC) publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC) a partir de enero de 2017 (mes base: diciembre 2016) con el Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) publicado por el INDEC hasta esa fecha, computando para los meses de noviembre y diciembre de 2015, respecto de los cuáles no se cuenta con información del INDEC sobre la evolución del IPIM, la variación en el IPC de CABA.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 06-11-2020

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

EDUARDO J. ROMERO
Por la Comisión Fiscalizadora

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

HECTOR MARTIN MANDARANO
Presidente

CENTRAL DOCK SUD S.A.

La reexpresión en moneda constante - pesos de la información contable (activos y pasivos no monetarios, componentes del patrimonio neto, e ingresos y gastos) se aplicó de forma retroactiva como si la economía hubiese sido siempre hiperinflacionaria, siendo el impacto de la implementación al inicio del primer ejercicio de aplicación reconocido en Resultados no asignados.

Asimismo, las cifras correspondientes al ejercicio precedente, que se presentan con fines comparativos, fueron reexpresados en moneda constante, sin que este hecho modifique las decisiones tomadas en base a la información financiera correspondiente a dicho ejercicio.

(b) Descripción del proceso de reexpresión de los estados contables

Reexpresión del estado de situación patrimonial

- (i) Las partidas monetarias (aquellas con un valor nominal fijo en moneda local) no se reexpresan, dado que ya se encuentran expresadas en la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del ejercicio/período sobre el cual se informa. En un período inflacionario, mantener activos monetarios genera pérdida de poder adquisitivo y mantener pasivos monetarios genera ganancia de poder adquisitivo, siempre que tales partidas no se encuentren sujetas a un mecanismo de ajuste que compense en alguna medida esos efectos. La pérdida o ganancia monetaria se incluye en el resultado del ejercicio/período sobre el que se informa.
- (ii) Las partidas no monetarias medidas a sus valores corrientes al final del ejercicio/período sobre el que se informa, no se reexpresan a efectos de su presentación en el estado de situación patrimonial, pero el proceso de ajuste debe completarse para determinar en términos de unidad de medida homogénea los resultados producidos por la tenencia de esas partidas no monetarias.
- (iii) Las partidas no monetarias medidas a costo histórico o a un valor corriente de una fecha anterior a la de cierre del ejercicio/período sobre el cual se informa se reexpresan por coeficientes que reflejen la variación ocurrida en el nivel general de precios desde la fecha de adquisición o revaluación hasta la fecha de cierre, procediéndose luego a comparar los importes reexpresados de esos activos con los correspondientes valores recuperables. Los cargos al resultado del ejercicio/período por consumo de activos no monetarios (depreciación, amortización, valor residual de activos dados de baja, etc.) se determinarán sobre la base de los nuevos importes reexpresados.
- (iv) La reexpresión de los activos no monetarios en los términos de unidad de medida corriente al final del ejercicio sobre el que se informa sin un ajuste equivalente para propósitos fiscales, da lugar a una diferencia temporaria gravable y al reconocimiento de un pasivo por impuesto diferido cuya contrapartida se reconoce en el resultado del ejercicio/período.

Reexpresión del estado de resultados

El proceso más depurado de reexpresión del estado de resultados a moneda de la fecha de cierre del ejercicio/período por el que se informa contempla los siguientes principales aspectos:

- (i) los ingresos y gastos se ajustan desde la fecha de origen de las transacciones que los originan o del correspondiente devengamiento;
- (ii) los consumos de activos no monetarios medidos a valor corriente del momento previo al consumo se ajustan desde el momento del consumo registrado;
- (iii) las partidas del resultado que reflejan o incluyen en su determinación el consumo de activos medidos en moneda de poder adquisitivo de una fecha anterior a la de registración del consumo, se ajustan tomando como base la fecha de origen del activo con el que está relacionada la partida;

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 06-11-2020

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

EDUARDO J. ROMERO
Por la Comisión Fiscalizadora

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA Tº 266 Fº 97

HECTOR MARTIN MANDARANO
Presidente

CENTRAL DOCK SUD S.A.

- (iv) los resultados por tenencia y otros que surgen de comparar dos mediciones expresadas en moneda de poder adquisitivo de diferentes fechas, requieren identificar los importes comparados y reexpresarlos por separado para volver a efectuar la comparación con los importes ya reexpresados;
- (v) Se reconoce en resultados la ganancia o pérdida por la posición monetaria neta, y se presenta dentro de la línea "Resultados financieros y por tenencia, netos (incluyendo RECPAM)", y
- (vi) la Sociedad ha optado por presentar en forma conjunta la totalidad de los resultados financieros, incluyendo el RECPAM.

Reexpresión del Estado de Evolución del Patrimonio Neto

Todos los componentes del patrimonio neto reexpresados a moneda de inicio del ejercicio son llevados a moneda de cierre aplicando el índice general de precios indicados en el párrafo anterior, y la variación de esos componentes se reexpresan a moneda de cierre de la siguiente manera: si se trata de aportes, desde la fecha de suscripción; si son movimientos permutativos que afecten los resultados acumulados, desde la fecha de cierre del ejercicio anterior si la Asamblea trata los resultados acumulados en moneda de ese momento, en tanto si la Asamblea trata los resultados en moneda de poder adquisitivo de la fecha de la Asamblea, los movimientos permutativos se reexpresarán desde la fecha en que está expresada esa moneda; si se trata de reducciones de los resultados acumulados por movimientos modificativos, desde la fecha de realización de la Asamblea que tome la decisión, en tanto que si son partidas de resultados diferidos deben presentarse en términos reales.

Reexpresión del Estado de Flujo de Efectivo

Todas las partidas de este estado se reexpresan en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del ejercicio/período sobre el que se informa.

El RECPAM que refleja los cambios en el poder adquisitivo de los componentes del efectivo y de los equivalentes al efectivo se presenta en el estado de flujo de efectivo, en la sección "Causas de las variaciones del efectivo" luego de las actividades operativas, de inversión y de financiación, en un renglón separado e independiente de ellas, bajo el título "RECPAM del efectivo y equivalentes".

La ganancia o pérdida generada por el efecto de la inflación sobre los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo se presenta en el estado de flujo de efectivo en forma separada de los flujos de fondos de las actividades operativas, de inversión y de financiación, como un concepto de reconciliación entre el efectivo y equivalentes de efectivo al inicio y al cierre del ejercicio/período.

2.3.Principales criterios de valuación, medición de resultados y exposición, empleados en la preparación de los estados contables

- a) Activos y pasivos en moneda nacional: Caja y bancos, créditos y deudas en pesos están expresados a sus valores nominales o valor descontado, según corresponda, incluyendo, en caso de corresponder, los intereses devengados al cierre. Las tenencias de cuotapartes en fondos comunes de inversión fueron valuados a su valor de cotización a la fecha de cierre del período/ejercicio.
- b) Activos y pasivos en moneda extranjera: Los activos y pasivos en moneda extranjera están expresados a los tipos de cambio vigentes al cierre, incluyendo, en caso de corresponder, los intereses devengados al cierre.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 06-11-2020

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

EDUARDO J. ROMERO
Por la Comisión Fiscalizadora

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA Tº 266 Fº 97

HECTOR MARTIN MANDARANO
Presidente

CENTRAL DOCK SUD S.A.

- c) Bienes de cambio: corresponden a combustibles que han sido valuados a su costo de reposición, al cierre del período/ejercicio.

El valor de los bienes de cambio no excede el valor recuperable de los mismos.

- d) Participaciones permanentes en sociedades en las que no se ejerce influencia significativa:

Las participaciones permanentes en sociedades en las que no se ejerce influencia significativa se miden a su costo de adquisición reexpresado en moneda constante de acuerdo con lo indicado en la Nota 2.2.

Cuando es necesario, se reconoce una provisión por desvalorización, para llevar el valor contable de las participaciones permanentes medidas a costo a su valor recuperable estimado.

- e) Bienes de uso: (i) Valores de origen: Los terrenos y edificios y las maquinarias y turbogeneradores adquiridos con la constitución de la Sociedad, fueron valuados al valor resultante de una tasación efectuada al 31 de marzo de 1995 por un perito técnico independiente. Los demás bienes de uso transferidos se valoraron a su valor corriente al 31 de octubre de 1992, resultante de una tasación técnica, efectuada por un perito técnico independiente a dicha fecha. Los bienes de uso restantes fueron valuados a su costo de adquisición o producción incluyendo todos aquellos costos significativos necesarios para que tales bienes estén en condiciones de ser utilizados. Los valores así determinados de los bienes de uso han sido reexpresados según lo indicado en la Nota 2.2. Las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera, existentes al 6 de enero de 2002, relacionados directa o indirectamente con la financiación de la adquisición, construcción o instalación de los bienes de uso, fueron imputadas hasta el 28 de julio de 2003 al valor de dichos bienes. (ii) Depreciaciones: Los bienes de uso son depreciados linealmente de acuerdo con los años de vida útil restantes. En el caso de los valores activados en relación a los mantenimientos mayores en las unidades generadoras, se deprecian en el período que transcurre hasta el próximo mantenimiento mayor (iii) Valores recuperables: Los valores así determinados de los bienes de uso no superan sus valores recuperables al cierre. Al menos a cada fecha de cierre, la Sociedad evalúa si existe algún indicio de que un activo no financiero pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, la Sociedad estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta de ese activo, y su valor en uso. El importe del valor en uso se determina tomando los flujos de efectivo del grupo de activos que conforman la actividad generadora de efectivo a la cual pertenecen. Cuando el valor contable de una actividad generadora de efectivo excede su importe recuperable, se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de una actividad generadora de efectivo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la actividad generadora de efectivo.

La Sociedad basa su cálculo del deterioro del valor en presupuestos detallados y cálculos de proyecciones que se confeccionan para la actividad generadora de efectivo de la Sociedad utilizando premisas referentes a la evolución de las variables macroeconómicas, como la inflación y los tipos de cambio de divisas. En opinión de la Dirección de la Sociedad el valor residual al 30 de septiembre de 2020 resulta recuperable.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 06-11-2020

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

EDUARDO J. ROMERO
Por la Comisión Fiscalizadora

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA Tº 266 Fº 97

HECTOR MARTIN MANDARANO
Presidente

CENTRAL DOCK SUD S.A.

- f) **Impuesto a las ganancias:** El cargo contable por impuesto a las ganancias ha sido determinado de acuerdo con el método del impuesto diferido, el cual considera el efecto de las diferencias temporarias originadas en la distinta base de medición de activos y pasivos según criterios contables e impositivos, que se han computado considerando la tasa impositiva vigente en el momento que se estima revertirán las diferencias temporarias (Nota 14).

Al 30 de septiembre de 2020, la Sociedad ha registrado un cargo de impuesto a las ganancias corriente que fue incluido en el estado de resultados en el rubro "Impuesto a las Ganancias", junto con la variación del pasivo neto por impuesto diferido.

El activo por impuesto diferido es reconocido contablemente en la medida de su recuperabilidad.

Haciendo uso de la simplificación introducida por la Resolución de Mesa Directiva del CPCECABA N° 11/2019, la Sociedad optó por no presentar la conciliación, hasta entonces requerida por las normas contables vigentes, entre el cargo a resultados del impuesto a las ganancias y el que resultaría de aplicar a la ganancia o pérdida contable antes del impuesto la alícuota impositiva correspondiente.

- g) **Cuentas del patrimonio neto:** Las cuentas del patrimonio neto han sido reexpresadas según lo indicado en la Nota 2.2. La reexpresión del Capital se expone en el rubro "Ajuste del Capital".
- h) **Reconocimiento de ingresos:** Los ingresos por la venta de energía y potencia son reconocidos en el periodo/ejercicio en el cual la energía es entregada y la potencia puesta a disposición en el SADI. Las ventas no facturadas correspondientes a los últimos dos meses se calcularon en base a mediciones efectuadas por la Sociedad respecto de la energía entregada y potencia despachada.
- i) **Componentes financieros implícitos:** Los componentes financieros implícitos contenidos en las cuentas patrimoniales y de resultados no han sido segregados por no considerarse significativos.
- j) **Cuentas de resultados:** Las cuentas de resultados se encuentran reexpresadas de acuerdo a lo indicado en la nota 2.2.
- k) **Previsiones:** La previsión para créditos fiscales de dudosa recuperabilidad ha sido valuado en \$ 26.095.986 y se ha constituido para cubrir la porción de dichos créditos que, en función a los resultados impositivos futuros estimados, la Sociedad entiende será de difícil recupero.

3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS CONTABLES

	30/09/2020	31/12/2019
a) Caja y bancos		
Efectivo en moneda nacional	194.273	136.609
Efectivo en moneda extranjera (Anexo V)	376.382	353.032
Banco en moneda nacional	653.142	1.728.486
Banco en moneda extranjera (Anexo V)	1.900.535.078	2.041.918.530
Total	1.901.758.875	2.044.136.657
b) Inversiones temporarias		
Depósitos a plazo fijo en moneda nacional	101.989.042	-
Bonos en moneda extranjera (Anexo V)	4.786.740	-
Cuotapartes en fondo común de inversión	646.018.928	578.506.210

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 06-11-2020

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

EDUARDO J. ROMERO
Por la Comisión Fiscalizadora

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

HECTOR MARTIN MANDARANO
Presidente

CENTRAL DOCK SUD S.A.

Total	<u>752.794.710</u> <u>30/09/2020</u>	<u>578.506.210</u> <u>31/12/2019</u>
c) Créditos por ventas		
Corrientes		
CAMMESA - por venta de energía y potencia en moneda nacional	1.361.981.762	-
CAMMESA - por venta de energía y potencia en moneda extranjera (Anexo V)	-	3.774.239.181
Total	<u>1.361.981.762</u>	<u>3.774.239.181</u>
d) Otros créditos		
Corrientes		
Gastos pagados por adelantado	23.193.831	206.722.719
Créditos por siniestros a cobrar en moneda extranjera (Anexo V)	771.632	239.267.194
FONINVEMEM (Nota 10 y Anexo V)	-	18.763.819
Sociedades art. 33 Ley N° 19.550 y relacionadas (Nota 4.c)	10.030.936	15.102.801
Anticipos a proveedores en moneda nacional	51.076.980	46.282.490
Anticipos a proveedores en moneda extranjera (Anexo V)	38.990.577	-
Acreencias proyecto VOSA (Nota 10 y Anexo V)	874.941.137	706.668.156
Diversos	23.653.779	10.265.444
Total	<u>1.022.658.872</u>	<u>1.243.072.623</u>
No corrientes		
Acreencias proyecto VOSA (Nota 10 y Anexo V)	5.611.228.378	6.175.631.086
Impuesto a la ganancia mínima presunta de terceros	26.095.986	32.056.625
Previsión para créditos de dudosa recuperabilidad (Anexo III)	(26.095.986)	(32.056.625)
Total	<u>5.611.228.378</u>	<u>6.175.631.086</u>
e) Deudas Comerciales		
Sociedades art. 33 Ley N° 19.550 y relacionadas (Nota 4.c)	8.653.322	265.279.856
Acreedores por transporte y distribución de combustible	-	444.655.264
Proveedores en moneda extranjera (Anexo V)	25.511.945	971.671.914
Proveedores en moneda nacional	136.528.775	556.333.818
Total	<u>170.694.042</u>	<u>2.237.940.852</u>
f) Cargas fiscales		
Corrientes		
Provisión de impuesto a las ganancias (neto de anticipos y retenciones)	60.288.539	950.856.362
IVA débito fiscal diferido (Nota 10 y Anexo V)	151.849.288	151.656.667
Impuesto al valor agregado	3.758.520	86.478.903
Retenciones y percepciones	3.668.478	42.245.619
Otras deudas fiscales	23.906.526	29.288.753
Total	<u>243.471.351</u>	<u>1.260.526.304</u>
No corrientes		
Impuesto al valor agregado diferido (Anexo V)	973.849.554	1.046.048.345
Impuesto a las ganancias diferido (1)	993.741.578	1.456.914.700
Total	<u>1.967.591.132</u>	<u>2.502.963.045</u>

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 06-11-2020

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

EDUARDO J. ROMERO
Por la Comisión Fiscalizadora

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

HECTOR MARTIN MANDARANO
Presidente

CENTRAL DOCK SUD S.A.

(1) Composición del impuesto diferido - diferencias temporarias activas (pasivas):

	30/09/2020	31/12/2019
Bienes de uso	(598.970.606)	(903.385.671)
Ingresos diferidos - Devengado exigible	(657.638.208)	(707.565.816)
Impuesto a la ganancia mínima presunta de terceros	7.828.796	9.616.988
Ajuste por inflación impositivo	297.590.017	151.431.809
Diversas, netas	(42.551.577)	(7.012.010)
Total	(993.741.578)	(1.456.914.700)

	Ganancia / (Pérdida) por el período de nueve meses finalizado el	
g) Otros ingresos y egresos netos	30/09/2020	30/09/2019
Ingresos por seguros (nota 9)	-	475.715.549
Baja de bienes de uso	(120.992.080)	-
Diversos	41.359.219	(9.527.276)
Total	(79.632.861)	466.188.273

h) Impuesto a las ganancias		
Impuesto a las ganancias corriente - cargo	(787.825.122)	(975.993.485)
Impuesto a las ganancias diferido - beneficio	463.173.122	1.354.008.040
Impuesto especial revalúo impositivo Ley N° 27.430	-	(250.043.477)
Total	(324.652.000)	127.971.078

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 06-11-2020

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

EDUARDO J. ROMERO
Por la Comisión Fiscalizadora

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

HECTOR MARTIN MANDARANO
Presidente

CENTRAL DOCK SUD S.A.

4. SALDOS Y OPERACIONES CON SOCIEDADES ART. 33 LEY N° 19.550 Y SOCIEDADES RELACIONADAS

a) Inversora Dock Sud S.A., con domicilio en San Martín 140, piso 2° de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, cuya actividad principal es la realización de operaciones financieras y de inversión, posee el 69,992455% del capital social con derecho a voto de la Sociedad.

b) Los accionistas de la Sociedad son los siguientes:

	Acciones ordinarias	Acciones preferidas	Participación
Inversora Dock Sud S.A.	81.059.570.467	7.315.188.331	69,992455%
Pan American Sur S.A.	22.589.668.616	-	19,505487%
YPF S.A.	11.869.046.207	-	10,248558%
Enel Argentina S.A.	290.535.500	-	0,250869%
Programa de Propiedad Participada	3.047.633	-	0,002632%
Total	115.811.868.423	7.315.188.331	100%

c) Los saldos con Sociedades art. 33 Ley N° 19.550 y sociedades relacionadas son los siguientes:

	30/09/2020	31/12/2019
ACTIVO		
Otros créditos corrientes		
Inversora Dock Sud S.A.	106.551	1.746.109
Enel Generación Costanera S.A.	-	1.165.458
YPF S.A.	9.918.320	12.183.784
Endesa CEMSA S.A.	6.065	7.450
Subtotal	10.030.936	15.102.801
Total	10.030.936	15.102.801
PASIVO		
Deudas comerciales corrientes		
YPF S.A.	8.653.322	137.900.019
Pan American Energy SL (Sucursal Argentina)	-	8.645.127
Pan American Sur S.A.	-	118.734.710
Subtotal	8.653.322	265.279.856
Total	8.653.322	265.279.856

d) Las operaciones realizadas con Sociedades art. 33 Ley N° 19.550 y sociedades relacionadas son las siguientes:

Razón social	Concepto	Ingresos / (Gastos)	
		por el período de nueve meses finalizado el 30/09/2020	30/09/2019
Inversora Dock Sud S.A.	Servicios prestados	858.332	122.246
YPF S.A.	Suministro de gas natural	-	(195.327.552)
Pan American Energy SL (Sucursal Argentina)	Suministro de gas natural	-	(318.441)
Termoeléctrica Manuel Belgrano S.A.	Dividendos ganados	2.542.443	-
Termoeléctrica José de San Martín S.A.	Dividendos ganados	2.898.689	-
Central Vuelta de Obligado S.A.	Dividendos ganados	8.012.460	-
Empresa Distribuidora Sur S.A.	Compra de insumos	1.435.215	-

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 06-11-2020

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

EDUARDO J. ROMERO
Por la Comisión Fiscalizadora

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

HECTOR MARTIN MANDARANO
Presidente

CENTRAL DOCK SUD S.A.

5. CAPITAL SOCIAL

a) Estado del capital social

Al 30 de septiembre de 2020 el capital ordinario ascendía a \$ 1.158.118.684, el que, sumado al capital preferido de \$ 73.151.883, hace un total de capital social de \$ 1.231.270.567.

b) Cláusulas de emisión del capital preferido

Las principales cláusulas de emisión del capital preferido, luego de la modificación de los términos y condiciones de su emisión dispuesta por la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria y Especial de acciones preferidas con apertura el 27 de noviembre de 2014 y cierre el 1 de diciembre de 2014 son las siguientes:

- **Preferencia y valor de rescate** - A partir del 1 de enero de 2014 las Acciones Preferidas no devengan ningún tipo de ajuste y/o interés y sólo subsiste su preferencia en el caso de disolución anticipada, liquidación por vencimiento del término legal de existencia o liquidación obligatoria de la Sociedad.
 - **Derechos de voto** - Las Acciones Preferidas no tienen derecho de voto en ninguna circunstancia, excepto de acuerdo con lo previsto por la legislación argentina y las condiciones de emisión según lo dispuesto en la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria y Especial de acciones preferidas iniciada el 27 de noviembre de 2014 y cerrada el 1 de diciembre de 2014.
- c) El Estatuto de la Sociedad establece que las acciones Clase "A" no podrán ser transferidas, ni aún a accionistas de la misma clase, sin contar con la aprobación previa del Ente Nacional Regulador de la Electricidad ("ENRE"), o en su defecto, de la Secretaría de Energía.

6. PROGRAMA DE PROPIEDAD PARTICIPADA

El Decreto N° 122/92 del Poder Ejecutivo Nacional que declaró como unidad de negocio independiente a la central de generación térmica Dock Sud, y facultó a la SE a constituir a Central Dock Sud S.A. como sociedad anónima, determinó que el 10% del capital social inicial, representado por las acciones Clase "C", estaría sujeto al Régimen de Propiedad Participada, conforme lo previsto en el Capítulo III de la Ley N° 23.696.

Adicionalmente, en el marco de este programa, el Estatuto social prevé la emisión de Bonos de Participación en los términos del artículo 230 de la Ley N° 19.550, a favor del personal en relación de dependencia de todas las jerarquías, sea o no del Programa de Propiedad Participada (en adelante "PPP") y desde su privatización en 1992, de forma tal de distribuir entre los beneficiarios del PPP y también de todo el resto del personal de la Sociedad la parte proporcional que le hubiere correspondido al cierre del ejercicio del 0,5% de las ganancias líquidas y realizadas después de impuestos desde el año 1992 en que se implementa la medida y para todos los ejercicios que siguen. Finalmente, la Resolución Conjunta N° 462/93 del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social y N° 481/93 del Ministerio de Economía y Obras y Servicios Públicos aprobó la instrumentación del Programa de Propiedad Participada.

La creación del PPP tuvo un impacto en torno a que se les otorgó a los empleados que lo integraron en ese momento (que venían de la ex SEGBA) el derecho al 10% de la Sociedad que debían integrarlo con los dividendos de la Sociedad, pero se integraron en poca medida a causa de falta de dividendos u otros aportes, y con los aumentos de capital que la Sociedad experimentó a lo largo de los años y que no fueron acompañados por el PPP se disminuyó su participación.

Luego de diversas ampliaciones de capital en ejercicios anteriores, en la que los titulares de las acciones Clase "C" no ejercieron su derecho de preferencia, la participación de los mismos en el capital ordinario de la Sociedad al 30 de septiembre del 2020 es de 0,002632%.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 06-11-2020

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

EDUARDO J. ROMERO
Por la Comisión Fiscalizadora

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

HECTOR MARTIN MANDARANO
Presidente

CENTRAL DOCK SUD S.A.

7. RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN DE LOS RESULTADOS ACUMULADOS

De acuerdo con las disposiciones de la Ley General de Sociedades N° 19.550, el 5% de la utilidad del ejercicio deberá apropiarse a la reserva legal, hasta que la misma alcance el 20% del capital social.

De acuerdo con la Ley N° 27.430 la Sociedad deberá retener e ingresar al fisco con carácter de pago único y definitivo cuando los dividendos se paguen, un impuesto adicional del 7% ó 13%, según sea que los dividendos que se distribuyan correspondan a ganancias de un ejercicio fiscal en el que la Sociedad resultó alcanzada a la tasa del 30% o del 25%, respectivamente. A estos fines, se considera, sin admitir prueba en contrario, que los dividendos que se ponen a disposición corresponden, en primer término, a las ganancias acumuladas de mayor antigüedad.

En referencia a los dividendos que se paguen con ganancias generadas a partir del 1° de enero de 2019, no aplicarán la retención de este impuesto para pago de dividendos de personas jurídicas radicadas en la República Argentina.

Cualquiera sea el caso anterior, cuando la distribución de dividendos sea a beneficiarios del exterior, corresponderá que quien los pague, efectúe la pertinente retención e ingrese a la Administración Federal de Ingresos Públicos, dicho porcentaje, con carácter de pago único y definitivo.

8. ABASTECIMIENTO DE COMBUSTIBLES

a) Suministro de gas natural

Con fecha 8 de mayo de 1997, la Sociedad acordó el suministro de gas natural con YPF S.A. y hoy Pan American Energy SL (Sucursal Argentina). Dichos contratos vencieron el 18 de octubre de 2017. Desde dicha fecha y hasta noviembre de 2018 CAMMESA gestionó la compra y entrega del gas a la Central, bajo la Resolución SE 95/2013 de la Secretaría de Energía.

En noviembre de 2018, mediante la Resolución 70-SGE/2018 de la Secretaría de Gobierno de Energía se liberó la compra de combustible para generadoras con carácter opcional. La convocatoria a declaración del costo variable de producción (CVP) era voluntaria y renovable cada declaración quincenal. Los costos de generación con combustibles propios se valorizaban de acuerdo al mecanismo de reconocimiento de los costos variables de producción reconocidos por CAMMESA. Asimismo, CAMMESA continuaría con la gestión comercial y el despacho de combustibles para aquellos agentes que no hagan uso de esta opción.

En diciembre de 2019, el Ministerio de Desarrollo Productivo emitió la resolución 12-MDP/2019, la cual derogó la resolución 70-SGE/2018, restableciendo a partir del 30 de diciembre de 2019 la centralización en CAMMESA del abastecimiento de combustible para la generación eléctrica de las centrales térmicas del MEM, impactando de este modo en la reducción de los ingresos y costos de operación con respecto al año 2019.

Adicionalmente, se acordó con MetroGas S.A. el servicio de transporte y distribución del gas. Este contrato se viene renovando anualmente, bajo el esquema de servicio interrumpible, el cual se encuentra vigente hasta el 30 de abril de 2021.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 06-11-2020

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

EDUARDO J. ROMERO
Por la Comisión Fiscalizadora

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

HECTOR MARTIN MANDARANO
Presidente

CENTRAL DOCK SUD S.A.

b) Suministro de combustibles líquidos

Respecto del abastecimiento de combustibles líquidos para las usinas térmicas, CAMMESA continúa gestionando la compra y entrega de los mismos a las centrales del MEM en función del requerimiento energético proyectado para el sistema. En tal contexto, la Sociedad, recibe en sus depósitos gas oil propiedad del Estado Nacional, el cual es afectado para la generación a criterio de CAMMESA.

Al 30 de septiembre de 2020, la Sociedad mantenía en sus depósitos 3.437,286 M3, de los cuales 343,028 M3 corresponde a gasoil propio y 3.094,258 M3 a gas oil de CAMMESA.

c) Combustible biodiesel

La Sociedad, en el marco de lo establecido por la Ley N° 26.093 y del incentivo previsto en la nota SE N° 6018/2010, adaptó sus instalaciones del ciclo combinado para el consumo de biodiesel mezclado con gasoil, en una proporción de mezcla que actualmente es del 10% de biodiesel y el remanente de gasoil.

9. MANTENIMIENTO DE LA CENTRAL DE CICLO COMBINADO

Contratos de mantenimiento

La Sociedad tiene firmado un contrato con General Electric ("GE" corresponde indistintamente a cualquier sociedad subsidiaria y/o afiliada a General Electric Company) por las inspecciones C (24.000 EOH equivalent operation hours - Inspección Mayor con cambio de partes calientes de turbinas) a realizarse originalmente en 2018/19 y 2022. Por la Inspección C programada para el año 2022, el 30 de marzo de 2020 se firmó un nuevo contrato (adenda del anterior y nuevos compromisos) cuyo precio por la provisión de Partes, Supervisión y Mano de Obra Local, es de dólares estadounidenses ("USD") 75.150.965.

Debido a ciertos retrasos por parte de GE, originalmente la inspección C de 2018 se desdobló en dos etapas, la primera de ellas realizada entre mayo y junio de 2018 y, la segunda a realizarse originalmente en el mes de septiembre de 2018, se concretó finalmente en marzo 2019.

Durante 2018, se produjo una falla en las partes fijas del compresor de aire de la TG09 que llevó a la Sociedad a reconocer una cuenta a cobrar con las compañías de seguro por importe de 375 millones de pesos en 2018 y 299 millones de pesos en 2019, en concepto de daño material. No queda saldo pendiente de cobro al cierre de los presentes estados contables.

Queda aún pendiente un remanente del adelanto por pérdida de beneficio de USD 10.129 (el monto total comunicado por las compañías de seguros fue de USD 5.500.000) y el monto final que resultó de la evaluación de las compañías de seguro, según lo indicado en Nota 15 de hechos posteriores al cierre de los estados contables.

En marzo 2020, durante una inspección programada tipo "A" se encontraron daños en los álabes móviles de la etapa de alta presión (HPTB), escudos térmicos de la etapa de alta presión denominados Head Shield (SHS) y otros componentes con menor impacto.

En virtud de estos hallazgos GE no otorgó a la Sociedad la habilitación para continuar operando la unidad por cuanto a pesar de las restricciones impuestas por el gobierno para ingresar personas del exterior del país y del contexto del Área Metropolitana de Buenos Aires en relación a la pandemia ocasionada por el

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 06-11-2020

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

EDUARDO J. ROMERO
Por la Comisión Fiscalizadora

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

HECTOR MARTIN MANDARANO
Presidente

CENTRAL DOCK SUD S.A.

COVID19, se decidió realizar una reapertura de la turbina con el objeto de reemplazar las partes dañadas y simultáneamente realizar una investigación sobre la causa raíz de la falla (RCA).

El 14 de junio de 2020, se finalizaron los trabajos mecánicos y el 15 de julio de 2020 la unidad completó el ensayo de puesta en servicio con ambos combustibles.

Durante la inspección programada tipo "A" en la TG10 se encontraron daños en los álabes móviles (HPTB) y escudos térmicos (SHS), ambos componentes de la etapa de alta presión, similares a los encontrados en la unidad TG09, pero de menor magnitud y solo concentrados en la etapa de alta presión.

A diferencia de la TG09, GE luego de realizar algunos ajustes mecánicos sobre la unidad recomendó a la Sociedad operar la unidad por 2.000 EOH y luego realizar una nueva inspección boroscópica a fin de evaluar la evolución de los componentes afectados.

Dicha inspección se realizó entre el 18 y el 23 de julio de 2020, comprobando que los daños permanecieron idénticos a lo observado en la inspección anterior, es decir no hubo ningún tipo de progreso. Por tal motivo GE le recomendó a la Sociedad operar la unidad liberada comercialmente al despacho y sugiere realizar una nueva inspección boroscópica transcurridas otras 3.000 EOH, siendo la misma programada realizar durante el mes de noviembre del corriente año.

De manera preventiva y para el eventual caso que durante la inspección boroscópica mencionada precedentemente o en alguna subsiguiente, previa a la inspección mayor a realizarse durante el año 2022, se observe un progreso en los daños que torne insegura la continuidad operativa de la unidad, se firmó un acuerdo con General Electric por la provisión de partes, supervisión y mano de obra local para realizar el reemplazo de las partes afectadas en la cámara de combustión de alta presión. Este acuerdo totaliza USD 3.000.000 (dólares estadounidenses tres millones).

A la fecha de la emisión de los presentes estados contables ambas turbinas de gas que conforman el ciclo combinado se encuentran en servicio y disponibles con ambos combustibles.

10. RESTRICCIONES EN EL COBRO DE ACREENCIAS A CAMMESA - RESOLUCIÓN SE N° 406/03 - FONINVEMEM

Desde que la SE intervino el MEM mediante el dictado de la Resolución SE N° 406/03 con vigencia a partir del 1° de septiembre de 2003, la Sociedad recibió parcialmente el pago de sus acreencias mensuales, quedando el remanente computado como crédito, como así mismo, el IVA que dichas acreencias generó (Notas 3d y 3f).

Con el objeto de administrar los recursos económicos con destino a las inversiones que permitieran incrementar la oferta de energía eléctrica, hacia el año 2007, fue creado mediante la Resolución SE N° 712/04 el "Fondo para inversiones necesarias que permitan incrementar la oferta de energía eléctrica en el MEM" ("FONINVEMEM"), para que se inviertan en el mismo, montos iguales a las referidas acreencias correspondientes a las Liquidaciones de Ventas con Fecha de Vencimiento a Definir ("LVFVD"), durante todo el período comprendido entre enero de 2004 y diciembre de 2007 inclusive.

Con fecha 7 de enero y 2 de febrero de 2010, CAMMESA otorgó la habilitación comercial de las turbinas a vapor de las centrales Termoeléctrica Manuel Belgrano ("TMB") y Termoeléctrica José de San Martín ("TJSM"), respectivamente, con lo cual quedaron habilitados los ciclos combinados en su totalidad. La operación en ciclo combinado determinó la entrada en vigencia del Contrato para la Operación y gestión del Mantenimiento de las centrales y el Contrato de Abastecimiento, firmado por todos los accionistas y CAMMESA.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 06-11-2020

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

EDUARDO J. ROMERO
Por la Comisión Fiscalizadora

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

HECTOR MARTIN MANDARANO
Presidente

CENTRAL DOCK SUD S.A.

Conforme lo acordado, el precio del Contrato de Abastecimiento contempla todos los costos fijos y variables de producción y comercialización de las centrales, un honorario por los servicios de gerenciamiento y los fondos necesarios para el recupero de las deudas incurridas con los generadores para el financiamiento de la obra. Las acreencias representadas por las LVFVD más los intereses correspondientes, han sido cobradas en su totalidad.

Posteriormente, el 25 de noviembre de 2010, se firmó entre la SE y las principales empresas de generación de energía eléctrica, el "Acuerdo para la gestión y operación de proyectos, aumento de la disponibilidad de generación térmica y adaptación de la remuneración de la generación 2008-2011" (en adelante el "Acuerdo").

En el marco del Acuerdo, la Sociedad aceptó no percibir las LVFVD generadas y a generarse durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2008 y el 31 de marzo de 2011 para la construcción de nuevas plantas de generación que se llevaría a cabo de manera conjunta por los generadores que suscribieron el Acuerdo y la SE. Dicho crédito será cancelado una vez adicionada la tasa de interés estipulada en el Artículo 3° de la Resolución SE N° 406/03 y convertido a moneda estadounidense a la fecha de la firma del Acuerdo, en 120 cuotas mensuales, iguales y consecutivas, a partir de la habilitación comercial del nuevo proyecto, con más un rendimiento anual equivalente al obtenido de aplicar una tasa LIBOR a 30 días más el 5% anual. Las acreencias comprendidas en el acuerdo fueron aplicadas a la construcción de la Central Térmica Vuelta de Obligado (CVOSA).

Con fecha 20 de marzo de 2018, entró en operación comercial el Ciclo Combinado de CVOSA, lo cual fue confirmado por CAMMESA a través de su Nota B-125446-1. Con fecha 7 de febrero de 2019 se procedió a la firma del contrato entre el FCVO (Fideicomiso Central Vuelta de Obligado) y CAMMESA.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, CAMMESA abonó un total de 30 cuotas por un importe de USD 45.149.361.

La deuda de CAMMESA con la Sociedad al 30 de septiembre de 2020, originada por la aplicación de la Resolución SE N° 406/03 asciende a \$ 6.486.169.515 siendo en su totalidad afectados al proyecto Central Térmica de Ciclo Combinado Vuelta de Obligado ("VOSA").

Con fechas 7 de enero de 2020 y 2 de febrero del año 2020 (Fechas de Extinción) finalizaron los Contratos de Abastecimiento de TMB y TJSM, respectivamente, pasando a ser remuneradas bajo la Resolución N° 31/2020.

Los Contratos de Fideicomiso establecían un plazo de noventa (90) días, a partir de las respectivas fechas de Extinción, dentro del cual la Sociedad Generadora y sus accionistas debían llevar a cabo los actos societarios necesarios para permitir que el Estado Nacional pueda recibir las correspondientes acciones en la sociedad generadora (Termoeléctrica Manuel Belgrano S.A. y Termoeléctrica José de San Martín S.A.), en función de los aportes que hubiera realizado para la construcción de la Central y que le den derecho a ello según los términos del Acuerdo Definitivo, firmado por todos sus accionistas y el Estado Nacional.

Los días 4 y 8 de mayo de 2020 se celebraron las Asambleas Extraordinarias de TMB y TJSM respectivamente, donde se aprobó el ingreso del Estado Nacional como accionistas de las mencionadas sociedades, con una participación accionaria del 65,006% y 68,829% respectivamente. Luego de celebradas las mencionadas asambleas, la participación accionaria de CDS en TMB pasa a ser 0,471% y en TJSM 0,423%.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 06-11-2020

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

EDUARDO J. ROMERO
Por la Comisión Fiscalizadora

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

HECTOR MARTIN MANDARANO
Presidente

CENTRAL DOCK SUD S.A.

11. ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

- a) La Sociedad constituyó un derecho real de prenda en primer grado de privilegio sobre las acciones de TMB S.A. y TJSM S.A. de las que es titular, a fin de garantizar el fiel y puntual cumplimiento de las obligaciones asumidas en los contratos que se mencionan en la Nota 10.
- b) La Sociedad cedió a TMB S.A. y TJSM S.A. para garantizar el fiel y puntual cumplimiento de las obligaciones asumidas en los contratos ya mencionados y, en relación con eventuales penalizaciones y resarcimientos en el marco de los contratos mencionados en el párrafo precedente, en un primer momento el 65% y en un segundo momento el 50%, de las LVFVD de su titularidad que fueran ofertadas al FONINVEMEM según el Acuerdo Definitivo.
- c) La Sociedad cedió en garantía las acciones de VOSA de las que es titular a fin de garantizar el fiel y puntual cumplimiento de las obligaciones asumidas en los Acuerdos descriptos en la Nota 10.
- d) La Sociedad cedió en garantía de la realización del proyecto de VOSA a favor de un fideicomiso creado al efecto, sus LVFVD por un monto de \$ 271.637.599 del período 1 de enero de 2008 al 31 de diciembre de 2011, que persiste siendo el mismo a la fecha de los presentes Estados Contables (ver Nota 10) a favor del Fideicomiso del proyecto VOSA. Todo ello a efectos de garantizar el proyecto. Con la entrada en operación comercial de VOSA, se ha transformado en un crédito a cobrar por la Sociedad en 120 cuotas iguales y consecutivas dolarizadas que actualmente está cobrando en forma regular.

12. DEMANDA AMBIENTAL

Con fecha 5 de julio de 2006, la Corte Suprema de Justicia de la Nación ("CSJN") requirió por oficio a la Sociedad que informe acerca de los líquidos, gases y residuos que la misma genera. El requerimiento forma parte de la causa "Mendoza, Beatriz Silvia y otros" en la que se interpone demanda contra el Estado Nacional, la Provincia de Buenos Aires, el Gobierno de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, otros 14 municipios y 44 empresas que desarrollan su actividad industrial en las adyacencias de la Cuenca Hídrica Matanza-Riachuelo, entre las que se encuentra la Sociedad. El objeto de la acción es obtener una indemnización por los daños y perjuicios sufridos como consecuencia de la contaminación ambiental de dicha cuenca.

Luego de algunos requerimientos adicionales de la CSJN al Estado Nacional, a la Provincia de Buenos Aires y a la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, el caso sigue a estudio de la CSJN.

La demanda es por monto indeterminado y el resultado de la misma es incierto, de acuerdo a lo informado por los asesores legales de la Sociedad. A la fecha de emisión de los presentes estados contables, y en virtud de que no se puede estimar la procedencia y eventuales efectos del reclamo recibido, la Sociedad no ha registrado previsión alguna por este tema en sus estados contables.

13. REFORMA TRIBUTARIA

El 29 de diciembre de 2017, se publicó el Decreto N° 1112/2017 por el cual se promulgó la Ley de reforma tributaria N° 27.430. Los siguientes son aspectos relevantes de esa reforma no tratados en otras notas a los estados contables:

Revalúo impositivo

La Ley 27.430 permite ejercer la opción de revaluar a los fines impositivos, por única vez, ciertos bienes de titularidad del contribuyente existentes al cierre del primer ejercicio fiscal cerrado con posterioridad al 30 de diciembre de 2017, fecha de entrada en vigencia de la ley, en la medida que (i) estén situados,

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 06-11-2020

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

EDUARDO J. ROMERO
Por la Comisión Fiscalizadora

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

HECTOR MARTIN MANDARANO
Presidente

CENTRAL DOCK SUD S.A.

colocados o utilizados económicamente en el país, y se encuentren afectados a la generación de ganancias gravadas, (ii) no se trate de bienes con régimen de amortización acelerada o que estén totalmente amortizados, (iii) no se trate de bienes que fueron exteriorizados conforme a la Ley 27.260.

El ejercicio de la opción conlleva el pago de un impuesto especial respecto de todos los bienes revaluados conforme a las alícuotas establecidas para cada tipo de bien, las que se aplicarán sobre la diferencia entre el valor impositivo revaluado residual y el valor impositivo de origen residual, calculados conforme con las disposiciones de la ley de impuesto a las ganancias. El impuesto determinado no es deducible a los efectos de la liquidación del impuesto a las ganancias, y la ganancia por el importe del revalúo está exenta del impuesto a las ganancias. Asimismo, el importe del revalúo, neto de las correspondientes amortizaciones, no es computable a los efectos de la liquidación del impuesto a la ganancia mínima presunta.

La revaluación se practica aplicando desde el año de alta de los bienes un factor de revalúo que surge de una tabla contenida en la Ley 27.430, y al valor así determinado se le restan las amortizaciones que hubieran correspondido según la ley de impuesto a las ganancias por los ejercicios de vida útil transcurridos, incluyendo el ejercicio de la opción. Para inmuebles que no sean bienes de cambio y bienes muebles amortizables, existe la opción de optar por la estimación que realice un valuador independiente, en tanto la misma no supere el 50% que resultaría de aplicar el factor de revalúo.

Los bienes revaluados continuarán actualizándose fiscalmente sobre la base de las variaciones porcentuales del índice de precios internos al por mayor suministradas por el INDEC, conforme a las tablas que a esos fines elabore la AFIP. De este modo, la amortización a deducir en la liquidación del impuesto a las ganancias tendrá como componentes (i) la cuota de amortización determinada en base al valor de origen, método y vida útil oportunamente adoptados para la determinación del impuesto a las ganancias, más (ii) la cuota de amortización correspondiente al importe del revalúo con la actualización posterior mencionada. Si un bien revaluado se enajenara en alguno de los dos ejercicios fiscales inmediatos siguientes al ejercicio tomado como base para la determinación del revalúo, el costo computable sufrirá una penalidad, consistente en reducir el importe residual del revalúo actualizado en un 60%, si la enajenación fuera en el primero de los ejercicios mencionados, o en un 30%, si fuera en el segundo de esos ejercicios.

La Sociedad ha optado por efectuar la revaluación, y para ello ha determinado un impuesto especial de \$ 250.043.477, como única vez en 2019, imputado en la línea impuesto a las ganancias del estado de resultados de dicho ejercicio.

Ajuste por inflación Impositivo

La Ley 27.430 de Reforma Fiscal, modificada por la Ley 27.468, establece respecto del ajuste por inflación impositivo, con vigencia para ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2018, lo siguiente:

- (a) que dicho ajuste resultará aplicable en el ejercicio fiscal en el cual se verifique un porcentaje de variación del índice de precios al consumidor nivel general con cobertura nacional (IPC) que supere el 100% en los treinta y seis meses anteriores al cierre del ejercicio que se liquida;
- (b) que respecto del primer, segundo y tercer ejercicio a partir de su vigencia, ese procedimiento será aplicable en caso que la variación de ese índice, calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios, supere un 55%, 30% y 15% para el primer, segundo y tercer año de aplicación, respectivamente; y
- (c) que el ajuste por inflación impositivo positivo o negativo, según sea el caso, correspondiente al primer, segundo, y tercer ejercicio iniciados a partir del 1° de enero de 2018, que se deba calcular en caso de verificarse los supuestos previstos en los acápites (a) y (b) precedentes, deberá imputarse un tercio en

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 06-11-2020

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

EDUARDO J. ROMERO
Por la Comisión Fiscalizadora

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

HECTOR MARTIN MANDARANO
Presidente

CENTRAL DOCK SUD S.A.

ese ejercicio fiscal y los dos tercios restantes, en partes iguales, en los dos ejercicios fiscales inmediatos siguientes.

Ver adicionalmente Nota 14, sección "Impuesto a las ganancias".

14. CONTEXTO ECONÓMICO

El 10 de diciembre de 2019 asumió un nuevo gobierno nacional y ha comenzado un proceso de cambios con respecto a la administración anterior.

En el marco del proceso de ajuste del mecanismo de control de cambios, el Banco Central de la República Argentina (BCRA) ha emitido las Comunicaciones "A" 6854 (27/12/19) y "A" 6856 (30/12/19) por las que se extienden con plazo indefinido las normas sobre Exterior y Cambios emitidas por el BCRA durante la anterior administración de gobierno, que caducaban originalmente el 31 de marzo de 2019.

De esas normas cabe resaltar las siguientes (a) los exportadores están obligados a ingresar y liquidar en el mercado libre de cambios las divisas provenientes del cobro de sus exportaciones de bienes y servicios dentro de los cinco días hábiles de su percepción o acreditación en cuentas del exterior, con plazos máximos admitidos para la ocurrencia del cobro, que son más estrictos para operaciones con vinculadas y exportación de commodities; (b) los importadores que pretendan la cancelación anticipada de importaciones, deben comprometer, bajo declaración jurada, que el ingreso aduanero de los bienes se producirá dentro de los 90 días a partir de la fecha de acceso al mercado de cambios, o 270 días si se tratara de bienes de capital, con más la obligación de contar con la conformidad previa del BCRA si el proveedor del exterior es una empresa vinculada con el importador o se necesitan plazos mayores a los estipulados para el ingreso aduanero de los bienes; y (c) se requiere autorización previa del BCRA para acceder al mercado de cambios a los fines del giro de utilidades y dividendos.

Como medidas directas del nuevo gobierno, el 23 de diciembre de 2019 se publicó en el Boletín Oficial la Ley N° 27.541 de "Solidaridad Social y Reactivación Productiva en el marco de Emergencia Pública" y el Decreto N° 58/2019 que la promulgó. Asimismo, el 28 de diciembre de 2019 se publicó el Decreto N° 99/2019 con las regulaciones para la implementación de la Ley. Las reformas introducidas procuran reactivar las áreas económica, financiera, fiscal, administrativa, previsional, tarifaria, energética, sanitaria y social, y facultan al Poder Ejecutivo Nacional (PEN) a tomar medida respecto de esos sectores y a llevar adelante las gestiones, y los actos necesarios para recuperar y asegurar la sostenibilidad de la deuda pública de la República Argentina.

Las principales medidas contenidas en la Ley y su reglamentación son las siguientes:

(a) Impuesto a las ganancias

- (i) La Ley N° 27.430 había dispuesto para los períodos fiscales iniciados a partir del 1 de enero de 2020, que la alícuota corporativa de impuesto a las ganancias se reduciría del 30% al 25% y que el impuesto adicional a los dividendos o utilidades que se distribuyan a personas humanas de Argentina y del exterior y personas jurídicas del exterior se incrementaría del 7% al 13%. La reforma suspende ese cambio de tasas y mantiene las originales del 30% y 7%, hasta los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2022 inclusive.
- (ii) La Ley N° 27.468 había dispuesto para los tres primeros ejercicios fiscales iniciados a partir del 1 de enero de 2018, que el ajuste por inflación positivo o negativo que pudiera corresponder debía distribuirse un tercio en el ejercicio fiscal en que se determinara el ajuste, y los dos tercios restantes, en partes iguales, en los dos períodos fiscales inmediatos siguientes. La reforma modificó esa distribución y establece que el ajuste positivo o negativo correspondiente al primer y segundo ejercicio

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 06-11-2020

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

EDUARDO J. ROMERO
Por la Comisión Fiscalizadora

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

HECTOR MARTIN MANDARANO
Presidente

CENTRAL DOCK SUD S.A.

fiscal iniciados a partir del 1 de enero de 2019, deberá imputarse un sexto al ejercicio fiscal en que se determine el ajuste y los cinco sextos restantes en los cinco períodos fiscales inmediatos siguientes; en tanto que para los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1 de enero de 2021 se podrá deducir el 100% del ajuste en el año en el cual él se determina.

(b) Contribuciones patronales:

- (i) Se elimina la reducción progresiva de las contribuciones prevista hasta el año 2022, y las alícuotas se fijan desde diciembre de 2019 en:
 - 20,40% para los empleadores del sector privado con actividad en el sector Servicios o Comercio, y ventas totales anuales que superen los límites establecidos en la resolución SEPYPE N° 220/19, o la que en el futuro la reemplace, para la categorización empresa mediana tramo 2.
 - 18% para los restantes empleadores del sector privado.
- (ii) Se establecen sumas fijas que podrán detraerse de la base de cálculo, sin que exista en la norma previsión de ajuste futuro.
- (iii) De las contribuciones efectivamente abonadas, se podrá computar como crédito fiscal del impuesto al valor agregado el monto que resulte de aplicar a las bases imponibles los puntos porcentuales que se fijan para cada jurisdicción en particular.

(c) Impuesto sobre los créditos y débitos en cuentas bancarias

Se establece que las extracciones en efectivo de cuentas abiertas en entidades regidas por la Ley de Entidades Financieras, efectuadas bajo cualquier forma a partir del 24 de noviembre de 2019, estarán sujetas a un impuesto del 1,2% sobre el correspondiente débito en las cuentas mencionadas, en vez de la tasa regular del 0,6%. Esta duplicación de tasa no aplica para cuentas de personas jurídicas que revistan y acrediten la condición de Micro y Pequeñas Empresas en los términos del artículo 2° de la Ley N° 24.467.

(d) Sistema energético

La Ley faculta al PEN a mantener las tarifas de electricidad y gas natural que estén bajo jurisdicción federal y a iniciar un proceso de renegociación de la revisión tarifaria integral vigente o iniciar una revisión de carácter extraordinario, a partir de la vigencia de la presente ley y por un plazo máximo de hasta ciento ochenta (180) días, propendiendo a una reducción de la carga tarifaria real sobre los hogares, comercios e industrias para el año 2020.

Asimismo, se invita a las provincias a adherir a estas políticas de mantenimiento de los cuadros tarifarios y renegociación o revisión de carácter extraordinario de las tarifas de las jurisdicciones provinciales.

También se faculta al PEN a intervenir administrativamente el Ente Nacional Regulador de la Electricidad (ENRE) y el Ente Nacional Regulador del Gas (ENARGAS) por el término de un (1) año.

En uso de las facultades delegadas, el gobierno anunció la suspensión de cualquier actualización de las tarifas de electricidad y gas hasta finales del presente año.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 06-11-2020

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

EDUARDO J. ROMERO
Por la Comisión Fiscalizadora

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

HECTOR MARTIN MANDARANO
Presidente

CENTRAL DOCK SUD S.A.

Con fecha 26 de febrero de 2020, la "SE" publicó en el Boletín Oficial la Resolución SE N° 31/2020 en reemplazo de la Resolución SRRyME 1/2019, a partir de las transacciones económicas correspondientes a febrero de 2020. La misma ajusta los criterios de remuneración de la Central y establece que todos los conceptos sobre los que se remunera se nominarán en pesos argentinos, y se actualizarán mensualmente en función del IPC (60%) y el IPIM (40%) publicados por el INDEC.

La remuneración está compuesta por: (a) potencia, (b) energía generada y operada, y (c) energía generada en horas de máximo requerimiento térmico.

(a) Potencia

Se remunera en función de la disponibilidad de potencia real (potencia base - solo para aquellos generadores que no pueden garantizar disponibilidad de potencia) o el cumplimiento de la potencia garantizada (DIGO), descontando los mantenimientos programados.

Esta remuneración se afectará según cual sea el factor de uso del equipamiento de generación.

(b) Energía generada y operada

Para la generación de origen térmico convencional, se reconocerá en concepto de costos variables no combustibles un valor en AR\$/MWh.

Adicionalmente, se reconoce una remuneración en AR\$/MWh por la potencia rotante en cada hora que se corresponde con el despacho óptimo.

Cuando una unidad de generación se encuentre despachada fuera del despacho óptimo (por razones operativas no atribuibles a generación forzada por requerimientos de transporte, de control de tensión o de seguridad) se reconocerá energía generada y operada al 60% de la potencia neta instalada, independientemente de la energía entregada por la unidad de generación.

(c) Energía generada en las horas de máximo requerimiento térmico

Se estableció una nueva remuneración por la potencia media efectivamente entregada (energía generada) en las horas de máximo requerimiento térmico. Durante verano e invierno, se pagará un precio durante las primeras 25 horas de máximo requerimiento térmico y otro precio durante las siguientes 25.

Durante el resto del año, se remunerará únicamente la generación durante las primeras 25 horas de máximo requerimiento térmico.

Con fecha 8 de abril, la SE de la Nación mediante Nota NO-2020-24910606-APN-SE#MDP, instruyó a CAMMESA a posponer la aplicación del factor de actualización transaccional del Anexo VI – Actualización de los valores establecidos en Pesos Argentinos, de la Resolución SE N° 31/2020, situación que se mantiene a la fecha de emisión de los presentes estados contables.

(e) Sociedades. Capital social

Se suspende hasta el 31 de diciembre de 2020 la aplicación de los artículos 94, inciso 5 (disolución de la sociedad por pérdida del capital social) y 206 (reducción obligatoria del capital por pérdidas acumuladas) de la Ley General de Sociedades. Esta suspensión permite que la Sociedad no tome ningún curso de acción para resolver la situación hasta dicha fecha.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 06-11-2020

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

EDUARDO J. ROMERO
Por la Comisión Fiscalizadora

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

HECTOR MARTIN MANDARANO
Presidente

CENTRAL DOCK SUD S.A.

(f) Impacto de la pandemia generada por el COVID-19

Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró pandemia al brote de Coronavirus (COVID-19), debido a su rápida propagación por el mundo, habiendo afectado a más de 190 países. La mayoría de los gobiernos están tomando medidas restrictivas para contener la propagación, que incluyen: aislamiento, confinamiento, cuarentena y restricción al libre movimiento de personas, cierre de locales públicos y privados, salvo los denominados esenciales o de primera necesidad (sanitarios, alimenticios, combustibles y comunicaciones) y cierre de fronteras y reducción drástica del transporte aéreo, marítimo, ferroviario y terrestre.

En la República Argentina, donde opera la Sociedad, el 12 de marzo de 2020 a través del Decreto del Poder Ejecutivo Nacional (PEN) N°260/2020, y sus modificatorias, se decretó la emergencia sanitaria para la gestión de la situación de crisis ocasionada por el COVID-19, y finalmente, con fecha 19 de marzo, el PEN emitió el Decreto N°297/2020 por el que se declara el aislamiento social, preventivo y obligatorio, el cual rigió desde el 20 de marzo hasta el 31 de marzo inclusive, habiéndose extendido parcialmente en distintas fases de apertura, mediante sucesivas prórrogas hasta el 8 de noviembre de 2020 en atención a la situación epidemiológica.

Las medidas adoptadas por el PEN llevaron originalmente a la ralentización o suspensión de la mayoría de las actividades no esenciales desarrolladas por los individuos y, consecuentemente, afectaron de forma significativa la economía nacional debido a la interrupción o ralentización de las cadenas de suministro y al aumento significativo de la incertidumbre económica, evidenciado por un aumento en la volatilidad del precio de los activos, de los tipos de cambio y de los tipos de interés. Posteriormente, la evolución epidemiológica en las distintas regiones del país, las medidas restrictivas fueron flexibilizándose progresivamente, permitiéndose la reiniciación paulatina y gradual de actividades económicas y personales.

Como consecuencia de los sucesos mencionados, la actividad de la Sociedad ha sido impactada por lo siguiente:

- Incremento sustancial en costos de enfermería, salud laboral, desinfección y limpieza, elementos de protección personal, insumos básicos relacionados con COVID (termómetros, lavandina, trapos, alcohol);
- Menor eficiencia en la gestión general (guardias con menos recursos, teletrabajo) y sobrecarga de costos por reemplazos y pago de horas extra mayores a lo habitual;

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, la Sociedad no ha sufrido impactos significativos derivados de estos sucesos sobre su situación patrimonial y financiera, sobre sus resultados y/o sobre sus flujos de efectivo. La Dirección estima que tampoco sufrirá impactos significativos en el futuro de continuar con al menos el nivel actual de actividad.

La Dirección de la Sociedad evaluará durante el resto del ejercicio 2020 el impacto de las referidas circunstancias y de aquellos hechos y circunstancias que puedan producirse en un futuro sobre la situación patrimonial y financiera de la Sociedad y sobre los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio a finalizar el 31 de diciembre de 2020.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 06-11-2020

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

EDUARDO J. ROMERO
Por la Comisión Fiscalizadora

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

HECTOR MARTIN MANDARANO
Presidente

CENTRAL DOCK SUD S.A.

15. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DE LOS ESTADOS CONTABLES

Con fecha 22 de octubre de 2020, las compañías de seguros informaron el monto final indemnizable propuesto por el siniestro sucedido en 2018, mencionado en la nota 9, por un monto de USD 8.816.970, el cual fue aceptado por CDS. A la fecha de emisión de los presentes estados contables nos encontramos a la espera de la comunicación formal por parte de las compañías aseguradoras.

No existen otros hechos u operaciones ocurridos entre la fecha de cierre del período y la fecha de emisión de los estados contables intermedios, adicionales a los ya revelados, que puedan afectar significativamente la situación patrimonial o financiera de la Sociedad.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 06-11-2020

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

EDUARDO J. ROMERO
Por la Comisión Fiscalizadora

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA Tº 266 Fº 97

HECTOR MARTIN MANDARANO
Presidente

CENTRAL DOCK SUD S.A.

ANEXO I

EVOLUCIÓN DE BIENES DE USO

POR EL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Expresado en moneda constante - pesos - Nota 2.2)

Cuenta principal	30/09/2020						
	Valores de origen						
	Al inicio	Aumentos	Transferencias	Disminuciones	Al cierre		
Terrenos	96.547.893	-	-	-	96.547.893		
Edificios	266.341.658	-	-	-	266.341.658		
Turbogeneradores	25.989.120.203	-	-	(303.911.127)	25.685.209.076		
Líneas de transporte	1.428.796.490	-	-	-	1.428.796.490		
Maquinarias y equipos	144.982.687	-	35.228.315	-	180.211.002		
Muebles y equipos de computación	119.754.070	-	-	-	119.754.070		
Rodados	11.594.657	-	-	-	11.594.657		
Otros bienes	205.089.305	-	-	-	205.089.305		
Materiales y repuestos	1.329.025.879	346.531.167	(203.159.498)	(181.690.313)	1.290.707.235		
Obras en curso	267.318.420	307.243.929	167.931.183	-	742.493.532		
Total 30/09/2020	29.858.571.262	653.775.096	-	(485.601.440)	30.026.744.918		
Total 31/12/2019	28.718.134.659	1.153.016.473	-	(12.579.870)	29.858.571.262		

Cuenta principal	30/09/2020					31/12/2019	
	Depreciaciones						
	Acumuladas al inicio	Alícuota anual %	Del período/ ejercicio	Disminuciones	Acumuladas al cierre	Neto resultante	Neto resultante
Terrenos	-	-	-	-	-	96.547.893	96.547.893
Edificios	133.018.933	2	3.958.976	-	136.977.909	129.363.749	133.322.725
Turbogeneradores	17.509.876.053	(1)	1.684.687.277	(182.852.257)	19.011.711.073	6.673.498.003	8.479.244.150
Líneas de transporte	663.117.879	2,5	25.474.372	-	688.592.251	740.204.239	765.678.611
Maquinarias y equipos	139.469.283	5-10	2.676.193	-	142.145.476	38.065.526	5.513.404
Muebles y equipos de computación	108.061.960	20	2.914.431	-	110.976.391	8.777.679	11.692.110
Rodados	6.319.652	20	1.164.408	-	7.484.060	4.110.597	5.275.005
Otros bienes	161.917.839	20	7.901.017	-	169.818.856	35.270.449	43.171.466
Materiales y repuestos	-	-	-	-	-	1.290.707.235	1.329.025.879
Obras en curso	-	-	-	-	-	742.493.532	267.318.420
Total 30/09/2020	18.721.781.599		1.728.776.674	(182.852.257)	20.267.706.016	9.759.038.902	
Total 31/12/2019	16.412.388.981		2.309.453.705	(61.087)	18.721.781.599		11.136.789.663

(1) Ver Nota 2.3.e.ii

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 06-11-2020

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

EDUARDO J. ROMERO
Por la Comisión Fiscalizadora

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

HECTOR MARTIN MANDARANO
Presidente

CENTRAL DOCK SUD S.A.

ANEXO II

PARTICIPACIONES PERMANENTES EN SOCIEDADES

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

(Expresado en moneda constante - pesos - Nota 2.2)

<u>Emisor y características de los valores</u>	<u>Clase</u>	<u>Acciones</u>			<u>Valor registrado</u>	
		<u>Valor nominal</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Valor de costo</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Termoeléctrica José de San Martín S.A.	Ordinarias	1,00	6.790	6.790	11.757	14.442
Termoeléctrica Manuel Belgrano S.A.	Ordinarias	1,00	6.731	6.731	11.757	14.442
Central Vuelta de Obligado S.A.	Ordinarias	1,00	32.000	32.000	22.066	27.107
Total					45.580	55.991

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 06-11-2020

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

EDUARDO J. ROMERO
Por la Comisión Fiscalizadora

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

HECTOR MARTIN MANDARANO
Presidente

CENTRAL DOCK SUD S.A.

ANEXO III

EVOLUCIÓN DE PREVISIONES

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

(Expresados en moneda constante - pesos - Nota 2.2)

Rubro	30/09/2020				31/12/2019
	Al inicio	Aumentos	Disminuciones(1)	Al cierre	Al cierre
Deducidas del activo					
Para créditos de dudosa recuperabilidad	32.056.625	-	(5.960.639)	26.095.986	
Total al 30/09/2020	32.056.625	-	(5.960.639)	26.095.986	
Total al 31/12/2019	49.313.477	-	(17.256.852)		32.056.625

(1) Las disminuciones corresponden al RECPAM, incluido dentro de "Resultados financieros y por tenencia (incluido el RECPAM)".

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 06-11-2020

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

EDUARDO J. ROMERO
Por la Comisión Fiscalizadora

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

HECTOR MARTIN MANDARANO
Presidente

CENTRAL DOCK SUD S.A.

ANEXO IV

**INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ART. 64 APARTADO I INCISO b)
DE LA LEY N° 19.550**

**POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y
2019**

(Expresados en moneda constante - pesos - Nota 2.2)

Detalle	30/09/2020			30/09/2019
	Costos de operación	Gastos de administración y comercialización	Total	Total
Sueldos y jornales	119.207.223	62.175.336	181.382.559	227.573.291
Cargas sociales	40.353.945	20.546.420	60.900.365	93.778.540
Impuestos, tasas y contribuciones	85.647.332	60.019.706	145.667.038	223.382.006
Depreciación de bienes de uso (Anexo I)	1.722.264.543	6.512.131	1.728.776.674	1.754.490.698
Gastos por despacho de energía	30.941.462	-	30.941.462	35.747.376
Reparación y mantenimiento	64.827.791	340.766	65.168.557	60.282.653
Seguros	196.688.174	2.728.921	199.417.095	131.021.096
Servicios profesionales	-	4.625.494	4.625.494	2.630.731
Combustibles y otros costos variables	423.223.584	-	423.223.584	1.639.887.057
Energía, potencia y distribución	17.096.664	-	17.096.664	20.417.402
Diversos	46.940.133	23.040.510	69.980.643	44.563.923
Total al 30/09/2020	2.747.190.851	179.989.284	2.927.180.135	
Total al 30/09/2019	4.015.406.135	218.368.638		4.233.774.773

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 06-11-2020

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

EDUARDO J. ROMERO
Por la Comisión Fiscalizadora

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

HECTOR MARTIN MANDARANO
Presidente

CENTRAL DOCK SUD S.A.

ANEXO V

**ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR**

Cuenta	30/09/2020			31/12/2019	
	Clase y monto de la moneda extranjera	Tipo de cambio vigente	Importe contabilizado en pesos	Importe contabilizado en pesos	
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Caja y bancos					
Efectivo	U\$S 1.756 (1)	75,98	133.419	128.755	
Efectivo	EUR 2.731 (1)	88,965	242.963	224.277	
Bancos	U\$S 25.013.623 (1)	75,98	1.900.535.078	2.041.918.530	
			1.900.911.460	2.042.271.562	
Inversiones temporarias					
Bonos	U\$S 63.000 (1)	75,98	4.786.740	-	
			4.786.740	-	
Créditos por ventas					
CAMMESA - por venta de energía y potencia			-	3.774.239.181	
Otros créditos					
Anticipo a proveedores	U\$S 253.478 (1)	76,18	19.309.962	-	
Anticipo a proveedores FONINVEEM	EUR 220.167 (1)	89,3896	19.680.615	-	
Acreencias proyecto VOSA	U\$S 11.515.414 (1)	75,98	874.941.137	706.668.156	
Créditos por siniestro a cobrar	U\$S 10.156 (1)	75,98	771.632	239.267.194	
			914.703.346	4.738.938.350	
Total del activo corriente			2.820.401.546	6.781.209.912	
ACTIVO NO CORRIENTE					
Otros créditos					
Acreencias proyecto VOSA	U\$S 73.851.387 (1)	75,98	5.611.228.378	6.175.631.086	
Total del activo no corriente			5.611.228.378	6.175.631.086	
Total del activo			8.431.629.924	12.956.840.998	
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Deudas comerciales					
Proveedores	EUR 188.979 (2)	89,3896	16.892.791	965.444.314	
Proveedores	U\$S 113.142 (2)	76,18	8.619.154	6.227.600	
Cargas fiscales					
IVA débito fiscal diferido	U\$S 1.998.543 (1)	75,98	151.849.288	151.656.667	
Total del pasivo corriente			177.361.233	1.123.328.581	
PASIVO NO CORRIENTE					
Cargas fiscales					
IVA débito fiscal diferido	U\$S 12.817.183 (1)	75,98	973.849.554	1.046.048.345	
Total del pasivo no corriente			973.849.554	1.046.048.345	
Total del pasivo			1.151.210.787	2.169.376.926	

(1) Tipo de cambio comprador Banco Nación.
(2) Tipo de cambio vendedor Banco Nación.
U\$S: Dólares estadounidenses.
EUR: Euros.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 06-11-2020

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

EDUARDO J. ROMERO
Por la Comisión Fiscalizadora

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA Tº 266 Fº 97

HECTOR MARTIN MANDARANO
Presidente

CENTRAL DOCK SUD S.A.

ANEXO VI

APERTURA DE COLOCACIONES DE FONDOS, CRÉDITOS Y DEUDAS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Expresado en moneda constante - pesos - Nota 2.2)

Plazo	Inversiones temporarias	Créditos por ventas	Otros créditos	Deudas
	(1)	(2)	(3)	(4)
Sin plazo	646.018.929	-	-	993.741.578
Con plazo				
Total vencido	-	410.751.681	10.802.568	-
A vencer:				
hasta tres meses	101.989.041	951.230.081	355.650.452	388.620.612
de tres a seis meses			218.735.284	37.962.322
de seis a nueve meses	4.786.740		218.735.284	37.962.322
de nueve a doce meses			218.735.284	37.962.322
más de un año			5.611.228.378	1.002.470.694
Total a vencer	106.775.781	951.230.081	6.623.084.682	1.504.978.272
Total con plazo	106.775.781	1.361.981.762	6.633.887.250	1.504.978.272
Total	752.794.710	1.361.981.762	6.633.887.250	2.498.719.850

- (1) El saldo al 30 de septiembre de 2020 se conforma de depósitos a plazo fijo, bonos y 22.352.407 -cuotapartes del Fondo Común de Inversión FBA Renta Pesos - cotizadas aproximadamente en 15,193884 por cuotaparte, y 165.765.998 -cuotapartes del Fondo Común de Inversión Santander Renta Pesos - cotizadas aproximadamente en 1,848383 por cuotaparte.
- (2) Susceptibles de devengar intereses a la tasa obtenida por CAMMESA para sus colocaciones financieras.
- (3) Incluye \$ 6.486.169.515 correspondientes al crédito proyecto VOSA, que devengan intereses a tasa LIBOR más 5% anual. El resto no devenga intereses ni actualizaciones.
- (4) Corresponde al total del pasivo. No devenga intereses ni actualizaciones.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 06-11-2020

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

EDUARDO J. ROMERO
Por la Comisión Fiscalizadora

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA Tº 266 Fº 97

HECTOR MARTIN MANDARANO
Presidente

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

A los Señores Accionistas de

Central Dock Sud Sociedad Anónima

De nuestra consideración:

1. En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora de Central Dock Sud S.A. de acuerdo con lo requerido por la Ley General de Sociedades y la Res. IGJ 7/15, hemos examinado los estados contables intermedios trimestrales al 30 de septiembre de 2020 adjuntos de Central Dock Sud S.A. ("la Sociedad"), que comprenden: (a) el estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2020, (b) los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el periodo de nueve meses finalizado en esa fecha, las notas 1 a 15 y los anexos I a VI, (c) un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.
2. El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables intermedios de acuerdo con las Normas contables profesionales argentinas. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una conclusión basada en la revisión que hemos realizado con el alcance detallado en el apartado 3 del presente informe.
3. En el ejercicio del control de legalidad que nos compete, nuestro trabajo sobre los estados contables mencionados en el primer párrafo consistió en verificar la congruencia de los documentos revisados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales. Para la realización de dicho trabajo hemos tenido en cuenta el informe del auditor independiente **Mario Belardinelli (socio de la firma KPMG) de fecha 6 de noviembre de 2020** emitido de acuerdo con las normas de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas aplicables a la revisión de estados contables de períodos intermedios. No hemos efectuado ningún control de gestión y, por lo tanto, no hemos evaluado los criterios y decisiones empresarias de administración, financiación, comercialización y producción, dado que estas cuestiones son de responsabilidad exclusiva del Directorio. Consideramos que nuestro trabajo y el informe de los auditores independientes, nos brinda una base razonable para fundamentar nuestro informe.

Conclusión

4. Basados en el trabajo realizado no hemos tomado conocimiento de ninguna modificación significativa que deba hacerse a los estados contables mencionados en el primer párrafo para que los mismos estén presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas argentinas aplicables.
5. Sin modificar nuestra conclusión, llamamos la atención de los usuarios de la información contable sobre las revelaciones incluidas por la Dirección en la Nota 14 (f), donde se describen los potenciales efectos de la pandemia de COVID-19 sobre las actividades de la Sociedad durante el ejercicio iniciado el 1 de enero de 2020.

6. Informamos, además, en cumplimiento de disposiciones legales vigentes que:

- a. Las cifras de los estados contables intermedios mencionados en el primer párrafo de este informe surgen de los registros contables de la Sociedad, encontrándose pendientes de transcripción a libros rubricados por cuestiones de fuerza mayor conforme se indica en la Nota 14 (f) a los estados contables descriptos en el primer párrafo de este Informe.
- b. En ejercicio del control de legalidad que nos compete, hemos aplicado durante el período los restantes procedimientos descriptos en el artículo N° 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.
- c. Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas.
- d. En cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución 7/15 de la Inspección General de Justicia, manifestamos que los Directores han cumplido con la constitución de garantías según lo requerido por dicha resolución.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 6 de noviembre de 2020.

Eduardo J. Romero
Por la Comisión Fiscalizadora

CENTRAL DOCK SUD S.A.

ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020
RATIFICACIÓN DE FIRMAS LITOGRAFIADAS

Por la presente se ratifican las firmas que obran litografiadas en los estados contables de la Sociedad al 30 de septiembre de 2020 en las hojas que anteceden, desde la página 1 hasta la página 35.

EDUARDO J. ROMERO
Por la Comisión Fiscalizadora

HECTOR MARTIN MANDARANO
Presidente

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA Tº 266 Fº 97