

Central Térmica Roca S.A.

Estados Financieros Condensados Intermedios

Al 31 de marzo y por los períodos de tres meses
finalizados el 31 de marzo de 2019 y 2018,
presentados en forma comparativa

Central Térmica Roca S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo y por los períodos de tres meses
finalizados el 31 de marzo de 2019 y 2018,
presentados en forma comparativa

ÍNDICE

Glosario de términos técnicos

Estados Financieros Condensados Intermedios

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios

Reseña informativa

Información adicional requerida por el artículo 12, Capítulo III, Título IV de la normativa de la Comisión Nacional de Valores

Informe de revisión sobre los Estados Financieros Condensados Intermedios

Informe de la Comisión Fiscalizadora

GLOSARIO DE TÉRMINOS TÉCNICOS

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

Términos	Definiciones
/día	Por día
AESA	Albanesi Energía S.A.
AFIP	Administración Federal de Ingresos Públicos
AISA	Albanesi Inversora S.A. (sociedad absorbida por ASA)
AJSA	Alba Jet S.A.
ASA	Albanesi S.A.
AVRC	Alto Valle Río Colorado S.A.
BADLAR	Tasa de interés pagada por depósitos a plazo fijo de más de un millón de pesos, por el promedio de entidades financieras.
BADCOR	Tasa BADLAR corregida
BCRA	Banco Central de la República Argentina
BDD	Bodega del Desierto S.A.
CAMMESA	Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico S.A.
CC	Ciclo combinado
CINIIF	Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera
CNV	Comisión Nacional de Valores
CTE	Central Térmica Ezeiza
CTI	Central Térmica Independencia situada en San Miguel de Tucumán, Tucumán
CTF	Central Térmica Frías, situado en Frías, Santiago del Estero
CTLB	Central Térmica La Banda situada en La Banda, Santiago del Estero
CTMM	Central Térmica Modesto Maranzana situada en Río IV, Córdoba
CTR/ La Sociedad	Central Térmica Roca S.A.
CTRi	Central Térmica Riojana Situada en La Rioja, La Rioja
CVP	Costo Variable de Producción
Dam ³	Decámetro Cúbico. Volumen equivalente a 1.000 (mil) metros cúbicos.
DH	Disponibilidad Histórica
Disponibilidad	Porcentaje del tiempo en el cual la central o máquina (según corresponda) se encuentra en servicio (generando) o disponible para generar, pero no es convocada por CAMMESA.
DMC	Disponibilidad Mínima Comprometida
DO	Disponibilidad Objetivo
DR	Disponibilidad Registrada
El Grupo	Albanesi S.A. junto con sus subsidiarias y sociedades relacionadas
ENARSA	Energía Argentina S.A.
Energía Plus	Plan creado por la Resolución de SE 1281/06
ENRE	Ente Nacional Regulador de la Electricidad
EPEC	Empresa Provincial de Energía de Córdoba
FACPCE	Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas
FONINVEMEM	Fondo de Inversiones Necesarias que Permitan Incrementar la Oferta de Energía Eléctrica en el Mercado Eléctrico Mayorista
GE	General Electric

GLOSARIO DE TÉRMINOS TÉCNICOS (Cont.)

Términos	Definiciones
GISA	Generación Independencia S.A. (sociedad absorbida por GMSA)
GECEN	Generación Centro S.A.
GFSA	Generación Frías S.A. (sociedad absorbida por GMSA)
GLSA	Generación Litoral S.A.
GMSA	Generación Mediterránea S.A.
Grandes Usuarios	Agentes del MEM que según su consumo se clasifican en: GUMAs, GUMEs, GUPAs y GUDIs
GROSA	Generación Rosario S.A.
GUDIs	Grandes Demandas clientes de los Distribuidores con potencia demandada o declarada mayor a 300 kW
GUMAs	Grandes Usuarios Mayores
GUMEs	Grandes Usuarios Menores
GUPAs	Grandes Usuarios Particulares
GW	Gigawatt. Unidad de potencia equivalente a 1.000.000.000 vatios.
GWh	Gigawatt-hora. Unidad de energía equivalente a 1.000.000.000 vatios-hora
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (según sus siglas en inglés)
IGJ	Inspección General de Justicia
INDEC	Instituto Nacional de Estadística y Censos
kV	Kilovolt. Unidad de medida de tensión eléctrica equivalente a 1.000 (mil) volts.
kW	Kilowatt o Kilovatio. Unidad de potencia equivalente a 1.000 vatios.
kWh	Kilovatio-hora. Unidad de energía equivalente a 1.000 vatios-hora
LGS	Ley General de Sociedades
LVFVD	Liquidaciones de Venta con Fecha de Vencimientos a Definir
MAT	Mercado a Término
MEM	Mercado Eléctrico Mayorista
MMm3	Millones de metros cúbicos.
MVA	Megavoltiamperio, unidad de energía equivale a la potencia aparente de 1 voltio x 1 amperio x 106.
MW	Megawatt o Megavatio. Unidad de potencia equivalente a 1.000.000 vatios.
MWh	Megavatios-hora. Unidad de energía equivalente a 1.000.000 vatios-hora.
NCPA	Normas Contables Profesionales Argentinas
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
ON	Obligaciones Negociables
PWPS	Pratt & Whitney Power System Inc
RECPAM	Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda
Resolución 220/07	Marco regulatorio para la venta de energía a CAMMESA a través de los llamados “Contratos de Abastecimiento MEM” bajo la Resolución de la Secretaría de Energía N° 220/07
RG	Resolución General
RGA	Rafael G. Albanesi S.A.
SADI	Sistema Argentino de Interconexión
SE	Secretaría de Energía
TRASNOA S.A.	Empresa de Transporte de Energía Eléctrica por Distribución Troncal del Noroeste Argentino S.A.
UGE	Unidad Generadora de Efectivo

Central Térmica Roca S.A.

Composición del Directorio y Comisión Fiscalizadora al 31 de marzo de 2019

Presidente

Armando Losón (h)

Directores Titulares

Guillermo G. Brun

Julián P. Sarti

Carlos A. Bauzas

Roberto F. Picone

Síndicos Titulares

Enrique O. Rucq

Marcelo P. Lerner

Francisco A. Landó

Síndicos Suplentes

Juan C. Nocciolino

Carlos I. Vela

Marcelo Baratierra

Información legal

Razón social: Central Térmica Roca S.A.

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

Actividad principal: Generación y venta de energía eléctrica

C.U.I.T.: 33-71194489-9

Fecha de Inscripción en el Registro Público:

Del estatuto social: 26 de julio de 2011

De la última modificación: 15 de mayo de 2014

Nº de Registro en la Inspección General de Justicia: 14.827, Libro 55 de Sociedades por Acciones

Fecha de vencimiento del plazo de duración de la Sociedad: 26 de julio de 2110

Sociedad controlante: Albanesi S.A.

Domicilio legal de la Sociedad controlante: Av. Leandro N. Alem 855, Piso 14 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Actividad principal de la Sociedad controlante: Inversora y financiera

Participación de la Sociedad controlante sobre el patrimonio: 75%

Porcentaje de votos de la Sociedad controlante: 75%

COMPOSICION DEL CAPITAL (Nota 14)			
Acciones			Suscripto, inscripto e integrado
Cantidad	Tipo	Nº de votos que otorga cada una	
73.070.470	Ordinarias VN \$ 1	1	\$ 73.070.470

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Estado de Situación Financiera Condensado Intermedio
Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018
Expresado en pesos

	<u>Nota</u>	<u>31.03.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
ACTIVO			
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, planta y equipo	12	7.003.946.386	6.939.428.073
Otros créditos		27.935.521	31.225.816
Total activo no corriente		7.031.881.907	6.970.653.889
ACTIVO CORRIENTE			
Inventarios		20.658.197	13.039.109
Otros créditos		95.583.207	200.825.294
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		-	60.902.339
Créditos por ventas		794.816.994	212.011.057
Efectivo y equivalentes de efectivo	13	2.440.024	237.615.912
Total de activo corriente		913.498.422	724.393.711
Total de activo		7.945.380.329	7.695.047.600
PATRIMONIO			
Capital social	14	73.070.470	73.070.470
Ajuste de capital		304.720.210	304.720.210
Reserva legal		8.934.425	8.934.425
Reserva facultativa		168.392.586	168.392.586
Reserva especial RG 777/18		698.611.140	707.868.642
Reserva por revalúo técnico		676.298.024	608.863.846
Otros resultados integrales		(571.559)	(571.559)
Resultados no asignados		(402.940.841)	(486.765.973)
TOTAL DEL PATRIMONIO		1.526.514.455	1.384.512.647
PASIVO			
PASIVO NO CORRIENTE			
Pasivo neto por impuesto diferido		478.919.141	442.531.186
Plan de beneficios definidos		4.346.034	4.320.664
Préstamos	17	3.878.754.795	3.911.384.288
Total del pasivo no corriente		4.362.019.970	4.358.236.138
PASIVO CORRIENTE			
Deudas fiscales		300.541	-
Remuneraciones y deudas sociales		5.507.615	9.373.954
Préstamos	17	1.517.725.621	1.673.798.181
Deudas comerciales		533.312.127	269.126.680
Total del pasivo corriente		2.056.845.904	1.952.298.815
Total del pasivo		6.418.865.874	6.310.534.953
Total del pasivo y patrimonio		7.945.380.329	7.695.047.600

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

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

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Estado de Resultados Integrales Condensados Intermedios

Correspondiente a los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2019 y 2018,
Expresado en pesos

	<u>Nota</u>	<u>31.03.2019</u>	<u>31.03.2018</u>
Ingresos por ventas	7	448.964.828	147.616.950
Costo de ventas	8	<u>(129.451.059)</u>	<u>(46.333.768)</u>
Resultado bruto		<u>319.513.769</u>	<u>101.283.182</u>
Gastos de comercialización	9	(8.759.933)	(3.006.913)
Gastos de administración	10	<u>(26.098.677)</u>	<u>(10.616.887)</u>
Resultado operativo		<u>284.655.159</u>	<u>87.659.382</u>
Ingresos financieros	11	1.462.032	927.744
Gastos financieros	11	(148.040.673)	(46.009.502)
Otros resultados financieros	11	<u>(61.548.092)</u>	<u>60.270.493</u>
Resultados financieros, netos		<u>(208.126.733)</u>	<u>15.188.735</u>
Resultado antes de impuestos		<u>76.528.426</u>	<u>102.848.117</u>
Impuesto a las ganancias		<u>(10.922.621)</u>	<u>(26.906.237)</u>
Ganancia del período		<u>65.605.805</u>	<u>75.941.880</u>
Revalúo de propiedades, planta y equipo	12	101.861.338	-
Efecto en el impuesto a las ganancias		<u>(25.465.335)</u>	<u>-</u>
Otros resultados integrales del período		<u>76.396.003</u>	<u>-</u>
Total de resultados integrales del período		<u>142.001.808</u>	<u>75.941.880</u>
Resultado por acción			
Ganancia por acción básica y diluida	16	0,90	1,04

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

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

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Condensado Intermedio

Correspondiente a los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2019 y 2018,

Expresado en pesos

	Capital Social (Nota 14)	Ajuste de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva especial RG 777/18	Reserva por revalúo técnico	Otros resultados integrales	Resultados no asignados	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2017	73.070.470	304.720.210	1.576.410	28.590.289	707.868.642	-	-	524.708.370	1.640.534.391
Ganancia integral del período de tres meses	-	-	-	-	-	-	-	75.941.880	75.941.880
Saldos al 31 de marzo de 2018	73.070.470	304.720.210	1.576.410	28.590.289	707.868.642	-	-	600.650.250	1.716.476.271
Acta de Asamblea del 18 de abril de 2018									
- Constitución reserva legal	-	-	7.358.015	-	-	-	-	(7.358.015)	-
- Constitución reserva facultativa	-	-	-	139.802.297	-	-	-	(139.802.297)	-
Otros resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	608.863.846	(571.559)	-	608.292.287
Pérdida integral del período complementario de nueve meses	-	-	-	-	-	-	-	(940.255.911)	(940.255.911)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	73.070.470	304.720.210	8.934.425	168.392.586	707.868.642	608.863.846	(571.559)	(486.765.973)	1.384.512.647
Otros resultados integrales del período	-	-	-	-	-	76.396.003	-	-	76.396.003
Desafectación de reserva de revalúo técnico	-	-	-	-	(9.257.502)	(8.961.825)	-	18.219.327	-
Pérdida integral del período de tres meses	-	-	-	-	-	-	-	65.605.805	65.605.805
Saldos al 31 de marzo de 2019	73.070.470	304.720.210	8.934.425	168.392.586	698.611.140	676.298.024	(571.559)	(402.940.841)	1.526.514.455

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Marcelo P. Lerner por Comisión Fiscalizadora	(Socio) C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17 Dr. Raúl Leonardo Viglione Contador Público (UCA) C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 169	Armando Losón (h) Presidente
---	---	---------------------------------

Estado de Flujos de Efectivo Condensado Intermedio
Correspondiente a los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2019 y 2018,
Expresado en pesos

	Notas	31.03.2019	31.03.2018
Flujo de efectivo de las actividades operativas:			
Ganancia del período		65.605.805	75.941.880
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo provenientes de las actividades operativas:			
Impuesto a las ganancias		10.922.621	26.906.237
Intereses devengados, netos	11	146.411.729	44.764.739
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	8 y 12	91.597.575	20.394.867
Provisión planes de beneficios definidos		213.036	3.358.095
Diferencias de cambio y otros resultados financieros	11	602.485.421	161.168.871
Resultado por cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	11	4.613.775	(10.849.835)
RECPAM	11	(545.551.104)	(210.589.529)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
(Aumento) Disminución de créditos por ventas		(529.523.362)	63.974.869
Disminución (Aumento) de otros créditos (1)		98.434.328	(8.176.379)
(Aumento) Disminución de inventarios		(7.619.088)	340.924
Aumento de deudas comerciales (2)		131.780.368	35.867.450
(Disminución) de otras deudas		-	(548.004)
Planes de beneficios definidos		(187.666)	-
(Disminución) Aumento de remuneraciones y deudas sociales		(3.866.339)	422.224
(Disminución) de deudas fiscales		(5.920.824)	(3.831.914)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas		59.396.275	199.144.495
Flujo de efectivo de las actividades inversión:			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	12	(15.188.698)	(377.472.932)
Suscripción Fondos Comunes de Inversión neto		(3.687.147)	(79.439.603)
Préstamos otorgados		(228.594)	(3.029.128)
Flujo neto de efectivo (aplicado a) las actividades de inversión		(19.104.439)	(459.941.663)
Flujo de efectivo de las actividades financiación:			
Préstamos tomados	17	8.690.796	507.454.744
Pago de préstamos	17	(145.608.270)	(252.622.800)
Pago de intereses	17	(223.563.784)	(174.175.231)
Cobros de instrumentos financieros		51.528.774	30.639.366
Flujo neto de efectivo (aplicado a) generado por las actividades de financiación		(308.952.484)	111.296.079
(DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO EQUIVALENTE DE EFECTIVO		(268.660.648)	(149.501.089)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		237.615.912	160.457.520
Resultado financiero del efectivo y equivalente del efectivo		8.446.937	2.419.761
RECPAM generado por el efectivo y equivalente del efectivo		25.037.823	43.213.871
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	13	2.440.024	56.590.063
		(268.660.648)	(149.501.089)
Transacciones significativas que no representan variaciones de efectivo			
Adquisición de propiedades, planta y equipo no abonados	12	(27.427.027)	(34.615.885)
Anticipos a proveedores aplicados a la adquisición de propiedad, planta y equipo	12	(11.638.825)	(2.125.565)
Aumento por revaluó técnico	12	(101.861.338)	-
Intereses y diferencia de cambio activados en propiedades, planta y equipo	12	-	(197.988.660)

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

- (1) Incluye pagos anticipados a proveedores por la compra de propiedades, planta y equipo por \$11.638.825 y \$2.125.565 al 31 de marzo de 2019 y 2018, respectivamente.
- (2) En marzo 2018 incluye pagos comerciales para el proyecto de cierre de ciclo de la Central.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

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

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios

Correspondientes a los períodos tres meses finalizados el 31 de marzo de 2019 y 2018,
y al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018
Expresadas en pesos

NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL

CTR se constituyó el 8 de julio de 2011, siendo su actividad principal la generación y venta de energía eléctrica.

La participación en el capital social accionario de CTR está conformada un 75% por ASA (Sociedad absorbente de AISA a partir del 1° de enero de 2018) y el 25% restante por Tefu S.A.

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

El Grupo Albanesi posee a la fecha de firma de los presentes estados financieros condensados una capacidad instalada total de 1.520 MW, lo que representa el 6,1% de la capacidad térmica instalada total en Argentina, ampliándose con 375 MW adicionales contando todos los nuevos proyectos adjudicados actualmente en obra.

Construida en el año 1995, la Central dispone de una central de ciclo abierto con tecnología EGT (European Gas Turbines) y una potencia nominal de 130 MW. Durante el ejercicio 2012, se concluyó la primera etapa de reparación y reacondicionamiento de la Central quedando habilitada para la operación comercial a fines de junio de 2012. A fines de junio de 2013 se finalizó la segunda etapa, que consistió en el reacondicionamiento y modificación de las instalaciones e infraestructura con el fin de realizar la conversión a combustible dual, permitiendo el uso de combustible alternativo (Gas Oil) para alimentar el turbogruppo.

En octubre de 2015, se firmó con CAMMESA Contrato de Abastecimiento al MEM por 55 MW de potencia adicional, bajo la Resolución SE 220/07, para instalar una unidad turbo vapor y proceder al cierre de ciclo combinado de la unidad turbo gas existente.

El día 4 de agosto de 2018, la Sociedad obtuvo la habilitación comercial de la turbina de vapor GE como agente generador el Mercado Eléctrico Mayorista, ampliando la capacidad de generación de la Central en 60 MW, en cumplimiento del Contrato de Abastecimiento firmado.

El proyecto para cerrar el ciclo de la Central implicó expandir en 60 MW la capacidad mediante la instalación de una turbina de vapor y una caldera de recuperación entre otros equipamientos. Además de incrementar la potencia, es un importante aporte en términos ambientales y de eficiencia energética, ya que la energía adicional que se generará no implicará consumo adicional de combustible.

Contrato de mantenimiento

CTR firmó con la empresa GE International INC y GE Energy Parts International, LLC, un acuerdo global de servicios (Long Term Service Agreement), para la Central. Según lo establecido en el contrato, GE se compromete a dar asistencia técnica permanente en el sitio, así como a un sistema de monitoreo remoto para hacer un seguimiento del funcionamiento de las turbinas, asistencia las 24 hs con el departamento de ingeniería, repuestos originales en tiempo y forma y reparaciones para mantenimientos planificados y correctivos. De esta manera, GE le garantiza a la Central una disponibilidad promedio no menor al noventa y cinco por ciento (95%) por año contractual. Además, la Central cuentan con un taller propio de reparaciones con herramental y stock de repuestos que permiten realizar reparaciones en sitio. Se garantiza de esta manera el cumplimiento del acuerdo de venta de energía con CAMMESA bajo Resolución 220/07.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL (Cont.)

Medio Ambiente

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

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

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

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

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

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

Ventas bajo Resolución SRRyME 01/ 2019

Con fecha 28 de febrero de 2019, se publicó la Resolución de la SRRyME 01/2019, la cual deroga la Resolución SE 19 de 2017. Esta resolución establece nuevos mecanismos de remuneración para todos aquellos generadores, cogeneradores y autogeneradores del MEM que no cuenten con Contratos de Demanda Abastecimiento de Demanda del MEM.

En primer lugar, establece el esquema de Disponibilidad Garantizada de Potencia en el que deberán declarar la disponibilidad de potencia trimestralmente.

En segundo lugar, se establece el mecanismo de remuneración de la potencia y de la energía.

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

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

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

Ventas bajo Resolución SRRyME 01/ 2019 (Cont.)

La tabla siguiente muestra Precio Base para remunerar la Potencia según tecnología y escala (PrecBasePot) de la tabla siguiente:

TECNOLOGÍA/ESCALA	PrecBasePot [U\$S/MW-mes]
CC grande P > 150 MW	3.050
CC chico P ≤ 150MW	3.400
TV grande P >100 MW	4.350
TV chica P ≤ 100MW	5.200
TG grande P >50 MW	3.550
TG chica P ≤ 50MW	4.600
Motores Combustión Interna	5.200

La tabla siguiente muestra el Precio para la Disponibilidad DIGO:

Periodo	PrecPotDIGO [U\$S/MW-mes]
Verano: Diciembre – Enero – Febrero	7.000
Invierno: Junio – Julio – Agosto	7.000
Resto: Marzo – Abril – Mayo – Septiembre – Octubre – Noviembre	5.500

Adicionalmente estos dos precios están afectados por el Factor de Uso que es la relación entre la energía efectivamente generada en cada año móvil y la potencia real disponible de la unidad (sin indisponibilidades forzadas y mantenimientos).

Por la Energía efectivamente Generada para la generación de origen térmico convencional, se reconoce como máximo, por tipo de combustible consumido por la unidad generadora, los costos variables no combustibles de 4 USD/MWh para gas natural y 7 USD/MWh para gas oil o fuel oil. Para una unidad generadora que haya declarado la opción de la gestión propia de combustibles para su generación que al ser requerida no posea el combustible con el cual fue convocada para el despacho, sólo se remunera por la Energía Generada el 50% de los costos variables no combustibles. Finalmente, los generadores reciben una remuneración mensual por la Energía Operada, representada por la integración de las potencias horarias en el período, valorizada a 1,4 U\$S/MWh para cualquier tipo de combustible.

Finalmente, en su Artículo 8° la SRRyME establece que CAMMESA convertirá los calores nominados en dólares a pesos argentinos, utilizando la Tasa de cambio 'A' 3500 (Mayorista), del día anterior a la fecha de vencimiento de las transacciones económicas.

La entrada en vigencia fue a partir del 1° de marzo de 2019.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 3: BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros condensados intermedios correspondientes a los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2019 y 2018 han sido preparados de acuerdo con las disposiciones de la NIC 34. La presente información financiera condensada intermedia debe ser leída conjuntamente con los estados financieros anuales de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018.

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

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

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

Los estados financieros condensados intermedios correspondientes al período de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2019 y 2018 no han sido auditados. La gerencia de la Sociedad estima que incluyen todos los ajustes necesarios para presentar razonablemente los resultados de cada período. Los resultados del período de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2019 y 2018, no necesariamente reflejan la proporción de los resultados de la Sociedad por ejercicios completos.

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

Los presentes estados financieros condensados intermedios han sido aprobados para su emisión por el Directorio de la Sociedad con fecha 10 de mayo de 2019.

Empresa en marcha

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

Información comparativa

Los saldos al 31 de diciembre de 2018 y por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2018, que se exponen en estos estados financieros condensados intermedios a efectos comparativos, surgen de los estados financieros a dichas fechas actualizados a moneda constante al 31 de marzo de 2019. Ciertas reclasificaciones han sido efectuadas sobre las cifras correspondientes a los estados financieros presentados en forma comparativa a efectos de mantener la consistencia en la exposición con las cifras del presente período.

Información financiera en economías hiperinflacionarias

Los presentes estados financieros condensados intermedios se encuentran expuestos en moneda homogénea conforme a lo establecido por la NIC 29. Ver detalle de procedimiento para el ajuste por inflación en nota 3 a los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

NOTA 4: POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables adoptadas para estos estados financieros condensados intermedios son consistentes con las utilizadas en los estados financieros auditados correspondientes al último ejercicio financiero, el cual finalizó el 31 de diciembre de 2018, a excepción de las mencionadas a continuación.

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 4: POLÍTICAS CONTABLES (Cont.)

Estos estados financieros condensados intermedios deben ser leídos en conjunto con los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2018 preparados bajo NIIF.

La sociedad mide las instalaciones, maquinarias y edificios por su valor razonable menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro del valor reconocidas a la fecha de la revaluación, si las hubiere (Ver política contable de propiedades, planta y equipo en nota 4 de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018). Las revaluaciones se efectúan con la frecuencia suficiente para asegurarse que el valor razonable de un activo revaluado no difiera significativamente de su importe de libros.

Con fecha 31 de marzo de 2019, la sociedad ha revaluado las instalaciones, maquinarias y edificios debido a que se experimentaron cambios significativos en los valores razonable de los elementos detallados producto de cambios macroeconómicos.

NOTA 5: ESTIMACIONES Y JUICIOS CRÍTICOS

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

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

En la preparación de estos estados financieros condensados intermedios, los juicios críticos efectuados por la Gerencia al aplicar las políticas contables de la Sociedad y las fuentes de información utilizadas para las estimaciones respectivas son las mismas que fueron aplicadas en los estados financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

a) Valor razonable de Propiedades, planta y equipo

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

Para la determinación de los valores razonables de los terrenos e inmuebles se utilizaron cotizaciones de mercado solicitadas a valuadores expertos externos. Los valores obtenidos, en el caso de los inmuebles, contemplan el estado actual de conservación de los bienes.

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

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 5: ESTIMACIONES Y JUICIOS CRÍTICOS (Cont.)

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

Los flujos de fondos descontados efectuados al 31 de marzo de 2019 consideran dos escenarios (pesimista y base) con distintas probabilidades de ocurrencia. Los dos escenarios que surgen a partir de los cuadros tarifarios vigentes y se combinan con distintas alternativas de despacho de los turbogrupos.

Los criterios considerados en cada uno de los escenarios son:

1. Escenario denominado base: en este caso la Sociedad contempla: una disponibilidad promedio histórica y un despacho esperado en función a proyecciones de la demanda de energía con un crecimiento vegetativo. Probabilidad de ocurrencia asignada 70% .
2. Escenario denominado pesimista: en este caso la Sociedad contempla: una disponibilidad promedio histórica y un menor despacho esperado de la demanda de energía. Probabilidad de ocurrencia asignada 30%.

En todos los escenarios se utilizó una tasa de descuento en dólares que contempla los escenarios futuros de alrededor del 10,86%.

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

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

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

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

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

- Incrementar el valor razonable de los terrenos, las instalaciones, maquinarias y edificios en \$695 millones, si fuese favorable; o
- Disminuir el valor razonable de los terrenos, las instalaciones, maquinarias y edificios en \$695 millones, si no fuese favorable.

NOTA 6: ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018. No ha habido cambios significativos desde el último cierre anual en las políticas de gestión de riesgos.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 7: INGRESOS POR VENTAS

	31.03.2019	31.03.2018
Venta de Energía Res. 95 mod. más Spot	448.695.359	145.714.396
Venta de energía Res. 19/17 más spot	269.469	1.902.554
	448.964.828	147.616.950

NOTA 8: COSTOS DE VENTAS

	31.03.2019	31.03.2018
Compra de energía eléctrica	(2.378.966)	(414.263)
Consumo gas y gas oil de planta	-	(81.746)
Sueldos y cargas sociales	(16.222.171)	(8.023.281)
Plan de beneficios definidos	(213.036)	(3.358.095)
Otros beneficios al personal	(747.531)	(1.006.539)
Honorarios profesionales	(102.284)	(76.689)
Servicios de mantenimiento	(11.409.215)	(7.660.894)
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	(91.597.575)	(20.394.863)
Vigilancia y portería	(1.062.246)	(1.180.001)
Viajes, movilidad y gastos de representación	(26.871)	(18.240)
Seguros	(2.789.490)	(1.691.902)
Gastos de comunicación	(414.405)	(292.088)
Refrigerio y limpieza	(396.838)	(226.850)
Impuestos, tasas y contribuciones	(1.931.951)	(1.757.874)
Diversos	(158.480)	(150.443)
	(129.451.059)	(46.333.768)

NOTA 9: GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN

	31.03.2019	31.03.2018
Impuestos, tasas y contribuciones	(8.759.933)	(3.006.913)
	(8.759.933)	(3.006.913)

NOTA 10: GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	31.03.2019	31.03.2018
Honorarios y retribuciones por servicios	(24.748.970)	(8.860.317)
Impuestos, tasas y contribuciones	(184.205)	(798.835)
Alquileres	(631.615)	(798.457)
Viajes, movilidad y gastos de representación	-	(9.845)
Seguros	-	(3.481)
Gastos de oficina	(504.992)	(145.952)
Diversos	(28.895)	-
	(26.098.677)	(10.616.887)

Véase nuestro informe de fecha

10 de mayo de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 11: RESULTADOS FINANCIEROS

	<u>31.03.2019</u>	<u>31.03.2018</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses comerciales y otros	109.815	927.744
Intereses por préstamos otorgados	1.352.217	-
Total ingresos financieros	1.462.032	927.744
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses por préstamos	(147.864.447)	(45.686.155)
Intereses comerciales y otros	(9.314)	(6.328)
Gastos y comisiones bancarias	(166.912)	(317.019)
Total gastos financieros	(148.040.673)	(46.009.502)
<u>Otros resultados financieros</u>		
Diferencia de cambio, neta	(596.264.057)	(158.856.851)
RECPAM	545.551.104	210.589.529
Cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros	(4.613.775)	10.849.835
Otros resultados financieros	(6.221.364)	(2.312.020)
Total otros resultados financieros	(61.548.092)	60.270.493
Total resultados financieros, netos	(208.126.733)	15.188.735

Véase nuestro informe de fecha

10 de mayo de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 12: PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Tipo de bien	Valores de origen					Depreciaciones					Neto resultante al cierre del período/ ejercicio	
	Al inicio del período/ ejercicio	Aumentos	Revalúo técnico (2)	(Desvalorización) / Recupero	Al cierre del período/ ejercicio	Acumuladas al inicio del período/ ejercicio	Del ejercicio /período (1)	Revalúo técnico (2)	(Desvalorización) / Recupero	Acumuladas al cierre del período/ ejercicio	Al 31.03.19	Al 31.12.18
Terrenos	23.189.065	-	-	-	23.189.065	-	-	-	-	-	23.189.065	23.189.065
Edificios	347.553.716	8.851.762	(5.191.944)	-	351.213.534	3.380.028	1.811.916	(5.191.944)	-	-	351.213.534	344.173.688
Instalaciones	792.014.969	1.374.662	73.706.665	-	867.096.296	18.735.867	9.737.086	(28.472.953)	-	-	867.096.296	773.279.102
Maquinarias	5.992.342.350	37.272.613	(321.757.347)	-	5.707.857.616	241.906.819	79.532.248	(321.439.067)	-	-	5.707.857.616	5.750.435.531
Equipos de computación y oficina	4.593.959	94.029	-	-	4.687.988	2.323.079	351.939	-	-	2.675.018	2.012.970	2.270.880
Rodados	4.468.672	-	-	-	4.468.672	2.968.942	164.386	-	-	3.133.328	1.335.344	1.499.730
Repuestos y materiales	44.580.077	6.661.484	-	-	51.241.561	-	-	-	-	-	51.241.561	44.580.077
Total al 31.03.2019	7.208.742.808	54.254.550	(253.242.626)	-	7.009.754.732	269.314.735	91.597.575	(355.103.964)	-	5.808.346	7.003.946.386	-
Total al 31.12.2018	5.167.522.290	1.234.559.600	686.826.778	119.834.140	7.208.742.808	3.324.745	310.527.813	(124.991.684)	80.453.861	269.314.735		6.939.428.073
Total al 31.03.2018	5.167.522.290	612.203.045	-	-	5.779.725.335	3.324.745	20.394.863	-	-	23.719.608		5.756.005.727

- (1) Los cargos por depreciación correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2019 y por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 se imputaron al costo de venta.
- (2) Al 31 de marzo de 2019, corresponde al revalúo por \$101.861.338, neto de la amortización acumulada al momento del revalúo por \$355.103.964.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 13: EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	31.03.2019	31.12.2018
Caja	86.003	84.909
Bancos en moneda local	1.682.415	27.721.379
Bancos en moneda extranjera	671.606	733.369
Fondos comunes de inversión	-	209.076.255
	2.440.024	237.615.912

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

	31.03.2019	31.03.2018
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.440.024	56.590.063
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.440.024	56.590.063

NOTA 14: ESTADO DE CAPITALES

El capital social suscrito e inscripto al 31 de marzo de 2019 asciende a \$ 73.070.470.

NOTA 15: DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

Dividendos

Se introduce un impuesto sobre los dividendos o utilidades distribuidas, entre otros, por sociedades argentinas o establecimientos permanentes a: personas humanas, sucesiones indivisas o beneficiarios del exterior, con las siguientes consideraciones: (i) los dividendos derivados de las utilidades generadas durante los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1 de enero 2018 y hasta el 31 de diciembre de 2019 estarán sujetos a una retención del 7%; y (ii) los dividendos originados por las ganancias obtenidas por ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2020 en adelante estarán sujetos a retención del 13%.

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

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

NOTA 16: RESULTADO POR ACCIÓN

Básica

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

	31.03.2019	31.03.2018
Ganancia del período	65.605.805	75.941.880
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	73.070.470	73.070.470
Ganancia por acción básica	0,90	1,04

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 17: PRÉSTAMOS

<u>No Corrientes</u>	<u>31.03.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Bono internacional	3.008.938.047	2.919.109.883
Obligaciones negociables	776.890.815	865.037.964
Otras deudas bancarias	72.512.727	105.734.024
Deudas por arrendamiento financiero	20.413.206	21.502.417
	<u>3.878.754.795</u>	<u>3.911.384.288</u>
<u>Corrientes</u>		
Bono internacional	40.560.344	109.776.809
Sociedades relacionadas (Nota 18)	282.537.440	313.598.250
Obligaciones negociables	204.467.508	235.775.330
Otras deudas bancarias	983.137.378	1.007.794.526
Deudas por arrendamiento financiero	7.022.951	6.853.266
	<u>1.517.725.621</u>	<u>1.673.798.181</u>

Al 31 de marzo de 2019, la deuda financiera total es de \$5.936 millones. El siguiente cuadro resumen muestra la deuda financiera total a la fecha:

	<u>Capital</u>	<u>Saldo al 31 de marzo de 2019</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Moneda</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>
		(Pesos)	(%)			
<u>Títulos de Deuda</u>						
ON Internacional	USD 70.000.000	3.049.498.391	9,63%	USD	27 de julio, 2016	27 de julio, 2023
ON Clase II	\$ 189.000.000	196.961.835	BADLAR + 2%	ARS	17 de noviembre, 2015	17 de noviembre, 2020
ON Clase IV	\$ 291.119.753	344.138.075	BADLAR + 5%	ARS	24 de julio, 2017	24 de julio, 2021
ON Clase I GMSA-CTR	USD 10.000.000	439.183.019	6,68%	USD	11 de octubre, 2017	11 de octubre, 2020
Subtotal		<u>4.029.781.320</u>				
<u>Otras deudas</u>						
Préstamo Ciudad	USD 5.018.182	219.433.446	6,00%	USD	4 de agosto, 2017	4 de agosto, 2020
Préstamo BAPRO	USD 10.600.000	460.768.932	4,00%	USD	3 de enero, 2018	30 de junio, 2019
Préstamo ICBC	USD 3.675.000	158.419.173	10,50%	USD	27 de diciembre, 2018	27 de diciembre, 2019
Préstamo Macro	USD 5.000.000	218.103.948	7,00%	USD	28 de diciembre, 2018	5 de abril, 2019
Sociedades relacionadas (Nota 18)	\$ 238.849.369	282.537.440	35,00%	ARS	30 de septiembre, 2018	30 de septiembre, 2019
Arrendamiento financiero		27.436.157				
Subtotal		<u>1.366.699.096</u>				
Total deuda financiera		<u>5.396.480.416</u>				

Véase nuestro informe de fecha

10 de mayo de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 17: PRÉSTAMOS (Cont.)

a) Obligaciones Negociables

Con fecha 8 de agosto de 2014 CTR obtuvo, mediante Resolución 17.413 de la CNV, la autorización para: (i) el ingreso de CTR al régimen de oferta pública; y (ii) la creación de un programa global para la emisión de ON simples (no convertibles en acciones), por un valor nominal total en circulación de hasta USD 50.000.000 (dólares estadounidenses cincuenta millones) o su equivalente en otras monedas, en una o más clases o series.

Asimismo, con fecha 26 de septiembre de 2017, GMSA y CTR obtuvieron, mediante la Resolución RESFC-2017-18947-APN-DIR#CNV de la CNV, la autorización para la creación de un programa para la co-emisión en el mercado local de ON, simples (no convertibles en acciones) por un valor nominal total en circulación de hasta USD 100 millones (dólares estadounidenses cien millones) o su equivalente en otras monedas.

Con fecha 4 de febrero de 2019, el Directorio aprobó ampliar a USD 300.000.000 el monto máximo del Programa de Co-emisión de obligaciones negociables simples (no convertibles en acciones) por hasta USD 100.000.000 (o su equivalente en otras monedas) aprobado por Resolución N° RESFC-2017-18947-APN-DIR#CNV de fecha 26 de septiembre de 2017 de la Comisión Nacional de Valores (el "Programa"), en forma conjunta con CTR/GMSA.

El producido de la colocación será destinado a (i) inversiones en activos físicos y bienes de capital, principalmente para el desarrollo de los proyectos de cierre de ciclo de CTMM y CTE, (ii) integración de capital de trabajo, (iii) financiación del giro comercial y (iv) para cuestiones de índole corporativa en general.

Al 31 de marzo de 2019 existen en circulación ON Clase II y IV emitidas por la Sociedad y la ON Clase I Co-emitidas entre la Sociedad y GMSA por los montos y condiciones siguientes:

ON Clase II:

Con fecha 17 de noviembre de 2015 la Sociedad emitió ON clase II. Las ON Clase II han sido calificadas como una inversión productiva computable en el marco del inciso k) del artículo 35.8.1 del Reglamento General de la Actividad Aseguradora (Resolución SSN 21.523/1992), conforme comunicación número 4841 de la Superintendencia de Seguros de la Nación, de fecha 6 de noviembre de 2015.

Capital: valor nominal: \$270.000.000 (pesos doscientos setenta millones).

Los intereses de las ON Clase II serán pagados trimestralmente, en forma vencida. La primera fecha de pago corresponde al 17 de agosto de 2017 mientras que la última fecha de pago será el 17 de noviembre de 2020.

Intereses: tasa BADLAR Bancos privados más un margen del 2%.

Plazo y Forma de cancelación:

Amortización: El capital de las ON es amortizado en diez (10) cuotas consecutivas, pagaderas trimestralmente, equivalentes al 10% del valor nominal de las ON, en las siguientes fechas: 17 de agosto de 2018, 17 de noviembre de 2018, 17 de febrero de 2019, 17 de mayo de 2019, 17 de agosto de 2019, 17 de noviembre de 2019, 17 de febrero de 2020, 17 de mayo de 2020, 17 de agosto de 2020 y 17 de noviembre de 2020. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, el saldo remanente de capital por ON Clase II asciende a \$ 270.000.000.

El saldo de capital por dicha ON al 31 de marzo de 2019 asciende a \$ 189.000.000.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 17: PRÉSTAMOS Cont.)

a) Obligaciones Negociables (Cont.)

ON Clase IV:

La Sociedad emitió con fecha 24 de julio de 2017 la ON Clase IV por el monto y con las condiciones siguientes:

Capital: valor nominal: \$ 291.119.753 (pesos doscientos noventa y un millones ciento diecinueve mil setecientos cincuenta y tres).

Intereses: tasa BADLAR Bancos privados más un margen del 5%.

Los intereses de las ON Clase IV serán pagados trimestralmente, en forma vencida a partir del 24 de octubre de 2017 y hasta su vencimiento.

Plazo y Forma de cancelación: El capital de las ON Clase IV será amortizado íntegramente a los 48 meses de la fecha de emisión.

La integración se realizó en efectivo y en especie, en este último caso mediante el canje de la ON Clase III por \$ 161.119.753. El saldo remanente fue integrado en efectivo.

Los fondos obtenidos con la emisión de las ON Clase IV fueron destinados a la inversión en activos fijos, refinanciamiento de deuda y capital de trabajo. El canje de la ON Clase III permitió mejorar el perfil financiero de la Sociedad.

El saldo de capital por dicha ON al 31 de marzo de 2019 asciende a \$ 291.119.753.

Co-Emisión GEMSA-CTR Clase I

Con fecha 11 de octubre de 2017 la Sociedad y GMSA emitieron ON clase I por el monto y las condiciones siguientes:

Capital: valor nominal: USD 30.000.000 (dólares: treinta millones); Valor asignado a CTR: USD 10.000.000 (dólares: diez millones).

Intereses: 6,68% nominal anual, pagaderos trimestralmente desde el 11 de enero de 2018 y hasta su vencimiento

Plazo y Forma de cancelación:

Amortización: El capital de las ON será amortizado en una sola cuota por el 100% del valor nominal en la fecha que cumplan 36 meses desde la fecha de emisión.

Los fondos obtenidos con la emisión de las ON Clase I serán destinados principalmente a inversión en activos fijos de los distintos proyectos de ampliación de GMSA y CTR y, en menor medida, para capital de trabajo y refinanciación de pasivos.

El saldo de capital por dicha ON al 31 de marzo de 2019 asciende USD 10.000.000.

b) Emisión Internacional de Obligaciones Negociables

Con fecha 7 de julio de 2016 GMSA, GFSA y CTR obtuvieron, mediante Resolución 18.110 de la CNV, la autorización para la co-emisión en el mercado local e internacional, de ON, simples, no convertibles en acciones, garantizadas y no

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 17: PRÉSTAMOS Cont.)

b) Emisión Internacional de Obligaciones Negociables (Cont.)

subordinadas. El 27 de julio de 2016 se emitieron ON por un monto de USD 250 millones con vencimiento a 7 años. Las ON están incondicionalmente garantizadas en su totalidad por ASA.

Las ON tienen la calificación B (Fitch ratings)/B2 (Moody's).

Esta emisión permitió financiar las inversiones en el marco de los planes de expansión de la compañía, a raíz de la adjudicación por SE de Contratos de Demanda Mayorista mediante Resolución 115/2016 del 14 de junio de 2016 así como los proyectos en desarrollo del Grupo totalizando obras para la instalación de 460 MW nominales. Además, permitió mejorar el perfil financiero del Grupo a través de la precancelación de préstamos existentes, logrando un plazo de financiamiento acorde a los proyectos, así como una baja considerable en los costos de financiación que implica eficiencia financiera y la liberación de las garantías existentes.

Con fecha 8 de noviembre de 2017 GMSA y CTR obtuvieron, mediante Resolución RESFC – 2017-19033-APN – DIR #CNV de la CNV, la autorización para la reapertura de la ON internacional. El 5 de diciembre de 2017 se emitieron ON por un monto de USD 86.000.000, llegando el valor nominal a USD 336.000.000. Las ON tienen las mismas condiciones que la emisión original.

ON Internacional:

Capital: Valor nominal total: USD 336.000.000 (dólares: trescientos treinta y seis millones); Valor nominal asignado a CTR: USD 70.000.000 (dólares: setenta millones).

Intereses: Tasa Fija 9,625%

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

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

La ON internacional tiene calificación B2 (Moody's).

El saldo de capital por dicha ON al 31 de marzo de 2019 asciende USD 70.000.000.

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

En los meses de marzo y abril de 2018, la Sociedad pactó cobertura sobre el tipo de cambio de la moneda dólares estadounidenses obteniendo certidumbre en el aspecto cambiario para los pagos de intereses del bono internacional realizado el 27 de julio de 2018 y el 28 de enero de 2019.

Véase nuestro informe de fecha

10 de mayo de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 17: PRÉSTAMOS (Cont.)

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

	31.03.2019	31.12.2018
Tasa fija		
Menos de 1 año	1.313.219.639	1.436.899.431
Entre 1 y 2 años	490.408.474	518.143.097
Entre 2 y 3 años	-	-
Más de 3 años	3.024.316.168	2.927.725.381
	4.827.944.281	4.882.767.909
Tasa variable		
Menos de 1 año	204.505.982	236.898.750
Entre 1 y 2 años	59.673.987	125.859.825
Entre 2 y 3 años	297.815.660	331.705.829
Más de 3 años	6.540.505	7.950.156
	568.536.135	702.414.560
	5.396.480.416	5.585.182.469

El valor razonable de las obligaciones internacionales de la Sociedad al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 asciende aproximadamente a \$2.639 y \$2.346 millones, respectivamente. Dicho valor fue calculado en base al precio de mercado estimado de las obligaciones negociables internacionales de la Sociedad al cierre de cada período. La categoría de valor razonable aplicable sería de Nivel 1.

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

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

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

	31.03.2019	31.12.2018
Pesos argentinos	851.073.574	1.016.012.746
Dólares estadounidenses	4.545.406.842	4.569.169.723
	5.396.480.416	5.585.182.469

Véase nuestro informe de fecha

10 de mayo de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 17: PRÉSTAMOS (Cont.)

La evolución de los préstamos de la Sociedad durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2019 y 2018 fue la siguiente:

	31.03.2019	31.03.2018
Préstamos al inicio	5.585.182.468	3.754.783.119
Préstamos recibidos	8.690.796	507.454.744
Préstamos pagados	(145.608.270)	(252.622.800)
Intereses devengados	147.864.446	143.072.176
Intereses pagados	(223.563.784)	(174.175.231)
Diferencia de cambio	595.920.980	245.569.934
Gastos activados/valores actuales	(1.537.655)	(161.193)
RECPAM	(570.468.565)	(234.390.089)
Préstamos al cierre	5.396.480.416	3.989.530.660

NOTA 18: OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

	Ganancia / (Pérdida)	
	\$	
	31.03.2019	31.03.2018
<i>a) Compra de gas y energía</i>		
Otras partes relacionadas:		
RGA (*)	(400.896.611)	(538.362.746)
	(400.896.611)	(538.362.746)

(*) Corresponden a compra de gas, las cuales son consumidas para el despacho de la central.

	Ganancia / (Pérdida)	
	\$	
	31.03.2019	31.03.2018
<i>b) Servicios administrativos</i>		
Otras partes relacionadas:		
RGA	(23.928.732)	(17.235.698)
	(23.928.732)	(17.235.698)

<i>c) Alquileres</i>		
Otras partes relacionadas:		
RGA	(631.615)	(798.457)
	(631.615)	(798.457)

<i>d) Otras compras y servicios recibidos</i>		
Otras partes relacionadas:		
AJSA - Vuelos realizados	-	(4.349.153)
ASA - Fianzas recibidas	(233.722)	(354.553)
	(233.722)	(4.703.706)

Véase nuestro informe de fecha

10 de mayo de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 18: OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS (Cont.)

	Ganancia / (Pérdida)	
	\$	
	31.03.2019	31.03.2018
<i>e) Recupero de gastos</i>		
Otras partes relacionadas:		
GMSA	(3.616.421)	(11.442.073)
	(3.616.421)	(11.442.073)

f) Intereses generados por préstamos otorgados

Otras partes relacionadas:		
Directores	1.352.217	927.744
	1.352.217	927.744

g) Intereses generados por préstamos recibidos

Otras partes relacionadas:		
GMSA	(22.991.447)	-
	(22.991.447)	-

h) Remuneraciones del personal clave de la gerencia

La alta gerencia incluye a los directores (ejecutivos y no ejecutivos). Sus remuneraciones al 31 de marzo de 2019 y 2018 ascendieron a \$2.662.613 y \$2.641.953, respectivamente.

	31.03.2019	31.03.2018
Sueldos	(2.662.613)	(2.641.953)
	(2.662.613)	(2.641.953)

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

	31.03.2019	31.12.2018
Otros créditos corrientes con partes relacionadas		
Directores	16.898.308	16.815.112
	16.898.308	16.815.112

Deudas comerciales corrientes con partes relacionadas

RGA	388.381.440	126.640.430
GMSA	344.811	29.408
AJSA	-	12.528.723
	388.726.251	139.198.561

Véase nuestro informe de fecha

10 de mayo de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 18: OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS (Cont.)

	31.03.2019	31.12.2018
<u>Deudas Financieras corrientes con partes relacionadas</u>		
GMSA	282.537.440	313.598.250
	282.537.440	313.598.250

j) Préstamos otorgados a partes relacionadas

	31.03.2019	31.03.2018
Préstamos a Directores		
Saldo al inicio	16.815.112	16.755.482
Préstamos otorgados	228.594	3.029.128
Intereses devengados	1.352.217	927.744
RECPAM	(1.497.615)	(1.129.114)
Saldo al cierre	16.898.308	19.583.240

Entidad	Capital	Tasa de interés	Condiciones
Al 31.03.19			
Directores	12.446.674	Badlar + 3%	Vencimiento: 1 año
Total en pesos	12.446.674		

k) Préstamos recibidos de partes relacionadas

	31.03.2019	31.03.2018
Préstamos de Generación Mediterránea S.A.		
Saldo al inicio	(313.598.250)	-
Préstamos obtenidos	(8.690.796)	-
Préstamos cancelados	28.374.363	-
Intereses devengados	(22.991.447)	-
RECPAM	34.368.690	-
Saldo al cierre	(282.537.440)	-

Entidad	Capital	Tasa de interés	Condiciones
Al 31.03.19			
GMSA	(238.849.369)	35%	Vencimiento: 1 año
Total en pesos	(238.849.369)		

Véase nuestro informe de fecha

10 de mayo de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 19: CAPITAL DE TRABAJO

La Sociedad presenta al 31 de marzo de 2018 un capital de trabajo negativo de \$ 1.143.347.482 (calculado como activo corriente menos pasivo corriente). Al 31 de diciembre de 2018 el capital de trabajo negativo fue de \$ 1.227.905.104.

El Directorio, junto con los accionistas, implementarán medidas para mejorar el capital de trabajo.

NOTA 20: INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

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

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

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

NOTA 21: GUARDA DE DOCUMENTACIÓN

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

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

Sujeto encargado del depósito - Domicilio de ubicación

Iron Mountain Argentina S.A. - Av. Amancio Alcorta 2482, C.A.B.A.

Iron Mountain Argentina S.A. - San Miguel de Tucumán 601, Spegazzini, Ezeiza.

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

Véase nuestro informe de fecha

10 de mayo de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente