

ENEL GENERACIÓN COSTANERA S.A. (Antes Central Costanera S.A. ver Nota 26)

RESEÑA INFORMATIVA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

De acuerdo con las disposiciones del artículo 4 del Capítulo III, Título IV, del Nuevo Texto Ordenado de la Comisión Nacional de Valores sobre normas relativas a la forma de presentación de los Estados Financieros ante ese Organismo, el Directorio informa:

1. Actividad de la Sociedad (no cubierto por el informe del auditor)

En el ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 31 de diciembre de 2018 se han producido ingresos de actividades ordinarias por pesos 5.837.986.765.

El patrimonio neto al 31 de diciembre de 2018 asciende a pesos 5.528.425.252.

La ganancia bruta obtenida en el ejercicio bajo análisis, que ascendió a pesos 2.922.274.825, resultó ser del 50 % sobre los ingresos netos de actividades ordinarias. La ganancia neta del ejercicio fue de pesos 2.892.947.581.

En el ejercicio se han generado 7.101 GWh y vendido 7.101 GWh de energía.

2. Estructura patrimonial y de resultados comparativa (expresada en pesos)

2.1. Estructura patrimonial

	31.12.2018	31.12.2017
Activo no corriente	10.200.798.356	7.370.370.752
Activo corriente	5.128.132.384	3.471.532.063
Total	15.328.930.740	10.841.902.815
Patrimonio neto	5.528.425.252	2.583.097.780
Pasivo no corriente	4.768.203.452	4.126.784.551
Pasivo corriente	5.032.302.036	4.132.020.484
Subtotal	9.800.505.488	8.258.805.035
Total	15.328.930.740	10.841.902.815

2.2. Estructura de resultados

	31.12.2018	31.12.2017
Ganancia operativa	4.647.990.380	1.553.260.643
Resultados financieros netos	(337.362.775)	(658.174.542)
Impuesto a las ganancias	(1.417.680.024)	(232.775.546)
Ganancia neta del ejercicio	2.892.947.581	662.310.555
Otros resultados integrales netos	52.379.891	1.880.422
Ganancia integral total del ejercicio	2.945.327.472	664.190.977

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1-F°13

PABLO G. DECUNDO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°286-F°106

PAOLO GIOVANNI PESCARMONA
Vicepresidente en ejercicio
de la Presidencia

ENEL GENERACIÓN COSTANERA S.A. (Antes Central Costanera S.A. ver Nota 26)**RESEÑA INFORMATIVA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (cont.)****2.3. Variaciones significativas de rubros (no cubierto por el informe del auditor)****Otros activos financieros**

El aumento se debe a la valuación de los créditos FONINVEMEM y VOSA que se ajustan al valor de la tasa de cambio, con el fin de que los mismos queden representados en moneda local al valor de cierre del ejercicio, incluyendo los intereses devengados.

Deudas CAMMESA

La disminución corresponde a los pagos de las cuotas del contrato de mutuo y cesión de créditos en garantía.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los saldos de cuentas por pagar comerciales corresponden principalmente a las sumas adeudadas por tareas de mantenimiento de las unidades generadoras.

Deudas y préstamos que devengan interés

La variación neta corresponde principalmente a la diferencia de cambio y al mayor devengamiento de los intereses a tasa efectiva de la deuda con Mitsubishi Corporation.

Resultado integral total neto del ejercicio

Las cifras al 31 de diciembre de 2018 incluyendo las correspondientes al ejercicio anterior han sido reexpresadas para considerar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda conforme lo establecido en la NIC 29 y en la Resolución General N° 777/2018 de la Comisión Nacional de Valores (CNV). La variación del resultado del ejercicio refleja por un lado el aumento de la ganancia operativa, que es producto de los mayores ingresos como consecuencia del efecto correspondiente de la adecuación de la Remuneración establecida en la Resolución N° 97/2018 (los ingresos se encuentran dolarizados) y, por el otro, el aumento de los resultados financieros negativos que reflejan la diferencia de cambio que surge sobre la posición financiera neta en moneda extranjera.

2.4. Estructura de flujos de efectivo

	31.12.2018	31.12.2017
Fondos generados por las actividades de operación	3.626.206.729	1.470.095.339
Fondos aplicados a las actividades de inversión	(1.110.410.989)	(168.547.805)
Fondos (aplicados) procedentes a las actividades de financiación	(798.477.561)	78.136.123
Total de aumento de fondos del ejercicio	1.717.318.179	1.379.683.657

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1-F°13

PABLO G. DECUNDO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°286-F°106

PAOLO GIOVANNI PESCARMONA
Vicepresidente en ejercicio
de la Presidencia

ENEL GENERACIÓN COSTANERA S.A. (Antes Central Costanera S.A. ver Nota 26)**RESEÑA INFORMATIVA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (cont.)****3. Datos estadísticos (en unidades físicas) (no cubierto por el informe del auditor)**

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	GWh	GWh
Energía producida	7.101	7.858
Energía comprada	-.-	1
Energía vendida en el mercado local	7.101	7.859

4. Índices Financieros

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Liquidez (Activo Corriente / Pasivo Corriente) :	1,019	0,84
Solvencia (Patrimonio Neto / Pasivo Total) :	0,56	0,32
Endeudamiento (Pasivo Total / Patrimonio Neto):	1,77	3,197
Inmovilización del capital (Activo no Corriente / Total del Activo) :	0,67	0,68
Rentabilidad (Resultado del ejercicio / Patrimonio Neto promedio) :	0,52	0,25

5. Evolución de las cotizaciones de las acciones (no cubierto por el informe del auditor)

Mes	2019	2018	2017
Enero	9,00	22,50	13,40
Febrero		19,50	14,30
Marzo		16,00	14,45
Abril		13,20	15,60
Mayo		12,20	13,45
Junio		8,50	14,50
Julio		10,00	13,00
Agosto		8,00	15,05
Septiembre		10,00	14,80
Octubre		9,80	15,60
Noviembre		8,80	16,00
Diciembre		8,20	15,95

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1-F°13

PABLO G. DECUNDO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°286-F°106

PAOLO GIOVANNI PESCARMONA
Vicepresidente en ejercicio
de la Presidencia

RESEÑA INFORMATIVA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (cont.)**6. Perspectivas Futuras (no cubierto por el informe del auditor)**

En lo referente al ámbito local, teniendo en cuenta cómo finalizó el año 2018 luego de la crisis de confianza que afectó el escenario del año, el 2019 se presenta como un año desafiante tanto en el plano económico como político. En el plano económico, la clave pasará, por un lado, por consolidar la estabilidad lograda tras la implementación del revisado acuerdo con el FMI en los últimos meses de 2018 y, por otro, por que la economía comience a recuperarse dejando atrás la fase recesiva del ciclo que se inició en el segundo trimestre de 2018. En lo político, el desafío pasará por administrar adecuadamente las eventuales tensiones que puedan derivar de la incertidumbre en un contexto de elecciones.

Si bien el escenario 2019 no estaría exento de riesgo, habría posibilidades que los desafíos vayan sorteándose razonablemente, cerrando el 2019 con una caída de 1,2% del PBI, de 2,5% en el consumo privado y de 9,8% de la inversión pero con una suba de 14% en las exportaciones y un aporte del sector externo neto positivo; una tasa de inflación todavía elevada de 28/30% pero menor a la de 2018 a fin del año próximo y un tipo de cambio nominal que permitiría mantener niveles de competitividad cambiaria real razonables que permitan continuar con la corrección del desbalance externo.

En el plano internacional, se prevé que la economía global siga creciendo aunque a una tasa ligeramente inferior a la de 2018 considerando la desaceleración esperada en el mundo desarrollado (especialmente EEUU que crecerá por debajo de 3% y la Eurozona que perdería 0,2 puntos versus el crecimiento de 2018). En el mundo emergente China también mostraría una desaceleración de su ritmo de expansión pudiendo crecer en torno al 6,2% el año próximo. En cuanto a Latinoamérica, se prevé una ligera mejora en la tasa de crecimiento impulsada principalmente por la recuperación del crecimiento en Brasil y una menor retracción del PBI de Argentina.

En cuanto a las condiciones financieras, se espera la Fed continuaría con su proceso de suba de tasas aunque a un ritmo más lento que el de 2018. Si bien no se esperarían condiciones financieras disruptivas, no pueden descartarse episodios de volatilidad considerando la persistencia de los riesgos que asoman sobre escenario global en 2019. Entre ellos se destacan, una mayor desaceleración del crecimiento global a la prevista, el resurgimiento de tensiones comerciales entre EEUU y China, un mayor endurecimiento de la política monetaria en EEUU, un proceso de implementación del Brexit traumático y eventuales shocks derivados del creciente endeudamiento en varias economías tanto desarrolladas (Italia) como emergentes.

En lo referente al aspecto regulatorio las autoridades anunciaron a fines de 2018 que está en estudio un nuevo marco para la generación en aras de conseguir mayor eficiencia en el sector y una reducción de los costos asociados a la generación.

En relación a los posibles cambios regulatorios que podrían implementarse uno de los aspectos a considerar sería la posibilidad que el Mercado a Término vuelva a tener vigencia para los Generadores, tal como lo fue antes de la sanción de la Resolución S.E. N° 95/2013, es decir la posibilidad de comercializar energía directamente con grandes usuarios. Se estima que los cambios podrían darse en el segundo semestre de 2019.

En el área operacional, seguiremos trabajando intensamente para continuar realizando las obras y mejoras necesarias para que la planta pueda seguir operando y abasteciendo la demanda de energía del país, continuando orientados al mantenimiento de una gestión de negocios asociada a un desarrollo ambiental sustentable.

En el ámbito de las finanzas, podemos decir que la situación de caja de la compañía ha registrado una importante mejora como resultado de los cambios regulatorios vigentes desde febrero 2017. Continuaremos con una estricta administración de la caja para asegurar los recursos financieros necesarios para cumplir con los compromisos asumidos y también asegurar una adecuada operación de la central.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1-F°13

PABLO G. DECUNDO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°286-F°106

PAOLO GIOVANNI PESCARMONA
Vicepresidente en ejercicio
de la Presidencia

ENEL GENERACIÓN COSTANERA S.A. (Antes Central Costanera S.A. ver Nota 26)

INFORMACIÓN ADICIONAL A LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS – ART. N° 12, DEL CAPITULO III, TÍTULO IV, DEL NUEVO TEXTO ORDENADO DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES.

(este informe debe ser leído conjuntamente con los estados financieros de la Sociedad al 31/12/18)

En cumplimiento de lo establecido por las normas de la Comisión Nacional de Valores en el art. N° 12, Capítulo III del Título IV del texto ordenado 2013, y por la Bolsa de Comercio de Buenos Aires en el artículo N° 68 del Reglamento para la autorización, suspensión y cancelación de la cotización de títulos valores, el Directorio de Enel Generación Costanera S.A. ha aprobado la presente información correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, referente a los puntos en él solicitados:

Cuestiones generales sobre la Sociedad

1. No existen regímenes jurídicos específicos y significativos que impliquen decaimientos o renacimientos contingentes de beneficios.
2. No se han producido modificaciones significativas en las actividades de la Sociedad, que afecten su comparabilidad con ejercicios anteriores que no hayan sido expuestas en los estados financieros.
3. Clasificación de los saldos de créditos y deudas por estimación de cobros y pagos (valores expresados en pesos). Ver Nota 12 a los estados financieros.
4. Saldos sobre créditos y deudas (valores expresados en pesos). Ver Nota 12, 13 y 16 a los estados financieros.
5. La Sociedad no posee al 31 de diciembre de 2018 participación en otras sociedades, conforme a lo establecido en el Art. 33 de la Ley General de Sociedades.
6. La Sociedad al 31 de diciembre de 2018 no registra operaciones con directores y síndicos ni con parientes de los mismos.

Inventario físico

7. Los combustibles son inventariados diariamente. Los materiales y repuestos están sujetos a inventarios rotativos periódicos dentro del ejercicio económico.

Valores corrientes

8. Los criterios de valuación empleados en la preparación de los presentes estados financieros se encuentran detallados en la Nota 2 y 12.5 a los estados financieros.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1-F°13

MÁXIMO BOMCHIL
p/Comisión Fiscalizadora

PABLO G. DECUNDO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°286-F°106

PAOLO GIOVANNI PESCARMONA
Vicepresidente en ejercicio
de la Presidencia

ENEL GENERACIÓN COSTANERA S.A. (Antes Central Costanera S.A. ver Nota 26)

INFORMACIÓN ADICIONAL A LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS – ART. N° 12, DEL CAPITULO III, TÍTULO IV, DEL NUEVO TEXTO ORDENADO DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES (cont.)

(este informe debe ser leído conjuntamente con los estados financieros de la Sociedad al 31/12/18)

Propiedades, planta y equipo

9. No existe reserva por revaluación técnica.

10. La Sociedad ha registrado cargos por reversión de desvalorización en sus Propiedades, planta y equipo. Ver Nota 2.3.6.

Participaciones en exceso de lo admitido por el Art.31 de la Ley N° 19.550 en otras sociedades.

11. No existen.

Valores recuperables

12. El valor recuperable de los combustibles y propiedades, planta y equipo se determinó con la siguiente metodología:

- | | |
|---------------------------------|--------------------------------|
| * Combustibles: | valor neto de realización |
| * Materiales y repuestos: | valor de mercado |
| * Propiedades, planta y equipo: | valor de utilización económica |

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1-F°13

MÁXIMO BOMCHIL
p/Comisión Fiscalizadora

PABLO G. DECUNDO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°286-F°106

PAOLO GIOVANNI PESCARMONA
Vicepresidente en ejercicio
de la Presidencia

ENEL GENERACIÓN COSTANERA S.A. (Antes Central Costanera S.A. ver Nota 26)

INFORMACIÓN ADICIONAL A LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS – ART. N° 12, DEL CAPITULO III, TÍTULO IV, DEL NUEVO TEXTO ORDENADO DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES (cont.)

(este informe debe ser leído conjuntamente con los estados financieros de la Sociedad al 31/12/18)

Seguros

13. Se detallan a continuación los seguros sobre los bienes tangibles de la Sociedad:

Bienes cubiertos	Riesgos cubiertos	Sumas aseguradas	Valor contable
Edificios, Maquinarias y Contenidos	Todo riesgo (Incluye pérdida de beneficio)	Hasta Euros 700.000.000.-	8.450.987.389
	Rotura de máquinas	Hasta Euros 700.000.000.-	
Rodados	Todo riesgo	Hasta \$ 2.354.000.-	--
	Daños (Accidente – incendio, robo y/o hurto)	Hasta \$ 343.500.-	

Contingencias positivas y negativas

14. La Sociedad analiza, al cierre de cada ejercicio, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupos de activos financieros esté desvalorizado.

Las provisiones por contingencias negativas se reconocen en el estado de situación financiera cuando:

- a) la Sociedad tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un hecho pasado,
- b) es probable que una salida de recursos será necesaria para cancelar tal obligación, y
- c) puede hacerse una estimación confiable del importe de su obligación.

15. No existen situaciones contingentes significativas de ocurrencia probable cuyos efectos patrimoniales no hayan sido considerados en los presentes estados financieros.

Adelantos irrevocables a cuenta de futuras suscripciones

16. No existen adelantos irrevocables a cuenta de futuras suscripciones.

Dividendos acumulativos impagos de acciones preferidas

17. No existen acciones preferidas.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1-F°13

MÁXIMO BOMCHIL
p/Comisión Fiscalizadora

PABLO G. DECUNDO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°286-F°106

PAOLO GIOVANNI PESCARMONA
Vicepresidente en ejercicio
de la Presidencia

ENEL GENERACIÓN COSTANERA S.A. (Antes Central Costanera S.A. ver Nota 26)

INFORMACIÓN ADICIONAL A LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS – ART. N° 12, DEL CAPITULO III, TÍTULO IV, DE LA RG N° 622 DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES (cont.)

(este informe debe ser leído conjuntamente con los estados financieros de la Sociedad al 31/12/18)

Condiciones, circunstancias o plazos para la cesación de las restricciones a la distribución de resultados no asignados

a) De acuerdo con la Ley General de Sociedades y el Estatuto Social debe transferirse a la reserva legal el 5% de las ganancias del ejercicio, hasta que la reserva legal alcance el 20% del capital social, expresado en moneda constante.

Como primera medida corresponderá la recomposición de la reserva legal utilizada para la absorción de pérdidas, en valores absolutos, previamente a la constitución de la reserva legal del ejercicio.

De acuerdo con la Ley N° 25.063, los dividendos que se distribuyan, en dinero o en especie, en exceso de las utilidades impositivas determinadas conforme a la normativa tributaria vigente, estarán sujetos a una retención del 35% en concepto de impuesto a las ganancias con carácter de pago único y definitivo.

Adicionalmente, la ley 27.430 sancionada a fines de 2017 aplicó un impuesto a la distribución de dividendos sobre ganancias a generarse desde el 2018.

b) Con la formalización del acuerdo por la deuda con Mitsubishi Corporation el 27 de octubre de 2014, la Sociedad no podrá realizar pagos de dividendos durante los 3 años posteriores a la firma del acuerdo y luego podrá realizarlos siempre y cuando Mitsubishi Corporation haya recibido en promedio repagos de capital por la suma de US\$ 7.000.000 por año al momento de realizar dicho pago.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1-F°13

MÁXIMO BOMCHIL
p/Comisión Fiscalizadora

PABLO G. DECUNDO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°286-F°106

PAOLO GIOVANNI PESCARMONA
Vicepresidente en ejercicio
de la Presidencia

