

ENEL GENERACIÓN COSTANERA S.A.

RESEÑA INFORMATIVA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

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 período comprendido entre el 1 de enero de 2019 y el 30 de septiembre de 2019 se han producido ingresos de actividades ordinarias por pesos 9.069.360.654.

El patrimonio neto al 30 de septiembre de 2019 asciende a pesos 8.421.036.846.

La ganancia bruta obtenida en el período bajo análisis, que ascendió a pesos 3.097.718.902, resultó ser del 34,16 % sobre los ingresos netos de actividades ordinarias. La ganancia neta del período fue de pesos 3.331.283.614.

En el período se han generado 5.251 GWh y vendido 5.251 GWh de energía.

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

2.1. Estructura patrimonial

	30.09.2019	31.12.2018
Activo no corriente	13.652.865.825	14.016.843.211
Activo corriente	5.728.309.552	7.046.529.604
Total	19.381.175.377	21.063.372.815
Patrimonio neto	8.421.036.846	7.596.569.137
Pasivo no corriente	5.497.170.914	6.551.953.862
Pasivo corriente	5.462.967.617	6.914.849.816
Subtotal	10.960.138.531	13.466.803.678
Total	19.381.175.377	21.063.372.815

2.2. Estructura de resultados

	30.09.2019	30.09.2018
Resultado operativo	2.800.102.518	2.536.192.983
Resultados financieros netos	(215.477.595)	(1.993.597.743)
Resultado por exposición en los cambios en el poder adquisitivo de la moneda	1.261.322.272	1.598.449.031
Impuesto a las ganancias	(514.663.581)	(521.915.413)
Ganancia del período	3.331.283.614	1.619.128.858
Otros resultados integrales netos	16.058.841	-.-
Ganancia integral del período	3.347.342.455	1.619.128.858

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 25-10-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1-F°13

GERMÁN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA. T° 248-F° 60

JUAN CARLOS BLANCO
Presidente

ENEL GENERACIÓN COSTANERA S.A.

RESEÑA INFORMATIVA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 (cont.)

2.3. Variaciones significativas de rubros (no cubierto por el informe del auditor)

Deudas CAMMESA

La variación corresponde a la compensación de las 21 cuotas de capital junto con sus respectivos intereses luego de aplicar los Créditos CAMMESA obtenidos en el contrato de cesión de créditos celebrado por la Sociedad con Enel Generación el Chocón S.A, y el cobro de las 10 primeras cuotas del crédito VOSA.

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, al pago de los vencimientos de capital por US\$ 14.456.851 correspondientes al año 2019 de la deuda con Mitsubishi Corporation.

Resultado integral total neto del período

La variación del resultado del período refleja, por un lado, una mayor ganancia operativa principalmente por una importante mejora en la disponibilidad de la planta que se suma a la variación del tipo de cambio del período y a la operatoria de generación de energía con combustibles propios. El incremento del costo de los combustibles junto con las amortizaciones determinó el aumento de los costos operativos. Por otro lado, los ingresos financieros netos fueron mayores por efecto de los intereses ganados por el crédito VOSA que se ven compensados por los costos financieros y el Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda (RECPAM). Asimismo, se destaca el ahorro fiscal en la línea de impuesto a las ganancias producto de los efectos de haber adherido al impuesto especial del revalúo impositivo.

2.4. Estructura de flujos de efectivo

	30.09.2019	30.09.2018
Fondos generados por las actividades de operación	4.505.915.925	3.273.471.186
Fondos aplicados a las actividades de inversión	(1.079.699.584)	(1.447.582.219)
Fondos (aplicados) a las actividades de financiación	(4.023.995.053)	(200.532.853)
Total de (disminución) aumento de fondos del período	(597.778.712)	1.625.356.114

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 25-10-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1-F°13

GERMÁN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA. T° 248-F° 60

JUAN CARLOS BLANCO
Presidente

ENEL GENERACIÓN COSTANERA S.A.

RESEÑA INFORMATIVA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 (cont.)

3. Datos estadísticos (en unidades físicas) (no cubierto por el informe del auditor)

	30.09.2019	30.09.2018
	GWh	GWh
Energía producida	5.251	5.226
Energía comprada	-.-	-.-
Energía vendida en el mercado local	5.251	5.226

4. Índices Financieros

	30.09.2019	30.09.2018
Liquidez (Activo Corriente / Pasivo Corriente) :	1,05	1,20
Solvencia (Patrimonio Neto / Pasivo Total) :	0,72	0,41
Inmovilización del capital (Activo no Corriente / Total del Activo) :	0,70	0,57

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

Mes	2019	2018
Enero	9,00	22,50
Febrero	9,50	19,50
Marzo	7,73	16,00
Abril	7,40	13,20
Mayo	8,92	12,20
Junio	9,28	8,50
Julio	10,55	10,00
Agosto	7,49	8,00
Septiembre	8,15	10,00
Octubre	8,95	9,80
Noviembre		8,80
Diciembre		8,20

* Cotización suspendida desde el 15 de agosto de 2012 hasta el 10 de mayo de 2013, momento cuando se produjo el levantamiento de la suspensión de cotización y su transferencia a rueda reducida.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 25-10-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1-F°13

GERMÁN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA. T° 248-F° 60

JUAN CARLOS BLANCO
Presidente

ENEL GENERACIÓN COSTANERA S.A.**RESEÑA INFORMATIVA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 (cont.)****6. Perspectivas Futuras (no cubierto por el informe del auditor)**

En el ámbito local, el desarrollo del último trimestre del año estará marcado por la definición del proceso electoral. En el plano económico, continuará siendo prioritario la estabilización de las variables macroeconómicas que, durante la primera mitad del año y luego de las elecciones PASO han mostrado fuertes turbulencias que han desencadenado en una serie de medidas que incluyeron el congelamiento de tarifas de servicios públicos hasta diciembre, control del mercado cambiario y renegociación de deudas con sus acreedores. En el ámbito político, el corto plazo tendrá como foco las elecciones del mes de octubre y de corresponder, una posible segunda vuelta en el mes de noviembre.

Con respecto al plano internacional, el crecimiento seguirá estando supeditado a las presiones comerciales que afectan la expansión de las economías. Para 2019, el FMI prevé un crecimiento mundial de 3,0%, que representa el nivel más bajo desde 2008.

En relación a la compañía, Enel Generación Costanera S.A. seguirá realizando las inversiones necesarias a fin de continuar abasteciendo la demanda energética del país orientando su accionar en pos a un desarrollo energético sustentable en el largo plazo y atendiendo a una demanda de calidad cada vez más exigente.

En cuanto a su gestión financiera, la empresa continuará administrando sus recursos asegurando el cumplimiento de todos los compromisos asumidos asegurando el cumplimiento del plan de inversiones y atendiendo las demandas de los diferentes stakeholders.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 25-10-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1-F°13

GERMÁN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA. T° 248-F° 60

JUAN CARLOS BLANCO
Presidente

ENEL GENERACIÓN COSTANERA S.A.**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 30/09/19)

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 período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018, 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 períodos 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 intermedios condensados.
4. Saldos sobre créditos y deudas (valores expresados en pesos). Ver Notas 12, 13 y 16 a los estados financieros intermedios condensados.
5. La Sociedad no posee al 30 de septiembre de 2019 participación en otras sociedades, conforme a lo establecido en el Art. 33 de la Ley General de Sociedades.
6. La Sociedad al 30 de septiembre de 2019 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 condensados se encuentran detallados en las Notas 2 y 12.6 a los estados financieros condensados y a los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 25-10-2019
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

GERMÁN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA. T° 248-F° 60

JUAN CARLOS BLANCO
Presidente

ENEL GENERACIÓN COSTANERA S.A.

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 30/09/19)

Propiedades, planta y equipo

- 9. No existe reserva por revaluación técnica.
- 10. La Sociedad no ha registrado cargos por obsolescencia en sus Propiedades, planta y equipo. Ver Nota 2.3.

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 25-10-2019
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

GERMÁN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA. T° 248-F° 60

JUAN CARLOS BLANCO
Presidente

ENEL GENERACIÓN COSTANERA S.A.

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 30/09/19)

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.-	2.785.029.196
	Rotura de máquinas	Hasta Euros 700.000.000.-	
Rodados	Todo riesgo	Hasta \$ 2.354.000.-	5.639
	Daños (Accidente – incendio, robo y/o hurto)	Hasta \$ 343.500.-	

Contingencias positivas y negativas

14. La Sociedad analiza, al cierre de cada período, 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 25-10-2019
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

GERMÁN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA. T° 248-F° 60

JUAN CARLOS BLANCO
Presidente

ENEL GENERACIÓN COSTANERA S.A.

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 30/09/19)

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 período, hasta que la reserva legal alcance el 20% del capital social, expresado en moneda constante.

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.

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 25-10-2019
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

GERMÁN E. CANTALUPI
Socio
Contador Público U.B.A.
CPCECABA. T° 248-F° 60

JUAN CARLOS BLANCO
Presidente