

Central Térmica Roca S.A.

Estados Financieros Condensados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2015 y por los períodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2015, presentados en forma comparativa

Central Térmica Roca S.A.

Estados Financieros Condensados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2015 y por los períodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2015, presentados en forma comparativa

Índice

Glosario de términos técnicos

Estados Financieros Condensados Intermedios

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados 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 de la Sociedad.

Términos	Definiciones
/día	Por día
ASA	Albanesi S.A.
AFIP	Administración Federal de Ingresos Públicos
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
BDD	Bodega del Desierto S.A.
BCRA	Banco Central de la República Argentina
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
CTR	Central Térmica Roca S.A.
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
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
GMSA	Generación Mediterránea S.A.
GFSA	Generación Frías S.A.
GISA	Generación Independencia S.A.
GLBSA	Generación La Banda S.A.
Grandes Usuarios	Agentes del MEM que según su consumo se clasifican en: GUMAs, GUMEs, GUPAs y GUDIs
GRISA	Generación Riojana S.A.
GROSA	Generación Rosario S.A.
GUDIs	Grandes Demandas clientes de los Distribuidores con potencia demandada o declarada mayor a 300 kW

GLOSARIO DE TÉRMINOS TÉCNICOS (Cont.)

Términos	Definiciones
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)
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
La Sociedad	Central Térmica Roca S.A.
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.
MW	Megawatt o Megavatio. Unidad de potencia equivalente a 1.000.000 vatios.
MWh	Megavatio-hora. Unidad de energía equivalente a 1.000.000 vatios-hora.
MVA	Megavoltiamperio, unidad de energía equivale a la potencia aparente de 1 voltio x 1 amperio x 106.
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
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
UGE	Unidad Generadora de Efectivo

Central Térmica Roca S.A.

Composición del Directorio y Comisión Fiscalizadora
al 30 de septiembre de 2015

Presidente

Armando R. Losón

Directores Titulares

Carlos A. Bauzas
Guillermo G. Brun
Julián P. Sarti
Roberto F. Picone

Síndicos Titulares

Enrique O. Rucq
Marcelo P. Lerner
Francisco A. Landó

Síndicos Suplentes

Santiago R. Yofre
Carlos I. Vela
Augusto N. Arena

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 DE COMERCIO

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

Denominación de la Sociedad controlante: **Albanesi Inversora S.A.**

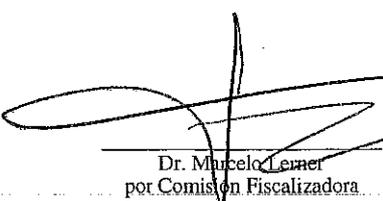
Domicilio legal de la Sociedad controlante: Av. Leandro N. Alem 855, Piso 14 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Actividad principal de la Sociedad controlante: Inversión, ya sea por cuenta propia o de terceros o asociada a terceros

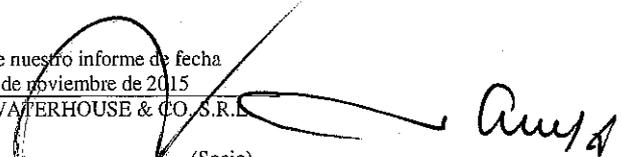
Participación de la Sociedad controlante sobre el patrimonio: 75%

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


Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2015
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Carlos Horacio Rivarola
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 124 Fº 225


Armando R. Losón
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Estados de Situación Financiera Condensados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Expresados en pesos

	Nota	30.09.15	31.12.14
ACTIVO			
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, planta y equipo	12	505.550.788	461.701.523
Otros créditos		5.288.115	5.420.882
Total activo no corriente		510.838.903	467.122.405
ACTIVO CORRIENTE			
Partes y repuestos		30.008.019	-
Otros créditos		33.110.358	12.920.469
Créditos por ventas		76.264.281	124.147.988
Efectivo y equivalentes de efectivo	13	11.143.454	8.568.207
Total de activo corriente		150.526.112	145.636.664
Total de activo		661.365.015	612.759.069
PATRIMONIO			
Capital social	14	73.070.470	73.070.470
Reserva legal		62.505	62.505
Reserva facultativa		526.539	526.539
Reserva por revalúo técnico		131.804.474	136.844.866
Resultados acumulados		(34.082.020)	(48.337.780)
TOTAL DEL PATRIMONIO		171.381.968	162.166.600
PASIVO			
PASIVO NO CORRIENTE			
Pasivo neto por impuesto diferido		51.593.891	46.294.578
Deudas fiscales		-	243.102
Préstamos	16	215.468.623	225.758.571
Deudas comerciales		33.297.620	-
Total del pasivo no corriente		300.360.134	272.296.251
PASIVO CORRIENTE			
Deudas fiscales		2.515.799	3.331.171
Remuneraciones y deudas sociales		1.611.430	558.459
Instrumentos financieros derivados		-	3.981.487
Préstamos	16	135.557.895	103.961.827
Deudas comerciales		49.937.789	66.463.274
Total del pasivo corriente		189.622.913	178.296.218
Total del pasivo		489.983.047	450.592.469
Total del pasivo y patrimonio		661.365.015	612.759.069

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

Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2015
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Carlos Horacio Rivarola
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 124 F° 225

Armando R. Losón
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Estados de Resultados Integrales Condensados Intermedios

Correspondientes a los períodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2015 y 2014
Expresados en pesos

	Nota	Nueve meses al		Tres meses al	
		30.09.15	30.09.14	30.09.15	30.09.14
Ingresos por ventas	7	227.221.536	156.303.823	51.096.015	54.702.084
Costo de ventas	8	(129.569.008)	(73.850.327)	(22.252.650)	(25.435.356)
Resultado bruto		97.652.528	82.453.496	28.843.365	29.266.728
Gastos de comercialización	9	(6.516.193)	(4.564.209)	(1.470.322)	(1.492.359)
Gastos de administración	10	(4.943.087)	(3.437.973)	(1.778.000)	(1.658.390)
Resultado operativo		86.193.248	74.451.314	25.595.043	26.115.979
Ingresos financieros	11	1.694.503	1.202.387	319.959	271.862
Gastos financieros	11	(41.405.888)	(40.007.030)	(13.601.795)	(12.503.023)
Otros resultados financieros	11	(31.967.183)	(78.908.847)	(9.419.550)	(13.887.156)
Resultados financieros, netos		(71.678.568)	(117.713.490)	(22.701.386)	(26.118.317)
Resultado antes de impuestos		14.514.680	(43.262.176)	2.893.657	(2.338)
Impuesto a las ganancias		(5.299.312)	16.028.022	(1.031.915)	899.160
Ganancia (Pérdida) integral del período		9.215.368	(27.234.154)	1.861.742	896.822
Revaluación de propiedades, planta y equipos		-	215.700.195	-	-
Efecto en el impuesto a las ganancias		-	(75.495.068)	-	-
Otros resultados integrales del período		-	140.205.127	-	-
Ganancia integral del período		9.215.368	112.970.973	1.861.742	896.822
Resultado por acción					
Ganancia (Pérdida) por acción básica y diluida	15	0,1261	(0,3727)		

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

Dr. Marcelo Lémer
por Comisión Fiscalizadora

Vease nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2015
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Carlos Horacio Rivarola
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 124 F° 225

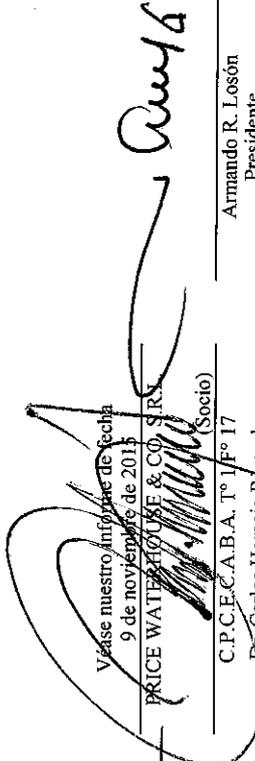
Armando R. Losón
Presidente

Central Cimentaria Roca S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Condensados Intermedios
Correspondientes a los periodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2015 y 2014
Expresados en pesos

	Capital social (Nota 14)	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por revalúo técnico	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2013	73.070.470	62.505	526.539	-	(22.979.814)	50.679.700
Pérdida integral del período de nueve meses	-	-	-	-	(27.234.154)	(27.234.154)
Desafectación de reserva de revalúo técnico	-	-	-	(1.680.131)	1.680.131	-
Otros resultados integrales del período de nueve meses	-	-	-	140.205.127	-	140.205.127
Saldos al 30 de septiembre de 2014	73.070.470	62.505	526.539	138.524.996	(48.533.837)	163.650.673
Desafectación de reserva de revalúo técnico	-	-	-	(1.680.130)	1.680.130	-
Pérdida integral del período complementario de tres meses	-	-	-	-	(1.484.073)	(1.484.073)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	73.070.470	62.505	526.539	136.844.866	(48.337.780)	162.166.600
Desafectación de reserva de revalúo técnico	-	-	-	(5.040.392)	5.040.392	-
Ganancia integral del período de nueve meses	-	-	-	-	9.215.368	9.215.368
Saldos al 30 de septiembre de 2015	73.070.470	62.505	526.539	131.804.474	(34.082.020)	171.381.968

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



 Véase nuestro informe de fecha
 9 de noviembre de 2015
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Socio)
 C.P.C.E.-C.A.B.A. T° 1º Iº 17
 Dr. Carlos Horacio Rvarola
 Contador Público (JBA)
 C.P.C.E.-C.A.B.A. T° 24 F° 225
 4



 Marcelo Lerner
 por Comisión Fiscalizadora

Armando R. Losón
 Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Condensados Intermedios

Correspondientes a los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2015 y 2014

Expresados en pesos

	Notas	30.09.15	30.09.14
Flujo de efectivo de las actividades operativas:			
Ganancia (Pérdida) integral del período		9.215.368	(27.234.154)
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo provenientes de las actividades operativas:			
Impuesto a las ganancias		5.299.312	(16.028.022)
Intereses devengados	11	37.543.684	36.536.444
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	8 y 12	19.594.243	11.872.475
Diferencias de cambio y otros resultados financieros		30.321.627	73.961.505
Resultados por cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	11	1.645.556	5.330.140
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Disminución de créditos por ventas		51.335.842	27.365.412
(Aumento) / Disminución de otros créditos		(15.463.250)	21.163.664
(Disminución) de deudas comerciales		(34.653.949)	(43.178.530)
Aumento de remuneraciones y deudas sociales		1.052.971	65.298
(Disminución) de deudas fiscales		(9.885.871)	(19.157.860)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas		96.005.533	70.696.372
Flujo de efectivo de las actividades inversión:			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	12	(51.186.616)	(14.902.214)
Flujo neto de efectivo (aplicado a) las actividades de inversión		(51.186.616)	(14.902.214)
Flujo de efectivo de las actividades financiación:			
Pago de préstamos	16	(57.586.178)	(40.162.817)
Pago de intereses	16	(42.859.366)	(41.125.410)
Toma de préstamos	16	51.300.000	19.374.755
Pago de instrumentos financieros		(5.627.043)	(1.749.608)
Flujo neto de efectivo (aplicado a) las actividades de financiación		(54.772.587)	(63.663.080)
AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO		(9.953.670)	(7.868.922)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		2.161.409	14.676.437
Resultados financieros del efectivo y equivalentes de efectivo	11	1.814.238	1.536.934
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	13	(9.606.499)	5.270.581
		(9.953.670)	(7.868.922)
Transacciones significativas que no representan variaciones del efectivo:			
Adquisición de bienes de uso no abonadas	12	(46.858.783)	-
Cambios de exposición		34.601.891	-

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

Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Vease nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2015
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Carlos Horacio Rivarola
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 124 F° 225

Armando R. Losón
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios

Correspondientes a los períodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2015,
presentados en forma comparativa
Expresadas en pesos

NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL

La participación en el capital social accionario de Central Térmica Roca S.A. está conformada en un 75% por Albanesi Inversora S.A. y en un 25% por Tefu S.A.

Central Térmica Roca S.A. se constituyó el 8 de julio de 2011, siendo su actividad principal la generación y venta de energía eléctrica.

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

Construida en el año 1995, la Central dispone de una unidad de generación 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.

La energía generada por la Central abastece a CAMMESA bajo la Resolución N° 220/07 de la SE. La Central Termoeléctrica se encuentra vinculada eléctricamente al SADI a través de un sistema de transmisión de 132 kV.

Continúa en marcha el proyecto para el cierre de ciclo combinado de la Central, lo cual implicará que a la actual turbina de 125 MW, que hoy opera con gas y gasoil, se le incorporará una potencia adicional de 60 MW. Además de sumar energía, esta obra es un importante aporte en términos ambientales, ya que no implicará consumo adicional de combustible. Los trabajos, que incluyen la construcción de un acueducto de 16 kilómetros, demandarán una inversión de alrededor de 82 millones de dólares.

NOTA 2: ASPECTOS REGULATORIOS EN LOS QUE LA SOCIEDAD REALIZA SUS ACTIVIDADES DE GENERACION ELECTRICA

La energía eléctrica que genera la Sociedad es vendida a CAMMESA bajo la Resolución 220/07.

Contratos de Abastecimiento MEM (Resolución 220/07)

En enero de 2007 la SE emitió la Resolución N° 220/07, habilitando la realización de Contratos de Abastecimiento entre el MEM y las ofertas de disponibilidad de generación y energía asociada adicionales, presentadas por parte de agentes generadores, cogeneradores o autogeneradores que, a la fecha de publicación de la mencionada resolución, no sean agentes del MEM o no cuenten con las instalaciones de generación a comprometer en estas ofertas habilitadas comercialmente, o a que dicha fecha no estén interconectados al MEM. En tal sentido, la celebración de Contratos de Abastecimiento fue prevista como otro modo de generar incentivos para el desarrollo de proyectos energéticos adicionales.

Dichos Contratos de Abastecimiento, son firmados entre agentes generadores y CAMMESA, con un plazo de vigencia de 10 años o un plazo inferior que se establezca excepcionalmente. La contraprestación por la disponibilidad de generación y energía será establecida en cada contrato de acuerdo a los costos aceptados por la Secretaría de Energía. Adicionalmente, los contratos preverán que las máquinas y centrales afectadas al cubrimiento de los Contratos de Abastecimiento generarán energía en la medida que resulten despachadas por CAMMESA.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2015
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Armando R. Losón
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 GENERACION ELECTRICA (Cont.)

Asimismo, y al igual que lo previsto respecto de los Contratos de Compromiso de Abastecimiento, a efectos de mitigar el riesgo de cobro de los agentes generadores, se otorgó la misma o superior prioridad de pago a las obligaciones de pago asumidas por CAMESA bajo dichos Contratos de Abastecimiento que la prioridad correspondiente al reconocimiento de los costos operativos de los generadores térmicos.

La Sociedad celebró con CAMESA un acuerdo de abastecimiento al Mercado Eléctrico Mayorista por una potencia de 116,7 MW y una duración de 10 años a partir de junio de 2012. Las ventas bajo esta modalidad están nominadas en dólares y son pagadas por CAMESA con cláusula take or pay y el excedente generado es vendido al Mercado Spot conforme a la normativa vigente en el MEM administrado por CAMESA.

Este acuerdo contempla una remuneración compuesta por 5 componentes: i) cargo fijo por potencia contratada afectada por la disponibilidad media mensual, siendo el precio remunerado de 12,540 USD/MW-mes; ii) cargo fijo que reconoce los costos de transportes más otros costos propios de los agentes generadores; iii) cargo variable asociado a la energía efectivamente provista por el contrato y que tiene como objetivo remunerar la operación y mantenimiento de la central (GAS 10,28 USD/MWh – GASOIL 14,18 USD/MWh); iv) carga variable para el repago de los costos de combustibles, todos a precio de referencia; y v) descuento por penalidades. Estas últimas se aplican en aquellas horas que no se haya alcanzado el 92% de la potencia comprometida y se valorizan en función del día, el estado operativo de la máquina y la situación del mercado.

El 14 de octubre de 2015 se firmó con CAMESA un nuevo Contrato de Abastecimiento al Mercado Eléctrico Mayorista por una potencia de 55 MW y una duración de 10 años a partir de la habilitación comercial de la turbina comprometida. Dicho contrato contiene una remuneración por cargo fijo de 31,916 USD/MW-mes y un cargo variable asociado a la energía efectivamente provista de 5,38 USD/MWh.

Este último contrato será respaldado a partir de la conversión del ciclo térmico actual a ciclo combinado mencionado en la Nota 1. Para esto deberán instalarse el equipo, a partir de la recuperación de los gases de escape de la turbina de gas existente, genere una cantidad de vapor tal que al ser expandidos a través de una turbina de vapor, se pueda generar una potencia de 55 MW. Además de la caldera de recuperación (HRSG), el proyecto requiere de la instalación de los siguientes equipos: turbina de vapor, planta de agua, torre de enfriamiento, construcción de un acueducto de 16 km con su respectiva toma de agua, y el resto del Balance of Plant.

Suministro de gas natural

El gas natural necesario para respaldar el contrato bajo Resolución SE 220/07, conforme a la normativa anteriormente mencionada, es suministrado por Rafael G. Albanesi S.A.

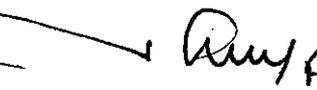
NOTA 3: BASES DE PRESENTACIÓN

Los presentes estados financieros condensados intermedios correspondientes a los nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2015 y 2014 han sido preparados de acuerdo con la RT N° 26 de la FACPCE que adopta a las NIIF emitidas por el IASB e Interpretaciones del CINIIF. Todas las NIIF efectivas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros condensados intermedios fueron aplicadas.

Los estados financieros condensados intermedios correspondientes a los períodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2015 y 2014 han sido preparados de acuerdo con las disposiciones de la Norma Internacional de Contabilidad (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 2014.


Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2015
PRICEWATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17


Armando R. Losón
Presidente

Central Térmica Roca S.A.
Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 3: BASES DE PRESENTACIÓN (Cont.)

La presentación en el estado de situación financiera distingue entre activos y pasivos corrientes y no corrientes. Los activos y pasivos corrientes son aquellos que se espera recuperar o cancelar dentro de los doce meses siguientes al cierre del 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 presentes estados financieros condensados intermedios están expresados en pesos. Los mismos han sido preparados bajo la convención del costo histórico, modificado por la medición de los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Los estados financieros condensados intermedios correspondientes al período de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2015 y 2014 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 nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2015 y 2014, no necesariamente reflejan la proporción de los resultados de la Sociedad por ejercicios completos.

Los presentes estados financieros condensados intermedios han sido aprobados para su emisión por el Directorio de la Sociedad con fecha 9 de noviembre de 2015.

Información comparativa

Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y por el período de nueve y tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2014, que se exponen en estos estados financieros condensados intermedios a efectos comparativos, surgen de los estados financieros a dichas fechas. 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.

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 2014.

4.1) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones no efectivas y no adoptadas anticipadamente por la Sociedad

- NIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes": fue emitida en el mes de mayo de 2014 y aplicable para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero 2017. La misma especifica cómo y cuándo se reconocerán los ingresos, así como la información adicional que la Sociedad debe presentar en los estados financieros. La norma proporciona un modelo único de cinco pasos basado en principios que se aplicará a todos los contratos con los clientes. La Sociedad se encuentra analizando el impacto, no obstante, estima que la aplicación de la misma no impactará en forma significativa en los resultados de sus operaciones o en la situación financiera de la Sociedad.

En septiembre 2014, el IASB publicó modificaciones a las NIF que resultan aplicables para los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2016, permitiendo su aplicación anticipada. La Sociedad se encuentra analizando el impacto de la aplicación de las modificaciones, no obstante, estima que la aplicación de las mismas no impactará en los resultados de sus operaciones o en la situación financiera de la Sociedad.

En diciembre de 2014, el IASB modificó la NIC 1 "Presentación de estados financieros" incorporando guías para la presentación de los Estados Financieros y resulta aplicable a los ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2016, permitiendo su adopción anticipada. La Sociedad se encuentra analizando el impacto en las revelaciones por la aplicación de dicha modificación.


Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2015
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17


Armando R. Losón
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 5: ESTIMACIONES Y JUICIOS CRITICOS

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

Estas estimaciones y juicios son evaluados continuamente y están basados en experiencias pasadas y otros factores que son razonables bajo las circunstancias existentes. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros condensados intermedios.

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 contables financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014.

NOTA 6: ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Sociedad la exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo 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 de la administración del riesgo. Los mismos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014. No ha habido cambios significativos desde el último cierre anual en las políticas de gestión de riesgos.

NOTA 7: INGRESOS POR VENTAS

	<u>30.09.15</u>	<u>30.09.14</u>
Venta de energía eléctrica Resolución N° 220	227.197.452	156.270.490
Venta de energía eléctrica Mercado Spot	24.084	33.333
	<u>227.221.536</u>	<u>156.303.823</u>

NOTA 8: COSTO DE VENTAS

	<u>30.09.15</u>	<u>30.09.14</u>
Costo consumo gas y gas oil de planta	(88.397.027)	(50.466.172)
Sueldos y jornales y contribuciones sociales	(8.103.070)	(5.734.513)
Honorarios y retribuciones por servicios	(53.404)	(234.755)
Servicios de mantenimiento	(7.035.569)	(728.310)
Depreciación de propiedades, planta y equipos	(19.594.243)	(11.872.475)
Vigilancia y portería	(997.703)	(679.527)
Impuestos, tasas y contribuciones	(979.327)	(689.870)
Alquileres	(10.470)	-
Viajes, movilidad y gastos de representación	(381.702)	(343.426)
Seguros	(2.199.156)	(2.148.906)
Gastos de comunicación	(155.621)	(10.028)
Refrigerio y limpieza	(469.172)	(334.130)
Diversos	(1.192.544)	(608.215)
	<u>(129.569.008)</u>	<u>(73.850.327)</u>

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2015

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Armando R. Losón
Presidente

Central Térmica Roca S.A.
Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 9: GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN

	<u>30.09.15</u>	<u>30.09.14</u>
Publicidad	(56.564)	(45.000)
Impuestos, tasas y contribuciones	(6.459.629)	(4.519.209)
	<u>(6.516.193)</u>	<u>(4.564.209)</u>

NOTA 10: GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	<u>30.09.15</u>	<u>30.09.14</u>
Honorarios y retribuciones por servicios	(2.212.655)	(880.952)
Sueldos y jornales y contribuciones sociales	(2.230.417)	(708.760)
Impuestos, tasas y contribuciones	(6.946)	(320.079)
Alquileres	(18.000)	(9.000)
Viajes, movilidad y gastos de representación	(24.285)	(876.437)
Gastos de comunicación	(24.955)	(10.028)
Diversos	(425.829)	(632.717)
	<u>(4.943.087)</u>	<u>(3.437.973)</u>

NOTA 11: RESULTADOS FINANCIEROS

	<u>30.09.15</u>	<u>30.09.14</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses comerciales	1.694.503	1.202.387
Total ingresos financieros	<u>1.694.503</u>	<u>1.202.387</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses por préstamos	(40.969.155)	(39.083.738)
Intereses fiscales	(83.270)	(45.732)
Gastos y comisiones bancarias	(353.463)	(877.560)
Total gastos financieros	<u>(41.405.888)</u>	<u>(40.007.030)</u>
<u>Otros resultados financieros</u>		
Diferencia de cambio, neta	(21.577.499)	(66.406.092)
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	(1.645.556)	(5.330.140)
Otros resultados financieros netos	(8.744.128)	(7.172.615)
Total otros resultados financieros	<u>(31.967.183)</u>	<u>(78.908.847)</u>
Total resultados financieros, netos	<u>(71.678.568)</u>	<u>(117.713.490)</u>

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2015
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Armando R. Losón
Presidente

Central Térmica Roca S.A.
Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 12: PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Tipo de bien	Valor de origen			Depreciación			Neto resultante al cierre del período / ejercicio		
	Valor al inicio del período / ejercicio	Aumentos	Disminuciones / Transferencias	Revalúo técnico	Valor al cierre del período / ejercicio	Acumuladas al inicio del período / ejercicio		Del período / ejercicio (1)	Revalúo técnico
Bienes fideicomitidos									
Rodados	410.172	-	-	-	410.172	-	61.526	-	234.075
Turbina, Generador y Accesorios	456.106.504	-	(4.593.872)	-	451.512.632	-	15.272.996	-	130.319.485
Instrumentos y Herramientas	742.012	1.032	-	-	743.044	-	60.289	-	129.186
Muebles y útiles	133.416	35.798	-	-	169.214	-	12.660	-	37.676
Instalaciones de Planta	7.530.772	-	-	-	7.530.772	-	112.565	-	530.170
Sistema de Agua Contra Incendio	4.040.884	-	-	-	4.040.884	-	147.113	-	648.099
Sistema de Almacenamiento y Tratamiento Gas Oil	74.667.852	-	-	-	74.667.852	-	2.689.551	-	11.764.709
Sistema de Agua Demi	6.584.136	-	-	-	6.584.136	-	179.930	-	764.853
Planta Reductora de Gas	4.231.849	-	-	-	4.231.849	-	169.353	-	3.176.296
Transformadores y Celdas de Media Tensión	16.362.775	-	-	-	16.362.775	-	654.932	-	12.150.467
Terrenos	3.776.111	-	-	-	3.776.111	-	-	-	3.776.111
Acueducto	515.835	-	-	-	515.835	-	19.328	-	58.418
Edificio	13.346.088	-	-	-	13.346.088	-	201.644	-	1.084.982
Obras en curso	225.797	8.690.526	-	-	8.916.323	-	-	-	-
Repuestos y materiales	14.331.493	89.318.043	(30.008.019)	-	73.641.517	-	-	-	-
Total al 30.09.2015	603.005.696	98.045.399	(34.601.891)	-	666.449.204	-	141.304.173	19.594.243	160.898.416
Total al 31.12.2014	255.758.408	18.469.934	(801.030)	329.578.384	603.005.696	-	9.063.897	18.362.087	141.304.173
								113.878.189	461.701.523

(1) Los cargos por depreciación correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015 y por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014 se imputaron al costo de venta, incluyendo \$ 7.754.449 y \$ 5.169.633 respectivamente, por mayor valor del revalúo técnico.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2015
PRICE WATERHOUSE & CO S.A.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Armando R. Losón
Presidente

Central Térmica Roca S.A.
Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 13: EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	30.09.15	31.12.14
Caja	24.999	26.755
Bancos en moneda local	1.780.828	79.914
Bancos en moneda extranjera	9.337.627	8.461.538
Efectivo y equivalentes de efectivo (excluyendo descubiertos bancarios)	11.143.454	8.568.207

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

	30.09.15	30.09.14
Efectivo y equivalentes de efectivo	11.143.454	8.378.964
Descubiertos bancarios (Nota 16)	(20.749.953)	(3.108.383)
Efectivo y equivalentes de efectivo (incluyendo descubiertos bancarios)	(9.606.499)	5.270.581

NOTA 14: ESTADO DE CAPITALES

El capital social suscripto al 30 de septiembre de 2015 asciende a \$ 73.070.470.

De acuerdo con la Ley de Sociedades Comerciales y el estatuto social, debe transferirse a la reserva legal el 5% de las ganancias del ejercicio hasta que la Reserva alcance el 20% del capital.

NOTA 15: 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.

	30.09.15	30.09.14
Ganancia (pérdida) integral del período	9.215.368	(27.234.154)
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	73.070.470	73.070.470
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida	0,1261	(0,3727)

No existen diferencias entre el cálculo del resultado por acción básico y el resultado por acción diluido.

 Dr. Marcelo Lerner por Comisión Fiscalizadora	<p>Véase nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2015</p> <p>PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.</p> <p>(Socio)</p> <p>C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17</p>	 Armando R. Losón Presidente
---	---	---

Central Térmica Roca S.A.
Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 16: PRÉSTAMOS

<u>No corrientes</u>	<u>30.09.15</u>	<u>31.12.14</u>
Deudas por arrendamiento financiero	615.323	1.075.837
Préstamo sindicado tramo internacional	158.302.964	140.324.140
Préstamo Ciudad	-	3.968.343
Préstamo Banco Provincia	166.667	1.666.667
Préstamo sindicado BICE/Hipotecario	29.426.250	-
Obligaciones negociables	26.957.419	78.723.584
	<u>215.468.623</u>	<u>225.758.571</u>
	<u>30.09.15</u>	<u>31.12.14</u>
<u>Corrientes</u>		
Deudas por arrendamiento financiero	652.501	725.775
Préstamo sindicado tramo internacional	32.018.919	68.515.570
Descubiertos bancarios	20.749.953	6.406.798
Préstamo Ciudad	5.211.375	4.668.357
Sociedad relacionada – Préstamo Calistey (Nota 17)	-	16.243.207
Préstamo BST	8.220.274	3.574.337
Préstamo Banco Provincia	2.015.693	2.028.753
Préstamo Banco Provincia II	1.315.637	-
Préstamo sindicado BICE/Hipotecario	9.840.750	-
Préstamo Banco Industrial	1.057.502	-
Obligaciones negociables	54.475.291	1.799.030
	<u>135.557.895</u>	<u>103.961.827</u>

a.1) Préstamo con Calistey S.A.

Durante el mes de agosto de 2011, la Sociedad obtuvo un préstamo de la sociedad relacionada Calistey S.A. por la suma de U\$S 1.999.000. Los fondos provenientes del otorgamiento del mencionado préstamo fueron aplicados al pago parcial del precio de compra de los activos que integran Central Térmica Roca S.A., según surge de la propuesta de términos y condiciones.

A la fecha de los presentes estados financieros condensados intermedios la deuda ha sido totalmente cancelada.

a.2) Préstamo Sindicado tramo internacional.

Con fecha 13 de enero de 2012, la Sociedad envió una oferta de préstamo a Credit Suisse A.G. London Branch, en su carácter de Agente Administrativo, con el fin de obtener los fondos necesarios para la reparación de la turbina y reanudación de la actividad de la central, conjuntamente con la conversión a dual para que la planta pueda operar tanto con gas natural como con gas oil.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2015
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Socio)

Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

Armando R. Losón
Presidente

Central Térmica Roca S.A.
Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 16: PRÉSTAMOS (Cont.)

a.2) Préstamo Sindicado tramo internacional. (Cont.)

Con fecha 20 de enero de 2012, Credit Suisse A.G. London Branch aceptó la oferta de préstamo por un monto de U\$S 30.000.000 mediante el desembolso de U\$S 25.000.000 a Central Térmica Roca S.A. Durante los meses de febrero y marzo 2012 se desembolsaron U\$S 2.000.000 adicionales. El saldo pendiente de U\$S 3.000.000 fue desembolsado en octubre de 2012. Dicho préstamo era amortizable en 17 cuotas trimestrales a partir del 20 de enero de 2013 hasta el 20 de enero de 2017, devengando un interés utilizando la Tasa Libor de 3 meses más un margen del doce por ciento (12%).

Con fecha 15 de julio de 2015, La Sociedad acordó exitosamente una enmienda al préstamo Credit Suisse AG, London Branch por medio del cual se reprogramaron las fechas de vencimiento del tramo financiero bajo dicho préstamo. Esto implica una mejora considerable del perfil financiero de la compañía, reduciendo la concentración de vencimientos de deuda.

A continuación detallamos el esquema de amortización vigente tras el acuerdo de la enmienda mencionada en el párrafo precedente, comparado con el esquema original bajo el préstamo acordado el 20 de enero de 2012:

Vencimiento	Acordado enmienda 15.07.15	Esquema original
20/07/2015	U\$S 738.123	U\$S 2.109.714
20/10/2015	U\$S 738.123	U\$S 2.109.714
20/01/2016	U\$S 738.123	U\$S 2.109.714
20/04/2016	U\$S 738.123	U\$S 2.109.714
20/07/2016	U\$S 738.123	U\$S 2.109.714
20/10/2016	U\$S 1.230.205	U\$S 3.309.714
20/01/2017	U\$S 2.870.479	U\$S 7.000.000
20/04/2017	U\$S 1.500.000	-
20/07/2017	U\$S 1.500.000	-
20/10/2017	U\$S 1.500.000	-
20/01/2018	U\$S 1.500.000	-
20/04/2018	U\$S 1.500.000	-
20/07/2018	U\$S 1.500.000	-
20/10/2018	U\$S 1.500.000	-
20/01/2019	U\$S 2.566.985	-
Total	U\$S 20.858.284	U\$S 20.858.284

La oferta mencionada prevé ciertas pautas contractuales referidas al cumplimiento de covenants relacionados con índices financieros (Ratios de Leverage, EBITDA sobre gastos de intereses y Ratio de Cobertura de Servicios de Deuda). Asimismo, establecen límites de endeudamiento, de patrimonio neto, de venta de bienes e inversiones.

A la fecha de los presentes estados financieros condensados intermedios la Sociedad cumple con todos sus covenants.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2015
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Armando R. Losón
Presidente

Central Térmica Roca S.A.
Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 16: PRÉSTAMOS (Cont.)

a.2) Préstamo Sindicado tramo internacional. (Cont.)

A la fecha de los presentes estados financieros condensados intermedios la deuda asciende a \$ 190.321.883, incluyendo intereses por \$ 5.706.702 neto de los costos de transacción pendientes de amortizar por \$ 4.956.980.

La Sociedad tiene a su vez una cuenta de reserva en un banco del exterior por USD 1.000.000

A la fecha de firma de los presentes estados financieros condensados intermedios la deuda de capital asciende a U\$S 19.382.038.

a.3) Préstamo con Banco Ciudad de Buenos Aires.

Con fecha 17 de septiembre de 2013 la Sociedad tomó un préstamo del Banco Ciudad de Buenos Aires bajo la Comunicación "A" 5449 del BCRA, por un total de \$ 10.000.000 y por un plazo de 36 meses.

Capital: asciende a la suma de \$ 10.000.000.

Intereses: el capital devenga un interés del 15,25% nominal anual, pagaderos mensualmente.

Forma de cancelación: los intereses se cancelan mensualmente a partir de la celebración del préstamo. El capital se amortiza en 25 (veinticinco) cuotas mensuales a partir del 22 de septiembre de 2014, con vencimiento final el 22 de septiembre de 2016.

A la fecha de los presentes estados financieros condensados intermedios la deuda asciende a \$ 5.211.375, y a la fecha de firma de dichos estados financieros asciende a \$ 4.790.605.

a.4) Préstamo con Banco de Servicios y Transacciones

Con fecha 8 de agosto de 2014 la Sociedad tomó un préstamo del Banco de Servicios y Transacciones por un total de \$ 5.000.000 y por un plazo de 12 meses.

Capital: asciende a la suma de \$ 5.000.000.

Intereses: el capital devenga un interés del 33,05% nominal anual, pagaderos mensualmente.

Forma de cancelación: los intereses se cancelan mensualmente a partir de la celebración del préstamo. El capital se amortiza en 12 (doce) cuotas mensuales a partir del 8 de septiembre de 2014, con vencimiento final el 8 de agosto de 2015.

A la fecha de los presentes estados financieros condensados intermedios la deuda de capital se encuentra totalmente cancelada.

Con fecha 12 de agosto de 2015 la Sociedad tomó un nuevo préstamo del Banco de Servicios y Transacciones por un total de \$ 8.000.000 y por un plazo de 60 días.

Capital: asciende a la suma de \$ 8.000.000.

Intereses: el capital devenga un interés del 33,50% nominal anual, pagaderos mensualmente.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2015
PRICE WATERHOUSE / CO. S.R.L.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Armando R. Losón
Presidente

Central Térmica Roca S.A.
Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 16: PRÉSTAMOS (Cont.)

a.4) Préstamo con Banco de Servicios y Transacciones (Cont.)

Forma de cancelación: los intereses se cancelan mensualmente a partir de la celebración del préstamo. El capital se amortiza en 1 (una) cuota con vencimiento final el 11 de octubre de 2015.

Con fecha 13 de octubre la Sociedad acordó con la entidad bancaria una modificación del vencimiento del mencionado préstamo, extendiendo la fecha 8 de noviembre de 2015.

A la fecha de los presentes estados financieros condensados intermedios la deuda asciende a \$ 8.220.274.

a.5) Préstamo con Banco Provincia de Buenos Aires

Con fecha 20 de octubre de 2014 la Sociedad tomó un préstamo del Banco Provincia de Buenos Aires por un total de \$4.000.000 y por un plazo de 24 meses.

Capital: asciende a la suma de \$ 4.000.000.

Intereses: el capital devenga un interés del 26,89% nominal anual, pagaderos mensualmente.

Forma de cancelación: los intereses se cancelan mensualmente a partir de la celebración del préstamo. El capital se amortiza en 24 (doce) cuotas mensuales a partir del 20 de noviembre de 2014, con vencimiento final el 20 de octubre de 2016.

A la fecha de los presentes estados financieros condensados intermedios la deuda asciende a \$ 2.182.360, y a la fecha de firma de los mismos la deuda de capital asciende a \$ 2.000.000.

a.6) Préstamo con Banco Industrial

Con fecha 5 de junio de 2015 la Sociedad tomó un préstamo del Banco Industrial por un total de \$2.000.000 y por un plazo de 8 meses.

Capital: asciende a la suma de \$ 2.000.000.

Interés: tasa BADLAR CORREGIDA más un margen del 5,5%.

Forma de cancelación: los intereses se cancelan mensualmente a partir de la celebración del préstamo. El capital se amortiza en 8 (ocho) cuotas mensuales a partir del 22 de junio de 2015, con vencimiento final el 22 de enero de 2016.

A la fecha de los presentes estados financieros condensados intermedios la deuda asciende a \$ 1.057.502 y a la fecha de firma de los mismos la deuda de capital asciende a \$ 797.731.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2015
PRICE WATERHOUSE & CO. S.A.
(Socio)

Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

Armando R. Losón
Presidente

Central Térmica Roca S.A.
Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 16: PRÉSTAMOS (Cont.)

a.7) Obligaciones Negociables

Con el objetivo de mejorar el perfil financiero de la empresa, en fecha 8 de agosto de 2014 Central Térmica Roca S.A. obtuvo, mediante Resolución 17.413 de la Comisión Nacional de Valores, la autorización para: (i) el ingreso de Central Térmica Roca S.A. 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 US\$ 50.000.000 (dólares estadounidenses cincuenta millones) o su equivalente en otras monedas, en una o más clases o series.

La Sociedad emitió ON Clase I por el monto y con las condiciones siguientes:

ON Clase I:

Capital: valor nominal: \$80.000.000 (pesos ochenta millones)

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

Plazo y Forma de cancelación: los intereses de las ON Clase I serán pagados trimestralmente, en forma vencida, en las siguientes fechas: (i) 7 de febrero de 2015; (ii) 7 de mayo de 2015; (iii) 7 de agosto de 2015; (iv) 7 de noviembre de 2015; (v) 7 de febrero de 2016; (vi) 7 de mayo de 2016; (vii) 7 de agosto de 2016; y (viii) 7 de noviembre de 2016.

El capital de las ON Clase I será amortizado en tres cuotas del 33%, 33% y 34% respectivamente del valor nominal de las ON Clase I, en las siguientes fechas: (i) 7 de mayo de 2016; (ii) 7 de agosto de 2016; y (iii) 7 de noviembre de 2016.

Fecha de vencimiento de las ON Clase I: 7 de noviembre de 2016.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros condensados intermedios el saldo remanente de capital por dicha Clase asciende a \$ 80.000.00, y el saldo total adeudado a la misma fecha es de \$ 81.432.710.

a.8) Préstamo con Banco Provincia de Buenos Aires II

Con fecha 5 de agosto de 2015 la Sociedad tomó un préstamo del Banco Provincia de Buenos Aires por un total de \$1.300.000 y por un plazo de 12 meses.

Capital: asciende a la suma de \$ 1.300.000.

Intereses: tasa BADLAR Bancos privados más un margen del 7%.

Forma de cancelación: los intereses se cancelan mensualmente a partir de la celebración del préstamo. El capital se amortiza en 1 (una) cuota con vencimiento el 14 de julio de 2016.

A la fecha de los presentes estados financieros condensados intermedios la deuda asciende a \$ 1.315.637.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2015
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Socio)

Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando R. Losón
Presidente

Central Térmica Roca S.A.
Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 16: PRÉSTAMOS (Cont.)

a.9) Préstamo sindicado con el Banco Hipotecario y el Banco de Inversión y Comercio Exterior.

Con fecha 29 de septiembre de 2015 la Sociedad tomó un préstamo sindicado con el Banco Hipotecario (organizador y prestamista) y el Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A. (prestamista) por un total de \$40.000.000 y por un plazo de 48 meses.

Capital: asciende a la suma de \$ 40.000.000

Intereses: se encuentra dividido en dos tramos, tramo A (\$20 millones de Hipotecario) = BADCOR + 6,25%, y el tramo B (\$20 millones de Banco de Inversión y Comercio Exterior) = BADLAR + 6,25%

Forma de cancelación: los intereses se cancelan mensualmente a partir de la celebración del préstamo. El capital se amortiza en 48 (cuarenta y ocho) cuotas mensuales a partir del 29 de octubre de 2015, con vencimiento final el 29 de octubre de 2019.

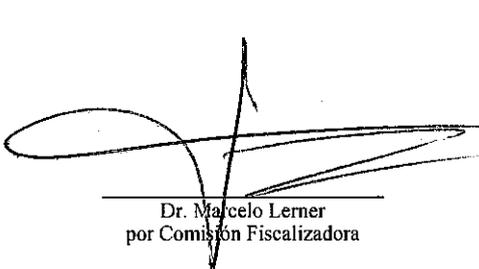
El préstamo establece el cumplimiento de coventants (ratio de leverage y ratio de EBITDA sobre gastos de intereses) a partir del 31 de diciembre de 2015.

A la fecha de los presentes estados financieros condensados intermedios la deuda asciende a \$ 39.267.000, neto de los costos de transacción pendientes de amortizar por \$ 765.000, y a la fecha de firma de los mismos la deuda de capital asciende a \$ 38.417.604, neto de los costos de transacción pendientes de amortizar por \$ 749.063.

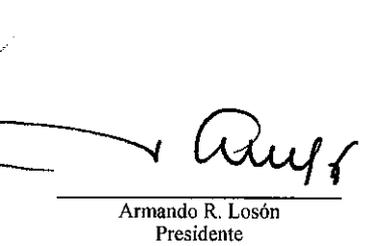
a.10) Información adicional

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

	<u>30.09.15</u>	<u>31.12.14</u>
Tasa fija		
Menos de 1 año	25.961.328	27.318.362
Entre 1 y 2 años	-	3.968.343
	<u>25.961.328</u>	<u>31.286.705</u>
Tasa variable		
Menos de 1 año	109.596.567	76.643.465
Entre 1 y 2 años	100.687.575	163.537.887
Entre 2 y 3 años	66.653.165	58.252.341
Más de 3 años	48.127.883	-
	<u>325.065.190</u>	<u>298.433.693</u>
	<u>351.026.518</u>	<u>329.720.398</u>


 Dr. Marcelo Lerner
 por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
 9 de noviembre de 2015
 PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.
 (Socio)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17


 Armando R. Losón
 Presidente

Central Térmica Roca S.A.
Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 16: PRÉSTAMOS (Cont.)

a.8) Información adicional

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

	<u>30.09.15</u>	<u>31.12.14</u>
Pesos argentinos	160.704.635	104.637.481
Dólares americanos	190.321.883	225.082.917
	<u>351.026.518</u>	<u>329.720.398</u>

La evolución de los préstamos de la Sociedad durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 fue la siguiente:

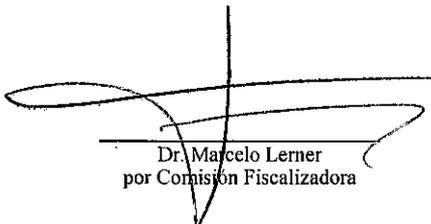
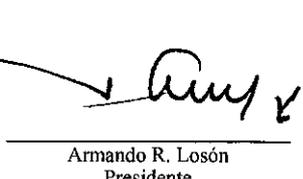
	<u>30.09.15</u>	<u>30.09.14</u>
Préstamos al inicio	329.720.398	295.822.973
Préstamos recibidos	51.300.000	19.374.755
Préstamos pagados	(57.586.178)	(40.162.817)
Intereses devengados	40.969.155	39.083.738
Intereses pagados	(42.859.366)	(41.125.410)
Diferencia de cambio	18.767.830	63.250.505
Descubiertos bancarios	14.343.155	3.108.383
Gastos activados/valores actuales	(3.628.476)	(3.056.791)
Préstamos al cierre	<u>351.026.518</u>	<u>336.295.336</u>

NOTA 17: OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

a) Compra de gas

	<u>30.09.15</u>	<u>30.09.14</u>
Otras partes relacionadas:		
Rafael G. Albanesi S.A. (*)	(98.355.800)	(62.749.088)
	<u>(98.355.800)</u>	<u>(62.749.088)</u>

(*) Corresponden a compra de gas, las cuales en parte son cedidas a CAMMESA, en el marco del Procedimiento para Despacho de Gas Natural para la generación eléctrica.

 Dr. Marcelo Lerner por Comisión Fiscalizadora	Véase nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2015 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L. (Socio) C.R.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17	 Armando R. Losón Presidente
---	---	---

Central Térmica Roca S.A.
Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 17: OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS (Cont.)

b) Servicios prestados

	30.09.15	30.09.14
Otras partes relacionadas:		
Bodega del Desierto S.A. – Recupero de gastos	16.745	-
	16.745	-

c) Servicios recibidos

	30.09.15	30.09.14
Otras partes relacionadas:		
Rafael G. Albanesi S.A. – Alquileres	(18.000)	(9.000)
Rafael G. Albanesi S.A. – Recupero de gastos	(4.960)	-
Rafael G. Albanesi S.A. – Servicios administrativos	(1.134.570)	(502.056)
Generación Mediterránea S.A. – Recupero de gastos	(1.977.937)	-
Bodega del Desierto S.A. – Compra de vinos	(1.964)	-
Alba Jet S.A. – Vuelos	(1.015.200)	(876.110)
	(4.152.631)	(1.387.166)

d) Bienes recibidos

	30.09.15	30.09.14
Otras partes relacionadas:		
Generación Riojana S.A. – Partes y repuestos	(87.833.874)	-
	(87.833.874)	-

e) Intereses perdidos

	30.09.15	30.09.14
Otras partes relacionadas:		
Rafael G. Albanesi S.A.	(290.795)	(860.976)
	(290.795)	(860.976)

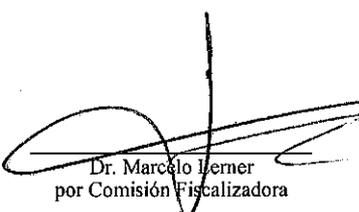
f) Remuneraciones del personal clave de la gerencia

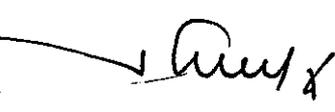
La alta gerencia incluye a los directores (ejecutivos y no ejecutivos). Sus remuneraciones al 30 de septiembre 2015 y 2014 ascendieron a \$ 1.373.760 y \$ 948.111, respectivamente.

	30.09.15	30.09.14
Sueldos	1.373.760	948.111
	1.373.760	948.111

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2015
PRICH WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17


Dr. Marcelo Jerner
por Comisión Fiscalizadora


Armando R. Losón
Presidente

Central Térmica Roca S.A.
Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 17: OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS (Cont.)

g) *Saldos a la fecha de los estados de situación financiera condensados intermedios*

	30.09.15	31.12.14
<u>Deudas comerciales corrientes con otras partes relacionadas</u>		
Rafael G. Albanesi S.A.	21.697.898	48.925.523
Generación Riojana S.A.	13.561.163	-
Generación Mediterránea S.A.	-	1.463.176
Bodega del Desierto S.A.	-	5.592
	35.259.061	50.394.291
<u>Deudas comerciales no corrientes con otras partes relacionadas</u>		
Generación Riojana S.A.	33.297.620	-
	33.297.620	-
<u>Otras deudas financieras corrientes con otras partes relacionadas</u>		
Sociedad relacionada – Calistey S.A.	-	16.243.207
	-	16.243.207

NOTA 18: CAPITAL DE TRABAJO

La Sociedad presenta al 30 de septiembre de 2015 un déficit de capital de trabajo de \$ 39.096.801 (calculado como activo corriente menos pasivo corriente), lo que significa una mejora de \$ 9.771.086 en comparación al capital de trabajo al cierre del trimestral anterior (\$ 48.867.887 al 30/06/2015), y de \$ 352.835 en comparación al mismo período del 2014 (\$ 39.449.636 al 30/09/2014).

Cabe mencionar que el EBITDA al 30 de septiembre 2015 ascendió a \$ 105.787.491, aumentando en un 23% el valor que la Sociedad alcanzó en septiembre 2014, lo que demuestra el cumplimiento de los objetivos y la eficiencia de las operaciones realizadas por la Sociedad.

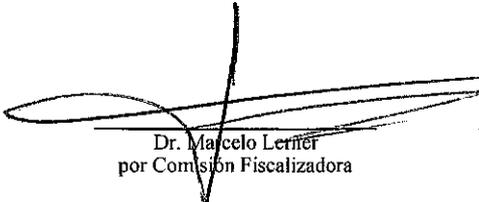
En conclusión, puede observarse que las medidas adoptadas contribuyeron a mejorar la situación deficitaria de capital de trabajo, incrementando sustancialmente la liquidez y optimizando el perfil endeudamiento de la compañía.

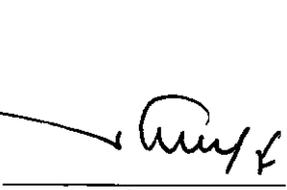
El Directorio de la Sociedad se encuentra trabajando en distintas acciones para mejorar la estructura de financiamiento, tendientes a equilibrar el capital de trabajo, garantizando el correcto funcionamiento de la operación y el cumplimiento de sus compromisos financieros.

NOTA 19: BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA Y OTROS COMPROMISOS

De conformidad con lo establecido en las ofertas de préstamo mencionadas en la nota 16, con fecha 13 de enero de 2012, se celebró un contrato de Cesión Fiduciaria con fines de garantía, entre Central Térmica Roca S.A., Albanesi Inversora S.A., Tefu S.A., Credit Suisse A.G. Sucursal Londres y Banco de Servicios y Transacciones S.A., designándose a este último para que actúe como Fiduciario.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2015
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.
(Socio)
C.R.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17


Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora


Armando R. Losón
Presidente

Central Térmica Roca S.A.
Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 19: BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA Y OTROS COMPROMISOS (Cont.)

Mediante el contrato de Fideicomiso, Central Térmica Roca S.A. cedió los bienes bajo su titularidad, junto a todos los bienes que en el futuro se incorporen a la central. Las partes dejan constancia que los bienes cedidos incluyen exclusiva y específicamente todos los bienes que por su naturaleza correspondan a Propiedad, planta y equipos. Adicionalmente, se ha cedido el dominio del inmueble junto a todos los accesorios existentes a la fecha del contrato, incluyendo los que se reemplacen o se incorporen al mismo en un futuro.

Asimismo, y a fin de garantizar el cumplimiento de la totalidad de obligaciones asumidas bajo el contrato de préstamo, Central Térmica Roca S.A. ha cedido al Fiduciario y en beneficio de los Acreedores Beneficiarios, todos los derechos a cobrar y percibir todas las sumas de dinero o pago en especie por cualquier garantía, indemnización, seguro, gravamen, seguro de caución, fianza, fondo de reparo, derecho de garantía real o cualquier multa, interés, compensación, o derecho a cobrar derivado de la venta de energía.

La finalidad del contrato de cesión fiduciaria es garantizar el debido cumplimiento de las obligaciones, entendiéndose por tal, a las asumidas por Central Térmica Roca S.A. frente a los Acreedores Beneficiarios bajo el contrato de préstamo, al Fiduciario bajo el contrato de Fideicomiso, a los Fiadores bajo las fianzas liberadas a favor de Central Térmica Roca S.A. y frente a Albanesi Inversora S.A. y a Tefu S.A. bajo la Oferta de Prenda de Acciones.

Los créditos y bienes fideicomitados al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

	30.09.15	31.12.14
Bienes fideicomitados		
Propiedades, planta y equipos	505.550.788	461.701.523
Total	505.550.788	461.701.523

En el caso que la Sociedad no cumpla con sus obligaciones el fiduciario procederá a retener en las cuentas de garantía el importe que resulte equivalente a los montos necesarios para abonar a los beneficiarios en la siguiente fecha de pago, la cuota por capital y/o intereses compensatorios correspondientes bajo el contrato celebrado.

NOTA 20: INFORMACION 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: PENALIDAD CAMESA

En enero de 2014, la Sociedad ha recibido una penalidad de CAMESA por aproximadamente \$ 10 millones, producto de no tener la disponibilidad de potencia comprometida por parte de la Sociedad.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2015
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Armando R. Losón
Presidente

Central Térmica Roca S.A.
Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 21: PENALIDAD CAMESA (Cont.)

Con fecha 27 de febrero de 2014, la Sociedad ha presentado a CAMESA una nota donde se hace mención a la aplicación de penalidades según lo estipulado en la Oferta de Compromiso de la Disponibilidad de Potencia y Abastecimiento de Energía en el MEM – Resolución S.E. 220/2007, producto a la falla que se produjo el día 13 de enero 2014 en el transformador de una de las fases del sistema de excitación del generador de la máquina ROCATG1.

La Sociedad ha solicitado que se les otorgue una dispensa sobre dichas penalidades, toda vez que el incidente que provocó la falla fue claramente un caso fortuito, totalmente imprevisible (art. 514, Código Civil), cuyos efectos no pudieron evitarse a pesar del desempeño puesto para resolverlo.

En tales circunstancias es de aplicación la norma general (art. 513, Código Civil) que libera de responsabilidad por las obligaciones incumplidas, cuando un caso fortuito impidió ejecutarlas, como sucedió por el colapso del transformador.

El día 26 de mayo de 2014 CAMESA, en relación a la presentación realizada, eleva a la Subsecretaría de Energía Eléctrica una nota donde se solicita que se considere la salida de servicio asociada al evento descrito como caso fortuito o fuerza mayor, de forma tal que no sean aplicadas las penalidades estipuladas en la Oferta de Compromiso de la Disponibilidad de Potencia y Abastecimiento de Energía en el MEM, correspondiente aceptada mediante nota S.E. N° 316/2012.

Los asesores legales de la Sociedad informan que existen argumentos legales suficientes para que prospere la solicitud realizada por la Sociedad a CAMESA tendiente a la anulación de las penalidades correspondientes. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros condensados intermedios no se ha obtenido respuesta al respecto.

NOTA 22: 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 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.).

NOTA 23: OFERTA COMPRA – VENTA DE PARTES CON GENERACIÓN RIOJANA S.A.

Con fecha 26 de junio del corriente, la Sociedad firmó un acuerdo con Generación Riojana S.A., mediante el cual se confirma la compra de partes y componentes necesarios para cumplir con las tareas requeridas para el proceso de cierre de ciclo de la Central. El monto por dicha transacción ascendió a U\$S 8.030.407 (equivalentes a \$ 72.578.818 al 30 de junio de 2015). Dicha compra deberá ser cancelada en dos cuotas, la primera de USD 3.269.560 cuyo vencimiento opera el 30 de noviembre de 2015 y la segunda de USD 4.760.847 con vencimiento el 31 de enero de 2017.


Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2015
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17


Armando R. Losón
Presidente

Central Térmica Roca S.A.
Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 23: OFERTA COMPRA – VENTA DE PARTES CON GENERACIÓN RIOJANA S.A. (Cont.)

A la fecha de los presentes estados financieros condensados intermedios se ha cancelado la totalidad de la primer cuota y parte de la segunda, quedando un saldo de USD 3.552.883 expuesto en el rubro deudas comerciales no corrientes, y provisiones del período por costos financieros asociados a la mencionada compra por \$ 13.561.163 expuestos en el rubro deudas comerciales corrientes.

Esta inversión ratifica la política de los accionistas de la Sociedad de continuar invirtiendo en el mercado energético incrementando la capacidad de generación y en consecuencia, mejorando los resultados operativos de la Sociedad.

NOTA 24: BENEFICIO ART 34 LEY 26.422

Con fecha 23 de enero de 2012 Central Térmica Roca S.A. solicitó a la Subsecretaría de Coordinación y Control de Gestión del Ministerio de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios que la exima del pago de los derechos de importación y de las tasas de estadísticas y comprobación para la importación del Rotor de compresor y turbina y de las Toberas adquiridos a General Electric International I.N.C. destinados a completar el proyecto de reparación y puesta en marcha de la central.

Por los mencionados conceptos la Sociedad ingresó oportunamente a la Aduana la suma de \$ 4.593.872, equivalentes a USD 1.035.837 al tipo de cambio del momento de las nacionalizaciones (abril y mayo 2012).

Con fecha 16 de enero de 2015 la Sociedad fue notificada acerca de la Resolución N° 1718 de fecha 30 de diciembre de 2014 dictada por el Ministerio de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios quien resolvió favorablemente la solicitud del beneficio.

Con fecha 24 de julio de 2015 fue presentada la demanda de repetición a fin de obtener la devolución de los montos oportunamente pagados.

NOTA 25: HECHOS POSTERIORES

a. Cesión de derechos de importación

Con fecha 28 de octubre de 2015 el Directorio de la Sociedad aprobó la cesión de los derechos de importación por la suma de \$ 4.593.872 a favor de Albanesi Inversora S.A.

b. Nueva emisión de ON

Con fecha 10 de octubre de 2015 Central Térmica Roca S.A. presentó en CNV la solicitud de autorización de emisión de ON simples clase II, por un valor nominal total de hasta \$ 270.000.000 (pesos doscientos setenta millones) a ser emitidas bajo el programa global para la emisión de ON simples (no convertibles en acciones), por un valor nominal total en circulación de hasta US\$ 50.000.000 (dólares estadounidenses cincuenta millones) o su equivalente en otras monedas, en una o más clases o series.

Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2015
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Carlos Horacio Rivarola
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 124 F° 225

Armando R. Losón
Presidente

Reseña informativa al 30 de septiembre de 2015 y 30 de septiembre de 2014

1. Breve comentario sobre las actividades de la emisora, incluyendo referencias a situaciones relevantes posteriores al cierre del período.

De conformidad con lo dispuesto por la Resolución General N° 368/01 y sus modificaciones de la CNV, se expone a continuación un análisis de los resultados de las operaciones de Central Térmica Roca S.A. (la Sociedad) y de su situación patrimonial y financiera, que debe ser leído junto con los estados financieros condensados intermedios que se acompañan.

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de:			
	2015	2014	Var.	Var. %
Ventas por tipo de mercado	MW			
Ventas CAMMESA 220	226.269	117.674	108.595	92%
Venta de energía eléctrica mercado SPOT	208	295	(87)	(30%)
	226.477	117.969	108.508	92%

A continuación se incluyen las ventas para cada mercado (en millones de pesos):

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de:			
	2015	2014	Var.	Var. %
Ingresos por ventas	(en millones de pesos)			
Venta de energía eléctrica Resolución N° 220	227,2	156,3	70,9	45%
Venta de energía eléctrica mercado SPOT	0,0	0,0	(0,0)	(28%)
	227,2	156,3	70,9	45%

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2013
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17
Dr. Carlos Horacio Rivarola
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 124 F° 225

Armando R. Losón
Presidente

Reseña informativa al 30 de septiembre de 2015 y 30 de septiembre de 2014

Resultados de los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2015 y 2014 (en millones de pesos):

	Período de nueve meses finalizado el 30 de			
	septiembre de:			
	2015	2014	Var.	Var. %
Venta de energía eléctrica Resolución N° 220	227,2	156,3	70,9	45%
Venta de energía eléctrica mercado SPOT	0,0	0,0	(0,0)	(28%)
Ventas netas	227,2	156,3	70,9	45%
Costo consumo gas y gas oil de planta	(88,4)	(50,5)	(37,9)	(75%)
Sueldos y jornales y contribuciones sociales	(8,1)	(5,7)	(2,4)	(42%)
Honorarios y retribuciones por servicios	(0,1)	(0,2)	0,1	50%
Servicios de mantenimiento	(7,0)	(0,7)	(6,3)	(900%)
Depreciación de propiedades, planta y equipos	(19,6)	(11,9)	(7,7)	(65%)
Vigilancia y portería	(1,0)	(0,7)	(0,3)	(43%)
Impuestos, tasas y contribuciones	(1,0)	(0,7)	(0,3)	(43%)
Viajes, movilidad y gastos de representación	(0,4)	(0,3)	(0,1)	(33%)
Seguros	(2,2)	(2,1)	(0,1)	(5%)
Gastos de comunicación	(0,2)	-	(0,2)	100%
Refrigerio y limpieza	(0,5)	(0,3)	(0,2)	(67%)
Diversos	(1,1)	(0,8)	(0,3)	(38%)
Costo de ventas	(129,6)	(73,9)	(55,7)	(75%)
Resultado bruto	97,6	82,4	15,2	18%
Publicidad	(0,1)	-	(0,1)	100%
Impuestos, tasas y contribuciones	(6,4)	(4,5)	(1,9)	(42%)
Gastos de comercialización	(6,5)	(4,5)	(2,0)	(44%)
Honorarios y retribuciones por servicios	(2,2)	(0,9)	(1,3)	(144%)
Sueldos y jornales y contribuciones sociales	(2,2)	(0,7)	(1,5)	(214%)
Impuestos, tasas y contribuciones	-	(0,3)	0,3	100%
Viajes, movilidad y gastos de representación	-	(0,9)	0,9	100%
Diversos	(0,5)	(0,6)	0,1	17%
Gastos de administración	(4,9)	(3,4)	(1,5)	(44%)
Resultado operativo	86,2	74,5	11,7	16%
Intereses comerciales	1,7	1,2	0,5	42%
Intereses por préstamos	(41,0)	(39,1)	(1,9)	5%
Intereses fiscales	(0,1)	-	(0,1)	100%
Gastos y comisiones bancarias	(0,4)	(0,9)	0,5	(56%)
Diferencia de cambio, neta	(21,6)	(66,4)	44,8	(67%)
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	(1,6)	(5,3)	3,7	(70%)
Otros resultados financieros	(8,7)	(7,2)	(1,5)	21%
Total resultados financieros, netos	(71,7)	(117,7)	46,0	39%
Resultado antes de impuestos	14,5	(43,2)	57,7	134%

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2015

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Carlos Horacio Rivarola
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 124 F° 225

Armando R. Losón
Presidente

Reseña informativa al 30 de septiembre de 2015 y 30 de septiembre de 2014

Resultados de los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2015 y 2014 (en millones de pesos)
(Cont.):

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de:			
	2015	2014	Var.	Var. %
Resultado antes de impuestos	14,5	(43,3)	57,8	133%
Impuesto a las ganancias	(5,3)	16,0	(21,3)	(133%)
Ganancia (Pérdida) del período	9,2	(27,2)	36,4	134%
Otros resultados integrales del período	-	140,2	(140,2)	100%
Ganancia integral del período	9,2	113,0	(103,8)	92%

Ventas:

Las ventas netas ascendieron a \$ 227,2 millones para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015, comparado con los \$ 156,3 millones para el mismo período del 2014, lo que equivale a un aumento de \$70,9 millones o 45%.

Durante los primeros nueve meses del 2015, la venta de energía fue de 226.477 MWh, lo que representa un incremento del 92% comparado con los 117.969 MWh para el mismo período del 2014.

A continuación se describen los principales ingresos de la Sociedad, así como su comportamiento durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015 en comparación con el mismo período del 2014:

- (i) \$ 227,2 millones por ventas de energía y potencia en el mercado a término a CAMMESA en el marco de la Resolución 220/07, lo que representó un aumento del 45% respecto de los \$ 156,3 millones del mismo período del 2014. Dicha variación se explica principalmente por un incremento en el despacho de energía y en el tipo de cambio.

Costo de ventas:

El costo de ventas total para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015 fue de \$ 129,7 millones comparado con \$ 73,9 millones para el mismo período del 2014, lo que equivale a un aumento de \$ 55,8 millones (o 76%).

A continuación se describen los principales costos de venta de la Sociedad en millones de pesos, así como su comportamiento durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015 en comparación con el mismo período del 2014:

- (i) \$ 88,4 millones por costo de consumo de gas y gasoil de planta, lo que representó un aumento del 75% respecto de los \$ 50,5 millones para el mismo período finalizado en 2014. Dicha variación es producto de un mayor factor de despacho en el primer semestre del ejercicio 2015.
- (ii) \$ 8,1 millones por sueldos y jornales y contribuciones sociales, lo que representó un aumento del 42% respecto de los \$ 5,7 millones para el mismo período finalizado en 2014. Dicha variación es producto de un aumento del nivel de remuneraciones.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2015
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Carlos Horacio Rivarola
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 124 F° 225

Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Armando R. Losón
Presidente

Reseña informativa al 30 de septiembre de 2015 y 30 de septiembre de 2014

- (iii) \$ 7,0 millones por servicios de mantenimiento, lo que representó un incremento del 900% respecto de los \$ 0,7 millones para el mismo período finalizado en 2014. Esta variación se debe a mayores gastos por servicios de mantenimiento en el primer semestre del 2015.
- (iv) \$ 19,6 millones por depreciación de propiedades, planta y equipos, lo que representó un incremento del 65% respecto de los \$ 11,9 millones para el mismo período finalizado en 2014. Esta variación se origina principalmente en el mayor valor de amortización en los rubros edificios, instalaciones y maquinarias como consecuencia de la revaluación de los mismos al 30 de junio de 2014. Este ítem no tiene impacto en la generación de caja de la compañía.
- (v) \$ 1,0 millones por vigilancia y portería, lo que representó un aumento del 43% respecto de los \$ 0,7 millones del mismo período finalizado en 2014. Dicha variación se debe a un incremento en los costos del servicio.

Resultado bruto:

El resultado bruto para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015 ascendió a \$ 97,6 millones comparado con \$ 82,4 millones para el mismo período del 2014, lo que equivale a un aumento de \$ 15,2 millones (o 18%). Dicha variación se explica principalmente por un incremento en la disponibilidad y en el despacho de energía y en el tipo de cambio.

Gastos de comercialización:

Los gastos de comercialización totales para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015 ascendieron a \$ 6,5 millones comparado con \$ 4,5 millones para el mismo período del 2014, lo que equivale a un aumento de \$ 2,0 millones (o 44%).

El principal componente de los gastos de comercialización de la Sociedad es el siguiente:

- (i) \$ 6,4 millones por impuesto, tasas y contribuciones, lo que representó un aumento del 42% respecto de los \$ 4,5 millones para el mismo período del 2014. El incremento acompaña la variación en las ventas del presente período con respecto al anterior.

Gastos de administración:

Los gastos de administración totales para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015 ascendieron a \$ 4,9 millones lo que representó un incremento del 44%, comparado con \$ 3,4 millones para el mismo período del 2014.

Los principales componentes de los gastos de administración de la Sociedad son los siguientes:

- (i) \$ 2,2 millones de sueldos, jornales y contribuciones sociales lo que representó un incremento del 214% respecto de los \$ 0,7 millones del mismo período del 2014. Dicha variación es producto de incremento.
- (ii) \$ 2,2 millones de honorarios y retribuciones por servicios, lo que representa un aumento del 144% respecto a \$ 0,9 millones del mismo período del 2014. Dicha variación es producto de un incremento de las tarifas correspondiente a los servicios existentes y la contratación de nuevos servicios en el período.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2015
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Carlos Horacio Rivarola
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 124 F° 225

Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Armando R. Losón
Presidente

Reseña informativa al 30 de septiembre de 2015 y 30 de septiembre de 2014

Resultado operativo:

El resultado operativo para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015 ascendió a \$ 86,2 millones comparado con \$ 74,5 millones para el mismo período del 2014, lo que equivale a un aumento de \$ 11,7 millones (o 16%). Dicha variación se explica principalmente por un incremento en la disponibilidad y en el despacho de energía y en el tipo de cambio.

Resultados financieros y por tenencia, netos:

Los resultados financieros y por tenencia netos para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015 totalizaron una pérdida de \$ 71,7 millones, comparado con una pérdida de \$ 117,7 millones para el mismo período finalizado en 2014, representando una disminución del 39%. La variación se debe a la devaluación que tuvo lugar a principios del 2014, donde el tipo de cambio tuvo incrementos más significativos en comparación a los primeros meses del 2015. Dicho resultado es producto de tener en su balance deuda nominada en dólares estadounidenses, generando pérdidas contables en escenarios de devaluación del tipo de cambio que no tienen impacto directo en la caja del período.

Los aspectos más salientes de dicha variación son los siguientes:

- (i) \$ 41,0 millones de pérdida por intereses por préstamos que no sufrió una variación significativa respecto a los \$ 39,1 millones de pérdida para el mismo período del 2014.
- (ii) \$ 21,6 millones de pérdida por diferencia de cambio neta, lo que representó una disminución del 67% respecto de los \$ 66,4 millones de pérdida del mismo período del 2014. La variación se debe a la devaluación que tuvo lugar a principios del 2014, donde el tipo de cambio tuvo incrementos más significativos en comparación a los primeros meses del 2015, y su impacto sobre los préstamos tomados en moneda extranjera.
- (iii) \$ 0,4 millones de pérdida por gastos y comisiones bancarias, lo que representó una disminución de un 56% respecto de los \$ 0,9 millones de pérdida para el mismo período del 2014.
- (iv) \$ 1,6 millones de pérdida por cambios en el valor razonable de instrumentos financieros, lo que representó una disminución del 70% respecto de los \$ 5,3 millones de pérdida para el mismo período del 2014.
- (v) \$ 8,7 millones de pérdida por otros resultados financieros, lo que representó un aumento de un 21% respecto de los \$ 7,2 millones del mismo período del 2014. El mismo responde principalmente a cargos del período relacionados con aspectos impositivos por las obligaciones contraídas en moneda extranjera.

Resultado neto:

Para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015, la Sociedad registra una ganancia antes de impuestos de \$ 14,5 millones, comparada con una pérdida de \$ 43,2 millones para el mismo período del 2014, lo que representa un aumento del 133%. Esto se explica principalmente por la variación registrada en el rubro diferencia de cambio neta, generada por la importante variación del tipo de cambio del dólar producida en los primeros meses del 2014 aplicada a las obligaciones contraídas en moneda extranjera. Dicho rubro devenga resultados ante modificaciones en el tipo de cambio, aunque no genera impacto directo en la caja del período. Adicionalmente, la mayor disponibilidad y despacho de la Central contribuyeron a la mejora del resultado neto.


Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2015
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17
Dr. Carlos Horacio Rivarola
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 124 F° 225


Armando R. Losón
Presidente

Reseña informativa al 30 de septiembre de 2015 y 30 de septiembre de 2014

El resultado negativo de impuesto a las ganancias fue de \$ 5,2 millones para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015 en comparación con el resultado positivo de impuesto a las ganancias de \$ 16,0 millones para el mismo período del 2014. Obteniendo así una ganancia después de impuesto a las ganancias por \$ 9,2 millones comparado con la pérdida de \$ 27,2 millones del mismo período del 2014.

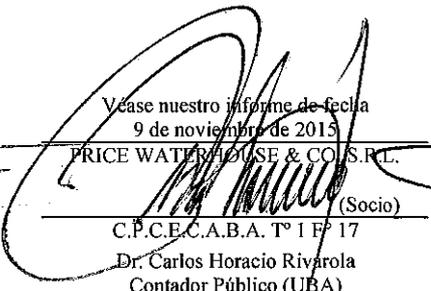
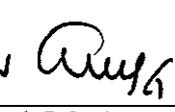
2. Estructura patrimonial comparativa con el período anterior: (en millones de pesos)

	30.09.15	30.09.14
Activo no corriente	510,8	470,2
Activo corriente	150,5	104,7
Total de activo	661,4	574,9
Patrimonio Neto	171,4	163,7
Total del Patrimonio Neto	171,4	163,7
Pasivo no corriente	300,4	267,1
Pasivo corriente	189,6	144,1
Total del pasivo	490,0	411,2
Total del pasivo + patrimonio neto	661,4	574,9

3. Estructura de resultados comparativa con el período anterior: (en millones de pesos)

	30.09.15	30.09.14
Resultado operativo ordinario	86,2	74,5
Resultados financieros y por tenencia	(71,7)	(117,7)
Resultado antes de impuestos	14,5	(43,2)
Impuesto a las ganancias	(5,3)	16,0
Resultado neto	9,2	(27,2)
Otros resultados integrales	-	140,2
Total resultados integrales	9,2	113,0

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2015
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Socio)

 Dr. Marcelo Lerner por Comisión Fiscalizadora	 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17 Dr. Carlos Horacio Rivarola Contador Público (UBA) C.P.C.E.C.A.B.A. T° 124 F° 225	 Armando R. Losón Presidente
---	--	---

Reseña informativa al 30 de septiembre de 2015 y 30 de septiembre de 2014

4. Estructura del flujo de efectivo comparativa con el período anterior: (en millones de pesos)

	30.09.15	30.09.14
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	96,0	70,7
Flujo neto de efectivo (aplicado) a las actividades de inversión	(51,2)	(14,9)
Flujo neto de efectivo (aplicado) a las actividades de financiación	(54,8)	(63,7)
(Disminución) Aumento neto del efectivo y equivalente de efectivo	(10,0)	(7,9)

5. Índices comparativos con el período anterior:

	30.09.15	30.09.14
Liquidez (1)	0,8	0,7
Solvencia (2)	0,3	0,4
Inmovilización del capital (3)	0,8	0,8
Índice de endeudamiento (4)	2,6	2,9
Ratio de cobertura de intereses (5)	2,7	2,2

- (1) Activo corriente / Pasivo Corriente
- (2) Patrimonio Neto / Pasivo Total
- (3) Activo no corriente / Total del Activo
- (4) Deuda financiera / EBITDA anualizado
- (5) EBITDA anualizado / Intereses devengados

6. Breve comentario sobre perspectivas para el siguiente período:

Energía eléctrica

Se espera continuar operando normalmente las distintas unidades de generación conforme al despacho que defina CAMMESA. El objetivo principal es mantener el alto nivel de disponibilidad de la Central, hecho que asegura el nivel de rentabilidad de la compañía. A tal efecto se lleva a cabo un plan de mantenimiento preventivo exhaustivo de las unidades de generación que permite garantizar la alta disponibilidad de los turbogrupos de la Central.

Continúa en marcha el proyecto para el cierre de ciclo combinado de la Central, lo cual implicará que a la actual turbina de 125 MW, que hoy opera con gas y gasoil, se le incorporará una potencia adicional de 60 MW. Además de sumar energía, esta obra es un importante aporte en términos ambientales, ya que no implicará consumo adicional de combustible. Los trabajos, que incluyen la construcción de un acueducto de 16 kilómetros, demandarán una inversión de alrededor de 82 millones de dólares.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2015
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17
Dr. Carlos Horacio Rivarola
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 124 F° 225

Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Armando R. Losón
Presidente

Reseña informativa al 30 de septiembre de 2015 y 30 de septiembre de 2014

Situación financiera

Durante el presente ejercicio la Compañía tiene como objetivo continuar reduciendo el nivel de endeudamiento y mejorar la estructura del financiamiento a efectos de reducir costos y alinear los vencimientos a la generación de flujos de caja. A tales efectos podemos destacar la enmienda al préstamo Credit Suisse AG, London Branch que permitió la reprogramación de los vencimientos bajo el tramo financiero de dicha facilidad.

Las acciones mencionadas garantizan a la Sociedad el cumplimiento de sus obligaciones y asegura la correcta y eficiente operación de la Central.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2015
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Carlos Horacio Riyarola
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 124 F° 225

Armando R. Losón
Presidente

INFORMACIÓN ADICIONAL REQUERIDA POR EL ARTÍCULO 12, CAPÍTULO III, TÍTULO IV DE LA NORMATIVA DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES, CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

Cuestiones generales sobre la actividad de Central Térmica Roca (la Sociedad)

1. Regímenes jurídicos específicos y significativos que impliquen decaimientos o renacimientos contingentes de beneficios previstos por dichas disposiciones.

No existen.

2. Modificaciones significativas en las actividades de la sociedad u otras circunstancias similares ocurridas durante los períodos comprendidos por los estados contables que afecten su comparabilidad con los presentados en períodos anteriores, o que podrían afectarla con los que habrán de presentarse en períodos futuros.

No existen.

3. Clasificación de los saldos de créditos y deudas por antigüedad y vencimiento.

	Créditos por ventas	Otros créditos	Deudas comerciales	Préstamos	Remuneraciones y deudas sociales	Deudas fiscales y pasivo por impuesto diferido
	\$					
A vencer						
1° trimestre	76.264.281	14.503.192	49.937.789	48.760.483	1.104.542	2.029.811
2° trimestre	-	7.185.942	-	10.895.160	506.888	100.278
3° trimestre	-	5.710.612	-	10.912.271	-	348.991
4° trimestre	-	5.710.612	-	64.989.981	-	36.719
Más de 1 año	-	5.288.115	33.297.620	215.468.623	-	51.593.891
Subtotal	76.264.281	38.398.473	83.235.409	351.026.518	1.611.430	54.109.690
De plazo vencido	-	-	-	-	-	-
Sin plazo establecido	-	-	-	-	-	-
Total al 30.09.15	76.264.281	38.398.473	83.235.409	351.026.518	1.611.430	54.109.690
Que no devengan interés	76.264.281	37.257.030	83.235.409	-	1.611.430	53.771.815
A tasa fija	-	(1) 1.141.443	-	(2) 25.961.328	-	337.875
A tasa variable	-	-	-	325.065.190	-	-
Total al 30.09.15	76.264.281	38.398.473	83.235.409	351.026.518	1.611.430	54.109.690

(1) \$ 1.141.443 corresponden al plazo fijo del fondo fideicomitado, devenga un interés del 21% anual.

(2) Ver nota 16 a los estados financieros condensados intermedios al 30 de septiembre de 2015.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2015
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Carlos H. Rivarola
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 124 F° 225

Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Armando R. Losón
Presidente

4. Clasificación de los créditos y deudas conforme a los efectos financieros que produce su mantenimiento.

Rubros	Clase y monto de la moneda extranjera		Cambio vigente al cierre (1)	Importe contabilizado 30.09.15	Importe contabilizado 31.12.14
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivos y equivalentes de efectivo					
Bancos	U\$S	1.001.676	9,322	9.337.627	8.461.538
Créditos por ventas					
Deudores por ventas – Resolución 220/07	U\$S	1.577.463	9,322	14.705.109	11.148.304
Otros créditos					
Anticipos aduana	U\$S	90.624	9,322	844.800	11.947
Anticipos a proveedores	U\$S	311.856	9,322	2.907.120	-
Total del activo corriente				27.794.656	19.621.789
Total del activo				27.794.656	19.621.789
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Deudas comerciales					
Sociedades relacionadas	U\$S	1.783.202	9,372	16.712.172	48.925.523
Préstamos					
Préstamo sindicado tramo exterior	U\$S	3.398.314	9,422	32.018.919	68.515.570
Préstamo Calistey	U\$S	-	9,422	-	16.243.207
Total del pasivo corriente				48.731.091	133.684.300
PASIVO NO CORRIENTE					
Deudas comerciales					
Sociedades relacionadas	U\$S	3.552.883	9,372	33.297.620	-
Préstamos					
Préstamo sindicado tramo exterior	U\$S	16.801.418	9,422	158.302.964	140.324.140
Total del pasivo corriente				191.600.584	140.324.140
Total del pasivo				240.331.675	274.008.440

(1) Tipos de cambio vigente al cierre del período según Banco Nación. En el caso de saldos con partes relacionadas se utiliza un tipo de cambio promedio.

5. Sociedades art. 33 Ley N° 19.550:

Porcentaje de participación en sociedades del Art. 33 Ley N° 19.550:

No existen participaciones en Sociedades art. 33 Ley N° 19.550.

Saldos deudores y acreedores con sociedades del Art.33 de la Ley N° 19.550:

Ver nota 17.g) a los estados financieros condensados intermedios al 30 de septiembre de 2015.

6. Créditos por ventas o préstamos contra directores, síndicos, miembros del consejo de vigilancia y sus parientes hasta el segundo grado inclusive.

No existen.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2015
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Socio)

Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17
Dr. Carlos H. Rivarola
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 124 F° 225

Armando R. Losón
Presidente

7. Periodicidad y alcance del inventario físico de materiales y repuestos.

No existe inventario físico de materiales y repuestos.

Valores corrientes

8. Fuente de los datos empleados para calcular los valores corrientes en la valuación de los inventarios, propiedades, planta y equipos, y otros activos significativos.

Ver nota 5 a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

Bienes de uso

9. Desafectación de la reserva por revalúo técnico cuando parte de ella hubiera sido reducida previamente para absorber pérdidas.

No existen.

10. Valor de Propiedades, planta y equipo sin usar por obsoletos.

No existen.

Participación en otras sociedades

11. Participación en otras sociedades en exceso de lo admitido por el artículo 31 de la Ley N° 19.550.

No existen.

Valores recuperables

12. Criterios seguidos para determinar los valores recuperables significativos del rubro propiedades, planta y equipo y de materiales y repuestos y empleados como límites para sus respectivas valuaciones contables.

Ver nota 5 a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2015
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Carlos H. Rivarola
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 124 F° 225

Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Armando R. Losón
Presidente

Seguros

13. Conceptos asegurados:

Tipo de riesgo	Monto asegurado 2015	Monto asegurado 2014
Todo riesgo operativo - Daños materiales	USD 67.000.000	USD 67.000.000
Todo riesgo operativo -Perdida de beneficios	USD 18.146.639	USD 18.146.639
Responsabilidad civil	USD 10.000.000	USD 10.000.000
Automotor	\$ 933.000	\$ 716.000
Garantías aduaneras	\$ 3.155	-
Caución Directores	\$ 40.000	\$ 40.000
Vida - Vida Obligatorio	\$20.000	\$20.000
Caución Ambiental	\$ 3.772.666	-
Vida - Colectivo de vida (LCT)	Incapacidad: 1 sueldo por año Muerte: 1/2 sueldo por año	Incapacidad: 1 sueldo por año Muerte: 1/2 sueldo por año
Vida - Adicional colectivo de vida	24 sueldos	24 sueldos

Todo Riesgo Operativo

El seguro de Todo Riesgo Operativo ampara todos los riesgos de pérdida o daño físico ocurridos a los bienes propiedad del asegurado y/o por los cuales fuera responsable mientras se encuentren en la o las ubicaciones descritas en la póliza, siempre que dichos daños sucedan en forma accidental, súbita e imprevista y hagan necesaria la reparación y/o reposición como consecuencia directa de cualquiera de los riesgos amparados por la póliza. Dicha póliza incluye la cobertura de pérdida de beneficios, la cual tiene por objeto cubrir las pérdidas generadas como consecuencias de la paralización de las actividades ocasionadas por el siniestro, tanto en lo referente al beneficio que deja de realizarse como así también a los gastos que continúa soportando la Sociedad a pesar de su inactividad, de manera tal, que el asegurado se encuentre en igual situación financiera en que hubiera estado de no haber ocurrido el siniestro.

Cabe mencionar que en octubre de 2015 se ha renovado la póliza, logrando obtener mejores condiciones de cobertura y reduciendo en un 10% la tasa de prima.

Responsabilidad Civil

Dichas pólizas cubren la Responsabilidad Civil emergente del asegurado, como consecuencia de lesiones y/o muerte de terceros y/o daños a la propiedad de terceros, provocados y/o derivados del desarrollo de la actividad del asegurado y Responsabilidad Civil Productos, sujeto a términos, condiciones, limitaciones y exclusiones establecidos en la póliza.

Las mismas se encuentran estructuradas de la siguiente manera:

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2015
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Socio)

Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Carlos H. Rivarola
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 124 F° 225

Armando R. Losón
Presidente

Responsabilidad Civil (Cont.)

Se contrató una póliza individual para cada una de las compañías del Grupo, con un límite de indemnización de USD 1.000.000.- por evento y dos reposiciones durante la vigencia de la póliza.

Adicionalmente se contrató una póliza en común para todas las compañías, con un límite de indemnización de USD 9.000.000.- por evento y en la vigencia de la póliza en exceso de USD 1.000.000.- (pólizas individuales), con dos reposiciones de límite exclusivamente para Responsabilidad Civil Operaciones y sin reposiciones para Responsabilidad Civil Productos.

Seguro Automotor

Este seguro ampara los daños a los vehículos propios, y cubre la responsabilidad civil extracontractual del propietario, usuario o conductor del vehículo automotor que protagoniza un accidente por el cual terceras personas sufren lesiones o fallecen.

Seguros de Transportes

La Sociedad cuenta con una póliza de seguro que cubre los transportes de todas las generadoras del Grupo Albanesi bajo la modalidad de declaración jurada a mes vencido. La misma cubre las pérdidas o daños que puedan sufrir los bienes del asegurado con motivo de su movilización durante el transporte, el mismo puede ser internacional, nacional o urbano, ya sea por transporte terrestre, aéreo o marítimo.

Garantías Aduaneras

-Importación temporal: dicha garantía evita el pago de los derechos correspondientes por el ingreso de mercaderías al país, siempre y cuando sean exportadas en un plazo determinado, momento en el cual se desafecta la garantía.

-Exportación temporal: se garantizan el monto de los derechos correspondientes por exportación sobre aquellas mercaderías exportadas que luego son reimportadas.

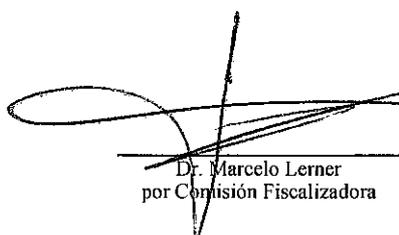
Caución Directores

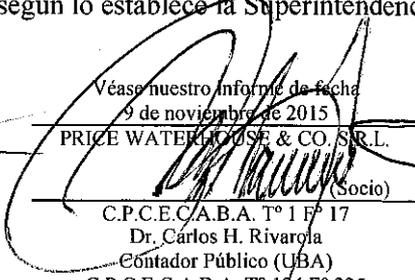
Es la garantía exigida por la Ley de Sociedades (Ley 19.550, art. 256 párrafo 2º) a los directores de sociedades anónimas y a los integrantes de los órganos de administración de otras sociedades (SRL, SCA). Dicha garantía cubre a la Sociedad ante el incumplimiento de las obligaciones del Director o Socio Gerente en el desempeño de sus funciones.

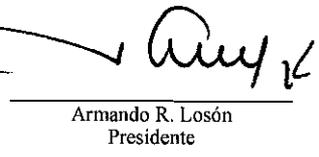
Seguro de Vida Obligatorio

El Seguro Colectivo de Vida Obligatorio es una cobertura que obligatoriamente el empleador debe contratar a favor de sus empleados. El mismo cubre el riesgo de muerte del trabajador en relación de dependencia, por cualquier causa, sin limitaciones de ninguna especie, las 24 horas del día dentro o fuera del país.

La suma asegurada es de \$ 20.000, según lo establece la Superintendencia de Seguros de la Nación.


Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2015
PRIZE WATERHOUSE & CO. SRL.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Carlos H. Rivarola
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 124 Fº 225


Armando R. Losón
Presidente

Seguro de Vida (LCT)

Dicho seguro cubre ante las obligaciones emergentes de la Ley de Contrato del Trabajo, ya que la empresa debe responder con una indemnización frente a la invalidez total y permanente o al fallecimiento del empleado, cualquiera sea el motivo.

Seguro de Vida Colectivo

La Sociedad ha contratado una Póliza de Seguro de Vida Colectivo, en beneficio de todos los empleados del Grupo. El mismo protege otorgando indemnización en caso de muerte, doble indemnización en caso de muerte accidental, pérdidas parciales por accidente, anticipo por enfermedades terminales, trasplante de órganos y nacimiento de hijo póstumo.

Los seguros son contratados de acuerdo a los valores de mercado los cuales cubren ampliamente los valores contables.

Contingencias positivas y negativas

14. Elementos considerados para calcular las provisiones cuyos saldos, considerados individualmente o en conjunto, superen el 2% del patrimonio.

Las provisiones se reconocieron en los casos en que la Sociedad, frente a una obligación presente a su cargo, ya sea legal o implícita, originada en un suceso pasado, resulta probable que deba desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y se pueda realizar una estimación fiable del importe de la misma.

El importe reconocido como provisiones fue la mejor estimación de desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos e incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una previsión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe registrado representa el valor actual de dicho flujo de efectivo.

Los tipos de provisiones constituidas son las siguientes:

- a) Deducidas del activo:

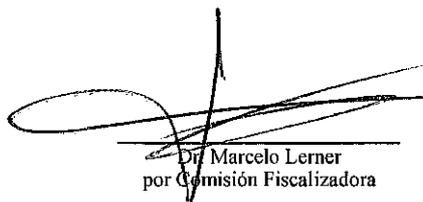
Deudores incobrables: se ha constituido en base a un análisis del comportamiento histórico de las cuentas a cobrar lo que permite estimar la recuperabilidad de la cartera de créditos.

- b) Incluidas en el pasivo:

Se han constituido para cubrir eventuales situaciones contingentes que podrían originar obligaciones de pago futuras. En la estimación de sus montos y probabilidades de concreción se ha considerado la opinión de los asesores legales de la Sociedad.

15. Situaciones contingentes a la fecha de los estados financieros no contabilizados.

No existen.


Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2015
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17
Dr. Carlos H. Rivarola
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 124 F° 225


Armando R. Losón
Presidente

Adelantos irrevocables a cuenta de futuras suscripciones

16. Estado de la tramitación dirigida a su capitalización.

No existen.

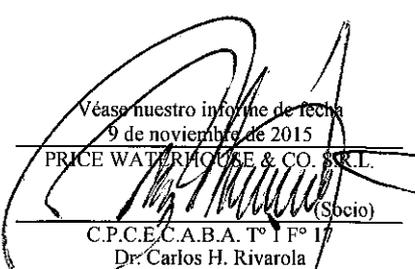
17. Dividendos acumulativos impagos de acciones preferidas.

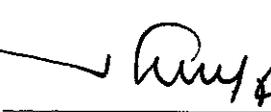
No existen.

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

No se produjeron cambios respecto de lo informado en la Nota 14 de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.


Dr. Marcelo Lemer
por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2015
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 1
Dr. Carlos H. Rivarola
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 124 F° 225


Armando R. Losón
Presidente



INFORME DE REVISIÓN SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

A los señores Presidente y Directores de
Central Térmica Roca S.A.
Domicilio legal: Leandro N. Alem 855 - Piso 14
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT N°: 33-71194489-9

Introducción

Hemos revisado los estados financieros condensados intermedios adjuntos de Central Térmica Roca S.A. (en adelante "la Sociedad") que comprenden el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2015, el estado de resultado integral por los períodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2015 y los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa misma fecha y notas explicativas seleccionadas.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2014 y a sus períodos intermedios, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

Responsabilidad de la Dirección

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) como normas contables profesionales e incorporadas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) a su normativa, tal y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y, por lo tanto, es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros condensados intermedios mencionados en el primer párrafo de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 "Información Financiera Intermedia" (NIC 34).

Alcance de nuestra revisión

Nuestra revisión se limitó a la aplicación de los procedimientos establecidos en la Norma Internacional de Encargos de Revisión NIER 2410 "Revisión de información financiera intermedia desarrollada por el auditor independiente de la entidad", la cual fue adoptada como norma de revisión en Argentina mediante la Resolución Técnica N° 33 de FACPCE tal y como fue aprobada por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB por sus siglas en inglés). Una revisión de información financiera intermedia consiste en la realización de indagaciones al personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados financieros condensados intermedios y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría realizado de acuerdo con las normas internacionales de auditoría, en consecuencia, una revisión no nos permite obtener seguridad de

Price Waterhouse & Co. S.R.L., Bouchard 557, piso 8°, C1106ABG - Ciudad de Buenos Aires
T: +(54.11) 4850.0000, F: +(54.11) 4850.1800, www.pwc.com/ar



que tomaremos conocimiento sobre todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre la situación financiera, el resultado integral y el flujo de efectivo de la Sociedad.

Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros condensados intermedios mencionados en el primer párrafo del presente informe, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con la NIC 34.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos, respecto de la Sociedad, que:

- a) los estados financieros condensados intermedios de la Sociedad se encuentran asentados en el libro "Inventarios y Balances" y cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley de Sociedades Comerciales y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores;
- b) los estados financieros condensados intermedios de la Sociedad surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales, que mantienen las condiciones de seguridad e integridad en base a las cuales fueron autorizados por la Comisión Nacional de Valores;
- c) hemos leído la reseña informativa y la información adicional a las notas a los estados financieros condensados intermedios requerida por el artículo 12, Capítulo III, Título IV de la normativa de la Comisión Nacional de Valores, sobre las cuales, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular;
- d) al 30 de septiembre de 2015 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de Central Térmica Roca S.A. que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$ 340.045, no siendo exigible a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de noviembre de 2015.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Carlos Horacio Rivarola
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 124 F° 225

Nº H 0902097



Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires



Buenos Aires 10/11/2015 01 OT. 46 Legalización: Nº 070385
LEGALIZAMOS, de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2. inc. d y j) y 20.488 (Art. 21 inc. i) la actuación profesional de fecha 9/11/2015 referida a BALANCE de fecha 30/9/2015 perteneciente a CENTRAL TERMICA ROCA SA 33-71194489-9 para ser presentada ante

actuación se corresponde con la que el Dr.

20-11352272- tiene registrada en la matrícula CP Tº 0124 Fº 225 que se han efectuado los controles de matrícula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en la Res. C. 236/88, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la tarea profesional, y que firma en carácter de socio de PRICE WATERHOUSE & CO. S. Soc. 2 Tº 1 Fº 17

jpe

LA PRESENTE LEGALIZACION NO ES VALIDA SI CARECE DEL SELLO Y FIRMA DEL SECRETARIO DE LEGALIZACIONES



Dr. DANIEL L. ZUNINO
CONTADOR PUBLICO (U.B.A.)
SECRETARIO DE LEGALIZACIONES

Informe de la Comisión Fiscalizadora

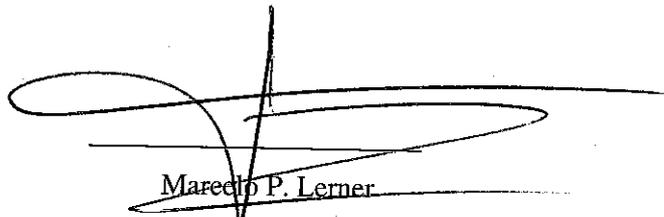
A los señores Accionistas de
Central Térmica Roca S.A.

1. De acuerdo con lo dispuesto en el artículo N° 294 de la Ley N° 19.550 y en las Normas de la Comisión Nacional de Valores, hemos efectuado una revisión de los estados financieros condensados intermedios adjuntos de Central Térmica Roca S.A. que comprenden los estados de situación financiera al 30 de septiembre de 2015, los estados de resultados integrales por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015 y los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa misma fecha y notas explicativas seleccionadas. Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2014 son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.
2. El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("FACPCE") como normas contables profesionales e incorporadas por la Comisión Nacional de Valores ("CNV") a su normativa, tal como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por su sigla en inglés) y, por lo tanto, es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros condensados intermedios mencionados en el párrafo 1, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 "Información Financiera Intermedia" ("NIC 34"). Nuestra responsabilidad, consiste en expresar una conclusión basada en la revisión que hemos realizado con el alcance detallado en el párrafo 3.
3. Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren la aplicación de los procedimientos establecidos en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas para revisiones limitadas de estados financieros intermedios e incluyen la verificación de la congruencia de los documentos revisados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos en lo relativo a sus aspectos formales y documentales. Para realizar nuestra tarea profesional, hemos efectuado una revisión del trabajo realizado por los auditores externos de la Sociedad, Price Waterhouse & Co. S.R.L., quienes emitieron su Informe de revisión sobre los estados financieros condensados intermedios con fecha 9 de noviembre de 2015 sin observaciones. Una revisión de información financiera

intermedia consiste en la realización de indagaciones al personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados financieros condensados intermedios y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría realizado de acuerdo con las normas internacionales de auditoría, en consecuencia, una revisión no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento sobre todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre la situación financiera, el resultado integral y el flujo de efectivo de la Sociedad. No hemos evaluado los criterios empresarios de administración, financiación, comercialización y explotación, dado que son de incumbencia exclusiva del Directorio y de la Asamblea.

4. Tal como se indica en la Nota 3 los estados financieros condensados intermedios mencionados en el párrafo han sido preparados conforme a la Norma Internacional de Contabilidad 34.
5. Sobre la base de nuestra revisión, no estamos en conocimiento de ninguna modificación significativa que deba hacerse a los estados financieros condensados intermedios mencionados en el párrafo 1, para que los mismos estén presentados de acuerdo con las normas pertinentes de la Ley N° 19.550, de la Comisión Nacional de Valores y con las normas mencionadas en el párrafo 2.
6. Se ha dado cumplimiento a lo dispuesto por el Artículo 294 de la Ley N° 19.550.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de noviembre de 2015.



Marcelo P. Lerner

Síndico Titular

Por Comisión Fiscalizadora