

Central Térmica Roca S.A.

Estados Financieros Condensados Intermedios

Al 31 de marzo y por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2020 y 2019, presentados en forma comparativa

Central Térmica Roca S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo y por los períodos de tres meses
finalizados el 31 de marzo de 2020 y 2019,
presentados en forma comparativa

ÍNDICE

Glosario de términos técnicos

Estados Financieros Condensados Intermedios

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios

Reseña informativa

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

Informe de revisión sobre los Estados Financieros Condensados Intermedios

Informe de la Comisión Fiscalizadora

GLOSARIO DE TÉRMINOS TÉCNICOS

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

Términos	Definiciones
/día	Por día
AESA	Albanesi Energía S.A.
AFIP	Administración Federal de Ingresos Públicos
AJSA	Alba Jet S.A.
ASA	Albanesi S.A.
AVRC	Alto Valle Río Colorado S.A.
BADCOR	Tasa BADLAR corregida
BADLAR	Tasa de interés pagada por depósitos a plazo fijo de más de un millón de pesos, por el promedio de entidades financieras.
BCRA	Banco Central de la República Argentina
BDD	Bodega del Desierto S.A.
CAMMESA	Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico S.A.
CC	Ciclo combinado
CINIIF	Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera
CNV	Comisión Nacional de Valores
CTE	Central Térmica Ezeiza situada en Ezeiza, Buenos Aires
CTF	Central Térmica Frías situada en Frías, Santiago del Estero
CTI	Central Térmica Independencia situada en San Miguel de Tucumán, Tucumán
CTLB	Central Térmica La Banda situada en La Banda, Santiago del Estero
CTMM	Central Térmica Modesto Maranzana situada en Río IV, Córdoba
CTR	Central Térmica Roca S.A. / La Sociedad
CTRi	Central Térmica Riojana situada en La Rioja, La Rioja
CVP	Costo Variable de Producción
Dam3	Decámetro Cúbico. Volumen equivalente a 1.000 (mil) metros cúbicos
DH	Disponibilidad Histórica
DIGO	Disponibilidad Garantizada Ofrecida
Disponibilidad	Porcentaje del tiempo en el cual la central o máquina (según corresponda) se encuentra en servicio (generando) o disponible para generar, pero no es convocada por CAMMESA.
DMC	Disponibilidad Mínima Comprometida
DO	Disponibilidad Objetivo
DR	Disponibilidad Registrada
El Grupo	Albanesi S.A. junto con sus subsidiarias y demás sociedades relacionadas
ENARSA	Energía Argentina S.A.
Energía Plus	Plan creado por la Resolución de SE 1281/06
ENRE	Ente Nacional Regulador de la Electricidad
EPEC	Empresa Provincial de Energía de Córdoba
FACPCE	Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas
FONINVEMEM	Fondo de Inversiones Necesarias que Permitan Incrementar la Oferta de Energía Eléctrica en el Mercado Eléctrico Mayorista
GE	General Electric
GECEN	Generación Centro S.A.
GLSA	Generación Litoral S.A.
GMSA	Generación Mediterránea S.A.
Grandes Usuarios	Agentes del MEM que según su consumo se clasifican en: GUMAs, GUMEs, GUPAs y GUDIIs
GROSA	Generación Rosario S.A.

GLOSARIO DE TÉRMINOS TÉCNICOS (Cont.)

Términos	Definiciones
GUDIs	Grandes Demandas clientes de los Distribuidores con potencia demandada o declarada mayor a 300 Kw
GUMAs	Grandes Usuarios Mayores
GUMEs	Grandes Usuarios Menores
GUPAs	Grandes Usuarios Particulares
GW	Gigawatt. Unidad de potencia equivalente a 1.000.000.000 vatios.
GWh	Gigawatt-hora. Unidad de energía equivalente a 1.000.000.000 vatios-hora
HRSG	Heat recovery steam generator (Generador de vapor de recuperación de calor)
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (según sus siglas en inglés)
IGJ	Inspección General de Justicia
IPC	Índice Precios al Consumidor
IPIM	Índice de Precios Mayoristas
kV	Kilovolt. Unidad de medida de tensión eléctrica equivalente a 1.000 (mil) volts.
kW	Kilowatt o Kilovatio. Unidad de potencia equivalente a 1.000 vatios.
kWh	Kilovatio-hora. Unidad de energía equivalente a 1.000 vatios-hora
LGS	Ley General de Sociedades
LVFVD	Liquidaciones de Venta con Fecha de Vencimientos a Definir
MAPRO	Mantenimientos Programados Mayores
MAT	Mercado a Término
MEM	Mercado Eléctrico Mayorista
MMm3	Millones de metros cúbicos.
MVA	Megavoltiamperio, unidad de energía equivale a la potencia aparente de 1 voltio x 1 amperio x 106.
MW	Megawatt o Megavatio. Unidad de potencia equivalente a 1.000.000 vatios.
MWh	Megavatios-hora. Unidad de energía equivalente a 1.000.000 vatios-hora.
NCPA	Normas Contables Profesionales Argentinas
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NFHCC	Nueva Fecha de Habilitación Comercial Comprometida
ODS	Objetivos de Desarrollo Sostenible
ON	Obligaciones Negociables
PBI	Producto Bruto Interno
PWPS	Pratt & Whitney Power System Inc
RECPAM	Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda.
Resolución 220/07	Marco regulatorio para la venta de energía a CAMMESA a través de los llamados “Contratos de Abastecimiento MEM” bajo la Resolución de la Secretaría de Energía N° 220/07
RG	Resolución General
RGA	Rafael G. Albanesi S.A.
RSE	Responsabilidad Social Empresarial
RT	Resoluciones técnicas
SADI	Sistema Argentino de Interconexión
SE	Secretaría de Energía
SEK	Coronas Suecas
SGE	Secretaría de Gobierno de Energía
SHCT	Seguridad, Higiene y Condiciones de Trabajo
TRASNOA S.A.	Empresa de Transporte de Energía Eléctrica por Distribución Troncal del Noroeste Argentino S.A.
UG	Unidad Generadora
UGE	Unidad Generadora de Efectivo
USD	Dólares Estadounidenses

Central Térmica Roca S.A.

Composición del Directorio y Comisión Fiscalizadora al 31 de marzo de 2020

Presidente

Armando Losón (h)

Directores Titulares

Guillermo G. Brun

Julián P. Sarti

Carlos A. Bauzas

Roberto F. Picone

Síndicos Titulares

Enrique O. Rucq

Marcelo P. Lerner

Francisco A. Landó

Síndicos Suplentes

Juan C. Nocciolino

Carlos I. Vela

Marcelo Barattieri

Información legal

Razón social:	Central Térmica Roca S.A.
Domicilio legal:	Av. Leandro N. Alem 855, Piso 14 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Actividad principal:	Generación y venta de energía eléctrica
C.U.I.T.:	33-71194489-9
Fecha de Inscripción en el Registro Público:	
Del estatuto social:	26 de julio de 2011
De la última modificación:	15 de mayo de 2014
Nº de Registro en la Inspección General de Justicia:	14.827, Libro 55 de Sociedades por Acciones
Fecha de vencimiento del plazo de duración de la Sociedad:	26 de julio de 2110
Sociedad controlante:	Albanesi S.A.
Domicilio legal de la Sociedad controlante:	Av. Leandro N. Alem 855, Piso 14 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Actividad principal de la Sociedad controlante:	Inversora y financiera
Participación de la Sociedad controlante sobre el patrimonio:	75%
Porcentaje de votos de la Sociedad controlante:	75%

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

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Estado de Situación Financiera Condensado Intermedio

Al 31 de marzo 2020 y 31 de diciembre de 2019

Expresado en pesos

	Nota	31.03.20	31.12.19
ACTIVO			
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, planta y equipo	12	9.553.164.154	9.672.121.843
Otros créditos		27.935.521	30.114.359
Total activo no corriente		9.581.099.675	9.702.236.202
ACTIVO CORRIENTE			
Inventarios		33.289.425	29.132.286
Otros créditos		1.004.503.905	433.250.360
Créditos por ventas		896.818.520	1.673.512.752
Efectivo y equivalentes de efectivo	13	433.028.051	685.435.106
Total de activo corriente		2.367.639.901	2.821.330.504
Total de activo		11.948.739.576	12.523.566.706
PATRIMONIO			
Capital social	14	73.070.470	73.070.470
Ajuste de capital		487.407.944	487.407.944
Reserva legal		13.254.833	13.254.833
Reserva facultativa		249.821.964	249.821.964
Reserva especial RG 777/18		971.408.067	985.781.245
Reserva por revalúo técnico		770.432.246	781.831.740
Otros resultados integrales		(1.502.478)	(1.502.478)
Resultados no asignados		(323.489.999)	(702.301.190)
TOTAL DEL PATRIMONIO		2.240.403.047	1.887.364.528
PASIVO			
PASIVO NO CORRIENTE			
Pasivo neto por impuesto diferido		1.789.836.922	1.600.343.769
Plan de beneficios definidos		7.976.817	7.309.392
Préstamos	16	5.795.575.522	5.973.614.924
Total del pasivo no corriente		7.593.389.261	7.581.268.085
PASIVO CORRIENTE			
Deudas fiscales		98.433.531	75.389.970
Remuneraciones y deudas sociales		13.841.931	14.949.679
Plan de beneficios definidos		103.461	111.530
Préstamos	16	1.467.804.423	1.645.907.447
Deudas comerciales		534.763.922	1.318.575.467
Total del pasivo corriente		2.114.947.268	3.054.934.093
Total del pasivo		9.708.336.529	10.636.202.178
Total del pasivo y patrimonio		11.948.739.576	12.523.566.706

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

Véase nuestro informe de fecha

12 de mayo de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

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

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Estado de Resultados Integrales Condensados Intermedios

Correspondiente a los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2020 y 2019,
Expresado en pesos

	Nota	31.03.20	31.03.19
Ingresos por ventas	7	694.702.218	666.070.151
Costo de ventas	8	(184.126.199)	(192.049.535)
Resultado bruto		510.576.019	474.020.616
Gastos de comercialización	9	(19.114.594)	(12.995.962)
Gastos de administración	10	(46.563.470)	(38.719.179)
Resultado operativo		444.897.955	422.305.475
Ingresos financieros	11	163.602.740	2.169.025
Gastos financieros	11	(232.383.519)	(219.628.504)
Otros resultados financieros	11	166.414.496	(91.310.821)
Resultados financieros, netos		97.633.717	(308.770.300)
Resultado antes de impuestos		542.531.672	113.535.175
Impuesto a las ganancias		(189.493.153)	(16.204.458)
Ganancia del período		353.038.519	97.330.717
Revalúo de propiedades, planta y equipo	12	-	151.118.289
Efecto en el impuesto diferido		-	(37.779.573)
Otros resultados integrales del período		-	113.338.716
Total de resultados integrales del período		353.038.519	210.669.433
Resultado por acción			
Ganancia por acción básica y diluida	15	4,83	1,33

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

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

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

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Condensado Intermedio

Correspondiente a los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2020 y 2019,

Expresado en pesos

	Capital Social (Nota 14)	Ajuste de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva especial RG 777/18	Reserva por revalúo técnico	Otros resultados integrales	Resultados no asignados	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2018	73.070.470	487.407.944	13.254.833	249.821.964	1.050.171.737	903.291.324	(847.947)	(722.150.747)	2.054.019.578
Otros resultados integrales del período	-	-	-	-	-	113.338.716	-	-	113.338.716
Desafectación de reserva de revalúo técnico	-	-	-	-	(13.734.140)	(13.295.482)	-	27.029.622	-
Ganancia del período de tres meses	-	-	-	-	-	-	-	97.330.717	97.330.717
Saldos al 31 de marzo de 2019	73.070.470	487.407.944	13.254.833	249.821.964	1.036.437.597	1.003.334.558	(847.947)	(597.790.408)	2.264.689.011
Otros resultados integrales del período	-	-	-	-	-	(179.413.681)	(654.531)	-	(180.068.212)
Desafectación de reserva de revalúo técnico	-	-	-	-	(50.656.352)	(42.089.137)	-	92.745.489	-
Pérdida del período complementario de nueve meses	-	-	-	-	-	-	-	(197.256.271)	(197.256.271)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	73.070.470	487.407.944	13.254.833	249.821.964	985.781.245	781.831.740	(1.502.478)	(702.301.190)	1.887.364.528
Desafectación de reserva de revalúo técnico	-	-	-	-	(14.373.178)	(11.399.494)	-	25.772.672	-
Ganancia del período	-	-	-	-	-	-	-	353.038.519	353.038.519
Saldos al 31 de marzo de 2020	73.070.470	487.407.944	13.254.833	249.821.964	971.408.067	770.432.246	(1.502.478)	(323.489.999)	2.240.403.047

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

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

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

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Estado de Flujos de Efectivo Condensado Intermedio

Correspondiente a los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2020 y 2019,
Expresado en pesos

	Notas	31.03.20	31.03.19
Flujo de efectivo de las actividades operativas:			
Ganancia del período		353.038.519	97.330.717
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo provenientes de las actividades operativas:			
Impuesto a las ganancias		189.493.153	16.204.458
Intereses devengados, netos	11	67.720.763	217.211.853
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	12 y 8	139.289.861	135.891.292
Provisión planes de beneficios definidos	8	361.148	316.054
Diferencias de cambio y otros resultados financieros	11	283.379.995	893.828.492
Resultado por cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	11	(12.797.505)	6.844.852
RECPAM	11	(436.996.986)	(809.362.523)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Disminución/ (Aumento) de créditos por ventas		825.368.118	(785.584.268)
Disminución de otros créditos (1)		1.566.465	146.034.085
(Aumento) de inventarios		(4.157.139)	(11.303.440)
(Disminución)/ Aumento de deudas comerciales		(633.183.043)	195.505.225
(Disminución) Planes de beneficios definidos		(571.822)	(278.415)
Aumento/ (Disminución) de remuneraciones y deudas sociales		2.943.802	(5.735.979)
Aumento (Disminución) de deudas fiscales		3.835.765	(8.783.950)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas		779.291.094	88.118.453
Flujo de efectivo de las actividades inversión:			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	12	(16.611.281)	(22.533.476)
Suscripción Fondos Comunes de Inversión neto		-	(5.470.136)
Préstamos otorgados	17	(583.126.260)	(339.135)
Intereses cobrados	17	9.000.610	-
Flujo neto de efectivo (aplicado a) las actividades de inversión		(590.736.931)	(28.342.747)
Flujo de efectivo de las actividades financiación:			
Préstamos tomados	16	-	12.893.393
Pago de préstamos	16	(135.887.220)	(216.019.867)
Pago de intereses	16	(373.265.995)	(331.672.225)
Cobros de instrumentos financieros		-	76.446.474
Flujo neto de efectivo (aplicado a) por las actividades de financiación		(509.153.215)	(458.352.225)
DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO EQUIVALENTE DE EFECTIVO		(320.599.052)	(398.576.519)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	13	685.435.106	352.519.521
Resultado financiero del efectivo y equivalente del efectivo		19.206.526	12.531.611
RECPAM generado por el efectivo y equivalente del efectivo		48.985.471	37.145.330
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	13	433.028.051	3.619.943
		(320.599.052)	(398.576.519)
Transacciones significativas que no representan variaciones de efectivo			
Adquisición de propiedades, planta y equipo no abonados	12	(67.044)	(40.689.878)
Anticipos a proveedores aplicados a la adquisición de propiedad, planta y equipo	12	(3.653.847)	(17.266.996)
(Aumento) por revalúo técnico neto		-	(113.338.716)

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

(1) Incluye pagos anticipados a proveedores por la compra de propiedades, planta y equipo por \$11.656.687 y \$11.485.062 al 31 de marzo de 2020 y 2019, respectivamente.

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

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

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios

Correspondientes a los períodos tres meses finalizados el 31 de marzo de 2020 y 2019,
y al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019
Expresadas en pesos

NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL

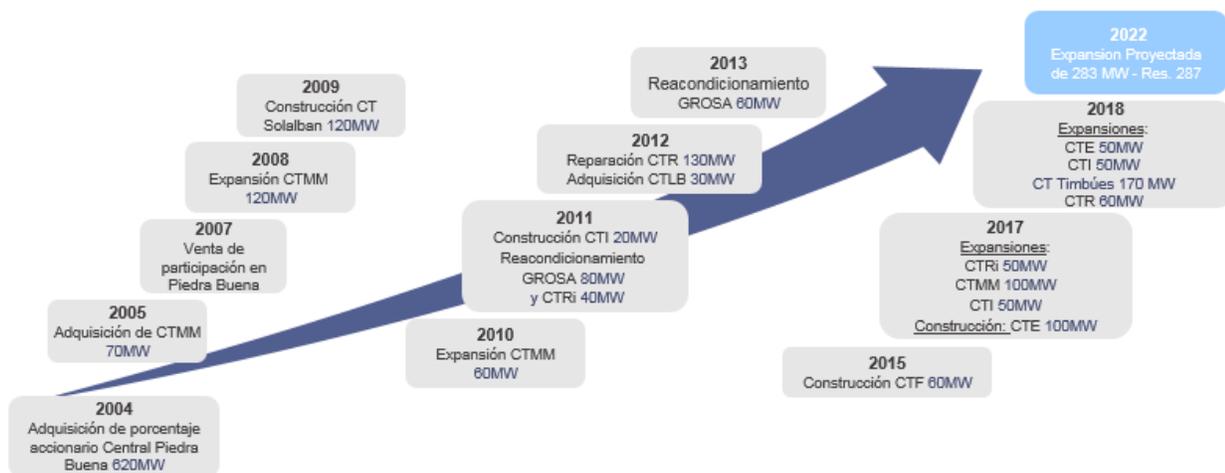
CTR, es una sociedad cuya actividad principal es la generación y venta de energía eléctrica. La capacidad nominal instalada es de 190 MW, bajo la Resolución SE 220/07 y Resolución SRRyME 01/2019.

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

La participación en el capital social accionario de CTR está conformada un 75% por ASA y el 25% restante por Tefu S.A.

El Grupo Albanesi posee a la fecha de firma de los presentes estados financieros condensados intermedios una capacidad instalada total de 1.520 MW, lo que representa el 6,1% de la capacidad térmica instalada total en Argentina, ampliándose con 283 MW adicionales contando todos los nuevos proyectos adjudicados actualmente en obra.

El Grupo Albanesi se insertó en el mercado energético en 2004 con la adquisición de la central térmica Luis Piedra Buena S.A. De esta forma el desarrollo del mercado eléctrico paso a formar parte de uno de los objetivos principales del Grupo.



Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL (Cont.)

Contrato de mantenimiento

CTR a finales del año 2019, firmó una adenda del contrato vigente con la empresa GE International INC y GE Energy Parts International LLC, el cual transforma el contrato LTSA en un contrato de eventos de inspecciones, medias y mayores. El espíritu de la adenda, es adecuar los contratos vigentes, firmados hace varios años, a las nuevas ofertas que ofrece el mercado año tras año, producto de una mayor globalización en la implementación de nuevos procesos de fabricación y desarrollos de nuevos materiales. El universo de turbinas a gas que fueron fabricadas y puestas en servicio con más de diez años, son las más beneficiadas con estas nuevas oportunidades.

Este cambio en la modalidad de Contrato, no atenta ni pone en riesgo la disponibilidad de las unidades de generación, ya que no altera el vínculo cliente – proveedor de servicio, además de contar con una estructura de personal propio, con un alto grado de experiencia, conocimiento y habilidades para operar y mantener a la Central en valores de disponibilidad superiores a la media de la industria, con un stock de repuestos y consumibles acorde a las necesidades, además de contar con un taller moderno y bien equipado con herramientas especializadas necesarias para tales tareas, que permiten garantizar el cumplimiento del acuerdo de venta de energía con CAMMESA, bajo Resolución 220/07.

Medio Ambiente

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

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

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

En el período octubre-noviembre de 2018, se concretó una nueva auditoría externa del Sistema de Gestión Ambiental corporativo a cargo de personal de IRAM, obteniéndose como resultado la renovación de las certificaciones ISO de todas las Centrales, por un nuevo período de tres años.

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

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

Resolución SE 31/2020

Con fecha 27 de febrero de 2020, se publicó la Resolución SE 31/2020, la cual deroga la Resolución SRRYME 1/2019.

En primer lugar, mantiene la Disponibilidad Garantizada de Potencia de los generadores térmicos y agrega que el funcionamiento del parque generador se evaluará durante las 50 horas de cada mes en el que se registre el máximo requerimiento térmico, es decir en las 50 horas en las que se registre el mayor despacho de generación térmica del mes.

En segundo lugar, mantiene los mismos conceptos de remuneración hasta ahora vigentes: potencia disponible (disponibilidad real de potencia y DIGO) y energía (energía generada, energía operada y energía generada en horas de máximo requerimiento térmico).

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

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

Resolución SE 31/2020 (Cont.)

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

1. Precios de potencia:

a. Potencia Base (para aquellos generadores que no garanticen una disponibilidad)

Tecnología/ Escala	PrecBasePot [\$/MW – mes]
CC grande P > 150 MW	100.650
CC chico P ≤ 150 MW	112.200
TV grande P >100 MW	143.500
TV chica P ≤ 100MW	171.600
TG grande P >50 MW	117.150
TG chica P ≤ 50MW	151.800
Motores Combustión Interna > 42 MW	171.600
CC chico P ≤ 15 MW	204.000
TV chica P ≤ 15 MW	312.000
TG chica P ≤ 15MW	276.000
Motores Combustión Interna ≤ 42 MW	312.000

b. Potencia Garantizada DIGO

Período	PrecPotDIGO [\$/MW- mes]
Verano: Diciembre - Enero - Febrero	360.000
Invierno: Junio - Julio - Agosto	360.000
Resto: Marzo - Abril - Mayo - Septiembre - Octubre - Noviembre	270.000

Adicionalmente agregan una remuneración de potencia DIGO para Motores de Combustión Interna < 42 MW. Todas las unidades térmicas serán remuneradas de acuerdo a su disponibilidad media mensual que no se encuentre en mantenimiento. La Indisponibilidad DIGO se registrará por cualquier falla propia o por imposibilidad de consumir el combustible asignado en el despacho económico.

Adicionalmente la remuneración de potencia se verá afectada por el factor de uso. Si el Factor de uso de la unidad de generación es menor al 30%, la remuneración de la potencia Base o DIGO se afectará por el 60%.

Finalmente, los generadores recibirán una remuneración mensual por la potencia media efectivamente entregada en las horas de Máximo Requerimiento Térmico al precio de la Potencia en Horas de Máximo Requerimiento Térmico: 37.500 \$/MW (590 US\$/MW).

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

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

Resolución SE 31/2020 (Cont.)

2. Precios de energía:

a. Operación y mantenimiento

Tecnología/Escala	Gas Natural \$/MWh	Fuel Oil/ Gas Oil \$/MWh
CC grande P > 150 MW	240	420
CC chico P ≤ 150 MW	240	420
TV grande P >100 MW	240	420
TV chica P ≤ 100MW	240	420
TG grande P >50 MW	240	420
TG chica P ≤ 50MW	240	420
Motores Combustión Interna	240	420

b. Por la Energía Operada se recibirá 84 \$/MWh

La Resolución se aplica a partir de la transacción del mes de febrero de 2020. Todos los valores en pesos argentinos establecidos en esta Resolución se actualizarán todos los meses 60% IPC / 40% IPIM tomando la transacción de Marzo como base 1.

Con relación al Factor de Actualización transaccional, queda suspendido momentáneamente.

NOTA 3: BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros condensados intermedios correspondientes a los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2020 y 2019 han sido preparados de acuerdo con las disposiciones de la NIC 34. La presente información financiera condensada intermedia debe ser leída conjuntamente con los estados financieros anuales de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019.

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

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

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

Los estados financieros condensados intermedios correspondientes al período de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2020 y 2019 no han sido auditados. La gerencia de la Sociedad estima que incluyen todos los ajustes necesarios para presentar razonablemente los resultados de cada período. Los resultados del período de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2020 y 2019, no necesariamente reflejan la proporción de los resultados de la Sociedad por ejercicios completos.

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 3: BASES DE PRESENTACIÓN (Cont.)

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

Los presentes estados financieros condensados intermedios han sido aprobados para su emisión por el Directorio de la Sociedad con fecha 12 de mayo de 2020.

Empresa en marcha

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

Información comparativa

Los saldos al 31 de diciembre de 2019 y por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2019, que se exponen en estos estados financieros condensados intermedios a efectos comparativos, surgen de los estados financieros a dichas fechas actualizados a moneda constante al 31 de marzo de 2020. Ciertas reclasificaciones han sido efectuadas sobre las cifras correspondientes a los estados financieros presentados en forma comparativa a efectos de mantener la consistencia en la exposición con las cifras del presente período.

Información financiera en economías hiperinflacionarias

Los presentes estados financieros condensados intermedios se encuentran expuestos en moneda homogénea conforme a lo establecido por la NIC 29. Ver detalle de procedimiento para el ajuste por inflación en Nota 3 a los estados financieros al 31 de diciembre de 2019.

Ajuste por inflación impositivo

A los fines de determinar la ganancia neta imponible, se deberá deducir o incorporar al resultado impositivo del ejercicio que se liquida, el ajuste por inflación determinado de acuerdo con los artículos 95 a 98 de la ley del impuesto a las ganancias. Esto será aplicable en el ejercicio fiscal en el cual se verifique un porcentaje de variación del Índice de Precios al Consumidor Nivel General ("IPC") acumulado en los 36 meses anteriores al cierre del ejercicio que se liquida, superior al 100%. Estas disposiciones tienen vigencia para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2018. Respecto del primero, segundo y tercer ejercicio a partir de su vigencia, será aplicable en caso de que la variación del índice, calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios supere el 55%, 30% y 15% para el primero, segundo y tercer año de aplicación, respectivamente. El ajuste por inflación correspondiente al ejercicio que se liquide incidirá como un ajuste positivo o negativo, según corresponda, y deberá imputarse un sexto en ese período fiscal y los cinco sextos restantes, en partes iguales, en los cinco ejercicios fiscales inmediatos siguientes.

La sociedad ha estimado que al 31 de marzo de 2020 la variación del IPC superará el índice establecido en el párrafo anterior, por lo cual, para determinar la ganancia imponible correspondiente al presente período, se incluyó dicho ajuste.

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 2019, a excepción de las mencionadas a continuación.

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

Estos estados financieros condensados intermedios deben ser leídos en conjunto con los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2019 preparados bajo NIIF.

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 4: POLÍTICAS CONTABLES (Cont.)

La sociedad mide las instalaciones, maquinarias y edificios por su valor razonable menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro del valor reconocidas a la fecha de la revaluación, si las hubiere (Ver política contable de propiedades, planta y equipo en Nota 4 de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019). Las revaluaciones se efectúan con la frecuencia suficiente para asegurarse que el valor razonable de un activo revaluado no difiera significativamente de su importe de libros.

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

NOTA 5: ESTIMACIONES Y JUICIOS CRÍTICOS

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

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

En la preparación de estos estados financieros condensados intermedios, los juicios críticos efectuados por la Gerencia al aplicar las políticas contables de la Sociedad y las fuentes de información utilizadas para las estimaciones respectivas son las mismas que fueron aplicadas en los estados financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

a) Valor razonable de Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 5: ESTIMACIONES Y JUICIOS CRÍTICOS (Cont.)

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

Los criterios considerados en cada uno de los escenarios son:

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

En todos los escenarios se utilizó una tasa de descuento en dólares que contempla los escenarios futuros de alrededor del 11,51%.

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

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

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

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

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

- Incrementar el valor razonable de los terrenos, las instalaciones, maquinarias y edificios en \$949 millones, si fuese favorable; o
- Disminuir el valor razonable de los terrenos, las instalaciones, maquinarias y edificios en \$949 millones, si no fuese favorable.

Al 31 de marzo de 2020, la Sociedad realizó un análisis de las variables que se consideran para el cálculo del valor recuperable de propiedades, planta y equipo y se concluyó que no hubo cambios significativos en dichas variables.

NOTA 6: ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

Los estados financieros condensados intermedios no incluyen toda la información requerida para los estados financieros anuales respecto a la administración del riesgo. Los mismos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019. No ha habido cambios significativos desde el último cierre anual en las políticas de gestión de riesgos.

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 7: INGRESOS POR VENTAS

	<u>31.03.20</u>	<u>31.03.19</u>
Venta de Energía Res. 220	694.306.990	665.670.375
Venta de Energía Res. 95 mod. más spot	395.228	399.776
	<u>694.702.218</u>	<u>666.070.151</u>

NOTA 8: COSTOS DE VENTAS

	<u>31.03.20</u>	<u>31.03.19</u>
Compra de energía eléctrica	(4.808.419)	(3.529.359)
Sueldos y cargas sociales	(20.573.922)	(24.066.705)
Plan de beneficios definidos	(361.148)	(316.054)
Otros beneficios al personal	(956.877)	(1.109.014)
Honorarios profesionales	(434.571)	(151.745)
Servicios de mantenimiento	(5.348.004)	(16.926.354)
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	(139.289.861)	(135.891.292)
Vigilancia y portería	(1.591.289)	(1.575.915)
Viajes, movilidad y gastos de representación	(8.211)	(39.865)
Seguros	(5.258.734)	(4.138.400)
Gastos de comunicación	(457.345)	(614.798)
Refrigerio y limpieza	(1.068.952)	(588.736)
Impuestos, tasas y contribuciones	(3.546.506)	(2.866.182)
Diversos	(422.360)	(235.116)
	<u>(184.126.199)</u>	<u>(192.049.535)</u>

NOTA 9: GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN

	<u>31.03.20</u>	<u>31.03.19</u>
Impuestos, tasas y contribuciones	(19.114.594)	(12.995.962)
	<u>(19.114.594)</u>	<u>(12.995.962)</u>

NOTA 10: GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	<u>31.03.20</u>	<u>31.03.19</u>
Honorarios y retribuciones por servicios	(42.559.304)	(36.716.796)
Impuestos, tasas y contribuciones	(889.716)	(273.281)
Alquileres	(933.714)	(937.044)
Viajes, movilidad y gastos de representación	(1.948.856)	-
Gastos de oficina	(115.278)	(749.190)
Donaciones	(103.343)	-
Diversos	(13.259)	(42.868)
	<u>(46.563.470)</u>	<u>(38.719.179)</u>

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 11: RESULTADOS FINANCIEROS

	<u>31.03.20</u>	<u>31.03.19</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses comerciales y otros	98.485.549	162.918
Intereses por préstamos otorgados	65.117.191	2.006.107
Total ingresos financieros	163.602.740	2.169.025
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses por préstamos	(224.446.308)	(219.367.060)
Intereses comerciales y otros	(6.877.195)	(13.818)
Gastos y comisiones bancarias	(1.060.016)	(247.626)
Total gastos financieros	(232.383.519)	(219.628.504)
<u>Otros resultados financieros</u>		
Diferencia de cambio, neta	(278.300.388)	(884.598.671)
RECPAM	436.996.986	809.362.523
Cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros	12.797.505	(6.844.852)
Otros resultados financieros	(5.079.607)	(9.229.821)
Total otros resultados financieros	166.414.496	(91.310.821)
Total resultados financieros, netos	97.633.717	(308.770.300)

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 12: PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Tipo de bien	Valores de origen				Depreciaciones					Neto resultante al cierre del período/ ejercicio	
	Al inicio del período/ ejercicio	Aumentos	Transferencias / Bajas	Revalúo técnico	Al cierre del período/ ejercicio	Acumuladas al inicio del período/ ejercicio	Del período/ ejercicio (1)	Revalúo técnico	Acumuladas al cierre del período/ ejercicio	Al 31.03.20	Al 31.12.19
Terrenos	34.402.569	-	-	-	34.402.569	-	-	-	-	34.402.569	34.402.569
Edificios	520.741.889	-	2.416.386	-	523.158.275	-	3.218.715	-	3.218.715	519.939.560	520.741.889
Instalaciones	1.299.505.858	4.930.781	-	-	1.304.436.639	-	21.164.926	-	21.164.926	1.283.271.713	1.299.505.858
Maquinarias	7.749.974.825	12.872.509	-	-	7.762.847.334	-	114.181.005	-	114.181.005	7.648.666.329	7.749.974.825
Obras en curso-Ampliación planta	-	2.416.386	(2.416.386)	-	-	-	-	-	-	-	-
Equipos de computación y oficina	8.692.114	112.496	-	-	8.804.610	5.361.794	530.451	-	5.892.245	2.912.365	3.330.320
Rodados	6.629.579	-	-	-	6.629.579	5.105.092	194.764	-	5.299.856	1.329.723	1.524.487
Repuestos y materiales	62.641.895	-	-	-	62.641.895	-	-	-	-	62.641.895	62.641.895
Total al 31.03.2020	9.682.588.729	20.332.172	-	-	9.702.920.901	10.466.886	139.289.861	-	149.756.747	9.553.164.154	-
Total al 31.12.2019	10.694.664.948	63.426.306	(3.495.717)	(1.072.006.808)	9.682.588.729	399.546.900	594.826.842	(983.906.856)	10.466.886	-	9.672.121.843
Total al 31.03.2019	10.694.664.948	80.490.350	-	(375.702.825)	10.399.452.473	399.546.902	135.891.292	(526.821.114)	8.617.080	-	10.390.835.393

(1) Los cargos por depreciación correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020 y 2019 y por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 se imputaron al costo de venta.

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 13: EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	31.03.20	31.12.19
Caja	70.000	75.460
Bancos en moneda local	109.588.398	80.700.898
Bancos en moneda extranjera	2.432.849	518.419.128
Fondos comunes de inversión	320.936.804	86.239.620
	433.028.051	685.435.106

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

	31.03.20	31.03.19
Efectivo y equivalentes de efectivo	433.028.051	3.619.943
	433.028.051	3.619.943

NOTA 14: ESTADO DE CAPITALS

El capital social suscrito e inscripto al 31 de marzo de 2020 asciende a \$73.070.470.

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.

	31.03.20	31.03.19
Ganancia del período	353.038.519	97.330.717
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	73.070.470	73.070.470
Ganancia por acción básica	4,83	1,33

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

NOTA 16: PRÉSTAMOS

<u>No Corrientes</u>	31.03.20	31.12.19
Bono internacional	4.495.031.708	4.498.045.882
Obligaciones negociables	1.241.409.179	1.314.551.074
Otras deudas bancarias	40.439.646	138.848.364
Deudas por arrendamiento financiero	18.694.989	22.169.604
	5.795.575.522	5.973.614.924
 <u>Corrientes</u>		
Bono internacional	63.156.834	173.429.053
Obligaciones negociables	324.540.335	372.249.910
Otras deudas bancarias	1.068.007.483	1.089.069.231
Deudas por arrendamiento financiero	12.099.771	11.159.253
	1.467.804.423	1.645.907.447

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 16: PRÉSTAMOS (Cont.)

Al 31 de marzo de 2020, la deuda financiera total es de \$7.263 millones. El siguiente cuadro resumen muestra la deuda financiera total a la fecha:

	Capital	Saldo al 31 de marzo de 2020	Tasa de interés	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
		(Pesos)	(%)			
Títulos de Deuda						
ON Internacional	USD 70.000.000	4.558.188.542	9,63%	USD	27 de julio, 2016	27 de julio, 2023
ON Clase II	\$ 81.000.000	80.376.299	BADLAR + 2%	ARS	17 de noviembre, 2015	17 de noviembre, 2020
ON Clase IV	\$ 291.119.753	303.445.225	BADLAR + 5%	ARS	24 de julio, 2017	24 de julio, 2021
ON Clase I GMSA-CTR	USD 1.507.000	105.605.983	6,68%	USD	11 de octubre, 2017	11 de octubre, 2020
ON Clase II GMSA-CTR	USD 8.000.000	517.005.325	15,00%	USD	5 de agosto, 2019	5 de mayo, 2023
ON Clase III GMSA-CTR	USD 8.576.928	559.516.682	8,00% hasta la primera fecha de amortización 13,00% hasta la segunda fecha de amortización	USD	4 de diciembre, 2019	12 de abril, 2021
Subtotal		6.124.138.056				
Otras deudas						
Préstamo Ciudad	USD 4.390.909	284.714.962	7,90%	USD	4 de agosto, 2017	4 de mayo, 2021
Préstamo BAPRO	\$ 604.800.000	633.426.140	Badlar corregida	ARS	21 de enero, 2020	21 de abril, 2020
Préstamo ICBC	\$ 74.725.000	79.531.190	TM20 + Spread 8%	ARS	27 de diciembre, 2018	27 de diciembre, 2020
Préstamo Macro	USD 1.666.667	110.774.837	9,00%	USD	28 de diciembre, 2018	12 de diciembre, 2020
Arrendamiento financiero		30.794.760				
Subtotal		1.139.241.889				
Total deuda financiera		7.263.379.945				

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

	31.03.20	31.12.19
Tasa fija		
Menos de 1 año	649.782.810	1.367.168.225
Entre 1 y 2 años	731.287.289	829.681.518
Entre 2 y 3 años	4.706.026.307	192.470.605
Más de 3 años	48.709.925	4.616.002.433
	6.135.806.331	7.005.322.781
Tasa variable		
Menos de 1 año	818.021.613	278.739.222
Entre 1 y 2 años	302.043.416	324.869.913
Entre 2 y 3 años	7.508.585	10.590.455
	1.127.573.614	614.199.590
	7.263.379.945	7.619.522.371

El valor razonable de las obligaciones internacionales de la Sociedad al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 asciende aproximadamente a \$1.901 y \$2.870 millones, respectivamente. Dicho valor fue calculado en base al precio de mercado estimado de las obligaciones negociables internacionales de la Sociedad al cierre de cada período. La categoría de valor razonable aplicable sería de Nivel 1.

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 16: PRÉSTAMOS (Cont.)

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

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

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

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

	31.03.20	31.12.19
Pesos argentinos	1.127.573.614	614.199.590
Dólares estadounidenses	6.135.806.331	7.005.322.781
	7.263.379.945	7.619.522.371

La evolución de los préstamos de la Sociedad durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020 y 2019 fue la siguiente:

	31.03.20	31.03.19
Préstamos al inicio	7.619.522.371	8.286.001.701
Préstamos recibidos	-	12.893.393
Préstamos pagados	(135.887.220)	(216.019.867)
Intereses devengados	224.446.308	219.367.060
Intereses pagados	(373.265.995)	(331.672.225)
Diferencia de cambio	473.664.720	884.089.693
Gastos activados/valores actuales	-	(2.281.217)
RECPAM	(545.100.239)	(846.329.288)
Préstamos al cierre	7.263.379.945	8.006.049.250

NOTA 17: OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

	Ganancia / (Pérdida)	
	\$	
	31.03.20	31.03.19
<i>a) Compra de gas y energía</i>		
Otras partes relacionadas:		
RGA (*)	(68.692.874)	(594.757.650)
	(68.692.874)	(594.757.650)

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

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

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

	Ganancia / (Pérdida)	
	\$	
	31.03.20	31.03.19
<i>b) Servicios administrativos</i>		
<u>Otras partes relacionadas:</u>		
RGA	(38.754.692)	(35.499.917)
	(38.754.692)	(35.499.917)
 <i>c) Alquileres</i>		
<u>Otras partes relacionadas:</u>		
RGA	(933.714)	(937.044)
	(933.714)	(937.044)
 <i>d) Otras compras y servicios recibidos</i>		
<u>Otras partes relacionadas:</u>		
AJSA - Vuelos realizados	(1.940.400)	-
ASA - Fianzas recibidas	(230.341)	(346.743)
	(2.170.741)	(346.743)
 <i>e) Recupero de gastos</i>		
<u>Otras partes relacionadas:</u>		
GMSA	(195.980)	(5.365.209)
	(195.980)	(5.365.209)
 <i>f) Intereses generados por préstamos otorgados</i>		
<u>Otras partes relacionadas:</u>		
Directores - Accionistas	1.744.047	2.006.107
GMSA	63.346.946	-
	65.090.993	2.006.107
 <i>g) Intereses generados por préstamos recibidos</i>		
<u>Otras partes relacionadas:</u>		
GMSA	-	(34.109.390)
	-	(34.109.390)

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

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

h) Remuneraciones del personal clave de la gerencia

La alta gerencia incluye a los directores (ejecutivos y no ejecutivos). Sus remuneraciones al 31 de marzo de 2020 y 2019 ascendieron a \$1.798.595 y \$3.950.169, respectivamente.

	31.03.20	31.03.19
Sueldos	(1.798.595)	(3.950.169)
	(1.798.595)	(3.950.169)

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

	31.03.20	31.12.19
<u>Otros créditos corrientes con partes relacionadas</u>		
GMSA	916.905.624	333.289.052
Directores - Accionistas	25.126.630	21.995.016
	942.032.254	355.284.068

Deudas comerciales corrientes con partes relacionadas

RGA	522.290.693	1.263.589.639
GMSA	21.763	9.448.539
	522.312.456	1.273.038.178

j) Préstamos otorgados partes relacionadas

	31.03.20	31.03.19
Préstamos a Directores - Accionistas		
Saldo al inicio	21.995.016	24.946.373
Préstamos otorgados	3.119.050	339.135
Intereses devengados	1.744.047	2.006.107
RECPAM	(1.731.483)	(2.221.815)
Saldo al cierre	25.126.630	25.069.800

Entidad	Capital	Tasa de interés	Condiciones
31.03.20			
Directores - Accionistas	17.355.292	Badlar + 3%	Vencimiento: 1 año
Total en pesos	17.355.292		

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

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

k) Préstamos entre partes relacionadas

	<u>31.03.20</u>	<u>31.03.19</u>
Préstamos de GMSA		
Saldo al inicio	333.289.052	(465.244.537)
Préstamos recibidos	-	(12.893.393)
Préstamos pagados	-	42.095.316
Préstamos otorgados	580.007.210	-
Intereses devengados	63.346.946	(34.109.390)
Intereses cancelados	(9.000.610)	-
RECPAM	(50.736.974)	50.988.312
Saldo al cierre	<u><u>916.905.624</u></u>	<u><u>(419.163.692)</u></u>

<u>Entidad</u>	<u>Capital</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Condiciones</u>
31.03.20			
GMSA	790.900.900	35%	Vencimiento: 1 año
Total en pesos	<u><u>790.900.900</u></u>		

NOTA 18: CAPITAL DE TRABAJO

La Sociedad presenta al 31 de marzo de 2020 un capital de trabajo positivo de \$252.692.633 (calculado como activo corriente menos pasivo corriente). Al 31 de diciembre de 2019 el capital de trabajo negativo fue de \$233.603.589. La Sociedad se encuentra llevando a cabo un reacomodamiento de sus pasivos a corto plazo.

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

NOTA 19: INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

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

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

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

NOTA 20: GUARDA DE DOCUMENTACIÓN

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

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F°17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 20: GUARDA DE DOCUMENTACIÓN (Cont.)

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

Sujeto encargado del depósito - Domicilio de ubicación

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

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

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

NOTA 21: CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD

La Sociedad opera en un contexto económico complejo, cuyas variables principales han tenido recientemente una fuerte volatilidad, tanto en el ámbito nacional como internacional.

En el ámbito local, se visualizan las siguientes circunstancias ocurridas durante el año 2019 y el primer trimestre 2020:

- El año 2019, se observó una caída del 2,2% del PIB respecto del año anterior. Según proyecciones del gobierno, el PIB caería un 6,5%.
- La inflación acumulada del año 2019, alcanzó el 53,8% (IPC), mientras que la inflación acumulada de los últimos 12 meses terminados al 31 de marzo de 2020 fue de 48,4%.
- La devaluación significativa del peso a partir del mes de agosto generó una imprevista salida de depósitos en dólares del sistema financiero (generando consecuentemente una caída de las reservas del BCRA) y un aumento de la tasa de interés de referencia llegando durante el año a ubicarse por encima del 80%. Al cierre del ejercicio, el valor de la tasa de interés se ubicó cerca del 60%.

El 10 de diciembre de 2019 asumió un nuevo Gobierno Nacional que, ante estas circunstancias, implementó una serie de medidas. A continuación, un resumen de las principales medidas:

- Se dispuso un régimen de regularización de obligaciones tributarias, de la seguridad social y aduaneras para micro, pequeñas y medianas empresas.
- Se suspendió el cronograma de unificación de la alícuota de contribuciones patronales.
- Se facultó al Poder Ejecutivo Nacional para disponer en forma obligatoria incrementos salariales mínimos a los trabajadores del sector privado (con eximición temporal del pago de aportes y contribuciones con destino al sistema previsional argentino de los incrementos salariales que resulten de esta facultad o de una negociación colectiva).
- Se suspendió hasta los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1/1/2021 inclusive, la reducción de alícuota que estableció la Ley 27.430, manteniéndose la tasa del 30% así como la del 7% para los dividendos correspondientes a los mismos.
- En lo que respecta al ajuste por inflación impositivo, se dispuso que el importe determinado, que corresponda al primero y al segundo ejercicio iniciado a partir del 1 de enero de 2019, deberá imputarse 1/6 en esos períodos fiscales y los 5/6 restantes en partes iguales en los 5 períodos fiscales inmediatos siguientes. A su vez, se aclara que dicha disposición no obsta al cómputo de los tercios remanentes correspondientes a períodos anteriores, calculado conforme a la versión anterior del artículo 194 de la ley de Impuesto a las Ganancias.
- Se decretó el incremento en las retenciones a las exportaciones (con la excepción de los hidrocarburos y la minería) y del impuesto a los bienes personales.

Véase nuestro informe de fecha

12 de mayo de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 21: CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD (Cont.)

- Se reestableció el Impuesto al Valor Agregado para los alimentos de la canasta básica y la suspensión de la movilidad jubilatoria.

Adicionalmente, el Gobierno Nacional prepara un proyecto de ley para enviar al Congreso Nacional con una propuesta para la renegociación de la deuda externa ante los acreedores internacionales.

El contexto de volatilidad e incertidumbre continúa a la fecha de emisión de los presentes estados financieros condensados intermedios al 31 de marzo de 2020.

La Dirección de la Sociedad monitorea permanentemente la evolución de las variables que afectan su negocio, para definir su curso de acción e identificar los potenciales impactos sobre su situación patrimonial y financiera.

Los estados financieros condensados intermedios al 31 de marzo de 2020 deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

NOTA 22: IMPACTO DEL COVID-19

El surgimiento y la propagación de un virus denominado "Coronavirus" (o COVID-19) hacia fines del año 2019, ha generado diversas consecuencias a nivel global. Entre los impactos más relevantes, se espera una importante contracción económica a nivel mundial cuyos impactos y alcances son aún desconocidos. Asimismo, el mercado en general se ha visto afectado por el colapso de la demanda, que ha conllevado la baja en los precios de los commodities, entre ellos el petróleo, exacerbado por el desacuerdo entre los productores miembros de la Organización de Países Exportadores de Petróleo ("OPEP") y los productores no miembros de la OPEP.

Con fecha 11 de marzo la Organización Mundial de la Salud declaró al COVID-19 pandemia a nivel global. Dada la magnitud de la propagación del virus, en marzo de 2020, varios gobiernos de todo el mundo, implementaron medidas drásticas para contenerla, incluyendo, entre otros, el cierre de fronteras y el aislamiento obligatorio de la población junto con el cese de actividades comerciales no esenciales. El alcance total y la duración de tales medidas de contención, y su impacto en la economía mundial aún son inciertos.

En la Argentina, el Gobierno Nacional implementó una serie de medidas tendientes a disminuir la circulación de la población, disponiendo el aislamiento social preventivo y obligatorio desde el 20 de marzo hasta el 24 de mayo de 2020, permitiendo la circulación sólo de aquellas personas vinculadas a la prestación y producción de servicios y productos esenciales. Dicho aislamiento será prorrogable por el tiempo que se considere necesario en atención a la situación epidemiológica.

Las situaciones mencionadas han afectado la industria energética en el país, en relación al mercado de generación, la demanda eléctrica del SADI ha disminuido en promedio un 26% desde el inicio del aislamiento. Asimismo, producto de importantes demoras en la cobranza a distribuidoras, grandes usuarios y contribuciones del Tesoro Nacional, CAMMESA ha incrementado los plazos de pago a las generadoras y productoras de hidrocarburos en más de 30 días, y es posible que continúen incrementándose. Adicionalmente, la SE instruyó a CAMMESA a suspender el mecanismo de ajuste automático para la remuneración spot establecido mediante la Resolución SE N° 31/20. Estas medidas afectan de manera directa la situación financiera del sector de generación, y de continuar agravándose podrían comprometer la cadena de pagos, dificultando el mantenimiento y poniendo en riesgo la disponibilidad del parque instalado.

La gerencia de la Sociedad está monitoreando la situación y tomando medidas con el objetivo de asegurar la integridad sanitaria de su personal, mantener la operación y preservar su situación financiera. Estas acciones incluyen la implementación de un esquema de trabajo remoto para todas las posiciones que así lo permitan, el refuerzo de los protocolos preventivos en los activos que requieren inevitablemente la presencia del personal operativo para garantizar el cumplimiento de las tareas de operación y mantenimiento en tiempo y forma, la recalendarización de inversiones y la búsqueda de oportunidades de financiamiento en condiciones razonables de mercado, tal como se menciona en nota 18, entre otras.

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

NOTA 22: IMPACTO DEL COVID-19 (Cont.)

El alcance final del brote COVID-19 y su impacto en la economía del país es desconocido e imposible de predecir razonablemente. Sin embargo, si bien ha producido efectos adversos significativos y se espera que los siga teniendo a corto plazo, no se prevé que los mismos afecten la continuidad de los negocios de la Sociedad. Dada la solidez financiera actual, la Sociedad estima que podrá seguir haciendo frente a sus compromisos financieros de los próximos doce meses.

NOTA 23: HECHOS POSTERIORES

Comunicación “A” 6949:

Con fecha 1 de abril de 2020, la Comunicación “A” 6949 del Banco Central de la República Argentina estableció que los saldos impagos correspondientes a vencimientos de asistencias crediticias otorgadas por entidades financieras que operen a partir del 1 de abril de 2020 hasta el 30 de junio de 2020 sólo podrán devengar el interés compensatorio a la tasa prevista contractualmente.

En el caso de saldos impagos de las financiaciones de entidades financieras, que operen en el periodo citado, la entidad deberá incorporar dicha cuota en el mes siguiente al final de la vida del crédito, considerando el devengamiento de la tasa de interés compensatorio.

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Reseña informativa al 31 de marzo de 2020 y 2019

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 CTR y de su situación patrimonial y financiera, que debe ser leído junto con los estados financieros condensados intermedios que se acompañan.

Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de:

	2020	2019	Var.	Var. %
MWh				
Ventas por tipo de mercado				
Venta de Energía Res. 220	319.410	230.239	89.171	39%
Venta de Energía Res. 95 mod. más spot	5	919	(914)	100%
	319.415	231.158	88.257	38%

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

Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de:

	2020	2019	Var.	Var. %
(en millones de pesos)				
Ventas por tipo de mercado				
Venta de Energía Res. 220	694,3	666,0	28,3	4%
Venta de Energía Res. 95 mod. más spot	0,4	0,4	-	0%
	694,7	666,1	28,6	4%

Véase nuestro informe de fecha

12 de mayo de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Reseña informativa al 31 de marzo de 2020 y 2019

Resultados de los períodos finalizados el 31 de marzo de 2020 y 2019 (en millones de pesos):

	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de:			
	2020	2019	Var.	Var. %
Ventas de energía	694,7	666,1	28,6	4%
Ventas netas	694,7	666,1	28,6	4%
Compra de energía eléctrica	(4,8)	(3,5)	(1,3)	37%
Sueldos, cargas sociales y beneficios al personal	(21,5)	(25,2)	3,7	(15%)
Planes de beneficios definidos	(0,4)	(0,3)	(0,1)	33%
Servicios de mantenimiento	(5,3)	(16,9)	11,6	(69%)
Depreciación de propiedades, planta y equipo	(139,3)	(135,9)	(3,4)	3%
Vigilancia y portería	(1,6)	(1,6)	-	0%
Seguros	(5,3)	(4,1)	(1,2)	29%
Impuestos, tasas y contribuciones	(3,5)	(2,9)	(0,6)	21%
Otros	(2,4)	(1,6)	(0,8)	50%
Costo de ventas	(184,1)	(192,0)	7,9	(4%)
Resultado bruto	510,6	474,0	36,6	8%
Impuestos, tasas y contribuciones	(19,1)	(13,0)	(6,1)	47%
Gastos de comercialización	(19,1)	(13,0)	(6,1)	47%
Honorarios y retribuciones por servicios	(42,6)	(36,7)	(5,9)	16%
Alquileres	(0,9)	(0,9)	-	0%
Viajes y movilidad y gastos de representación	(1,9)	-	(1,9)	100%
Donaciones	(0,1)	-	(0,1)	100%
Diversos	(1,0)	(1,1)	0,1	(9%)
Gastos de administración	(46,6)	(38,7)	(7,9)	20%
Resultado operativo	444,9	422,3	22,6	5%
RECPAM	437,0	809,4	(372,4)	(46%)
Intereses comerciales	91,6	0,1	91,5	91500%
Intereses por préstamos	(159,3)	(217,4)	58,1	(27%)
Gastos y comisiones bancarias	(1,1)	(0,2)	(0,9)	450%
Diferencia de cambio neta	(278,3)	(884,6)	606,3	(69%)
Otros resultados financieros	7,7	(16,1)	23,8	(148%)
Resultados financieros y por tenencia, netos	97,6	(308,8)	406,4	(132%)
Resultado antes de impuestos	542,5	113,5	429,0	378%
Impuesto a las ganancias	(189,5)	(16,2)	(173,3)	1070%
Resultado del período	353,0	97,3	255,7	263%

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Reseña informativa al 31 de marzo de 2020 y 2019

Período de tres meses finalizado el 31
de marzo de:

	2020	2019	Var.	Var. %
Otros Resultado Integral del período				
Revalúo de Propiedades, planta y equipo	-	151,1	(151,1)	(100%)
Efecto en el impuesto a las ganancias	-	(37,8)	37,8	(100%)
Otros resultados integrales del período	-	113,3	(113,3)	(100%)
Total de resultados integrales del período	353,0	210,7	142,3	68%

Ventas:

Las ventas netas ascendieron a \$694,7 millones para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020, comparado con los \$666,1 millones del mismo período de 2019, lo que equivale a un aumento de \$28,6 millones o 4%.

En el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020, el despacho de energía fue de 319.415 MWh, lo que representa un aumento del 38% comparado con los 231.151 MWh del mismo período de 2019.

A continuación, se describen los principales ingresos de la Sociedad, así como su comportamiento durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020 en comparación con el mismo período de 2019:

- (i) \$694,7 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 4% respecto de los \$666,1 millones del período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2019. Dicha variación se explica, principalmente, por el efecto entre un aumento en el despacho de energía y a un incremento en el tipo de cambio.

Costos de ventas:

Los costos de venta totales para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020 fueron de \$184,1 millones comparado con \$192,0 millones del mismo período de 2019, lo que equivale a un aumento de \$7,9 millones o 4%.

A continuación, se describen los principales costos de venta de la Sociedad, así como su comportamiento durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020 en comparación con el mismo período de 2019:

- (i) \$139,3 millones por depreciación de propiedades, planta y equipo, lo que representó un incremento del 3% respecto de los \$135,9 millones del mismo período de 2019. Esta variación se origina principalmente en la amortización de bienes de uso dados de alta el último año y por el efecto de la amortización correspondiente al Revalúo Técnico efectuado en diciembre 2019. Este punto no implica una salida de caja.
- (ii) \$21,5 millones por sueldos, cargas sociales y beneficios al personal, lo que representó una disminución del 15% respecto de los \$25,2 millones para el mismo período de 2019. A pesar de que hubo incrementos salariales, el efecto de la reexpresión por el IPC de los gastos en sueldos, cargas sociales y beneficios al personal, correspondientes al período 2019, fue mayor.
- (iii) \$5,3 millones por servicios de mantenimiento, lo que representó una disminución de costos del 69% respecto de los \$16,9 millones para el mismo período de 2019. Esto se debe, a que con fecha 15 de noviembre de 2019 se firmó la adenda al contrato de mantenimiento con GE, modificando las condiciones de contrato. Implica que, durante 2020, se harán inspecciones en las turbinas, cambiando repuestos para prolongar la vida útil de los equipos.

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Reseña informativa al 31 de marzo de 2020 y 2019

Resultado bruto:

El resultado bruto para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020 ascendió a \$510,6 millones comparado con \$474,0 millones del mismo período de 2019, lo que equivale a un incremento de \$36,6 millones o 8%. Dicha variación se explica principalmente por el incremento en el tipo de cambio y el aumento en el despacho de energía.

Gastos de comercialización:

Los gastos de comercialización totales para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020 ascendieron a \$19,1 millones comparado con \$13,0 millones del mismo período de 2019, lo que equivale a un aumento de \$6,1 millones o 47%.

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

- (i) \$19,1 millones por impuesto, tasas y contribuciones, lo que representó un aumento del 47% respecto de los \$13,0 millones del mismo período de 2019.

Gastos de administración:

Los gastos de administración totales para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020 ascendieron a \$46,6 millones lo que representó un aumento del 20%, comparado con los \$38,7 millones del mismo período de 2019.

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

- (v) \$42,6 millones en honorarios y retribuciones por servicios, lo que representó un aumento del 16% comparado con los \$436,7 millones correspondientes al mismo período de 2019. Dicha variación se debe a la facturación de servicios administrativos realizados por RGA.

Resultado operativo:

El resultado operativo para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020 ascendió a \$444,9 millones comparado con \$422,3 millones del mismo período de 2019, lo que equivale a un aumento de \$22,6 millones o un 5%.

Resultados financieros y por tenencia, netos:

Los resultados financieros y por tenencia netos para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020 totalizaron una ganancia de \$97,6 millones, comparado con una pérdida de \$308,8 millones del mismo período de 2019, representando una variación de \$406,4 millones. La variación se debe principalmente al efecto del ajuste por inflación, al efecto de la variación en el tipo de cambio y a la variación de intereses por préstamos.

Véase nuestro informe de fecha

12 de mayo de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Reseña informativa al 31 de marzo de 2020 y 2019

Resultados financieros y por tenencia, netos (Cont.)

Los aspectos más salientes de dicha variación son los siguientes:

- (i) \$159,3 millones de pérdida por intereses por préstamos, lo que representó una disminución del 22% respecto de los \$217,4 millones de pérdida del mismo período de 2019. A pesar de que el tipo de cambio aumento, se refleja una disminución de los intereses por préstamos debido al efecto de la reexpresión por el IPC de dichos resultados correspondientes al periodo 2019.
- (ii) \$278,3 millones de pérdida por diferencia de cambio neta, lo que representó una disminución del 69% respecto de los \$884,6 millones de pérdida del mismo período de 2019. La variación se debe, principalmente, a que en el período de 2019 el aumento del tipo de cambio fue mayor al aumento en el mismo período 2020. Además, se refleja una disminución del resultado por tenencia debido al efecto de la reexpresión por el IPC de los resultados por diferencia de cambio correspondientes al periodo 2019.
- (iii) \$437 millones de resultado por RECPAM, lo que representó una disminución de un 46% respecto de los \$809,4 millones de resultado por RECPAM del ejercicio 2019, debido, al efecto de la reexpresión por el IPC de los resultados por correspondientes al periodo 2019.

Resultado del período:

Para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020, la Sociedad registra una ganancia antes de impuestos de \$542,5 millones, comparada con los \$113,5 millones de ganancia por el mismo período de 2019, lo que representa un aumento del 378%. Dicha variación se explica principalmente por la variación del tipo de cambio y la variación de intereses por préstamos.

El resultado negativo de impuesto a las ganancias fue de \$189,5 millones para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020 en comparación con los \$16,2 millones de pérdida del mismo período de 2019. Obteniendo así una ganancia después de impuesto a las ganancias de \$353,0 millones comparado con los \$97,3 millones de ganancia del mismo período de 2019.

Resultados integrales del período:

Los otros resultados integrales para el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2019 fueron una ganancia de \$113,3, e incluyen el revalúo de propiedades, planta y equipo realizado al 31 de marzo de 2019 y su correspondiente efecto en el impuesto a las ganancias. En el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020 no hubo otros resultados integrales.

El resultado integral total del período es una ganancia de \$353,0 millones, representando un aumento de 68% respecto de la ganancia integral del mismo período de 2019, de \$210,7 millones.

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Reseña informativa al 31 de marzo de 2020 y 2019

2. Estructura patrimonial comparativa:

(en millones de pesos)

	31.03.20	31.03.19	31.03.18
Activo no corriente	9.581,1	7.580,4	6.252,4
Activo corriente	2.367,6	984,7	1.163,2
Total activo	11.948,7	8.565,1	7.415,5
Patrimonio	2.240,4	1.645,6	1.849,8
Total patrimonio	2.240,4	1.645,6	1.849,8
Pasivo no corriente	7.593,4	4.702,2	4.196,6
Pasivo corriente	2.114,9	2.217,2	1.368,0
Total pasivo	9.708,3	6.919,5	5.564,6
Total pasivo + patrimonio	11.948,7	8.565,1	7.415,5

3. Estructura de resultados comparativa:

(en millones de pesos)

	31.03.20	31.03.19	31.03.18
Resultado operativo ordinario	444,9	422,3	95,0
Resultados financieros y por tenencia	97,6	(308,8)	16,0
Resultado neto ordinario	542,5	113,5	111,0
Impuesto a las ganancias	(189,5)	(16,2)	(29,0)
Resultado neto	353,0	97,3	82,0
Otros resultados integrales	-	113,3	-
Total de resultados integrales	353,0	210,7	82,0

Véase nuestro informe de fecha

12 de mayo de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Reseña informativa al 31 de marzo de 2020 y 2019

4. Estructura del flujo de efectivo comparativa:

(en millones de pesos)

	31.03.20	31.03.19	31.03.18
Fondos generados por las actividades operativas	779,3	88,1	214,6
Fondos (aplicados a) por las actividades de inversión	(590,7)	(28,3)	(495,9)
Fondos (aplicado a) generados por las actividades de financiación	(509,2)	(458,4)	119,7
(Disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo	(320,6)	(398,6)	(161,6)

5. Índices comparativos:

	31.03.20	31.03.19	31.03.18
Liquidez (1)	1,12	0,65	1,26
Solvencia (2)	0,23	0,36	0,49
Inmovilización del capital (3)	0,80	1,32	1,25
Índice de endeudamiento (4)	2,96	8,34	14,61
Ratio de cobertura de intereses (5)	15,39	9,73	18,78
Rentabilidad (6)	(0,10)	0,06	0,07

(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 financieros devengados anualizados

(6) Resultado neto del período (sin ORI) / Patrimonio neto total promedio

(*) Cifra no cubierta por el informe de revisión.

Véase nuestro informe de fecha

12 de mayo de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Reseña informativa al 31 de marzo de 2020 y 2019

6. Breve comentario sobre perspectivas para el ejercicio 2020:

Energía eléctrica

La Sociedad finalizó el proyecto de cierre de ciclo de la Central, lo cual implicó expandir en 60 MW la capacidad nominal mediante la instalación de una turbina de vapor y una caldera de recuperación entre otros equipamientos. Además de incrementar la potencia, es un importante aporte en términos ambientales y de eficiencia energética, ya que la energía adicional que se genera no implica consumo adicional de combustible.

El día 4 de agosto de 2018, la Sociedad obtuvo la habilitación comercial de la turbina de vapor GE como agente generador el Mercado Eléctrico Mayorista, ampliando la capacidad de generación de la Central en 60 MW. La energía se comercializa a CAMMESA bajo un Contrato de Abastecimiento al MEM por una potencia de 55 MW, bajo la Resolución SE 220/07.

Situación Financiera

Durante el próximo ejercicio la Sociedad espera continuar optimizando la estructura de financiamiento y manteniendo un nivel de endeudamiento acorde a las necesidades operacionales de la Central.

La estrategia asumida garantiza el cumplimiento de los compromisos de la Sociedad y aseguran la correcta y eficiente operación de la Central.

Véase nuestro informe de fecha

12 de mayo de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

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

Armando Losón (h)
Presidente

**INFORMACIÓN ADICIONAL REQUERIDA POR EL ARTÍCULO 12, CAPÍTULO III,
TÍTULO IV DE LA NORMATIVA DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES,
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL
31 DE MARZO DE 2020**

Cuestiones generales sobre la actividad de Central Térmica Roca S.A. (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.

	Créditos por ventas	Otros créditos	Deudas comerciales	Préstamos	Remuneración y deudas sociales	Deudas Fiscales/ Pasivo por impuesto diferido	Plan de beneficios definidos
\$							
A vencer							
1° trimestre	208.129.247	44.413.449	276.503.010	966.752.150	13.611.195	98.433.531	-
2° trimestre	-	4.006.539	6.439.196	99.009.233	230.736	-	-
3° trimestre	-	4.374.668	-	251.458.608	-	-	-
4° trimestre	-	920.912.163	-	150.584.432	-	-	103.461
Más de 1 año	-	27.935.521	-	5.795.575.522	-	1.789.836.922	7.976.817
Subtotal	208.129.247	1.001.642.340	282.942.206	7.263.379.945	13.841.931	1.888.270.453	8.080.278
De plazo vencido	688.689.273	-	251.821.716	-	-	-	-
Sin plazo establecido	-	30.797.086	-	-	-	-	-
Total al 31.03.20	896.818.520	1.032.439.426	534.763.922	7.263.379.945	13.841.931	1.888.270.453	8.080.278
Que no devengan interés	208.129.247	90.407.172	282.942.206	-	13.841.931	1.814.917.187	8.080.278
A tasa fija	-	916.905.624	-	(1) 6.135.806.331	-	73.353.266	-
A tasa variable	688.689.273	25.126.630	251.821.716	(1) 1.127.573.614	-	-	-
Total al 31.03.20	896.818.520	1.032.439.426	534.763.922	7.263.379.945	13.841.931	1.888.270.453	8.080.278

(1) Ver nota 16 a los estados financieros al 31 de marzo de 2020.

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

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

Rubros	Clase y monto de moneda extranjera		Cambio Vigente al cierre (1)	Importe contabilizado 31.03.20	Importe contabilizado 31.12.19
\$					
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivos y equivalentes en efectivo					
Bancos	USD	37.854	64,269	2.432.849	518.419.128
Créditos por ventas					
Deudores por ventas - Res. 220/07 - Res. 19/17	USD	13.954.138	64,269	896.818.520	1.673.512.752
Total del activo corriente				899.251.369	2.191.931.880
Total del activo				899.251.369	2.191.931.880
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Deudas comerciales					
Partes relacionadas	USD	8.114.010	64,369	522.290.693	1.263.589.639
Proveedores comunes	USD	-	64,469	-	19.360.680
Deudas financieras					
Otras deudas bancarias	USD	5.507.300	64,469	355.050.153	1.007.949.810
Obligaciones negociables	USD	10.238.024	64,469	660.035.180	623.102.201
Bono Internacional	USD	979.647	64,469	63.156.834	173.429.053
Total de pasivo corriente				1.600.532.860	3.087.431.383
PASIVO NO CORRIENTE					
Deudas financieras					
Otras deudas bancarias	USD	627.273	64,469	40.439.646	138.848.364
Obligaciones negociables	USD	8.098.354	64,469	522.092.810	563.947.471
Bono Internacional	USD	69.723.925	64,469	4.495.031.708	4.498.045.882
Total del pasivo no corriente				5.057.564.164	5.200.841.717
Total del pasivo				6.658.097.024	8.288.273.100

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

4. 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 a los estados financieros condensados intermedios al 31 de marzo de 2020.

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

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

Ver Nota 17 a los estados financieros condensados intermedios al 31 de marzo de 2020.

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

La Sociedad lleva registros permanentes de sus inventarios, los que son verificados en forma anual.

No existen bienes deteriorados, averiados, fuera de uso o inmovilizados.

Valores corrientes

7. 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 condensados intermedios al 31 de marzo de 2020.

Bienes de uso

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

No existen.

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

No existen.

Participación en otras sociedades

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

No existen.

Valores recuperables

11. 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 condensados intermedios al 31 de marzo de 2020.

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Seguros

Conceptos asegurados:

Tipo de riesgo	Monto asegurado 2020		Monto asegurado 2019	
Todo riesgo operativo - daños materiales		USD 140.800.000		USD 140.800.000
Todo riesgo operativo - pérdida de beneficios		USD 43.827.223		USD 43.827.223
Responsabilidad civil (primaria)		USD 1.000.000		USD 1.000.000
Responsabilidad civil (en exceso)		USD 9.000.000		USD 9.000.000
Responsabilidad Civil de Directores y Ejecutivos (D&O)		USD 15.000.000		USD 15.000.000
Automotor	\$	4.544.000	\$	4.544.000
Seguro de transporte mercado nacional / internacional		USD 10.000.000		USD 10.000.000
Caución directores	\$	200.000	\$	200.000
Caución derechos aduaneros	\$	5.485.425	\$	-
Caución ENES	\$	-	\$	110.670.576
Caución ambiental	\$	12.592.014	\$	12.592.014
Seguro tecnico equipos		USD 70.656		USD 63.530
Vida - Vida obligatorio	\$	92.813	\$	68.750
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

Cobertura todo riesgo operativo con pérdida de beneficio

La Sociedad cuenta con un seguro de Todo Riesgo Operativo que cubre todo daño o pérdida física, súbita y accidental, incluyendo averías de maquinarias y pérdida de beneficio consecuencial, de hasta 12 meses, directa y totalmente atribuibles a cualquier causa. Dicha póliza 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.

Este seguro rige para todo bien físico de cualquier tipo y descripción, que no se encuentre expresamente excluido en el texto de la póliza, pertenecientes al asegurado o que se encuentren bajo su cuidado, custodia o control o por los que haya asumido responsabilidad de asegurar ante cualquier daño, o por los cuales el asegurado pueda adquirir interés asegurable.

Póliza todo riesgo construcción

Las obras por instalación o ampliación de capacidad que están siendo desarrolladas por la Sociedad se encuentran aseguradas por una póliza de seguro de Todo Riesgo Construcción y Montaje, la cual cubre todos los daños que se produzcan de forma accidental o imprevisible en la obra civil durante su ejecución, incluidos los que tengan su origen en los fenómenos de la naturaleza.

Dicha póliza también incluye la cobertura de atraso en puesta en marcha (Alop), de hasta 12 meses, asegurando el margen comercial esperado del negocio por ventas de energía y potencia, descontando costos variables durante el periodo que tarde la reparación o reemplazo del siniestro ocurrido.

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Una vez que los equipos entren en operaciones, los nuevos bienes quedaran cubiertos mediante la póliza de Todo Riesgo Operativo que el Grupo Albanesi tiene contratada, y la cual da cobertura a todas las centrales que se encuentran operativas.

Responsabilidad Civil

La Sociedad cuenta con un Seguro con cobertura de 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, sujeto a términos, condiciones, limitaciones y exclusiones establecidos en la póliza.

Esta cobertura se encuentra estructurada de la siguiente manera:

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

Adicionalmente se contrató una póliza en común para todas las compañías del Grupo, 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.

Responsabilidad Civil de Directores y Ejecutivos (D&O):

Esta póliza cubre todas aquellas acciones o toma de decisiones que realizan los directores y/o ejecutivos en su calidad de tal, fuera del servicio profesional o propiamente tal de la empresa donde trabajan; como por ejemplo, despidos de empleados, contrataciones, decisiones financieras, de publicidad y marketing, fusiones o adquisiciones, declaraciones de los accionistas, asientos contables, la que también pueden ser realizadas con negligencia o culpa, error, ignorancia o imprudencia y producir daño económico a un empleado, accionista o a un tercero. No cubre acciones dolosas.

También cubre a la empresa frente a reclamaciones bursátiles o de sus tenedores de bonos o valores.

Cubre el patrimonio personal de los Directores y/o Ejecutivos, presentes, pasados o futuros, y a la empresa frente al mercado de capitales

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

Se encuentra vigente una póliza de seguro que cubre los transportes de todas las Generadoras del Grupo Albanesi bajo la modalidad de declaración jurada a mes vencido.

Esta póliza cubre tanto los transportes nacionales, como también las importaciones y exportaciones.

Véase nuestro informe de fecha

12 de mayo de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

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 LGS (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

Adicionalmente a los Seguros de ART y Vida Obligatorio, la Sociedad mantiene vigentes pólizas con las siguientes coberturas:

Seguro de Vida (LCT):

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:

Se ha contratado una Póliza de Seguro de Vida Colectivo, en beneficio de todos los empleados del Grupo, que protege por un monto equivalente a 24 veces el sueldo bruto mensual del empleado (con un capital asegurado máximo de \$ 8.000.000.-) 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, nacimiento de hijo póstumo.

Caución Ambiental

La Póliza de Caucción por Riesgo de Daño Ambiental de Incidencia Colectiva cubre la exigencia de Garantía Ambiental establecida en la Ley General de Ambiente N° 25.675, Art. 22, de acuerdo con lo establecido por los organismos de aplicación.

Véase nuestro informe de fecha

12 de mayo de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Contingencias positivas y negativas

12. 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.

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

No existen.

Adelantos irrevocables a cuenta de futuras suscripciones

14. Estado de la tramitación dirigida a su capitalización.

No existen.

15. Dividendos acumulativos impagos de acciones preferidas.

No existen.

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

Ver Nota 15 de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019.

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

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

Armando Losón (h)
Presidente



INFORME DE REVISIÓN SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

A los señores Accionistas, Presidente y Directores de
Central Térmica Roca S.A.
Domicilio legal: Leandro N. Alem 855 Piso 14
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
C.U.I.T.: 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 31 de marzo de 2020, estado de resultado integral por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020 y los estados de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el período de tres meses finalizado en esa misma fecha y notas explicativas seleccionadas.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2019 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 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 Norma Internacional de Contabilidad 34.

Párrafo de énfasis

Impacto de COVID-19 en los negocios de la Sociedad

Sin modificar nuestra conclusión, enfatizamos la información contenida en la Nota 22 a los estados financieros condensados intermedios, en la que la dirección ha descripto las incertidumbres relacionadas con el impacto del virus Covid-19 (Coronavirus) en los negocios de la Sociedad; así como las medidas dispuestas por dicha dirección para enfrentar esta situación.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos, respecto de Central Térmica Roca S.A., que:

- a) excepto por su falta de transcripción al libro Inventarios y Balances, los estados financieros condensados intermedios de Central Térmica Roca S.A. cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores;
- b) los estados financieros condensados intermedios de Central Térmica Roca S.A. excepto por su falta de transcripción al libro Inventarios y Balances del período finalizado al 31 de marzo 2020 y al libro diario asientos contables correspondientes a los meses octubre, noviembre, diciembre 2019 y enero, febrero y marzo 2020, surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;



- 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 31 de marzo de 2020 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 \$ 1.482.817, no siendo exigible a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 12 de mayo de 2020.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

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

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. (en adelante la “Sociedad”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo 2020, el estado de resultados integrales por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020 y el estado de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de tres meses finalizado en esa misma fecha y notas explicativas seleccionadas. Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2019 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° 33 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 un párrafo de énfasis sobre la información contenida en la nota 22 en el día de la fecha 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 2 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, 12 de mayo de 2020.

Por Comisión Fiscalizadora
Dr. Marcelo P. Lerner
Síndico Titular