

# **Generación Mediterránea S.A.**

## **Estados Financieros Condensados Intermedios**

Al 30 de septiembre de 2020 y por los períodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019, presentados en forma comparativa

# **Generación Mediterránea S.A.**

## **Estados Financieros Condensados Intermedios**

Al 30 de septiembre de 2020 y por los períodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre 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

# Generación Mediterránea S.A.

## 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.

<b>Términos</b>	<b>Definiciones</b>
/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
FACPCCE	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.)

<b>Términos</b>	<b>Definiciones</b>
GUDI <sub>s</sub>	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 de 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
MMm <sup>3</sup>	Millones de metros cúbicos.
MVA	Megavoltiamperio, unidad de energía equivale a la potencia aparente de 1 voltio x 1 amperio x 10 <sup>6</sup> .
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 CAMESA 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

# **Generación Mediterránea S.A.**

## **Composición del Directorio y Comisión Fiscalizadora**

### **Presidente**

Armando Losón (h)

### **Vicepresidente 1°**

Guillermo Gonzalo Brun

### **Vicepresidente 2°**

Julián Pablo Sarti

### **Directores Titulares**

Carlos Alfredo Bauzas  
Sebastian Andrés Sánchez Ramos  
Oscar Camilo De Luise  
Juan Carlos Collin  
Jorge Hilario Schneider  
Ricardo Martín López

### **Directores Suplentes**

José Leonel Sarti  
Juan Gregorio Daly  
Romina Solange Kelleyian  
Darío Sebastián Silberstein  
Osvaldo Enrique Alberto Cado

### **Síndicos Titulares**

Enrique Omar Rucq  
Marcelo Pablo Lerner  
Francisco Agustín Landó

### **Síndicos Suplentes**

Juan Cruz Nocciolino  
Carlos Indalecio Vela  
Marcelo Claudio Barattieri

## Información legal

Razón Social:	Generación Mediterránea S.A.
Domicilio legal:	Av. L. N. Alem 855 - Piso 14 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Actividad principal:	Generación y venta de energía eléctrica. Desarrollo de proyectos energéticos, ejecución de proyectos, asesoramientos, prestación de servicios, dirección, administración y realización de obras de cualquier naturaleza. Realización de inversiones y operaciones financieras de cualquier clase, excepto las comprendidas por la Ley N° 21.526
C.U.I.T N°:	30-68243472-0
Fecha de inscripción en el Registro Público:	
Del estatuto social:	28 de enero de 1993
De la última modificación:	17 de marzo de 2017
N° de Registro en la Inspección General de Justicia:	644 del Libro 112 Tomo "A" de Sociedad por Acciones
Fecha de vencimiento del estatuto social:	28 de enero de 2092
Sociedad controlante:	Albanesi S.A.
Domicilio legal:	Av. L. 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:	95%
Participación de votos de la sociedad controlante:	95%

COMPOSICION DEL CAPITAL (Nota 15)	
Clase de acciones	Suscripto, integrado e inscripto
	\$
Ordinarias, nominativas no endosables, de valor nominal \$ 1, de 1 voto cada una.	138.172.150

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

# Generación Mediterránea S.A.

## Estado de Situación Financiera Condensado Intermedio

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019

Expresado en pesos

	Nota	30.09.20	31.12.19
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedades, planta y equipo	13	50.832.212.474	48.094.630.223
Inversiones en sociedades		79.536	158.808
Otros créditos		4.646.715.520	3.403.935.927
<b>Total activo no corriente</b>		<b>55.479.007.530</b>	<b>51.498.724.958</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Repuestos y materiales		253.994.394	264.554.771
Otros créditos		2.651.670.098	2.395.695.989
Créditos por ventas		3.229.781.704	3.715.484.208
Efectivo y equivalentes de efectivo	14	770.422.120	1.075.130.750
<b>Total de activo corriente</b>		<b>6.905.868.316</b>	<b>7.450.865.718</b>
<b>Total de activo</b>		<b>62.384.875.846</b>	<b>58.949.590.676</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	15	138.172.150	138.172.150
Ajuste de capital		1.501.556.918	1.501.556.918
Prima de emisión		1.497.315.506	1.497.315.506
Reserva legal		67.902.774	67.902.774
Reserva facultativa		1.130.430.229	1.130.430.229
Reserva por revalúo técnico		3.708.018.635	3.847.198.270
Reserva especial RG 777/18		3.792.046.442	3.934.380.042
Otros resultados integrales		(5.287.403)	(5.287.403)
Resultados no asignados		791.310.599	(788.929.583)
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>12.621.465.850</b>	<b>11.322.738.903</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Pasivo neto por impuesto diferido	19	8.791.086.716	7.101.683.738
Plan de beneficios definidos		37.689.173	30.433.622
Préstamos	17	24.539.278.451	28.027.507.740
Deudas comerciales		1.808.069.378	1.792.876.315
<b>Total del pasivo no corriente</b>		<b>35.176.123.718</b>	<b>36.952.501.415</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Otras deudas		-	451.021
Deudas fiscales		485.026.196	200.670.420
Remuneraciones y deudas sociales		76.602.798	96.590.929
Plan de beneficios definidos		2.878.301	3.519.842
Instrumentos financieros derivados		16.405.000	-
Préstamos	17	9.308.191.092	4.730.779.513
Deudas comerciales		4.698.182.891	5.642.338.633
<b>Total del pasivo corriente</b>		<b>14.587.286.278</b>	<b>10.674.350.358</b>
<b>Total del pasivo</b>		<b>49.763.409.996</b>	<b>47.626.851.773</b>
<b>Total del pasivo y patrimonio</b>		<b>62.384.875.846</b>	<b>58.949.590.676</b>

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

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre 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

# Generación Mediterránea S.A.

## Estados de Resultados Integrales Condensados Intermedios

Correspondiente a los períodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019  
Expresado en pesos

	Nota	Nueve meses al		Tres meses al	
		30.09.20	30.09.19	30.09.20	30.09.19
Ingresos por ventas	7	8.941.441.167	10.027.403.408	3.077.772.419	3.516.840.953
Costo de ventas	8	(3.011.428.167)	(4.059.428.567)	(1.030.680.835)	(1.441.687.785)
<b>Resultado bruto</b>		<b>5.930.013.000</b>	<b>5.967.974.841</b>	<b>2.047.091.584</b>	<b>2.075.153.168</b>
Gastos de comercialización	9	(956.503)	(2.932.501)	12.416	105.585
Gastos de administración	10	(273.225.128)	(265.131.847)	(75.224.814)	(102.574.794)
Otros ingresos	11	50.253.861	773.566	43.165.517	156.627
<b>Resultado operativo</b>		<b>5.706.085.230</b>	<b>5.700.684.059</b>	<b>2.015.044.703</b>	<b>1.972.840.586</b>
Ingresos financieros	12	1.105.954.167	799.700.725	320.730.672	311.537.888
Gastos financieros	12	(3.061.118.614)	(2.151.993.740)	(1.096.806.089)	(882.282.411)
Otros resultados financieros	12	(762.790.858)	(2.424.324.342)	(52.380.717)	(5.156.516.721)
<b>Resultados financieros, netos</b>		<b>(2.717.955.305)</b>	<b>(3.776.617.357)</b>	<b>(828.456.134)</b>	<b>(5.727.261.244)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>2.988.129.925</b>	<b>1.924.066.702</b>	<b>1.186.588.569</b>	<b>(3.754.420.658)</b>
Impuesto a las ganancias	19	(1.689.402.978)	(2.268.686.462)	(832.462.528)	763.314.318
<b>Ganancia / (Pérdida) del período</b>		<b>1.298.726.947</b>	<b>(344.619.760)</b>	<b>354.126.041</b>	<b>(2.991.106.340)</b>
<i>Conceptos que no serán reclasificados a resultado</i>					
Revalúo de propiedades, planta y equipo	13	-	(3.528.922.227)	-	-
Efecto en el impuesto a las ganancias	19	-	882.230.557	-	-
<b>Otros resultados integrales del período</b>		<b>-</b>	<b>(2.646.691.670)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total de resultados integrales del período</b>		<b>1.298.726.947</b>	<b>(2.991.311.430)</b>	<b>354.126.041</b>	<b>(2.991.106.340)</b>
<b>Resultado por acción</b>					
Ganancia por acción básica y diluida	15	9,40	(2,49)	2,56	(21,65)

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

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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  
Dr. Raúl Leonardo Viglione  
Contador Público (UCA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 F° 169

Armando Losón (h)  
Presidente

# Generación Mediterránea S.A.

## Estado de Cambios en el Patrimonio Condensado Intermedio Correspondiente a los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019 Expresado en pesos

	Capital Social (Nota 15)	Ajuste de capital	Prima de emisión	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva especial RG 777/18	Reserva especial	Reserva por revalúo técnico	Otros resultados integrales	Resultados no asignados	Total patrimonio
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>138.172.150</b>	<b>1.501.556.918</b>	<b>1.497.315.506</b>	<b>67.902.774</b>	<b>1.130.430.229</b>	<b>4.089.847.397</b>	<b>4.421.567</b>	<b>6.467.941.981</b>	<b>(1.592.616)</b>	<b>(2.586.160.537)</b>	<b>12.309.835.369</b>
Acta de Asamblea del 18 de abril de 2019:											
- Desafectación de reserva especial	-	-	-	-	-	-	(4.421.567)	-	-	4.421.567	-
Otros resultados integrales del período de nueve meses	-	-	-	-	-	-	-	(2.646.691.670)	-	-	(2.646.691.670)
Desafectación de reserva de revalúo técnico	-	-	-	-	-	(121.696.545)	-	(192.458.573)	-	314.155.118	-
Pérdida del período nueve meses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(344.619.760)	(344.619.760)
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2019</b>	<b>138.172.150</b>	<b>1.501.556.918</b>	<b>1.497.315.506</b>	<b>67.902.774</b>	<b>1.130.430.229</b>	<b>3.968.150.852</b>	<b>-</b>	<b>3.628.791.738</b>	<b>(1.592.616)</b>	<b>(2.612.203.612)</b>	<b>9.318.523.939</b>
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	271.813.815	(3.694.787)	-	268.119.028
Desafectación de reserva de revalúo técnico	-	-	-	-	-	(33.770.810)	-	(53.407.283)	-	87.178.093	-
Ganancia del período complementarios de tres meses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.736.095.936	1.736.095.936
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>138.172.150</b>	<b>1.501.556.918</b>	<b>1.497.315.506</b>	<b>67.902.774</b>	<b>1.130.430.229</b>	<b>3.934.380.042</b>	<b>-</b>	<b>3.847.198.270</b>	<b>(5.287.403)</b>	<b>(788.929.583)</b>	<b>11.322.738.903</b>
Desafectación de reserva de revalúo técnico	-	-	-	-	-	(142.333.600)	-	(139.179.635)	-	281.513.235	-
Ganancia del período de nueve meses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.298.726.947	1.298.726.947
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2020</b>	<b>138.172.150</b>	<b>1.501.556.918</b>	<b>1.497.315.506</b>	<b>67.902.774</b>	<b>1.130.430.229</b>	<b>3.792.046.442</b>	<b>-</b>	<b>3.708.018.635</b>	<b>(5.287.403)</b>	<b>791.310.599</b>	<b>12.621.465.850</b>

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

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

# Generación Mediterránea S.A.

## Estado de Flujos de Efectivo Condensado Intermedio

Correspondiente a los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Expresado en pesos

	Notas	30.09.20	30.09.19
<b>Flujo de efectivo de las actividades operativas:</b>			
Ganancia / (Pérdida) del período		1.298.726.947	(344.619.760)
<b>Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo provenientes de las actividades operativas:</b>			
Impuesto a las ganancias	19	1.689.402.978	2.268.686.462
Intereses devengados, netos	12	1.947.555.034	1.348.804.923
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	8 y 13	1.296.844.281	1.409.563.984
Resultado de venta de propiedades, planta y equipo	11	(43.017.790)	-
Resultado por cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	12	20.930.424	177.482.472
(Disminución) de provisiones para contingencias		-	(7.128.958)
Previsión para incobrables		-	(99.747)
Valor actual		36.943.430	50.313.344
Diferencias de cambio netas	12	6.765.890.972	11.403.980.602
Otros resultados financieros		3.286.671	5.200.935
Planes de beneficio al personal	8	3.327.339	2.388.132
RECPAM	12	(6.195.977.074)	(9.348.827.594)
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>			
Disminución de créditos por ventas		995.084.750	778.852.351
Disminución / (Aumento) de otros créditos (1)		1.415.065.617	(381.995.101)
Disminución / (Aumento) de inventarios		10.055.041	(223.205.515)
(Disminución) de deudas comerciales (2)		(3.413.210.170)	(2.945.123.822)
(Disminución) de otras deudas		(449.226)	(1.782.843)
(Disminución) de remuneraciones y deudas sociales		(19.701.797)	(10.937.098)
Plan de beneficio al personal		-	(1.078.108)
Aumento de deudas fiscales		186.390.183	231.031.018
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>		<b>5.997.147.610</b>	<b>4.411.505.677</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades inversión:</b>			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	13	(959.939.882)	(2.423.937.002)
Cobro por venta de propiedades, planta y equipo		25.105.500	-
Títulos Públicos		(1.474.056)	-
Rescates Fondos Comunes de Inversión neto		-	(62.285.837)
Préstamos cobrados		-	1.100.965.105
Préstamos otorgados		(1.139.298.557)	(2.467.723.041)
<b>Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión</b>		<b>(2.075.606.995)</b>	<b>(3.852.980.775)</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades financiación:</b>			
Cobros de instrumentos financieros		(4.847.600)	268.837.161
Préstamos tomados	17	2.565.257.281	6.209.630.848
Pago de préstamos	17	(3.165.435.663)	(3.516.572.837)
Pago de intereses	17	(3.267.582.050)	(2.508.683.399)
<b>Flujo neto de efectivo (aplicados a) / generado por las actividades de financiación</b>		<b>(3.872.608.032)</b>	<b>453.211.773</b>
<b>AUMENTO NETO DEL EFECTIVO</b>		<b>48.932.583</b>	<b>1.011.736.675</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		1.075.130.750	581.123.067
Resultado financiero del efectivo y equivalente del efectivo		(15.374.228)	88.067.295
RECPAM generado por el efectivo y equivalente del efectivo		(338.266.985)	(192.358.423)
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	14	770.422.120	1.488.568.614
		<b>48.932.583</b>	<b>1.011.736.675</b>

(1) Incluye pagos a proveedores por la compra de propiedad, planta y equipo por \$2.301.357.826 y \$ 1.872.024.170 al 30 de septiembre de 2020 y 30 de septiembre de 2019, respectivamente.

(2) Incluye pagos comerciales por financiación de obra. Ver nota 26.

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

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

# Generación Mediterránea S.A.

## Estado de Flujos de Efectivo Condensado Intermedio (Cont.)

Correspondiente a los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Expresado en pesos

	<u>Notas</u>	<u>30.09.20</u>	<u>30.09.19</u>
<b>Transacciones significativas que no representan variaciones de efectivo</b>			
Adquisición de propiedad, planta y equipo no abonados	12	(1.934.508.021)	(2.308.901.872)
Disminución por revalúo técnico		-	2.646.691.670
Intereses y diferencia de cambio activados en propiedades, planta y equipo	12	(1.145.691.340)	(2.439.531.290)
Alta préstamo Sindicado	17	341.981.250	-
Alta préstamo BLC	17	1.002.570.099	-
Venta de propiedades, planta y equipo pendiente de cobro		23.625.001	-

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

# Generación Mediterránea S.A.

## Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios

Correspondientes a los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019,  
y al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019  
Expresadas en pesos

### NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL

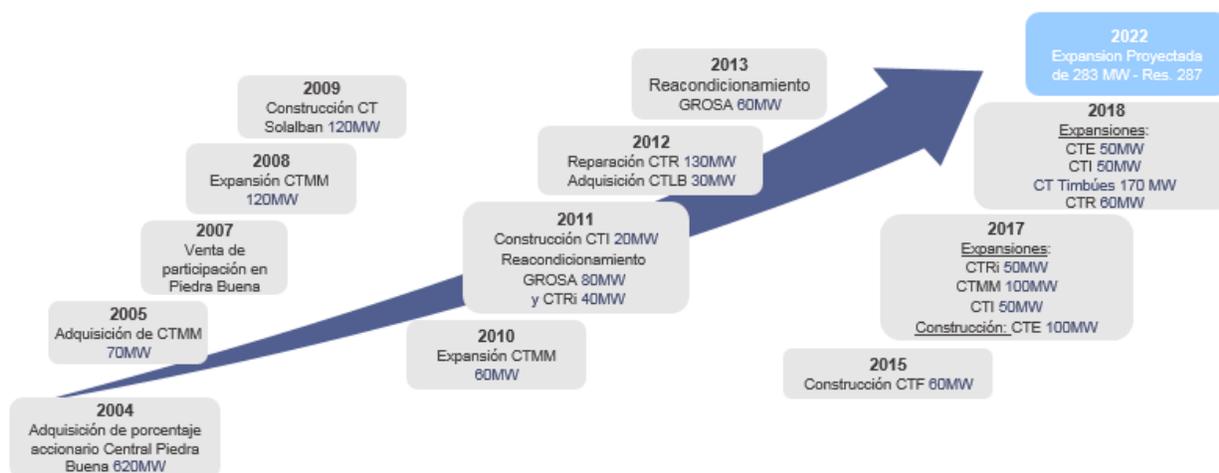
GMSA, es una sociedad cuya actividad principal es la generación de energía térmica convencional. Cuenta con 6 centrales térmicas operativas distribuidas a lo largo del país, que comercializan la energía generada bajo distintos marcos regulatorios, todas alimentadas con gas natural y gasoil como combustible alternativo. La capacidad nominal instalada de GMSA, es de 900 MW.

Centrales	Capacidad nominal instalada	Resolución	Ubicación
Central Térmica Modesto Maranzana (CTMM)	350 MW	S.E. 220/07, 1281/06 Plus y SE 31/2020	Río Cuarto, Córdoba
Central Térmica Independencia (CTI)	220 MW	S.E. 220/07, 1281/06 Plus, SEE 21/16 y SE 31/2020	San Miguel de Tucumán, Tucumán
Central Térmica Frías (CTF)	60 MW	S.E. 220/07 y SE 31/2020	Frías, Santiago del Estero
Central Térmica Riojana (CTRi)	90 MW	S.E. 220/07 y SE 31/2020	La Rioja, La Rioja
Central Térmica La Banda (CTLB)	30 MW	SE 31/2020	La Banda, Santiago del Estero
Central Térmica Ezeiza (CTE)	150 MW	SEE 21/16	Ezeiza, Buenos Aires
<b>Capacidad nominal instalada total</b>	<b>900 MW</b>		

GMSA es controlada con el 95% del capital y de los votos por Albanesi S.A., cuya actividad principal es inversora y financiera. ASA fue constituida en el año 1994. A través de sus sociedades controladas y relacionadas ha invertido en el mercado energético en el segmento de generación y comercialización de energía eléctrica, siendo ésta su actividad principal a la fecha.

El Grupo Albanesi posee a la fecha de firma de los presentes estados financieros 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 pasó a formar parte de uno de los objetivos principales del Grupo.



Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

7

Armando Losón (h)  
Presidente

# Generación Mediterránea S.A.

## Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

### NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL (Cont.)



Mediante la Resolución SEE 287 - E/2017 del 10 de mayo de 2017, la SE instruyó a CAMMESA a convocar a interesados a ofertar nueva generación térmica de tecnología de cierre de ciclo combinado y cogeneración, con compromiso de instalación y puesta en marcha de nueva generación para satisfacer la demanda en el MEM.

GMSA participó en aquella convocatoria y fue adjudicada con dos proyectos de cierre de ciclo combinado a través de la Resolución SEE 926 – E/2017.

Uno de ellos es el cierre de ciclo combinado de las unidades TG06 y TG07 de la CTMM, ubicada en la localidad de Río Cuarto, Provincia de Córdoba. El proyecto consiste en la instalación de una nueva turbina de gas Siemens SGT800 de 54 MW de potencia (47,5 MW de potencia garantizada) y la conversión a ciclo combinado de las tres turbinas de gas (configuración 3x1). Para la realización de dicha conversión se instalará, a la salida de gases de las turbinas de gas, una caldera de recuperación que producirá vapor en dos presiones para alimentar una turbina de vapor, SST-600 que entregará 65 MW adicionales a la red, como así también la infraestructura necesaria para la operación y mantenimiento de la misma. El proyecto de cierre de ciclo combinado de CTMM permitirá aportar 112,5 MW adicionales al SADI. La incorporación de la nueva turbina de gas agregará una demanda adicional de combustible al sistema. La incorporación de la turbina de vapor, aportará 65 MW, sin consumo adicional de combustible, alcanzando el ciclo completo un consumo específico de 1.590 Kcal/KWh.

Otro de los proyectos adjudicados fue el cierre de ciclo combinado de las unidades TG01, TG02 y TG03 de CTE. El proyecto objeto de esta oferta consiste en: i) la instalación de una cuarta turbina de gas Siemens SGT-800, de 54 MW y ii) la conversión a ciclo combinado de las cuatro turbinas de gas. Para la realización de la conversión a ciclo combinado se instalará luego de la salida de gases de cada una de las turbinas de gas, una caldera de recuperación que producirá vapor en dos presiones para alimentar dos turbinas de vapor (configuración 2x1) que entregarán 44 MW cada una a la red. El proyecto de cierre de ciclo combinado de CTE permitirá entonces aportar 138 MW adicionales al SADI. Si bien, la nueva TG a instalarse generará un consumo adicional de combustible, la incorporación de dos turbinas de vapor significará la incorporación de 88 MW adicionales sin consumo adicional de combustible, alcanzando ambos ciclos completos un consumo específico de 1.590 Kcal/KWh.

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

# Generación Mediterránea S.A.

## Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

### NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL (Cont.)

Con fecha 2 de septiembre de 2019 se publicó la Resolución SRRYME 25/2019 por la que se habilitó a los agentes generadores adjudicatarios de los proyectos bajo Resolución SEE 287/2017 a extender el plazo de habilitación comercial de los mismos.

El 2 de octubre de 2019 la Sociedad ha hecho uso de la opción prevista en la Resolución a fin de manifestar formalmente una Nueva Fecha de Habilitación Comercial Comprometida (NFHCC) bajo los contratos de demanda mayorista celebrados de conformidad con la Resolución SEE 287/2017 correspondientes, respectivamente, a CTE y a CTMM. A tales efectos, la Sociedad ha manifestado como NFHCC el 6 de diciembre de 2022 para ambos contratos.

El 10 de junio de 2020, la Secretaría de Energía dispuso mediante Nota NO-2020-37458730-APN-SE#MDP la suspensión temporal del cómputo de plazos correspondientes a la ejecución de los contratos de la Resolución Ex SEE N° 287/2017, respecto de los casos que no alcanzaron la habilitación comercial al momento de la publicación de la citada Nota. La suspensión instruida se funda en las circunstancias ocurridas a partir de la pandemia COVID-19 y del aislamiento social, preventivo y obligatorio dispuesto por el DNU N° 297 del 19 de marzo de 2020. La suspensión del cómputo de plazo se extiende por 180 días desde la fecha de publicación del Decreto de Necesidad y Urgencia N° 260 del 12 de marzo de 2020.

Con fecha 25 de Septiembre de 2020, se envió Nota a CAMMESA aceptando los términos indicados en Nota NO-2020-60366379-APN-SSEE#MEC en la que se extiende la suspensión del cómputo del plazo mencionado en el párrafo anterior hasta el 15 de Noviembre de 2020.

El avance en los proyectos se ha limitado por cuestiones de prudencia hasta contar con el financiamiento que garantice finalizar las obras requeridas para el inicio de operación comercial, sosteniendo únicamente pagos menores bajo los principales contratos de compra de equipamiento.

### **Contrato de mantenimiento**

GMSA firmó con la empresa PWPS un acuerdo global de servicios (Long Term Service Agreement), para la central CTF. Según lo establecido en el contrato, PWPS se compromete a dar asistencia técnica permanente en el sitio, así como proveer un sistema de monitoreo remoto para hacer un seguimiento del funcionamiento de las turbinas, asistencia las 24 hs. con el departamento de ingeniería de USA, repuestos originales en tiempo y forma y reparaciones para mantenimientos planificados y correctivos. A su vez, GMSA suscribió un acuerdo de arrendamiento de equipos, a través del cual PWPS debe poner a disposición de GMSA en condición EXW en un plazo de 72 hs, equipos de reemplazo (Gas Generator/Power Turbine) en caso de salidas de servicio no programadas. De esta manera, PWPS le garantiza a la Central una disponibilidad no menor al noventa y cinco por ciento (95%) por año contractual. Además, la Central cuentan con un taller propio de reparaciones con herramental y stock de repuestos que permiten realizar ciertas reparaciones en sitio sin tener que enviar los equipos al taller en USA. A su vez, es importante recalcar que todos los traslados de los equipos propios de la turbina de gas se pueden efectuar por avión, reduciendo así los tiempos de transporte.

GMSA firmó con la empresa PWPS Argentina un acuerdo de servicios para la CTMM, el cual se compromete a dar asistencia técnica permanente en el sitio, así como proveer un sistema de monitoreo remoto para hacer un seguimiento del funcionamiento de las turbinas, asistencia las 24 hs.

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

# Generación Mediterránea S.A.

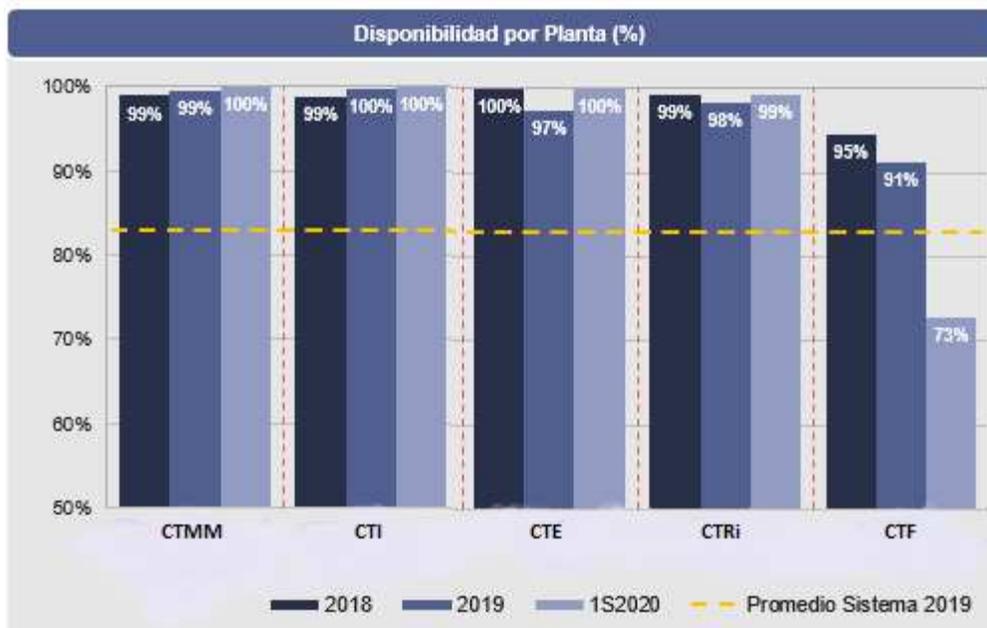
## Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

### NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL (Cont.)

#### **Contrato de mantenimiento (Cont.)**

Por otro lado, GMSA firmó con la empresa Siemens S.A. y Siemens Energy AB un acuerdo global de servicios y partes, para CTRi, CTMM, CTI y CTE. Según lo establecido en los contratos, Siemens se compromete a dar asistencia técnica permanente en el sitio, así como proveer un sistema de monitoreo remoto para hacer un seguimiento del funcionamiento de las turbinas, asistencia las 24 hs. con el departamento de ingeniería, repuestos originales en tiempo y forma y reparaciones para mantenimientos planificados y correctivos. Adicionalmente el acuerdo prevé que Siemens ponga a disposición de GMSA para CTRi, CTMM, CTI y CTE equipos de reemplazo (engine gas generator) en caso de ser necesario. De esta manera, Siemens les garantiza a las mencionadas centrales una disponibilidad promedio no menor al noventa y seis por ciento (96%) para cada período de medición bianual. Además, las centrales cuentan con un taller propio de reparaciones con herramienta y stock de repuestos para realizar reparaciones en sitio. Se garantiza de esta manera el cumplimiento del acuerdo de venta de energía con CAMMESA bajo Resolución 220/07 (para las centrales CTRi y CTMM) y Resolución 21/16 (para las centrales CTI y CTE).

**Disponibilidad por Central (%)**



Los altos porcentajes de disponibilidad demostrados en el gráfico anterior aseguran en gran medida el resultado operativo estimado del negocio y garantiza el cumplimiento de los objetivos establecidos por la Dirección.

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

10

Armando Losón (h)  
Presidente

# Generación Mediterránea S.A.

## Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

### NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL (Cont.)

#### **Medio ambiente**

Para CTMM, se mantiene vigente la certificación de un Sistema de Gestión Integrado bajo estándares ISO 9001:2015, ISO 14001:2015 y OHSAS 18001:2007. La documentación componente ha sido actualizada en conformidad con las nuevas exigencias de gestión, producto de la ampliación llevada a cabo en su proceso de generación de energía eléctrica.

En julio de 2017, los Sistemas de Gestión de Calidad y Medio Ambiente, particularmente, fueron migrados a sus nuevas versiones 2015 y puestos a disposición del personal, previa realización de actividades de capacitación, presenciales y a distancia.

Para CTI, CTLB, CTRi y CTF 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.

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.

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

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

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

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

# Generación Mediterránea 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**

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).

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)

<b>Tecnología/ Escala</b>	<b>PrecBasePot [\$/MW – mes]</b>
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

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

12

Armando Losón (h)  
Presidente

# Generación Mediterránea 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.)**

##### b. Potencia Garantizada DIGO

<b>Período</b>	<b>PrecPotDIGO [\$/MW-mes]</b>
<b>Verano:</b> Diciembre Enero Febrero	360.000
<b>Invierno:</b> Junio Julio Agosto	360.000
<b>Resto:</b> 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).

#### 2. Precios de energía:

##### a. Operación y mantenimiento

<b>Tecnología/Escala</b>	<b>Gas Natural \$/MWh</b>	<b>Fuel Oil/ Gas Oil \$/MWh</b>
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

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

13

Armando Losón (h)  
Presidente

# Generación Mediterránea 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.)**

- 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.

#### **Finalización de Contrato de Abastecimiento MEM**

El Contrato de Demanda Mayorista de CTMM TG5 con CAMMESA (bajo resolución SE 220 de 2007) venció el 18 de septiembre de 2020, pasando toda su potencia a ser remunerada bajo Resolución 31/2020 y a partir del mes de noviembre de 2020 podrá ser comercializada, también, en el Mercado a Término.

### **NOTA 3: BASES DE PRESENTACIÓN**

Los estados financieros condensados intermedios correspondientes a los períodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre 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 nueve meses finalizados el 30 de septiembre 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 nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019, no necesariamente reflejan la proporción de los resultados de la Sociedad por ejercicios completos.

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

Los presentes estados financieros condensados intermedios han sido aprobados para su emisión por el Directorio de la Sociedad con fecha 9 de noviembre de 2020.

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

# Generación Mediterránea S.A.

## Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

### **NOTA 3: BASES DE PRESENTACIÓN (Cont.)**

#### **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 siga operando normalmente como empresa en marcha.

#### **Información comparativa**

Los saldos al 31 de diciembre de 2019 y por el período de nueve y tres meses finalizado el 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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 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 tercio en ese período fiscal y los cinco sextos restantes, en partes iguales, en los dos ejercicios fiscales inmediatos siguientes.

La sociedad ha estimado que al 30 de septiembre 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.

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

15

Armando Losón (h)  
Presidente

# Generación Mediterránea S.A.

## Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

### **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.

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. Los terrenos se miden a su valor razonable no siendo depreciados. (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 30 de septiembre de 2020, la sociedad no ha revaluado los terrenos, edificios, las instalaciones y maquinarias debido a que no se experimentaron cambios significativos en los valores razonable de los elementos detallados producto de cambios macroeconómicos.

#### **4.1 Nuevas normas contables, modificaciones e interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) que han sido adoptadas por la Sociedad**

La Sociedad ha aplicado las siguientes normas y/o modificaciones por primera vez a partir del 1 de enero de 2020:

- Marco Conceptual (emitido en el mes de marzo de 2018)
- NIC 1 “Presentación de estados financieros” y NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores” (modificadas en octubre de 2018)
- NIIF 9 “Instrumentos financieros”, NIC 39 “Instrumentos financieros: Presentación” y NIIF 7 “Instrumentos financieros: Información a revelar” (modificadas en septiembre de 2019)

La aplicación de las normas y/o modificaciones detalladas no generó ningún impacto en los resultados de las operaciones o la situación financiera de la Sociedad.

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

16

Armando Losón (h)  
Presidente

# Generación Mediterránea S.A.

## Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

### **NOTA 5: ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

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

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

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

#### **5.1) Valor razonable de PPE**

La Sociedad ha optado por valorar los terrenos, inmuebles, las instalaciones, y maquinarias y turbinas 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 consideraron dos escenarios (pesimista y base) con distintas probabilidades de ocurrencia. Los dos escenarios que surgieron a partir de los cuadros tarifarios vigentes y se combinaron con distintas alternativas de despacho de los turbogrupos.

Los criterios considerados en cada uno de los escenarios fueron:

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%.

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

17

Armando Losón (h)  
Presidente

# Generación Mediterránea S.A.

## Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

### **NOTA 5: ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS (Cont.)**

#### **5.1) Valor razonable de PPE (Cont.)**

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 sustentaron 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 \$ 3.584 millones, si fuese favorable; o
- Disminuir el valor razonable de los terrenos, las instalaciones, maquinarias y edificios en \$ 3.584 millones, si no fuese favorable.

Al 30 de septiembre 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 (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

18

Armando Losón (h)  
Presidente

# Generación Mediterránea S.A.

## Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

### NOTA 6: ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS (Cont.)

Los estados financieros condensados intermedios no incluyen toda la información requerida para los estados financieros anuales respecto de la administración de 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.

### NOTA 7: INGRESOS POR VENTAS

	<u>30.09.20</u>	<u>30.09.19</u>
Venta de energía Res. 95 mod. más Spot	334.589.626	429.545.655
Venta de energía Plus	1.484.106.642	2.203.119.413
Venta de energía Res. 220	3.746.891.972	3.436.946.733
Venta de energía Res. 21	3.375.852.927	3.957.791.607
	<u><b>8.941.441.167</b></u>	<u><b>10.027.403.408</b></u>

### NOTA 8: COSTO DE VENTAS

	<u>30.09.20</u>	<u>30.09.19</u>
Compra de energía eléctrica	(409.224.399)	(1.474.617.799)
Consumo gas y gas oil de planta	(510.003.376)	(45.042.156)
Honorarios y retribuciones por servicios	(11.353.031)	(13.509.237)
Sueldos y cargas sociales	(266.077.974)	(267.874.321)
Plan de beneficios definidos	(3.327.339)	(2.388.132)
Otros beneficios al personal	(10.218.321)	(17.774.882)
Impuestos, tasas y contribuciones	(24.605.125)	(30.015.669)
Servicios de mantenimiento	(393.502.472)	(700.160.537)
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	(1.296.844.281)	(1.409.563.984)
Viajes, movilidad y gastos de representación	(135.194)	(1.853.797)
Seguros	(67.782.945)	(70.714.159)
Gastos de comunicación	(14.973.994)	(16.422.216)
Diversos	(3.379.716)	(9.491.678)
	<u><b>(3.011.428.167)</b></u>	<u><b>(4.059.428.567)</b></u>

### NOTA 9: GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN

	<u>30.09.20</u>	<u>30.09.19</u>
Impuestos, tasas y contribuciones	(956.503)	(2.832.754)
Incobrables	-	(99.747)
	<u><b>(956.503)</b></u>	<u><b>(2.932.501)</b></u>

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

19

Armando Losón (h)  
Presidente

# Generación Mediterránea S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

## NOTA 10: GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	<u>30.09.20</u>	<u>30.09.19</u>
Honorarios y retribuciones por servicios	(184.326.192)	(185.622.250)
Sueldos y cargas sociales	(38.017.747)	(53.062.177)
Impuestos, tasas y contribuciones	(2.215.597)	(2.017.574)
Viajes, movilidad y gastos de representación	(353.876)	(13.827.066)
Gastos de oficina	(3.900.627)	(845.409)
Gastos de comunicación	(1.745.647)	(529.550)
Alquileres	(6.979.929)	(6.704.068)
Donaciones	(33.989.797)	(677.866)
Diversos	(1.695.716)	(1.845.887)
	<u><b>(273.225.128)</b></u>	<u><b>(265.131.847)</b></u>

## NOTA 11: OTROS INGRESOS

	<u>30.09.20</u>	<u>30.09.19</u>
Venta de terreno	43.017.790	-
Otros ingresos	7.236.071	773.566
	<u><b>50.253.861</b></u>	<u><b>773.566</b></u>

## NOTA 12: RESULTADOS FINANCIEROS

	<u>30.09.20</u>	<u>30.09.19</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses comerciales	340.856.075	121.352.675
Intereses por préstamos otorgados	765.098.092	678.348.050
<b>Total ingresos financieros</b>	<u><b>1.105.954.167</b></u>	<u><b>799.700.725</b></u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses por préstamos	(2.851.852.495)	(2.003.179.883)
Intereses comerciales y otros	(201.656.706)	(145.325.765)
Gastos y comisiones bancarias	(7.609.413)	(3.488.092)
<b>Total gastos financieros</b>	<u><b>(3.061.118.614)</b></u>	<u><b>(2.151.993.740)</b></u>
<u>Otros resultados financieros</u>		
Diferencia de cambio, neta	(6.765.890.972)	(11.403.980.602)
Cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros	(20.930.424)	(177.482.472)
RECPAM	6.195.977.074	9.348.827.594
Otros resultados financieros	(171.946.536)	(191.688.862)
<b>Total otros resultados financieros</b>	<u><b>(762.790.858)</b></u>	<u><b>(2.424.324.342)</b></u>
<b>Total resultados financieros, netos</b>	<u><b>(2.717.955.305)</b></u>	<u><b>(3.776.617.357)</b></u>

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

20

Armando Losón (h)  
Presidente

**Generación Mediterránea S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)**

**NOTA 13: 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 30.09.20	Al 31.12.19
Terrenos	1.142.032.428	3.288.131	(5.712.711)	-	1.139.607.848	-	-	-	-	1.139.607.848	1.142.032.428
Edificios	1.722.946.175	-	-	-	1.722.946.175	-	26.054.757	-	26.054.757	1.696.891.418	1.722.946.175
Instalaciones	3.953.898.946	2.055.104	-	-	3.955.954.050	-	184.500.385	-	184.500.385	3.771.453.665	3.953.898.946
Maquinarias	30.308.667.384	6.648.134	-	-	30.315.315.518	-	1.075.947.470	-	1.075.947.470	29.239.368.048	30.308.667.384
Obras en curso-											
Ampliación planta	10.597.626.621	4.018.929.089	-	-	14.616.555.710	-	-	-	-	14.616.555.710	10.597.626.621
Equipos de computación y oficina	67.154.069	9.218.785	-	-	76.372.854	51.857.394	6.174.746	-	58.032.140	18.340.714	15.296.675
Rodados	42.111.251	-	-	-	42.111.251	23.969.305	4.166.923	-	28.136.228	13.975.023	18.141.946
Repuestos y materiales	336.020.048	-	-	-	336.020.048	-	-	-	-	336.020.048	336.020.048
<b>Total al 30.09.20</b>	<b>48.170.456.922</b>	<b>4.040.139.243</b>	<b>(5.712.711)</b>	<b>-</b>	<b>52.204.883.454</b>	<b>75.826.699</b>	<b>1.296.844.281</b>	<b>-</b>	<b>1.372.670.980</b>	<b>50.832.212.474</b>	<b>-</b>
<b>Total al 31.12.19</b>	<b>45.798.311.324</b>	<b>7.897.675.307</b>	<b>(137.280)</b>	<b>(5.525.392.429)</b>	<b>48.170.456.922</b>	<b>606.494.314</b>	<b>1.828.221.011</b>	<b>(2.358.888.626)</b>	<b>75.826.699</b>	<b>-</b>	<b>48.094.630.223</b>
<b>Total al 30.09.19</b>	<b>45.798.311.324</b>	<b>7.172.370.164</b>	<b>(54.581.348)</b>	<b>(4.570.187.422)</b>	<b>48.345.912.718</b>	<b>606.494.314</b>	<b>1.409.563.984</b>	<b>(1.041.265.195)</b>	<b>974.793.103</b>	<b>47.371.119.615</b>	<b>-</b>

(1) Los cargos por depreciación correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020, 2019 y por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 se imputaron al costo de venta.

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

**Generación Mediterránea S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)**

**NOTA 14: EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	<u>30.09.20</u>	<u>31.12.19</u>
Caja	486.674	567.241
Bancos en moneda local	28.734.930	33.956.202
Bancos en moneda extranjera	461.179.862	864.560.701
Fondos comunes de inversión	266.661.934	175.238.623
Valores a depositar	13.358.720	807.983
	<u><b>770.422.120</b></u>	<u><b>1.075.130.750</b></u>

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

	<u>30.09.20</u>	<u>30.09.19</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	770.422.120	1.640.348.743
Descubiertos bancarios (Nota 17)	-	(151.780.129)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<u><b>770.422.120</b></u>	<u><b>1.488.568.614</b></u>

**NOTA 15: ESTADO DE CAPITALS**

El capital social suscrito al 30 de septiembre de 2020 ascendía a \$138.172.150.

**NOTA 16: RESULTADO POR ACCIÓN**

***Básica***

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

	<u>Nueve meses al</u>		<u>Tres meses al</u>	
	<u>30.09.20</u>	<u>30.09.19</u>	<u>30.09.20</u>	<u>30.09.19</u>
Ganancia / (Pérdida) del período	1.298.726.947	(344.619.760)	354.126.041	(2.991.106.340)
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	138.172.150	138.172.150	138.172.150	138.172.150
<b>Ganancia / (Pérdida) por acción básica</b>	<b>9,40</b>	<b>(2,49)</b>	<b>2,56</b>	<b>(21,65)</b>

No existen diferencias entre el cálculo del resultado por acción básico y el resultado por acción diluido, por no existir acciones preferidas ni obligaciones negociables convertibles en acciones ordinarias.

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

# Generación Mediterránea S.A.

## Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

### NOTA 17: PRÉSTAMOS

<u>No Corrientes</u>	<b>30.09.20</b>	<b>31.12.19</b>
Bono internacional	20.268.596.192	19.489.648.166
Deuda préstamo del exterior	467.925.665	365.957.417
Obligaciones negociables	3.759.094.603	8.073.104.666
Otras deudas bancarias	-	24.412.934
Deudas por arrendamiento financiero	43.661.991	74.384.557
	<b>24.539.278.451</b>	<b>28.027.507.740</b>
<u>Corrientes</u>		
Bono internacional	333.411.495	781.856.217
Sociedades relacionadas	1.190.576.793	378.086.458
Deuda préstamo del exterior	941.309.706	828.460.709
Préstamos sindicados	341.981.250	488.164.053
Obligaciones negociables	5.963.796.516	1.539.454.404
Otras deudas bancarias	486.783.746	663.335.380
Deudas por arrendamiento financiero	50.331.586	51.422.292
	<b>9.308.191.092</b>	<b>4.730.779.513</b>

Al 30 de septiembre de 2020, la deuda financiera total es de \$33.847 millones. El siguiente cuadro muestra nuestra deuda total a dicha fecha.

	Capital	Saldo al 30 de septiembre de 2020 (Pesos)	Tasa de interés (%)	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
<u>Contrato de Crédito</u>						
Cargill	USD 6.666.667	522.037.381	LIBOR + 4,25%	USD	3 de agosto, 2020	29 de enero, 2021
BLC	USD 13.037.210	887.197.990	12% primera cuota; 11,5% 2da cuota; LIBOR USD 6 m + 8,875% resto de las cuotas	USD	26 de junio, 2020	6 de marzo, 2023
<b>Subtotal</b>		<b>1.409.235.371</b>				
<u>Títulos de Deuda</u>						
ON Internacional	USD 266.000.000	20.602.007.687	9,625%	USD	27 de julio, 2016	27 de julio, 2023
ON Clase VIII	\$ 312.884.660	309.377.679	BADLAR + 5%	ARS	28 de agosto, 2017	28 de agosto, 2021
ON Clase X	USD 19.703.838	1.520.080.506	8,50% hasta la primera fecha de amortización 10,50% hasta la segunda fecha de amortización 13,00% hasta la tercera fecha de amortización	USD	4 de diciembre, 2019	16 de febrero, 2021
ON Clase XI	USD 9.876.755	746.094.884	6,50%	USD	23 de junio, 2020	23 de junio, 2021
ON Clase XII	\$ 105.780.195	105.773.563	BADLAR + 8%	ARS	23 de junio, 2020	23 de diciembre, 2020
ON Clase I Comisión	USD 3.014.000	212.409.559	6,68%	USD	11 de octubre, 2017	11 de octubre, 2020
ON Clase II Comisión	USD 72.000.000	5.496.765.239	15,00%	USD	5 de agosto, 2019	5 de mayo, 2023
ON Clase III Coemision	USD 17.153.855	1.332.389.689	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
<b>Subtotal</b>		<b>30.324.898.806</b>				
<u>Sindicado</u>						
ICBC / Hipotecario / Citibank	\$ 341.981.250	341.981.250	Tramo A: BADCORI ajustada + 10% y Tramo B: BADLAR + 11,34%	ARS	30 de septiembre, 2020	30 de agosto, 2021
<b>Subtotal</b>		<b>341.981.250</b>				
<u>Otras deudas</u>						
Préstamo Macro	USD 1.666.667	127.488.448	10,00%	USD	30 de agosto, 2018	12 de enero, 2021
Préstamo Chubut	USD 506.926	38.710.717	11,00%	USD	4 de marzo, 2020	1 de octubre, 2020
Préstamo Supervielle	\$ 37.912.012	48.158.121	54,50%	ARS	22 de enero, 2020	1 de octubre, 2020
Préstamo Macro	\$ 96.400.000	96.845.093	BADLAR + 10%	ARS	3 de agosto, 2020	12 de julio, 2021
Préstamo Supervielle	\$ 135.000.000	175.581.367	52,00%	ARS	3 de marzo, 2020	1 de octubre, 2020
Sociedades relacionadas (Nota 21)	\$ 1.190.576.793	1.190.576.793	35,00%	ARS	2 de septiembre, 2019	1 de septiembre 2020, prorrogable automáticamente
Arrendamiento financiero		93.993.577				
<b>Subtotal</b>		<b>1.771.354.116</b>				
<b>Total deuda financiera</b>		<b>33.847.469.543</b>				

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

**Generación Mediterránea S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)**

**NOTA 17: PRÉSTAMOS (Cont.)**

Con fecha 23 de junio de 2020 la Sociedad emitió las Obligaciones Negociables Clase XI y XII, bajo las condiciones detalladas a continuación:

**a) ON Clase XI:**

**Capital:** valor nominal: USD 9.876.755

**Intereses:** 6,5% nominal anual pagaderos trimestralmente hasta su vencimiento, el 23 de junio de 2021.

**Plazo y Forma de cancelación:** Amortización: El capital de las ON será amortizado en su totalidad en la fecha de vencimiento.

El saldo de capital por dicha ON al 30 de septiembre de 2020 asciende a USD 9.876.755.

**b) ON Clase XII:**

**Capital:** valor nominal: \$ 151.114.564.

**Intereses:** Tasa BADLAR Bancos privados más un margen del 8% pagaderos trimestralmente hasta su vencimiento, el 23 de diciembre de 2020.

**Plazo y Forma de cancelación:** Amortización: El capital de las ON será amortizado en su totalidad en dos cuotas trimestrales consecutivas. La primera el 23 de septiembre de 2020 por el 30% del capital nominal y la segunda por el 70% remanente en la fecha de vencimiento.

El saldo de capital por dicha ON al 30 de septiembre de 2020 asciende a \$105.780.195.

**c) Aumento del monto máximo de emisión**

Las Co-Emisoras GMSA y CTR, en fecha 7 de agosto de 2020 mediante Asambleas Generales Extraordinarias de Accionistas de GEMSA y CTR volvieron a aprobar la ampliación del monto del Programa global de obligaciones negociables en US\$ 400.000.000, es decir, de US\$300.000.000, hasta el monto de US\$700.000.000, o su equivalente en otras monedas. Asimismo, se incorporó a Albanesi S.A. como garante del Programa.

El aumento del programa a US\$700.000.000 fue aprobado por la CNV mediante Disposición N° DI-2020-43-APN-GE#CNV de fecha 10 de septiembre de 2020.

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

24

Armando Losón (h)  
Presidente

**Generación Mediterránea S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)**

**NOTA 17: PRÉSTAMOS (Cont.)**

**d) Préstamo JPMorgan Chase Bank, N.A.**

El 6 de julio de 2020 se firmó un acuerdo de préstamo con JPMorgan Chase Bank, N.A. por US\$ 14.808.483.

El préstamo cuenta con una garantía del Export-Import Bank of the United States.

El destino de fondos es financiar el 85% del acuerdo de servicios firmado con PWPS por el mantenimiento y overhaul de ciertas turbinas ubicadas en la planta Modesto Maranzana, situada en Río Cuarto. Los desembolsos bajo el préstamo serán en etapas asociadas a hitos de cumplimiento del servicio a ser prestado por PWPS en sus talleres en Estados Unidos de América.

El préstamo devengará una tasa de 1% más Libor de 6 meses. Los intereses son pagaderos semestralmente. La amortización del préstamo se realizará en 10 cuotas semestrales, siendo la primera el 20 de mayo de 2021 y la última el 20 de noviembre de 2025.

Al 30 de septiembre de 2020, no se ha recibido aun el desembolso. Se espera recibir el mismo durante el mes de noviembre.

**e) Préstamo BLC**

**Capital:** USD 13.037.210

**Intereses:** 12% primera cuota; 11,5% segunda cuota y LIBOR USD 6 meses más 8,875% para el resto de las cuotas

**Plazo y Forma de cancelación:** Amortización: El capital será amortizado en 7 cuotas, siendo la primera cuota el 14 de septiembre de 2020 y la última el 6 de marzo de 2023

El saldo de capital al 30 de septiembre de 2020 asciende a USD 13.037.210.

Al 30 de septiembre de 2020, la Sociedad cumple con los covenants relacionados con dicho préstamo

**f) Préstamo Banco Macro**

El día 3 de agosto de 2020 GMSA obtuvo un préstamo del Banco Macro \$ 96.400.000. El capital será pagado en su totalidad al vencimiento el 12 de agosto de 2021.

El saldo de capital por dicha deuda al 30 de septiembre de 2020 asciende a \$ 96.400.000.

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

25

\_\_\_\_\_  
Armando Losón (h)  
Presidente

**Generación Mediterránea S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)**

**NOTA 17: PRÉSTAMOS (Cont.)**

**g) Préstamo Cargill**

Con fecha 3 de agosto de 2020 se acordó refinanciar con Cargill, el saldo de USD 10.000.000 del préstamo.

La amortización del préstamo se realizará en 6 cuotas de USD 1.6M en los meses de agosto 2020, septiembre 2020, octubre 2020, abril 2021, mayo 2021 y junio 2021

El saldo de capital al 30 de septiembre de 2020 asciende a USD 6.666.667.

**h) Préstamo Síndicado**

El día 30 de septiembre de 2020 GMSA obtuvo un préstamo Síndicado con el Banco ICBC Argentina S.A., con el Banco Hipotecario S.A. y CitiBank por \$ 341.981.250. Amortizable en 11 cuotas mensuales y consecutivas, siendo pagadera la primera cuota el mes de octubre y la última en el mes de agosto de 2021.

El saldo de capital por dicha deuda al 30 de septiembre de 2020 asciende a \$ 341.981.250.

**i) Comunicación “A” 7044**

Con fecha 18 de junio de 2020, la Comunicación “A” 7044 del BCRA estableció que las entidades financieras deberán incorporar las cuotas impagas correspondientes a los vencimientos que operen entre el 1 de abril de 2020 –incluyendo las cuotas vencidas al 31 de marzo de 2020– y el 30 de septiembre de 2020 a partir del mes siguiente inclusive al final de la vida del crédito, considerando el devengamiento de la tasa de interés compensatorio.

**j) Comunicación “A” 7106**

Con fecha 15 de septiembre de 2020, el BCRA introdujo la Comunicación “A” 7106, que en el punto 7 dispone que

los deudores que registren vencimientos de capital programados entre el 15 de octubre de 2020 y el 31 de marzo de 2021 por operaciones de:

- (i) endeudamientos financieros con el exterior del sector privado no financiero con un acreedor que no sea una contraparte vinculada del deudor;
- (ii) endeudamientos financieros con el exterior por operaciones propias de las entidades; y/o
- (iii) emisiones de títulos de deuda con registro público en el país denominados en moneda extranjera de clientes del sector privado o de las propias entidades, deberán presentar ante el BCRA un detalle de un plan de refinanciación en base a los siguientes criterios:
  - a) el monto neto por el cual se accederá al mercado de cambios en los plazos originales no superará el cuarenta por ciento (40%) del monto de capital que vencía, y
  - b) el resto del capital haya sido, como mínimo, refinanciado con un nuevo endeudamiento externo con una vida promedio de dos (2) años.

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

26

Armando Losón (h)  
Presidente

**Generación Mediterránea S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)**

**NOTA 17: PRÉSTAMOS (Cont.)**

**j) Comunicación “A” 7106 (Cont.)**

Asimismo, el punto 7 de la Comunicación “A” 7106 establece que a la refinanciación otorgada por el acreedor original se admitirá el cómputo de nuevos endeudamientos financieros con el exterior otorgados por otros acreedores y que sean liquidados en el mercado de cambios por el cliente. Para el caso de emisiones de títulos de deuda con registro público en el país en moneda extranjera también admitirá el cómputo de nuevas emisiones que cumplan las condiciones previstas en el punto 3.6.4. de las normas de “Exterior y cambios”.

Por último, la norma establece que el plan de refinanciación deberá ser presentado ante el BCRA antes del 30 de septiembre de 2020 para aquellos vencimientos que se registren hasta el 31 de diciembre de 2020. Por su parte, para los vencimientos entre el 1 de enero de 2021 y 31 de marzo de 2021 los planes de refinanciación deberán presentarse treinta (30) días corridos previos al vencimiento de capital a refinanciarse.

Lo detallado anteriormente no será de aplicación de los siguientes supuestos: (i) cuando se trate de endeudamientos con organismos internacionales o sus agencias asociadas o garantizados por los mismos, (ii) cuando se trate de endeudamientos otorgados al deudor por agencias oficiales de créditos o garantizados por los mismos y cuando (iii) el monto por el cual se accedería al mercado de cambios para la cancelación del capital de estos tipos de endeudamiento no superará el equivalente a US\$ 1.000.000 (un millón de Dólares Estadounidenses) por mes calendario.

La amortización de la ON GMSA Clase X, la amortización inicial de la ON Coemisión CTR-GMSA Clase III, y una amortización bajo el préstamo BLC caen dentro del período establecido por la Comunicación “A” 7106, por lo cual la Sociedad se encuentra negociando con los respectivos acreedores su adecuación a la normativa vigente. Esta negociación se encuentra en curso no habiéndose finalizado a la fecha de los presentes Estados Financieros Condensados Intermedios.

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

	<b>30.09.20</b>	<b>31.12.19</b>
<b>Tasa fija</b>		
Menos de 1 año	7.462.572.215	3.343.072.740
Entre 1 y 2 años	2.148.330.030	4.639.658.299
Entre 2 y 3 años	21.879.360.765	2.053.447.783
Más de 3 años	-	20.513.422.083
	<b>31.490.263.010</b>	<b>30.549.600.905</b>
<b>Tasa variable</b>		
Menos de 1 año	1.845.618.877	1.387.706.773
Entre 1 y 2 años	351.022.226	792.092.130
Entre 2 y 3 años	160.565.430	28.853.233
Más de 3 años	-	34.212
	<b>2.357.206.533</b>	<b>2.208.686.348</b>
	<b>33.847.469.543</b>	<b>32.758.287.253</b>

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre de 2020  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Marcelo P. Lerner  
por Comisión Fiscalizadora

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Armando Losón (h)  
Presidente

**Generación Mediterránea S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)**

**NOTA 17: PRÉSTAMOS (Cont.)**

El valor razonable de las obligaciones internacionales de la Sociedad al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 asciende aproximadamente a \$12.260 y \$12.371 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 ejercicio / período. La categoría de valor razonable aplicable sería de Nivel 1.

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

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

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:

	<u>30.09.20</u>	<u>31.12.19</u>
Pesos argentinos	2.269.898.733	1.444.783.989
Dólares estadounidenses	31.577.570.810	31.313.503.264
	<u><b>33.847.469.543</b></u>	<u><b>32.758.287.253</b></u>

La evolución de los préstamos de la Sociedad fue la siguiente:

	<u>30.09.20</u>	<u>30.09.19</u>
Préstamos al inicio	32.758.287.253	29.393.480.090
Préstamos recibidos	3.909.808.630	6.209.630.848
Préstamos pagados	(3.507.416.913)	(3.516.572.837)
Intereses devengados	3.018.059.956	2.364.201.150
Intereses pagados	(3.267.582.050)	(2.508.683.399)
Diferencia de cambio	7.365.061.207	12.630.281.293
Descubiertos bancarios	-	151.780.129
Gastos activados	98.615.800	(320.816.434)
RECPAM	(6.527.364.340)	(9.195.560.809)
<b>Préstamos al cierre</b>	<u><b>33.847.469.543</b></u>	<u><b>35.207.740.031</b></u>

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

**Generación Mediterránea S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)**

**NOTA 18: PROVISIONES**

	Para créditos por ventas
Saldo al 31 de diciembre de 2019	3.247.704
RECPAM	(591.940)
<b>Saldo al 30 de junio de 2020</b>	<b>2.655.764</b>

En el rubro provisiones se incluyen las eventuales situaciones contingentes relacionadas con el giro de los negocios y otros riesgos diversos que podrían originar obligaciones para la Sociedad. En la estimación para provisiones para contingencias de sus montos y probabilidad de concreción se ha considerado la opinión de los asesores legales de la Sociedad

**NOTA 19: IMPUESTO A LAS GANANCIAS / IMPUESTO DIFERIDO**

El análisis de los activos y pasivos por impuesto diferido es el siguiente:

	<b>30.09.20</b>	<b>31.12.19</b>
Activos por impuesto diferido:		
Activo por impuesto diferido a recuperar en más de 12 meses	3.556.661.069	3.873.369.800
	3.556.661.069	3.873.369.800
Pasivos por impuesto diferido:		
Pasivo por impuesto diferido a cancelar en más de 12 meses	(12.347.747.785)	(10.975.053.538)
	(12.347.747.785)	(10.975.053.538)
<b>Pasivo por impuesto diferido (neto)</b>	<b>(8.791.086.716)</b>	<b>(7.101.683.738)</b>

El movimiento bruto en la cuenta de impuesto diferido ha sido el siguiente:

	<b>30.09.20</b>	<b>30.09.19</b>
Saldo al inicio	(7.101.683.738)	(5.431.209.445)
Cargo imputado al estado de resultado	(1.689.402.978)	(2.268.686.462)
Cargo imputado a otros resultados integrales	-	882.230.557
<b>Saldo al cierre</b>	<b>(8.791.086.716)</b>	<b>(6.817.665.350)</b>

Los movimientos en los activos y pasivos por impuesto diferido, sin tener en cuenta la compensación de saldos referidos a la misma jurisdicción fiscal, han sido los siguientes:

	<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>Cargo imputado al estado de resultado</b>	<b>Saldo al 30 de septiembre de 2020</b>
Créditos por ventas y otros créditos	66.097.778	105.760.614	171.858.392
Propiedades, planta y equipo	(8.636.006.610)	(928.105.588)	(9.564.112.198)
Préstamos	1.565.957	(17.439.603)	(15.873.646)
Otros Pasivos	(8.371.193)	12.872.531	4.501.338
Plan de Pensiones	11.417.635	112.482	11.530.117
Ajuste por inflación impositivo	(2.356.967.464)	(410.794.477)	(2.767.761.941)
Quebranto impositivo	3.807.272.021	(450.360.794)	3.356.911.227
Inversiones	13.308.138	(1.448.143)	11.859.995
	<b>(7.101.683.738)</b>	<b>(1.689.402.978)</b>	<b>(8.791.086.716)</b>

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

**Generación Mediterránea S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)**

**NOTA 19: IMPUESTO A LAS GANANCIAS / IMPUESTO DIFERIDO (Cont.)**

Se reconocen activos por impuesto diferido por pérdidas fiscales en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de ganancias fiscales futuras.

El cargo por impuesto a las ganancias se compone de la siguiente manera:

	<u>30.09.20</u>	<u>30.09.19</u>
Impuesto diferido	(1.689.402.978)	(2.268.686.462)
<b>Impuesto a las ganancias</b>	<b><u>(1.689.402.978)</u></b>	<b><u>(2.268.686.462)</u></b>

**Reforma Tributaria en Argentina y Ley de Solidaridad Social y Reactivación Productiva**

El 29 de diciembre de 2017 el Poder Ejecutivo Nacional promulgó la Ley 27430 – Impuesto a las Ganancias. Esta ley ha introducido varios cambios en el tratamiento del impuesto a las ganancias cuyos componentes clave son los siguientes:

Alícuota de Impuesto a las ganancias: La alícuota del Impuesto a las Ganancias para las sociedades argentinas se reducirá gradualmente desde el 35% al 30% para los ejercicios fiscales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 hasta el 31 de diciembre de 2019 y al 25% para los ejercicios fiscales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020, inclusive.

Impuesto a los dividendos: Se introduce un impuesto sobre los dividendos o utilidades distribuidas, entre otros, por sociedades argentinas o establecimientos permanentes a: personas humanas, sucesiones indivisas o beneficiarios del exterior, con las siguientes consideraciones: (i) los dividendos derivados de las utilidades generadas durante los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1 de enero 2018 y hasta el 31 de diciembre de 2020 estarán sujetos a una retención del 7%; y (ii) los dividendos originados por las ganancias obtenidas por ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021 en adelante estarán sujetos a retención del 13%.

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

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

Actualizaciones de deducciones: Las adquisiciones o inversiones efectuadas en los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1 de enero de 2018, se actualizarán sobre la base de las variaciones porcentuales del Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) que suministre el Instituto Nacional de Estadística y Censos, situación que incrementará la amortización deducible y su costo computable en caso de venta.

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

30

Armando Losón (h)  
Presidente

**Generación Mediterránea S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)**

**NOTA 19: IMPUESTO A LAS GANANCIAS / IMPUESTO DIFERIDO (Cont.)**

El 27 de diciembre de 2019 el Poder Ejecutivo Nacional Promulgó la ley 27541 – Ley de Solidaridad Social y Reactivación Productiva. En lo que al Impuesto a las Ganancias aplicable a sociedades respecta, se destacan las siguientes modificaciones introducidas por la ley:

- Mantiene para el año 2020 la tasa del impuesto en 30% (esa tasa debía reducirse al 25% de acuerdo a la reforma tributaria del 2017)
- Ajuste por Inflación Impositivo: La imputación del ajuste por inflación impositivo correspondiente al primer y segundo ejercicio iniciados a partir del 1 de enero de 2019 deberá imputarse en partes iguales durante 6 ejercicios fiscales.
- Impuesto sobre los bienes personales, acciones y participaciones: La tasa del impuesto se eleva del 0,25% al 0,50%

A continuación, se presenta la conciliación entre el impuesto a las ganancias imputado en resultados y el que resultaría de aplicar la tasa del impuesto vigente sobre la utilidad contable antes de impuesto:

	<b>30.09.20</b>	<b>30.09.19</b>
Resultado antes del impuesto a las ganancias	2.988.129.925	1.924.066.702
Tasa del impuesto vigente	30%	30%
Resultado a la tasa del impuesto	(896.438.978)	(577.220.011)
Otras diferencias permanentes	(10.673.004)	(81.815.407)
Ajuste por inflación contable	286.948.707	245.815.749
Ajuste por inflación impositivo	(1.450.760.646)	(2.230.591.238)
Cambio de alícuota de impuesto a las ganancias (a)	438.854.987	412.582.478
Defecto de provisión del ejercicio anterior'	(4.673.530)	-
Prescripción quebrantos impositivos	(52.660.514)	(37.458.033)
<b>Total cargo por impuesto a las ganancias contabilizado</b>	<b>(1.689.402.978)</b>	<b>(2.268.686.462)</b>

(a) Corresponde al efecto de aplicar a los activos y pasivos por impuesto diferido los cambios en las alícuotas del impuesto a las ganancias de acuerdo con la reforma tributaria detallada en forma previa en función al año esperado de realización de los mismos. El impacto del cambio de la tasa fue reconocido en resultado del ejercicio, excepto en el caso de la actualización del pasivo diferido generado por aplicar el modelo de revaluación para ciertas clases de propiedades, planta y equipo dado a que se relaciona con partidas previamente reconocidas en otros resultados integrales.

Los quebrantos impositivos acumulados registrados por la Sociedad que se encuentran pendientes de utilización al 30 de septiembre de 2020:

<b>Año</b>	<b>\$</b>	<b>Año de expiración</b>
Quebranto del ejercicio 2016	274.877.603	2021
Quebranto del ejercicio 2017	831.428.460	2022
Quebranto del ejercicio 2018	6.835.744.539	2023
Quebranto del ejercicio 2019	4.271.159.039	2024
Quebranto del ejercicio 2020	1.214.435.266	2025
<b>Total de quebranto al 30 de septiembre de 2020</b>	<b>13.427.644.906</b>	

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre de 2020  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Marcelo P. Lerner  
por Comisión Fiscalizadora

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Armando Losón (h)  
Presidente

**Generación Mediterránea S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)**

**NOTA 20: INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2020	Activos/ Pasivos financieros a costo amortizado	A valor razonable con cambios en resultados	Activos/ Pasivos no financieros	Total
<b>Activos</b>				
Créditos por ventas, otros créditos e inversiones	7.774.586.476	79.536	2.753.580.846	10.528.246.858
Efectivo y equivalentes de efectivo	503.760.186	266.661.934	-	770.422.120
Activos no financieros	-	-	51.086.206.868	51.086.206.868
<b>Total</b>	<b>8.278.346.662</b>	<b>266.741.470</b>	<b>53.839.787.714</b>	<b>62.384.875.846</b>
<b>Pasivos</b>				
Deudas comerciales y otras deudas	6.506.252.269	-	-	6.506.252.269
Instrumentos financieros derivados	-	16.405.000	-	16.405.000
Préstamos (excluyendo arrendamientos financieros)	33.753.475.966	-	-	33.753.475.966
Arrendamientos financieros	93.993.577	-	-	93.993.577
Pasivos no financieros	-	-	9.393.283.184	9.393.283.184
<b>Total</b>	<b>40.353.721.812</b>	<b>16.405.000</b>	<b>9.393.283.184</b>	<b>49.763.409.996</b>
Al 31 de diciembre de 2019	Activos/ Pasivos financieros a costo amortizado	A valor razonable con cambios en resultados	Activos/ Pasivos no financieros	Total
<b>Activos</b>				
Créditos por ventas, otros créditos e inversiones	7.138.396.339	158.809	2.376.719.784	9.515.274.932
Efectivo y equivalentes de efectivo	899.892.127	175.238.623	-	1.075.130.750
Activos no financieros	-	-	48.359.184.994	48.359.184.994
<b>Total</b>	<b>8.038.288.466</b>	<b>175.397.432</b>	<b>50.735.904.778</b>	<b>58.949.590.676</b>
<b>Pasivos</b>				
Deudas comerciales y otras deudas	7.435.665.969	-	-	7.435.665.969
Préstamos (excluyendo arrendamientos financieros)	32.632.480.404	-	-	32.632.480.404
Arrendamientos financieros	125.806.849	-	-	125.806.849
Pasivos no financieros	-	-	7.432.898.551	7.432.898.551
<b>Total</b>	<b>40.193.953.222</b>	<b>-</b>	<b>7.432.898.551</b>	<b>47.626.851.773</b>

Las categorías de instrumentos financieros fueron determinadas en base a la NIIF 9.

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

32

Armando Losón (h)  
Presidente

**Generación Mediterránea S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)**

**NOTA 20: INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Cont.)**

A continuación, se presentan los ingresos, gastos, ganancias y pérdidas que surgen de cada una de las categorías de instrumentos financieros:

<b>Al 30 de septiembre de 2020</b>	Activos financieros a costo amortizado	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a costo amortizado	Instrumentos no financieros	Total
Intereses ganados	1.105.954.167	-	-	-	1.105.954.167
Intereses perdidos	-	-	(3.053.509.201)	-	(3.053.509.201)
Diferencia de cambio, neta	1.586.188.715	-	(8.352.079.687)	-	(6.765.890.972)
Otros resultados financieros	-	(20.930.424)	(179.555.949)	6.195.977.074	5.995.490.701
<b>Total</b>	<b><u>2.692.142.882</u></b>	<b><u>(20.930.424)</u></b>	<b><u>(11.585.144.837)</u></b>	<b><u>6.195.977.074</u></b>	<b><u>(2.717.955.305)</u></b>

<b>Al 30 de septiembre de 2019</b>	Activos financieros a costo amortizado	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a costo amortizado	Instrumentos no financieros	Total
Intereses ganados	799.700.725	-	-	-	799.700.725
Intereses perdidos	-	-	(2.148.505.648)	-	(2.148.505.648)
Diferencia de cambio, neta	2.525.273.206	-	(13.929.253.808)	-	(11.403.980.602)
Otros resultados financieros	-	(177.482.472)	(195.176.954)	9.348.827.594	8.976.168.168
<b>Total</b>	<b><u>3.324.973.931</u></b>	<b><u>(177.482.472)</u></b>	<b><u>(16.272.936.410)</u></b>	<b><u>9.348.827.594</u></b>	<b><u>(3.776.617.357)</u></b>

**Estimación del valor razonable**

La Sociedad clasifica las mediciones a valor razonable de los instrumentos financieros utilizando una jerarquía de valor razonable, la cual refleja la relevancia de las variables utilizadas para llevar a cabo dichas mediciones. La jerarquía de valor razonable tiene los siguientes niveles:

- Nivel 1: precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos distintos a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, que se deriven de precios).
- Nivel 3: datos sobre el activo o el pasivo que no están basados en datos observables en el mercado (es decir, información no observable).

El siguiente cuadro presenta los activos y pasivos financieros de la Sociedad medidos a valor razonable al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019. No hubo reclasificaciones de los instrumentos financieros entre distintos niveles.

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

**Generación Mediterránea S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)**

**NOTA 20: INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Cont.)**

<u>Al 30 de septiembre de 2020</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
<b>Activos</b>				
Acciones	-	-	79.536	79.536
Fondos comunes de inversión	266.661.934	-	-	266.661.934
Propiedades, planta y equipo	-	-	35.847.320.979	35.847.320.979
<b>Pasivos</b>				
Derivados	(16.405.000)	-	-	(16.405.000)
<b>Total</b>	<b>250.256.934</b>	<b>-</b>	<b>35.847.400.515</b>	<b>36.097.657.449</b>

<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
<b>Activos</b>				
Acciones	-	-	158.809	158.809
Fondos comunes de inversión	175.238.623	-	-	175.238.623
Propiedades, planta y equipo	-	-	37.127.544.933	37.127.544.933
<b>Total</b>	<b>175.238.623</b>	<b>-</b>	<b>37.127.703.742</b>	<b>37.302.942.365</b>

El valor de los instrumentos financieros negociados en mercados activos se basa en los precios de cotización de los mercados a la fecha del estado de situación financiera. Un mercado se entiende como activo si los precios de cotización están regularmente disponibles a través de una bolsa, intermediario financiero, institución sectorial, u organismo regulador, y esos precios reflejan transacciones actuales y regulares de mercado entre partes que actúan en condiciones de independencia mutua. El precio de cotización de mercado usado para los activos financieros mantenidos por la Sociedad es el precio de oferta actual. Estos instrumentos se incluyen en el nivel 1.

El valor razonable de instrumentos financieros que no se negocian en mercados activos se determina usando técnicas de valuación. Estas técnicas de valuación maximizan el uso de información observable de mercado en los casos en que esté disponible y confía lo menos posible en estimaciones específicas de la Sociedad. Si todas las variables significativas para establecer el valor razonable de un instrumento financiero son observables, el instrumento se incluye en el nivel 2. No existen instrumentos financieros que deban incluirse en el nivel 2. Si una o más variables utilizadas para establecer el valor razonable no son observables en el mercado, el instrumento financiero se incluye en el nivel 3. Estos instrumentos se incluyen en el nivel 3. Este es el caso de la revaluación de ciertas categorías de propiedad, planta y equipos.

Las técnicas de valuación específicas utilizadas para determinar el valor razonable de propiedad, planta y equipos incluyen:

- a) Con respecto a Terrenos y Edificios, se han ajustado mediante una metodología a partir de coeficientes que contemplan los cambios en el poder adquisitivo de la moneda para la conformación de un valor razonable al 30 de septiembre de 2020
- b) Para la determinación de los valores razonables de “Instalaciones” y “Maquinarias”, se ha calculado mediante flujo de fondos descontados (Ver Nota 5, 5.1).

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

**Generación Mediterránea S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)**

**NOTA 21: SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS**

	<b>Ganancia / (Pérdida)</b>	
	\$	
	<b>30.09.20</b>	<b>30.09.19</b>
<i>a) Ventas de energía</i>		
<b>Otras partes relacionadas:</b>		
Solalban Energía S.A.	26.837.228	634.983
RGA	14.812.269	98.664.781
	<b>41.649.497</b>	<b>99.299.764</b>
<i>b) Compra de gas y energía</i>		
<b>Otras partes relacionadas:</b>		
Solalban Energía S.A.	(39.589.343)	(46.585.768)
RGA (*)	(763.725.488)	(914.227.400)
	<b>(803.314.831)</b>	<b>(960.813.168)</b>
<i>c) Servicios administrativos y gerenciamiento</i>		
<b>Otras partes relacionadas:</b>		
RGA	(331.569.781)	(361.521.778)
	<b>(331.569.781)</b>	<b>(361.521.778)</b>
<i>d) Alquileres</i>		
<b>Otras partes relacionadas:</b>		
RGA	(6.979.929)	(6.748.585)
	<b>(6.979.929)</b>	<b>(6.748.585)</b>
<i>e) Otras compras y servicios recibidos</i>		
<b>Otras partes relacionadas:</b>		
BDD - compra de vinos	-	(163.845)
AJSA - vuelos realizados	(38.965.333)	(57.636.326)
GECE - compra de propiedad, planta y equipos	-	(48.706.639)
ASA - garantía	(3.192.207)	(4.629.609)
	<b>(42.157.540)</b>	<b>(111.136.419)</b>

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

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

**Generación Mediterránea S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)**

**NOTA 21: SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (Cont.)**

	<b>Ganancia / (Pérdida)</b>	
	\$	
	<b>30.09.20</b>	<b>30.09.19</b>
<i>f) Recupero de gastos</i>		
<b><u>Otras partes relacionadas:</u></b>		
RGA	2.328.645	2.110.779
GROSA	962.212	14.470.313
CTR	1.158.572	94.083.589
AESA	1.691.638	48.396.536
	<b>6.141.067</b>	<b>159.061.217</b>
 <i>g) Intereses generados por préstamos obtenidos</i>		
<b><u>Otras partes relacionadas:</u></b>		
CTR	(203.863.132)	(50.764.663)
	<b>(203.863.132)</b>	<b>(50.764.663)</b>
 <i>h) Intereses generados por préstamos otorgados</i>		
<b><u>Otras partes relacionadas:</u></b>		
CTR	-	50.638.614
GROSA	2.969.344	6.387.468
Directores / Accionistas	9.266.922	8.751.313
ASA	752.861.826	612.570.655
	<b>765.098.092</b>	<b>678.348.050</b>
 <i>i) Obra gasoducto</i>		
<b><u>Otras partes relacionadas:</u></b>		
RGA	(916.588)	(2.156.871)
	<b>(916.588)</b>	<b>(2.156.871)</b>
 <i>j) Servicio de gerenciamiento de obra</i>		
<b><u>Otras partes relacionadas:</u></b>		
RGA	(114.037.162)	(156.688.662)
	<b>(114.037.162)</b>	<b>(156.688.662)</b>
 <i>k) Otros servicios otorgados</i>		
<b><u>Otras partes relacionadas:</u></b>		
RGA - garantía	2.072.583	-
	<b>2.072.583</b>	<b>-</b>

*l) Remuneraciones del personal clave de la gerencia*

La alta gerencia incluye a los directores (ejecutivos y no ejecutivos). Sus remuneraciones al 30 de septiembre de 2020 y 2019 ascendieron a \$33.870.591 y \$42.709.016, respectivamente.

**Otras partes relacionadas:**

Sueldos	(33.870.591)	(42.709.016)
	<b>(33.870.591)</b>	<b>(42.709.016)</b>

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

**Generación Mediterránea S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)**

**NOTA 21: SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (Cont.)**

m) *Saldos a la fecha de los estados de situación financiera*

	<u>30.09.20</u>	<u>31.12.19</u>
<u>Otros créditos corrientes con otras partes relacionadas</u>		
AESA	12.193.896	12.570.667
CTR	1.090.403	10.718.518
GROSA	22.261.326	36.227.704
Directores / Accionistas	55.403.834	36.257.566
	<u><b>90.949.459</b></u>	<u><b>95.774.455</b></u>
 <u>Otros créditos no corrientes con otras partes relacionadas</u>		
ASA	4.453.855.313	3.327.137.677
	<u><b>4.453.855.313</b></u>	<u><b>3.327.137.677</b></u>
 <u>Deudas comerciales corrientes con otras partes relacionadas</u>		
RGA	939.310.292	1.611.094.667
AJSA	-	202.361
Solalban Energía S.A.	15.519.003	-
	<u><b>954.829.295</b></u>	<u><b>1.611.297.028</b></u>
 <u>Otras deudas corrientes con otras partes relacionadas</u>		
BDD	-	451.021
	<u><b>-</b></u>	<u><b>451.021</b></u>
 <u>Préstamos corrientes con otras partes relacionadas</u>		
CTR	1.190.576.793	378.086.458
	<u><b>1.190.576.793</b></u>	<u><b>378.086.458</b></u>

n) *Préstamos otorgados a partes relacionadas*

	<u>30.09.20</u>	<u>30.09.19</u>
<b>Préstamos a ASA</b>		
Saldo al inicio	3.327.137.677	1.505.730.320
Préstamos otorgados	1.120.593.693	2.257.312.923
Préstamos cancelados	-	(921.576.705)
Intereses devengados	752.861.826	612.570.655
RECPAM	(746.737.883)	(744.588.566)
<b>Saldo al cierre</b>	<u><b>4.453.855.313</b></u>	<u><b>2.709.448.627</b></u>

<u>Entidad</u>	<u>Monto</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Condiciones</u>
<b>Al 30.09.20</b>			
ASA	3.038.929.709	30%	Vencimiento: 1 año, renovable automáticamente hasta 5 años.
<b>Total en pesos</b>	<u><b>3.038.929.709</b></u>		

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

**Generación Mediterránea S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)**

**NOTA 21: SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (Cont.)**

*n) Préstamos otorgados a partes relacionadas (Cont.)*

	<u>30.09.20</u>	<u>30.09.19</u>		
<b>Préstamos a Directores / Accionistas</b>				
Saldo al inicio	36.257.566	28.511.247		
Préstamos otorgados	18.704.864	12.443.033		
Intereses devengados	9.266.922	8.751.313		
RECPAM	(8.825.518)	(10.457.144)		
<b>Saldo al cierre</b>	<b><u>55.403.834</u></b>	<b><u>39.248.449</u></b>		

<u>Entidad</u>	<u>Monto</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Condiciones</u>
<b>Al 30.09.20</b>			
Directores / Accionistas	38.984.296	Badlar + 3%	Vencimiento: 1 año
<b>Total en pesos</b>	<b><u>38.984.296</u></b>		

	<u>30.09.20</u>	<u>30.09.19</u>		
<b>Préstamos a GROSA</b>				
Saldo al inicio	13.377.822	44.829.321		
Préstamos otorgados	-	183.340.689		
Préstamos cobrados	-	(42.513.090)		
Intereses devengados	2.969.344	6.387.468		
RECPAM	(2.702.909)	(12.585.415)		
<b>Saldo al cierre</b>	<b><u>13.644.257</u></b>	<b><u>179.458.973</u></b>		

<u>Entidad</u>	<u>Monto</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Condiciones</u>
<b>Al 30.09.20</b>			
GROSA	10.294.335	35%	Vencimiento: 1 año
<b>Total en pesos</b>	<b><u>10.294.335</u></b>		

	<u>30.09.20</u>	<u>30.09.19</u>		
<b>Préstamos a CTR</b>				
Saldo al inicio	(378.086.458)	527.778.089		
Préstamos otorgados	-	14.626.396		
Préstamos cobrados	-	(136.875.309)		
Préstamos recibidos	(1.429.734.504)	(1.030.969.477)		
Préstamos pagados	566.376.622	-		
Intereses devengados	(203.863.132)	(126.049)		
Intereses pagados	92.004.183	(76.770.811)		
RECPAM	162.726.496	(26.544.907)		
<b>Saldo al cierre</b>	<b><u>(1.190.576.793)</u></b>	<b><u>(728.882.068)</u></b>		

<u>Entidad</u>	<u>Monto</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Condiciones</u>
<b>Al 30.09.20</b>			
CTR	(1.014.257.319)	35%	Vencimiento: 1 año
<b>Total en pesos</b>	<b><u>(1.014.257.319)</u></b>		prorrogable automáticamente

Los créditos con partes relacionadas surgen principalmente de transacciones de servicios prestados y vencen al mes siguiente de la fecha de la transacción. No se han registrado provisiones por estos créditos con partes relacionadas en ninguno de los períodos cubiertos por los presentes estados financieros condensados intermedios. Las deudas comerciales con partes relacionadas surgen principalmente de transacciones de compra de gas, y vencen al mes siguiente de la fecha de la transacción. Las transacciones con partes relacionadas son realizadas en condiciones similares a aquellas realizadas con partes independientes.

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre de 2020  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Marcelo P. Lerner  
por Comisión Fiscalizadora

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Armando Losón (h)  
Presidente

**Generación Mediterránea S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)**

**NOTA 22: OTROS COMPROMISOS**

**Otros compromisos**

A continuación, se detallan ciertas obligaciones contractuales relacionadas con el suministro de energía eléctrica a grandes clientes del MAT al 30 de septiembre de 2020 y los períodos en los cuales dichas obligaciones deberán concretarse. Los mencionados compromisos se originan a partir de contratos de abastecimiento (energía y potencia) suscriptos entre la Sociedad y los grandes clientes del MAT de acuerdo a normas establecidas por la SE bajo Resolución 1281/06 (Energía Plus). Son contratos denominados en dólares estadounidenses con clientes privados.

<i>Compromisos de venta</i> <sup>(1)</sup>	<u>Total</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>
Energía eléctrica y potencia - Plus	1.587.788.480	1.219.224.397	368.564.083

(1) Los compromisos se encuentran expresados en pesos y han sido valuados considerando los precios estimados de mercado según las condiciones particulares de cada contrato. Reflejan la valorización de los contratos vigentes al 30 de septiembre de 2020 con clientes privados bajo la Resolución SE 1281/06.

**NOTA 23: CAPITAL DE TRABAJO**

La Sociedad presenta al 30 de septiembre de 2020 un déficit de capital de trabajo de \$ 7.681.417.962 (calculado como activo corriente menos pasivo corriente), lo que significa un incremento del déficit de \$4.457.933.322 en comparación al déficit de capital de trabajo al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019. La Sociedad se encuentra llevando a cabo un reacomodamiento de sus pasivos a corto plazo. La variación se debe principalmente a la aplicación de fondos por el avance de los proyectos de inversión que está desarrollando la Sociedad.

Con el objetivo de revertir el déficit del capital de trabajo actual, GMSA, junto con sus accionistas, esperan ejecutar un plan de refinanciación de pasivos financieros de corto plazo.

**NOTA 24: GUARDA DE DOCUMENTACIÓN**

Con fecha 14 de agosto de 2014, la CNV emitió la RG N° 629 mediante la cual impone modificaciones a sus normas en materia de guarda y conservación de libros societarios, libros contables y documentación comercial. En tal sentido, se informa que la Sociedad ha enviado para su guarda papeles de trabajo e información no sensible correspondiente a los ejercicios financieros no prescriptos, al siguiente proveedor.

Sujeto encargado del depósito - Domicilio de ubicación

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

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

Iron Mountain Argentina S.A. - Torcuato Di Tella 1800, Spegazzini, Ezeiza.

Iron Mountain Argentina S.A. - Puente del Inca 2450, Tristán Suárez.

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

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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° I F° 17  
39

\_\_\_\_\_  
Armando Losón (h)  
Presidente

**Generación Mediterránea S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)**

**NOTA 25: INFORMACIÓN POR SEGMENTOS**

La información sobre los segmentos de explotación se presenta de acuerdo con la información intermedia 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 que el negocio que desarrolla posee 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 26: FIRMA DE CONTRATOS PARA LA ADQUISICIÓN DE MAQUINARIAS**

*BLC Asset Solutions B.V.*

El 21 de febrero de 2018, GMSA firmó un acuerdo con BLC Asset Solutions B.V. (BLC) para la compra de equipos a ser instalados en las plantas de generación de energía eléctrica ubicadas en Río Cuarto, Provincia de Córdoba y en Ezeiza, Provincia de Buenos Aires con el fin de llevar a cabo expansiones a través de cierres de ciclo en ambas centrales. El acuerdo de compra prevé una financiación por parte de BLC de USD 61.200.000, según el compromiso irrevocable firmado el 22 de julio de 2019. A la fecha de firma de los presentes estados financieros, se recibieron maquinarias por un importe de USD 41,2 millones.

En acuerdo con GMSA, BLC manifiesta la voluntad de enmendar los documentos de modo de reprogramar los pagos relacionados con los Contratos de Compra de Equipos. En virtud de dicho compromiso, se agregó un año adicional de plazo para pagar los mencionados equipamientos, siendo la fecha de vencimiento final marzo 2023, reduciendo en forma significativa los pagos durante el año 2020.

El 26 de junio de 2020 GMSA y BLC acordaron a través de una enmienda a los documentos, un nuevo esquema de pagos relacionados con los Contratos de Compra de Equipos. En virtud de dicho acuerdo, se reprogramó el primer pago de junio 2020 a junio de 2021, manteniéndose la fecha de vencimiento final en marzo 2023.

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

40

Armando Losón (h)  
Presidente

**Generación Mediterránea S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)**

**NOTA 26: FIRMA DE CONTRATOS PARA LA ADQUISICIÓN DE MAQUINARIAS (Cont.)**

*Siemens Energy AB*

El 14 de junio de 2016 se firmó un Acuerdo de Pago Diferido con Siemens Energy AB a través del cual, una vez cumplidas las condiciones precedentes fijadas en el acuerdo, se otorgó a la Sociedad una financiación comercial del 50% del monto del contrato firmado por la ampliación de CTMM, equivalente a SEK 177.000.000.

La financiación comercial otorgada se repagará en cuotas, siendo la primera cuota exigible en agosto de 2017. Los pagos deberán efectuarse en SEK.

Con fecha 13 de septiembre de 2016 se firmaron cuatro Acuerdos de Pago Diferido con Siemens Energy AB por las turbinas a instalar en CTE y CTI a través de los cuales, una vez cumplidas las condiciones precedentes fijadas en los acuerdos, otorgarán a la Sociedad una financiación comercial del 50% del monto del contrato firmado por la ampliación de CTI y la obra de Ezeiza, equivalente a SEK 438.960.000.

La financiación comercial otorgada se repaga en cuotas, siendo la primera cuota exigible de dos de los acuerdos mencionados en septiembre de 2017. Los pagos deberán efectuarse en SEK.

En el mes de julio de 2019 se canceló la última cuota del acuerdo de pago diferido acordado por CTMM. Adicionalmente, con el producido de la emisión de Obligaciones Negociables emitidas el 5 de agosto de 2019, se procedió a la precancelación de los acuerdos de pago diferidos acordados por CTI y al acuerdo de pago diferido por CTE etapa II por un total de SEK 142.370.364. La cancelación de los mencionados acuerdos de pago diferidos conlleva la liberación de las garantías asociadas a dichos acuerdos.

El 4 de junio de 2020 se acordó con Siemens Energy AB compensar la totalidad de los montos adeudados bajo el acuerdo de pago diferido Ezeiza etapa I, que ascendían a 48.152.043 SEK contra pagos ya efectuados por la compra de nuevos equipos. Se ha iniciado el proceso de liberación de las garantías asociadas.

Al 30 de septiembre de 2020 ya se ha cancelado la totalidad de la financiación comercial acordada en 2016 con Siemens Energy AB

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

**Generación Mediterránea S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)**

**NOTA 26: FIRMA DE CONTRATOS PARA LA ADQUISICIÓN DE MAQUINARIAS (Cont.)**

*Pratt & Whitney Power System Inc*

Generación Frías S.A. firmó un acuerdo con PWPS para la compra de la turbina FT4000™ SwiftPac® 60 incluyendo todo lo necesario para la instalación y puesta en marcha de la misma. El acuerdo de compra prevé una financiación por un plazo de 4 años de USD 12 millones por PWPS a partir de la aceptación provisoria por parte de Generación Frías S.A

El 3 de julio de 2020 se realizó un pago parcial de USD 2,3 millones, dejando un saldo al 30 de septiembre de 2020 de USD10,5 millones. Dicho importe se encuentra expuesto en deudas comerciales corrientes, por el equivalente a \$ 796.275.792.

A la fecha de presentación de los estados financieros condensados intermedios, se está renegociando un acuerdo para la cancelación de la deuda.

**NOTA 27: COMPROMISOS POR OPERACIONES FINANCIERAS CON PARTES RELACIONADAS**

El 7 de marzo de 2019 GECEN cerró con sus acreedores un acuerdo para el repago de una parte de su deuda por un monto de USD 12.800.000, el cual fue firmado conjuntamente por ASA y GMSA en su carácter de co-deudores. Dicha deuda pagará intereses trimestrales devengando una tasa de 13,09% anual y su vencimiento es 20 de marzo de 2023.

El saldo al 30 de septiembre de 2020 asciende a USD 7.800.000.

Por el saldo remanente de USD 15.798.563 se firmó un nuevo acuerdo complementario con fecha 23 de octubre 2019, estableciendo el siguiente esquema de pago: USD 15.798.563 devengan una tasa de interés del 13.09% anual. Los intereses devengados del 8 de marzo 2019 al 20 de septiembre 2020 serán capitalizados en diciembre 2020. El repago de capital se realizará en nueve cuotas trimestrales comenzando en marzo 2021. Este acuerdo fue firmado por GECEN y garantizado por ASA y GMSA.

**NOTA 28: CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD**

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

La irrupción de la pandemia en marzo de 2020 originada por el Covid-19 ha generado consecuencias significativas a nivel global. La mayoría de los países del mundo lanzaron una serie de condicionamientos nunca antes vistos. Las distintas medidas de restricciones sanitarias impuestas fueron generando, en mayor o menor medida, un impacto casi inmediato en las economías, que vieron caer sus indicadores de producción y actividad rápidamente. Como respuesta, la mayoría de los gobiernos implementaron paquetes de ayuda fiscal para sostener el ingreso de parte de la población y reducir los riesgos de ruptura en las cadenas de pago, evitando crisis financieras y económicas, así como quiebras de empresas. Argentina no fue la excepción, con el Gobierno tomando acciones ni bien la pandemia fuera declarada.

La economía argentina se encontraba en un proceso recesivo y la irrupción de la pandemia en marzo de 2020 complejizó dicho escenario. Se estima que el país finalizará 2020 con una caída de su actividad.

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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  
42

Armando Losón (h)  
Presidente

**Generación Mediterránea S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)**

**NOTA 28: CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD (Cont.)**

Los principales indicadores en nuestro país son:

- La caída del PBI para 2020 en términos interanuales se estima en 12%.
- La inflación acumulada entre el 1 de enero 2020 y el 30 de septiembre de 2020 alcanzó el 22% (IPC).
- Entre el 1° de enero y el 30 de septiembre de 2020, el peso se depreció 27% frente al dólar estadounidense, de acuerdo con el tipo de cambio del Banco de la Nación Argentina.
- La autoridad monetaria impuso mayores restricciones cambiarias, las cuales afectan también el valor de la moneda extranjera en mercados alternativos existentes para ciertas transacciones cambiarias restringidas en el mercado oficial.

Estas medidas tendientes a restringir el acceso al mercado cambiario a fin de contener la demanda de dólares, implican la solicitud de autorización previa del Banco Central de la República Argentina para ciertas transacciones, siendo de aplicación para la Sociedad las siguientes (ver Nota 17 j)):

- El pago de préstamos financieros otorgados por no residentes: aquellas empresas que registren vencimientos de capital programados entre el 15/10/2020 y el 31/03/2021 deberán presentar un programa de refinanciación del capital no menor al 60%, con un nuevo endeudamiento externo con una vida promedio de 2 años, permitiéndoles adquirir solamente el equivalente al 40% de los compromisos de capital acordados.
- El pago de emisiones de título de deuda con registro público
- El pago de importación de bienes al exterior
- La formación de activos externos

Adicionalmente, el régimen cambiario ya determinaba como obligatorio el ingreso y liquidación a moneda nacional de los fondos obtenidos como resultados de las siguientes operaciones y conceptos:

- Exportaciones de bienes y servicios
- Cobros de prefinanciaciones, anticipos y post-financiaciones de exportación de bienes
- Exportaciones de servicios
- Enajenación de activos no financieros no producidos
- Enajenación de activos externos

Estas restricciones cambiarias, o las que se dicten en el futuro, podrían afectar la capacidad de la Sociedad para acceder al Mercado Único y Libre de Cambios (MULC) para adquirir las divisas necesarias para hacer frente a sus obligaciones financieras. Los activos y pasivos en moneda extranjera al 30 de septiembre de 2020 han sido valuados considerando las cotizaciones vigentes en el MULC.

Adicionalmente, el Gobierno lanzó en el mes de octubre de 2020 un paquete de medidas para contribuir al desarrollo de bienes exportables y promover el mercado interno y la industria de la construcción.

El contexto de volatilidad e incertidumbre continúa a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

43

Armando Losón (h)  
Presidente

**Generación Mediterránea S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)**

**NOTA 28: CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD (Cont.)**

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 de la Sociedad deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

**NOTA 29: IMPACTO DEL COVID-19**

Durante este período, la compañía ha desarrollado sus operaciones bajo las desafiantes circunstancias derivadas de la pandemia declarada por la Organización Mundial de la Salud en marzo de 2020, a raíz del virus Covid-19.

La pandemia continúa generando consecuencias en los negocios y actividades económicas a nivel global y local.

En Argentina, las medidas tomadas por el Gobierno Nacional para contener la propagación del virus, incluyeron entre otros, el cierre de fronteras y el aislamiento obligatorio de la población junto con el cese de actividades comerciales no esenciales por un período prolongado de tiempo, con variantes según la región del país.

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 6% 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. Por otro lado, CAMMESA suspendió momentáneamente 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.

El Grupo Albanesi continúa tomando medidas para mitigar los riesgos potenciales para los clientes, proveedores y empleados que representa la propagación de COVID-19. En esta línea, se ha actualizado e implementado un plan de pandemia en todas las empresas para abordar aspectos específicos del COVID-19 a través de protocolos de seguridad, respuesta de emergencia, continuidad del negocio y medidas de precaución.

Asimismo, se ha tomado precauciones adicionales para los empleados que trabajan en sus centrales eléctricas y ha implementado políticas de teletrabajo cuando fuera apropiado, enfocándose en proporcionar un servicio seguro e ininterrumpido a sus clientes, lo que incluye la adquisición de equipamientos físicos sólidos y la implementación de medidas de ciberseguridad para garantizar que sus sistemas sigan siendo funcionales con una fuerza laboral parcialmente remota. Al 30 de septiembre de 2020, no ha habido impacto adverso importante en las operaciones comerciales y el servicio al cliente debido al trabajo remoto. La gerencia continuará, revisará y modificará planes a medida que cambian las condiciones a fin de garantizar el cumplimiento de las tareas de operación y mantenimiento en tiempo y forma, la recalendarización de inversiones y reacomodamiento de financiamiento en condiciones razonables de mercado, tal como se menciona en notas 17.j) y 23, entre otras.

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

**Generación Mediterránea S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)**

**NOTA 29: IMPACTO DEL COVID-19 (Cont.)**

A pesar de la disminución de la demanda de energía eléctrica, respecto al mismo período del año anterior la Compañía no ha sufrido impactos significativos en los resultados operativos del período como consecuencia de la pandemia y registrando un flujo de fondos operativo positivo en el trimestre.

El alcance final del brote de Coronavirus y su impacto en la economía global y del país es desconocido. Por lo tanto, no puede cuantificarse razonablemente en qué medida el Coronavirus y sus consecuencias en la economía afectarán a futuro el negocio de la Compañía y los resultados de sus operaciones.

La Gerencia está monitoreando de cerca la situación y tomando todas las medidas necesarias a su alcance para preservar la vida humana y la operación de la compañía.

**NOTA 30: PROGRAMA #ARGENTINANOSNECESITA**

Durante el segundo trimestre del 2020, GMSA participó, a través de donaciones a la Cruz Roja Argentina, del programa #ArgentinaNosNecesita que persigue como objetivo ampliar la capacidad instalada con los requerimientos de terapia intensiva en distintos centros hospitalarios públicos y privados del país. El acondicionamiento de estos cuartos incluyó camas, respiradores artificiales y el instrumental necesario para que el personal de la salud pudiera realizar su trabajo adecuadamente. A su vez, se impulsó la compra de kits para la detección del virus y a demás equipamiento e insumos necesarios (en base a la definición del Ministerio de Salud de la Nación). Esta iniciativa busca dar apoyo al personal médico y a la comunidad científica, resolviendo sus necesidades operativas básicas.

**NOTA 31: HECHOS POSTERIORES**

**a) Contrato de reconocimiento de deuda con el Banco de la Ciudad de Buenos Aires**

Con fecha 20 de octubre de 2020, la Sociedad ha llevado a cabo negociaciones junto con CTRO y el Banco de la Ciudad de Buenos Aires respecto de la línea de préstamo amortizable, tomado en forma solidaria entre la Sociedad y CTRO, por hasta USD 5.018.181,78, con vencimiento final en mayo 2021. A la fecha se adeudan USD 4.509.442,29.

CTRO ha suscripto el contrato de reconocimiento de deuda con el Banco de la Ciudad por la suma de USD 4.509.442,29, según los siguientes términos:

- i) Los vencimientos del préstamo serán reprogramados cancelando, al momento de la firma de la escritura de reconocimiento de deuda, el 56% de los montos acogidos a las normativas del BCRA, es decir USD 1.130.000 y el resto se prorrateará en las últimas tres cuotas del préstamo. La cuota de mayo 2021 se mantiene y se reprograman los vencimientos de noviembre 2020, enero 2021 y marzo 2021, para los meses de julio 2021, septiembre 2021 y noviembre 2021.
- ii) En garantía del pago de la deuda, CTRO cederá en garantía a favor del Banco Ciudad los derechos de cobro emergentes de los contratos de suministro de energía eléctrica que GMSA posee con S.A. SAN MIGUEL AGICYF, CHEVRON ARGENTINA SRL y OPPFILM ARGENTINA S.A.

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

45

Armando Losón (h)  
Presidente

## Reseña informativa al 30 de septiembre 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 RG N°368/01 y sus modificaciones de la CNV, se expone a continuación un análisis de los resultados de las operaciones de GMSA y de su situación patrimonial y financiera, que debe ser leído junto con los estados financieros condados intermedios que se acompañan.

Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de:

	2020	2019	Var.	Var. %
GW				
<b>Ventas por tipo de mercado</b>				
Venta de energía Res. 220	83	212	(129)	(61%)
Venta de energía Plus	317	426	(109)	(26%)
Venta de energía Res. 95 mod. más Spot	77	114	(37)	(32%)
Venta de energía Res. 21	91	377	(286)	(76%)
	<b>568</b>	<b>1.129</b>	<b>(561)</b>	<b>(50%)</b>

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

Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de:

	2020	2019	Var.	Var. %
(en millones de pesos)				
<b>Ventas por tipo de mercado</b>				
Venta de energía Res. 220	3.746,9	3.436,9	310,0	9%
Venta de energía Plus	1.484,1	2.203,1	(719,0)	(33%)
Venta de energía Res. 95 mod. más Spot	334,5	429,6	(95,1)	(22%)
Venta de energía Res. 21	3.375,9	3.957,8	(581,9)	(15%)
	<b>8.941,4</b>	<b>10.027,4</b>	<b>(1.086,0)</b>	<b>(11%)</b>

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Marcelo P. Lerner  
por Comisión Fiscalizadora

Armando Losón (h)  
Presidente

## Reseña informativa al 30 de septiembre de 2020 y 2019

Resultados del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020 y 2019 (en millones de pesos):

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de:			
	2020	2019	Var.	Var. %
Ventas de energía	8.941,4	10.027,4	(1.086,0)	(11%)
<b>Ventas netas</b>	<b>8.941,4</b>	<b>10.027,4</b>	<b>(1.086,0)</b>	<b>(11%)</b>
Compra de energía eléctrica	(409,2)	(1.474,6)	1.065,4	(72%)
Consumo de gas y gasoil de planta	(510,0)	(45,0)	(465,0)	1033%
Sueldos, cargas sociales y beneficios al personal	(276,3)	(285,6)	9,3	(3%)
Plan de beneficios definidos	(3,3)	(2,4)	(,9)	38%
Servicios de mantenimiento	(393,5)	(700,2)	306,7	(44%)
Depreciación de propiedades, planta y equipo	(1.296,8)	(1.409,6)	112,8	(8%)
Seguros	(67,8)	(70,7)	2,9	(4%)
Impuestos, tasas y contribuciones	(24,6)	(30,0)	5,4	(18%)
Otros	(29,8)	(41,3)	11,5	(28%)
<b>Costo de ventas</b>	<b>(3.011,4)</b>	<b>(4.059,4)</b>	<b>1.048,0</b>	<b>(26%)</b>
<b>Resultado bruto</b>	<b>5.930,0</b>	<b>5.968,0</b>	<b>(38,0)</b>	<b>(1%)</b>
Impuestos, tasas y contribuciones	(1,0)	(2,8)	1,8	(64%)
Incobrables	0,0	(0,1)	0,1	(100%)
<b>Gastos de comercialización</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(2,9)</b>	<b>1,9</b>	<b>(66%)</b>
Sueldos, cargas sociales y beneficios al personal	(38,0)	(53,1)	15,1	(28%)
Honorarios y retribuciones por servicios	(184,3)	(185,6)	1,3	(1%)
Viajes y movilidad y gastos de representación	(0,4)	(13,8)	13,4	(97%)
Alquileres	(7,0)	(6,7)	(0,3)	4%
Gastos de oficina	(3,9)	(0,8)	(3,1)	388%
Donaciones	(34,0)	(0,7)	(33,3)	4757%
Otros	(5,7)	(4,4)	(1,3)	30%
<b>Gastos de administración</b>	<b>(273,2)</b>	<b>(265,1)</b>	<b>(8,1)</b>	<b>3%</b>
Otros ingresos	50,3	0,7	49,6	7086%
<b>Resultado operativo</b>	<b>5.706,1</b>	<b>5.700,7</b>	<b>5,4</b>	<b>0%</b>
Intereses comerciales ganados	340,9	121,4	219,5	181%
Intereses por préstamos	(2.086,8)	(1.324,8)	(762,0)	58%
Intereses comerciales y fiscales perdidos	(201,7)	(145,3)	(56,4)	39%
Gastos y comisiones bancarias	(7,6)	(3,5)	(4,1)	117%
Diferencia de cambio neta	(6.765,9)	(11.404,0)	4.638,1	(41%)
RECPAM	6.196,0	9.348,8	(3.152,8)	(34%)
Otros resultados financieros	(192,9)	(369,2)	176,3	(48%)
<b>Resultados financieros y por tenencia, netos</b>	<b>(2.718,0)</b>	<b>(3.776,6)</b>	<b>1.058,6</b>	<b>(28%)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2.988,1</b>	<b>1.924,1</b>	<b>1.064,0</b>	<b>55%</b>
Impuesto a las ganancias	(1.689,4)	(2.268,7)	579,3	(26%)
<b>Resultado del período</b>	<b>1.298,7</b>	<b>(344,6)</b>	<b>1.643,3</b>	<b>(477%)</b>

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

## Reseña informativa al 30 de septiembre de 2020 y 2019

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de:			
	2020	2019	Var.	Var. %
<b>Otros Resultado Integral del período</b>				
Revalúo de Propiedades, planta y equipo	-	(3.528,9)	3.528,9	(100%)
Efecto en el impuesto a las ganancias	-	882,2	(882,2)	(100%)
<b>Otros resultados integrales del período</b>	-	(2.646,7)	2.646,7	(100%)
<b>Total de resultados integrales del período</b>	1.298,7	(2.991,3)	4.290,0	(143%)

### Ventas:

Las ventas netas ascendieron a \$8.941,4 millones para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020, comparado con los \$10.027,4 millones para el mismo período de 2019, lo que equivale una disminución de \$1.086,0 millones (u 11%).

Durante los primeros nueve meses de 2020, la venta de energía fue de 568 GW, lo que representa una disminución del 50% comparado con los 1.129 GW para el mismo período de 2019.

A continuación, se describen los principales ingresos de la Sociedad, así como su comportamiento durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020 en comparación con el mismo período del año anterior:

- (i) \$1.484,1 millones por ventas de energía Plus, lo que representó una disminución del 33% respecto de los \$2.203,1 millones para el mismo período de 2019. Esto se debe al que los GW de energía vendida fue menor para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020, respecto el mismo período de 2019.
- (ii) \$3.746,9 millones por ventas de energía Res. 220/07, lo que representó un aumento del 9% respecto de los \$3.436,9 millones del mismo período de 2019.
- (iii) \$334,6 millones por ventas de energía bajo Res. 95 mod. más Spot, lo que representó una disminución del 22% respecto de los \$429,5 millones para el mismo período de 2019. Esto se debe al que el volumen de energía vendida fue menor para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020, respecto el mismo período de 2019. También se publicó la Resolución SE 31/2020, la cual deroga la Resolución SRRYME 1/2019.
- (iv) \$3.375,9 millones por ventas de energía bajo Res.21, lo que representó una disminución del 15% respecto de los \$3.957,8 millones para el mismo período de 2019. Esto se debe al que los GW de energía vendida fue menor para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020, respecto el mismo período de 2019.

### Costo de ventas:

El costo de ventas total para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020 fue de \$3.011,4 millones comparado con \$4.059,4 millones para el mismo período de 2019, lo que equivale a una disminución de \$1.048,0 millones (o 26%).

A continuación, se describen los principales costos de venta de la Sociedad en millones de pesos, así como su comportamiento durante el presente período en comparación con el mismo período del ejercicio anterior:

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

## Reseña informativa al 30 de septiembre de 2020 y 2019

- (i) \$409,2 millones por compras de energía eléctrica, lo que representó una disminución del 72% respecto de \$1.474,6 millones para el mismo período de 2019. La menor venta de energía plus hizo que se compre menos energía.
- (ii) \$510,0 millones por consumo de gas y gasoil en planta, lo que representó un aumento del 1.033% respecto de \$45,0 millones para el mismo período de 2019. Se debe a cambios en la liquidación de combustibles por parte de CAMMESA.
- (iii) \$393,5 millones por servicios de mantenimiento, lo que representó una disminución del 44% respecto de los \$700,2 millones para el mismo período de 2019. Esta variación se debe a cambios en las condiciones de los contratos de mantenimiento.
- (iv) \$1.296,8 millones por depreciación de propiedades, planta y equipo, lo que representó una disminución del 8% respecto de los \$1.409,6 millones para el mismo período de 2019.
- (v) \$276,3 millones por sueldos y jornales y contribuciones sociales, lo que representó una disminución del 3% respecto de los \$285,6 millones para el mismo período de 2019.

### Resultado bruto:

El resultado bruto para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020 arrojó una ganancia de \$5.930,0 millones, comparado con una ganancia de \$5.968,0 millones para el mismo período de 2019, representando una disminución de \$ 38,0 millones.

### Gastos de comercialización:

Los gastos de comercialización para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020 fueron de \$1,0 millones de pérdida, comparado con los \$2,9 millones para el mismo período de 2019, lo que equivale a una disminución de \$1,9 millones (o 66%). En parte se debe a cambio en las alícuotas de IIBB sobre la generación de energía.

### Gastos de administración:

Los gastos de administración para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020 ascendieron a \$273,2 millones, comparado con los \$265,1 millones para el mismo período de 2019, lo que equivale un aumento de \$8,1 millones (o 3%).

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

- (i) \$184,3 millones de honorarios y retribuciones por servicios, lo que representó una disminución del 1% respecto de los \$185,6 millones del mismo período del año anterior.
- (ii) \$7,0 millones de alquileres, lo que representó un aumento del 4% respecto de los \$6,7 millones del mismo período del año anterior.
- (iii) \$38,0 millones por sueldos y jornales y contribuciones sociales, lo que representó una disminución del 28% respecto de los \$53,1 millones para el mismo período de 2019.
- (iv) \$34,0 millones por donaciones, lo que representó un aumento del 4757% respecto de los \$0,7 millones para el mismo período de 2019. Principalmente debido a donaciones a la Cruz Roja Argentina del programa #ArgentinaNosNecesita.

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Marcelo P. Lerner  
por Comisión Fiscalizadora

Armando Losón (h)  
Presidente

## Reseña informativa al 30 de septiembre de 2020 y 2019

### Otros ingresos y egresos:

- (v) Otros ingresos operativos para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020 fue de \$50,3 millones, lo que representó un aumento del 7.086% respecto de los \$0,7 millones para el mismo período de 2019, esto se debe a la venta de parcela del terreno de CTI.

### Resultado operativo:

El resultado operativo para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020 fue una ganancia de \$5.706,1 millones, comparado con una ganancia de \$5.700,7 millones para el para el mismo período de 2019, representando un aumento del 0,1%.

### Resultados financieros:

Los resultados financieros para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020 totalizaron una pérdida de \$2.718,0 millones, comparado con una pérdida de \$3.776,6 millones para el mismo período de 2019, representando una disminución del 28%.

Los aspectos más salientes de dicha variación son los siguientes:

- (i) \$2.086,8 millones de pérdida por intereses financieros, lo que representó un aumento del 58% respecto de los \$1.324,8 millones de pérdida para el mismo período de 2019. Por el mayor endeudamiento principalmente en dólares de la empresa para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020.
- (ii) \$192,9 millones de pérdida por otros resultados financieros, lo que representó una disminución del 48% respecto de los \$369,2 millones de pérdida para el mismo período de 2019. Debido a la menor utilización de contratos de cobertura de tipo de cambio.
- (iii) \$6.765,9 millones de pérdida por diferencias de cambio netas, lo que representó una disminución de 41% respecto de los \$11.404,0 millones de pérdida del mismo período del año anterior. Esto se debe a que la devaluación fue de 27,20% para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020 y de 52,76% para el mismo período de 2019.
- (iv) \$6.196,0 millones de ganancia por RECPAM, lo que representó una disminución del 34% respecto de los \$9.348,8 millones de ganancia del mismo período del año anterior. Esto se debe a que la variación del IPC para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020 fue de 22,29% y de 37,70% para el mismo período de 2019.

### Resultado del período:

Para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020, la Sociedad registra una ganancia antes de impuestos de \$2.988,1 millones, comparada con \$1.924,1 millones para el mismo período del año anterior, lo que representa un aumento del 55%. Dicha variación se explica principalmente por la variación del tipo de cambio y la variación de intereses por préstamos.

El resultado de impuesto a las ganancias fue de \$1.689,4 millones de pérdida para el período actual en comparación con los \$2.268,7 millones de pérdida del mismo período del año anterior. Obteniendo así una ganancia después de impuesto a las ganancias de \$1.298,7 millones comparado con una pérdida de \$344,6

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

## Reseña informativa al 30 de septiembre de 2020 y 2019

millones del mismo período de 2019.

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

	30.09.20	30.09.19	30.09.18
Activo no corriente	55.479,0	49.036,2	50.169,7
Activo corriente	6.905,9	8.515,7	8.477,0
<b>Total activo</b>	<b>62.384,9</b>	<b>57.551,9</b>	<b>58.646,7</b>
Patrimonio	12.621,5	9.318,5	11.099,7
<b>Total patrimonio</b>	<b>12.621,5</b>	<b>9.318,5</b>	<b>11.099,7</b>
Pasivo no corriente	35.176,1	36.276,9	36.985,0
Pasivo corriente	14.587,3	11.956,4	10.562,0
<b>Total pasivo</b>	<b>49.763,4</b>	<b>48.233,4</b>	<b>47.547,0</b>
<b>Total pasivo + patrimonio</b>	<b>62.384,9</b>	<b>57.551,9</b>	<b>58.646,7</b>

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

	30.09.20	30.09.19	30.09.18
Resultado operativo ordinario	5.706,1	5.700,7	4.518,7
Resultados financieros y por tenencia	(2.718,0)	(3.776,6)	(17.223,7)
<b>Resultado neto ordinario</b>	<b>2.988,1</b>	<b>1.924,1</b>	<b>(12.705,0)</b>
Impuesto a las ganancias	(1.689,4)	(2.268,7)	3.110,0
<b>Resultado neto</b>	<b>1.298,7</b>	<b>(344,6)</b>	<b>(9.595,0)</b>
Otros resultados integrales	-	(2.646,7)	13.279,3
<b>Total de resultados integrales</b>	<b>1.298,7</b>	<b>(2.991,3)</b>	<b>3.684,3</b>

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

	30.09.20	30.09.19	30.09.18
Fondos generados por las actividades operativas	5.997,1	4.411,5	1.057,7
Fondos (aplicados a) las actividades de inversión	(2.075,6)	(3.853,0)	(1.772,6)
Fondos (aplicados a) / generados por las actividades de financiación	(3.872,6)	453,2	525,2
<b>Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>48,9</b>	<b>1.011,7</b>	<b>(189,7)</b>

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

## Reseña informativa al 30 de septiembre de 2020 y 2019

5. Índices comparativos con el período anterior:

	30.09.20	30.09.19	30.09.18
Liquidez (1)	0,47	0,71	0,80
Solvencia (2)	0,25	0,19	0,23
Inmovilización del capital (3)	0,89	0,85	0,86
Índice de endeudamiento (4)	3,60	3,75	3,34
Ratio de cobertura de intereses (5)	3,57	7,08	3,76
Rentabilidad (6)	0,12	(0,03)	(1,09)

(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 ejercicio / Patrimonio neto total promedio

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

6. Breve comentario sobre perspectivas para el año 2020:

### Sector comercial y operativo

La dirección de la Sociedad espera para el año 2020 continuar operando y manteniendo correctamente las distintas unidades de generación con el objeto de mantener su disponibilidad en niveles elevados. En cuanto al despacho, el ingreso al Sistema Eléctrico de máquinas del grupo más eficientes implicaría conseguir un mayor despacho de éstas y en consecuencia, aumentar la generación de energía eléctrica.

### Situación financiera

Durante el ejercicio 2020 la Sociedad tiene como objetivo optimizar la estructura de financiamiento, asegurando la correcta operación de las centrales y obtener financiamiento para los proyectos de cierre de ciclo otorgados bajo la Resolución 287/17.

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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  
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 PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

Cuestiones generales sobre la actividad de GMSA

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 financieros que afecten su comparabilidad con los presentados en períodos anteriores, o que podrían afectarla con los que habrán de presentarse en períodos futuros.

No existen.

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

	Créditos por ventas	Otros créditos	Deudas comerciales	Préstamos	Remuneración y deudas sociales	Deudas fiscales y pasivo por impuesto diferido	Plan de beneficios definidos
	\$						
A vencer							
1° trimestre	2.228.817.370	704.171.143	2.453.623.442	1.528.413.166	63.263.438	207.279.229	719.576
2° trimestre	-	618.849.832	97.335.188	2.518.471.665	13.339.360	113.888.196	719.575
3° trimestre	-	618.849.832	3.148.593	3.412.631.623	-	-	719.575
4° trimestre	-	709.799.291	7.871.368	1.472.708.953	-	-	719.575
Más de 1 año	-	4.646.715.520	1.808.069.378	24.539.278.451	-	8.791.086.716	37.689.173
<b>Subtotal</b>	<b>2.228.817.370</b>	<b>7.298.385.618</b>	<b>4.370.047.969</b>	<b>33.471.503.858</b>	<b>76.602.798</b>	<b>9.112.254.141</b>	<b>40.567.474</b>
De plazo vencido	1.000.964.334	-	2.136.204.300	375.965.685	-	163.858.771	-
Sin plazo establecido	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total al 30.09.2020</b>	<b>3.229.781.704</b>	<b>7.298.385.618</b>	<b>6.506.252.269</b>	<b>33.847.469.543</b>	<b>76.602.798</b>	<b>9.276.112.912</b>	<b>40.567.474</b>
Que no devengan interés	2.228.817.370	2.775.482.214	4.415.289.311	-	76.602.798	8.827.746.382	40.567.474
A tasa fija	-	4.467.499.570	2.090.962.958	(1) 31.490.263.010	-	448.366.530	-
A tasa variable	1.000.964.334	55.403.834	-	(1) 2.357.206.533	-	-	-
<b>Total al 30.09.2020</b>	<b>3.229.781.704</b>	<b>7.298.385.618</b>	<b>6.506.252.269</b>	<b>33.847.469.543</b>	<b>76.602.798</b>	<b>9.276.112.912</b>	<b>40.567.474</b>

(1) Ver nota 17 a los estados financieros condensados intermedios al 30 de septiembre de 2020

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

4. 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 30.09.20	Importe contabilizado 31.12.19
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Efectivos y equivalentes en efectivo				
Caja	USD 1.400	75,98	106.372	102.192
Bancos	USD 6.069.753	75,98	461.179.862	864.560.701
Créditos por ventas				
Deudores por ventas - Energía Plus	USD 3.880.038	75,98	294.805.256	500.113.293
Deudores por ventas - Res. 220/07 - Res. 1/19 - Res. 21/17	USD 11.234.763	75,98	853.617.301	3.017.674.119
Deudores por ventas - Alquiler de tanques			-	46.818.756
<b>Total del activo corriente</b>			<b>1.609.708.791</b>	<b>4.429.269.061</b>
<b>Total del activo</b>			<b>1.609.708.791</b>	<b>4.429.269.061</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Deudas comerciales				
Partes relacionadas	USD 9.710.544	76,08	738.778.178	1.611.297.029
Proveedores comunes	USD 43.567.679	76,18	3.318.985.760	2.828.807.642
Proveedores comunes	SEK 23.018.470	8,56	196.988.290	572.915.102
Deudas financieras				
Préstamo	USD 92.390.790	76,18	7.038.330.361	3.667.506.364
<b>Total de pasivo corriente</b>			<b>11.293.082.589</b>	<b>8.680.526.137</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
Deudas comerciales				
Proveedores comunes	USD 23.734.174	76,18	1.808.069.378	1.792.876.315
Deudas financieras				
Préstamo	USD 322.121.823	76,18	24.539.240.449	27.645.996.900
<b>Total del pasivo no corriente</b>			<b>26.347.309.827</b>	<b>29.438.873.215</b>
<b>Total del pasivo</b>			<b>37.640.392.416</b>	<b>38.119.399.352</b>

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

5. Sociedades art. 33 Ley N° 19.550:

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

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

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

Ver nota 21 a los estados financieros condensados intermedios al 30 de septiembre de 2020.

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

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

Ver nota 21 a los estados financieros condensados intermedios al 30 de septiembre de 2020.

7. 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

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

Ver nota 6 a los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y nota 4 a los estados financieros condensados intermedios al 30 de septiembre de 2020.

#### Bienes de uso

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

No existen.

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

No existen.

#### Participación en otras sociedades

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

No existen.

#### Valores recuperables

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

Ver nota 4 a los estados financieros al 31 de diciembre de 2019.

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

## Seguros

Tipo de riesgo	Monto asegurado 2020	Monto asegurado 2019
Todo riesgo operativo - daños materiales	USD 531.980.000	USD 539.980.000
Todo riesgo operativo - pérdida de beneficios	USD 137.179.863	USD 137.179.863
Todo riesgo construcción - ampliación centrales - daños materiales	USD 337.000.000	USD 337.000.000
Todo riesgo construcción - ampliación centrales - alop	USD 116.986.000	USD 116.986.000
Responsabilidad civil (primaria)	USD 6.000.000	USD 6.000.000
Responsabilidad civil (en exceso)	USD 9.000.000	USD 9.000.000
Responsabilidad Civil de Directores y Ejecutivos	USD 15.000.000	USD 15.000.000
Seguro de transporte turbinas	USD 133.000.000	USD 133.000.000
Automotor	\$ 22.265.000	\$ 7.329.000
Accidentes personales	\$ 1.000.000	\$ 750.000
Accidentes personales	USD 1.000.000	USD 1.000.000
Seguro de transporte mercado nacional / internacional	USD 12.000.000	USD 10.000.000
Caución directores	\$ 450.000	\$ 450.000
Caución derechos aduaneros	\$ 821.419.699	\$ 152.389.251
Caución ejecución contrato	\$ 450.000	\$ 450.000
Caución ENES	\$ 495.871.290	\$ 263.500.345
Caución habilitación comercial proyectos	\$ 2.204.641.357	\$ 1.409.456.286
Caución judicial	\$ 5.000.000	\$ 5.000.000
Caución ambiental	\$ 165.407.886	\$ 90.476.474
Seguro tecnico equipos	USD 344.424	USD 305.234
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

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

### **Todo riesgo operativo:**

El seguro de Todo Riesgo Operativo ampara todos los riesgos de pérdida o daño físico ocurridos a los bienes propiedad del asegurado y/o por los cuales fuera responsable mientras se encuentren en la o las ubicaciones descriptas en la póliza, siempre que dichos daños sucedan en forma accidental, súbita e imprevista y hagan necesaria la reparación y/o reposición como consecuencia directa de cualquiera de los riesgos amparados por la póliza. Dicha póliza incluye la cobertura de pérdida de beneficios, la cual tiene por objeto cubrir las pérdidas generadas como consecuencias de la paralización de las actividades ocasionadas por el siniestro, tanto en lo referente al beneficio que deja de realizarse como así también a los gastos que continúa soportando la Sociedad a pesar de su inactividad, de manera tal, que el asegurado se encuentre en igual situación financiera en que hubiera estado de no haber ocurrido el siniestro. Es muy importante destacar que el 15 de abril de 2019 se ha renovado, con una vigencia de 18 meses, la póliza de seguros de Todo Riesgo Operativo de todas las generadoras del Grupo Albanesi, obteniendo una reducción en la tasa de prima anual del 5% por no siniestralidad en la renovación.

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

### **Todo riesgo construcción y Alop:**

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.

### **Responsabilidad civil:**

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

Las mismas se encuentran estructuradas de la siguiente manera:

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

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

### **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.

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

### **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 Accidentes personales:**

Cubre los riesgos de muerte, invalidez y los gastos de la asistencia médica y farmacéutica como consecuencia de un accidente de trabajo.

### **Seguros de transportes:**

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

### **Caución Directores:**

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

### **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 Financiera:**

Garantiza que el dinero recibido, por parte del cliente, en concepto de anticipo, va a ser aplicado al efectivo cumplimiento del contrato pactado.

### **Caución de Ejecución de Contrato:**

Garantiza el cumplimiento de todas las obligaciones establecidas en el contrato y en el pliego de condiciones del llamado a licitación. Esta póliza tiene vigencia indeterminada; se desafecta con la devolución de la misma o recepción provisoria de la obra sin ninguna observación.

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre de 2020  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Marcelo P. Lerner  
por Comisión Fiscalizadora

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Armando Losón (h)  
Presidente

**Caución ENES:**

Envíos escalonados: Importación o exportación de mercaderías a través del régimen de envíos escalonados. Se garantiza la eventual diferencia que surja del tratamiento tributario de las partes con relación al total.

**Caución habilitación comercial proyectos:**

Garantiza el cumplimiento de las obligaciones del tomador de la póliza para la obtención de la habilitación comercial del proyecto adjudicado.

**Caución Judicial:**

El seguro de caución para garantías judiciales pone a disposición de los litigantes un medio idóneo para garantizar sus obligaciones procesales cuando el Código respectivo así lo exige.

Estas coberturas se aplican tanto en los casos en que el juez interviniente haya ordenado la traba de una medida cautelar, como en aquellos en que se haya dispuesto la constitución de la contracautela: Sustitución de medidas cautelares: mediante esta póliza puede sustituirse la medida cautelar sufrida por el demandado en un juicio, liberando de esta manera el patrimonio afectado por dicha medida.

Contracautela: es la garantía que debe prestar quien ha solicitado la traba de una medida cautelar para garantizar los daños y perjuicios que pudiera ocasionar en caso de haberla pedido sin derecho.

**Caución Ambiental:**

La Póliza de Caución 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.

**Seguro técnico para equipos contratistas:**

Ampara los daños que sufran las maquinarias y los equipos a partir del momento en que se encuentran efectuando su función específica y/o en depósito terrestre, incluyendo su eventual tránsito y transporte terrestre.

**Seguro de vida obligatorio:**

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

La suma asegurada es de \$ 92.812,50, según lo establece la Superintendencia de Seguros de la Nación.

**Seguro de Vida (LCT):**

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

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

## **Seguro de Vida Colectivo:**

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

## **Seguro Técnico equipos electrónicos**

Ampara los riesgos que sufran el equipamiento electrónico fijo o móviles de procesamiento de datos y/o de oficinas como pueden ser pc, notebook, fotocopiadoras, centrales telefónicas, etc. según detalle proporcionado por el asegurado ante hechos accidentales, súbitos e imprevistos

### Contingencias positivas y negativas

13. 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.

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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

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

Ver nota 18 a los estados financieros condensados intermedios al 30 de septiembre de 2020

Adelantos irrevocables a cuenta de futuras suscripciones

15. Estado de la tramitación dirigida a su capitalización.  
No existen.

16. Dividendos acumulativos impagos de acciones preferidas.  
No existen.

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

Ver nota 14 de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019. No han existido cambios en relación a lo informado oportunamente.

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre 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



## **INFORME DE REVISIÓN SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS**

A los señores Accionistas, Presidente y Directores de  
Generación Mediterránea S.A.  
Domicilio legal: Leandro N. Alem 855 Piso 14  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
C.U.I.T.: 30-68243472-0

### **Introducción**

Hemos revisado los estados financieros condensados intermedios adjuntos de Generación Mediterránea S.A. (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2020, el estado de resultado integral por los períodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y los estados de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa misma fecha y notas explicativas seleccionadas.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 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).

Price Waterhouse & Co. S.R.L., Bouchard 557, piso 8º, C1106ABG - Ciudad de Buenos Aires  
T: +(54.11) 4850.6000, F: +(54.11) 4850.6100, [www.pwc.com/ar](http://www.pwc.com/ar)



### **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 y en la situación financiera de la Sociedad

Sin modificar nuestra conclusión, enfatizamos la información contenida en la Nota 29 a los estados financieros condensados intermedios, en la que la dirección ha descrito las incertidumbres relacionadas con el impacto del virus Covid-19 (Coronavirus) en 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 Generación Mediterránea S.A., que:

- a) excepto por su falta de transcripción al libro “Inventarios y Balances”, los estados financieros condensados intermedios de Generación Mediterránea 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 Generación Mediterránea S.A. excepto por su falta de transcripción al libro Inventario y Balances del período finalizado al 30 de septiembre 2020 y al Libro Diario asientos contables correspondientes a los meses julio a septiembre 2020 surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales. Los mismos se encuentran transcritos en CD ROM;
- c) hemos leído la reseña informativa y la información adicional a las notas a los estados financieros condensados intermedios requerida por el artículo 12 °, Capítulo III, Título IV de la normativa de la Comisión Nacional de Valores, sobre las cuales, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular;
- d) al 30 de septiembre de 2020 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de Generación Mediterránea S.A. que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$ 6.327.747, no siendo exigible a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de noviembre 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  
Generación Mediterránea 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 Generación Mediterránea S.A. (en adelante la “Sociedad”) que comprenden el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2020, el estado de resultados integrales por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020 y los estados de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa misma fecha y notas explicativas seleccionadas. Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 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 29 en la misma fecha que este informe. 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 1 han sido preparados conforme a la Norma Internacional de Contabilidad 34.

5. Sobre la base de nuestra revisión, no estamos en conocimiento de ninguna modificación significativa que deba hacerse a los estados financieros condensados intermedios mencionados en el párrafo 1, para que los mismos estén presentados de acuerdo con las normas pertinentes de la Ley N° 19.550, de la Comisión Nacional de Valores y con las normas mencionadas en el párrafo 2.

6. Se ha dado cumplimiento a lo dispuesto por el Artículo 294 de la Ley N° 19.550.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de noviembre de 2020.

---

Por Comisión Fiscalizadora

Dr. Marcelo P. Lerner

Síndico Titular