

Central Térmica Roca S.A.

Estados Contables

Correspondientes a los ejercicios económicos
finalizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Central Térmica Roca S.A.

Estados Contables

Correspondientes a los ejercicios económicos
finalizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Índice

Composición del Directorio y Sindicatura

Memoria

Estado de situación patrimonial

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio neto

Estado de flujo de efectivo

Notas

Anexos

Informe de los Auditores

Informe del Síndico

Central Térmica Roca S.A.

Composición del Directorio y Sindicatura al 31 de diciembre de 2013

Presidente

Armando R. Losón

Directores titulares

Carlos A. Bauzas

Guillermo G. Brun

Julián P. Sarti

Roberto F. Picone

Síndico titular

Enrique O. Rucq

Síndico suplente

Francisco G. D'hers

Central Térmica Roca S.A.

Memoria

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

De conformidad con lo establecido en los estatutos sociales y en cumplimiento de las disposiciones legales vigentes, el Directorio de la Sociedad tiene el agrado de someter a la consideración de los señores accionistas la Memoria, el Inventario, el Estado de Situación Patrimonial, el Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio Neto, y demás documentación contable correspondiente al Ejercicio Económico N° 3 finalizado el 31 de diciembre de 2013, conjuntamente con el Informe de los Auditores.

1. CONSIDERACIONES GENERALES.

La Sociedad fue constituida el día 8 de julio de 2011, e inscripta ante el Registro Público de Comercio a cargo de la Inspección General de Justicia el día 26 de julio de 2011. Tiene como Objeto Social la generación y comercialización de energía eléctrica. Los accionistas son Albanesi Inversora S.A., sociedad controlante que posee una participación del 75 % del Capital y de Votos y Tefu S.A. con una participación del 25 % del Capital y de Votos.

Central Térmica Roca S.A. forma parte del Grupo Albanesi, cuyo capital es 100 % argentino. A través de sus sociedades controladas y relacionadas ha invertido principalmente en el mercado energético tanto en el segmento de gas natural como en el segmento de generación de energía eléctrica.

En el año 2011, el Grupo Albanesi a través de Central Térmica Roca S.A. adquirió una central ubicada en las proximidades de la ciudad de Gral. Roca, Provincia de Río Negro, sobre la ruta Provincial N° 6, km 11.1, que se encontraba indisponible por una falla en la turbina desde el año 2009.

Con el fin de solventar la compra y de realizar las obras de reparación, reacondicionamiento y conversión a dual de la central, la Sociedad celebró un préstamo sindicado con 2 tramos, uno local y uno del exterior. Las obras de reparación así como la conversión a dual fueron financiadas a través del mencionado préstamo y aportes de capital de los accionistas.

Durante el ejercicio 2012, se concluyó la primera etapa de reparación y reacondicionamiento de la central, quedando habilitada para la operación comercial a fines de junio 2012.

En este ejercicio se finalizó la segunda etapa, que consistió en el reacondicionamiento y modificación de las instalaciones e infraestructura con el fin de realizar la conversión a combustible dual, permitiendo el uso de combustible alternativo (Gas Oil) para alimentar el Turbogruppo.

Año tras año, el Grupo Albanesi afianza su presencia en el mercado de energía y a la vez, explora nuevos negocios con el objetivo de generar un crecimiento constante.

2. ESTRUCTURA PATRIMONIAL COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR:

	31.12.2013	31.12.2012
	\$	
Activo Corriente	138.363.705	102.758.137
Activo No Corriente	266.600.420	238.482.472
Total Activo	404.964.125	341.240.609
Pasivo Corriente	116.234.018	65.527.627
Pasivo No Corriente	235.009.075	220.759.985
Total Pasivo	351.243.093	286.287.612
Patrimonio Neto	53.721.032	54.952.997
Total Pasivo + Patrimonio Neto	404.964.125	341.240.609

3. ESTRUCTURA DE RESULTADOS COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR:

	31.12.2013	31.12.2012
	\$	
Ingresos por ventas	172.388.560	48.002.710
Costo de ventas	(91.645.236)	(17.691.296)
Resultado bruto	80.743.324	30.311.414
Gastos de administración	(2.849.121)	(1.257.270)
Gastos de comercialización	(4.984.791)	(1.255.302)
Resultados financieros y por tenencia	(105.219.431)	(25.969.165)
Otros ingresos netos	131.239	94.519
Resultado antes de impuesto a las ganancias	(32.178.780)	1.924.196
Impuesto a las ganancias	12.240.298	(674.105)
(Pérdida) / Ganancia neta del ejercicio	(19.938.482)	1.250.091

Los cambios más importantes en la situación patrimonial, se debieron principalmente a la inversión en bienes de uso relacionada a la etapa de conversión a combustible dual y al incremento del tipo de cambio y su efecto sobre el pasivo en moneda extranjera.

En cuanto a los resultados, el importante incremento del resultado bruto contra el ejercicio anterior, se debe principalmente, a que este fue el primer año completo de generación y venta de energía eléctrica.

El incremento en las pérdidas generadas por los resultados financieros y por tenencia se explican principalmente, por la exposición a la variación del tipo de cambio de las deudas en moneda extranjera, alcanzando los \$ 50 millones por este concepto en este ejercicio, y por los intereses generados por dichas deudas, que alcanzan los \$ 53 millones.

Siendo el resultado del ejercicio, una pérdida que asciende a la suma de \$ 19.938.483, se deja a criterio de la Asamblea de Accionistas el tratamiento a darle a la misma, sugiriendo este Directorio que la misma sea incluida dentro de la cuenta resultados no asignados y se derive su tratamiento para el próximo ejercicio.

4. ESTRUCTURA DE GENERACION Y APLICACIÓN DE FONDOS COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR

	31.12.2013	31.12.2012
	\$	
Fondos generados / (aplicados a) las actividades operativas	88.534.296	(83.221.291)
Fondos (aplicados a) las actividades de inversión	(26.124.004)	(99.965.021)
Fondos (aplicados) / generados por las actividades de financiación	(53.941.348)	189.347.477
Total de Fondos generados durante el ejercicio	8.468.944	6.161.165

5. INDICES

	31.12.2013	31.12.2012
Liquidez (Activo corriente / Pasivo corriente)	1,19	1,57
Solvencia (Patrimonio Neto / Pasivo)	0,15	0,19
Inmovilización del capital (Activo No Corriente / Activo)	0,66	0,70
EBITDA (en millones de \$)	82,48	27,98

6. PERSPECTIVAS PARA EL EJERCICIO 2014.

Durante el año 2014, se estima realizar ciertas obras auxiliares y consolidar la operación de la central, tras la finalización de las obras de conversión a combustible dual el año anterior, con el fin de optimizar los ingresos que aseguren el cumplimiento de los compromisos operativos y financieros.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 21 de marzo de 2014.

EL DIRECTORIO

Central Térmica Roca S.A.

Estados Contables

Correspondientes al ejercicio iniciado el 1° de enero y finalizado el 31 de diciembre de 2013
presentados en forma comparativa con el ejercicio anterior
Ejercicio Económico N° 3

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

Actividad principal: Generación y venta de energía eléctrica

C.U.I.T.: 33-71194489-9

FECHA DE INSCRIPCION EN EL REGISTRO PUBLICO DE COMERCIO

Del estatuto social: 26 de julio de 2011
De la última modificación: 30 de diciembre de 2013 (en trámite)

N° de Registro en la Inspección General de Justicia: 14.827, Libro 55, Tomo – de Sociedades por Acciones

Fecha de vencimiento del plazo de duración de la Sociedad: 26 de julio de 2110

Denominación de la Sociedad Controlante: Albanesi Inversora S.A.

Participación en el patrimonio: 75%

Porcentaje de votos: 75%

COMPOSICION DEL CAPITAL (Nota 8)				
Acciones			Suscripto e integrado	inscripto
Cantidad	Tipo	N° de votos que otorga cada una		
73.070.470	Ordinarias VN \$ 1	1	\$ 73.070.470	66.363.953

Véase nuestro informe de fecha
21 de marzo de 2014

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

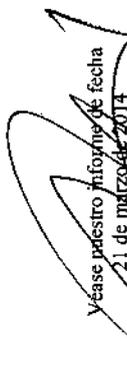
CPCE.C.A.B.A. T° 1 F° 17

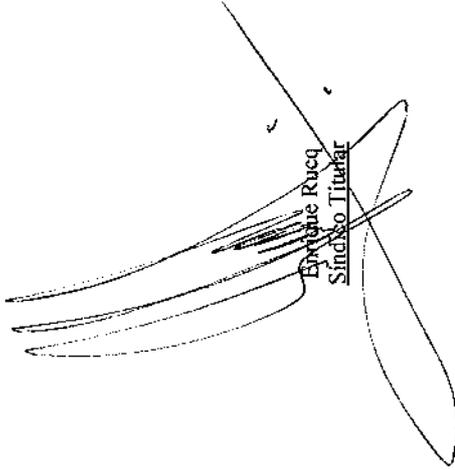
Central Térmica Roca S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 14.827
Estado de Situación Patrimonial
 al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	31.12.2013	31.12.2012		31.12.2013	31.12.2012
	\$			\$	
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO		
Caja y bancos (Nota 4.1)	6.821.649	6.207.493	PASIVO CORRIENTE		
Inversiones a corto plazo (Nota 4.2)	7.854.788	-	Deudas comerciales (Nota 4.6)	57.035.029	11.074.475
Créditos por ventas (Nota 4.3)	94.912.785	73.658.731	Deudas financieras (Nota 4.7)	57.107.247	23.320.545
Otros créditos (Nota 4.4)	28.774.483	22.891.913	Remuneraciones y cargas sociales (Nota 4.8)	222.249	281.227
Total del Activo Corriente	138.363.705	102.758.137	Deudas fiscales (Nota 4.9)	1.869.493	2.230.490
ACTIVO NO CORRIENTE			Otras deudas (Nota 4.10)	-	28.620.890
Insumos y otros (Nota 4.5)	2.762.655	1.795.780	Total del Pasivo Corriente	116.234.018	65.527.627
Otros créditos (Nota 4.4)	17.062.130	10.788.793	PASIVO NO CORRIENTE		
Bienes de uso (Anexo I)	244.904.178	223.516.045	Deudas financieras (Nota 4.7)	235.009.075	220.412.810
Activos intangibles (Anexo II)	1.871.457	2.381.854	Deudas fiscales (Nota 4.9)	-	347.175
Total del Activo no Corriente	266.600.420	238.482.472	Total del Pasivo no Corriente	235.009.075	220.759.985
Total del Activo	404.964.125	341.240.609	Total del Pasivo	351.243.093	286.287.612
			PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	53.721.032	54.952.997
			Total del Pasivo y Patrimonio Neto	404.964.125	341.240.609

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.


 Véase pasaporte informante de fecha
 21 de marzo de 2014
PRICE WATERHOUSE & CO.S R.L.
 (Socio)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1° 17
 Dr. Carlos Horacio Rivarola
 Contador Público (UBA)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 124 F° 225


 Armando R. Losón
 Presidente


 Armando R. Losón
 Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 14.827

Estado de Resultados

correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2013,
presentado en forma comparativa

	31.12.2013	31.12.2012
	\$	
Ingresos por ventas (Nota 5)	172.388.560	48.002.710
Costo de ventas (Anexo IV)	(91.645.236)	(17.691.296)
Resultado bruto	80.743.324	30.311.414
Gastos de comercialización (Anexo IV)	(4.984.791)	(1.255.302)
Gastos de administración (Anexo IV)	(2.849.121)	(1.257.270)
Resultados financieros y por tenencia – Pérdida neta (Nota 6)	(105.219.431)	(25.969.165)
Otros ingresos netos	131.239	94.519
Resultado antes de impuesto a las ganancias	(32.178.780)	1.924.196
Impuesto a las ganancias (Nota 10)	12.240.298	(674.105)
(Pérdida) / ganancia neta del ejercicio	(19.938.482)	1.250.091

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Véase nuestro informe de fecha
21 de marzo de 2014

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Socio)

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

Enrique Roca
Síndico Titular

Armando R. Losón
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 14.827

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2013,
presentado en forma comparativa

	APORTES DE LOS ACCIONISTAS					Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados acumulados	Total
	Capital Suscripto (Nota 8)	Aportes irrevocables	Total						
Saldos al 31 de diciembre de 2011	44.363.955	-	44.363.955	-	-	-	-	(661.047)	43.702.908
Aportes irrevocables aprobados por el Directorio del 28 de junio de 2012	-	120.098	120.098	-	-	-	-	-	120.098
Capitalización de aportes irrevocables según Acta de Asamblea del 30 de junio de 2012	120.098	(120.098)	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de deuda con los accionistas según Acta de Asamblea del 30 de junio de 2012	9.879.900	-	9.879.900	-	-	-	-	-	9.879.900
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.250.091	1.250.091
Saldos al 31 de diciembre de 2012	54.363.953	-	54.363.953	-	-	-	-	589.044	54.952.997
Constitución de reservas según Acta de Asamblea del 28 de mayo de 2013	-	-	-	-	62.505	-	-	(62.505)	-
-Constitución de Reserva Legal	-	-	-	-	-	526.539	-	(526.539)	-
Capitalización de deuda aprobada para futura inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de deuda aprobada por Asamblea del 30 de agosto de 2013	12.000.000	-	12.000.000	-	-	-	-	-	12.000.000
Capitalización de deuda aprobada por Asamblea del 30 de diciembre de 2013	6.706.517	-	6.706.517	-	-	-	-	-	6.706.517
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(19.938.482)	(19.938.482)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	73.070.470	-	73.070.470	-	62.505	526.539	(19.938.482)	(19.938.482)	53.721.032

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Véase nuestro informe de fecha
21 de marzo de 2014

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Socio)

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

Francisco Ruco
Sindaco Titular

Armando R. Losón
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 14.827

Estado de Flujo de Efectivo

correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2013,
presentado en forma comparativa

	31.12.2013	31.12.2012
	\$	
VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio	6.207.493	46.328
Efectivo al cierre del ejercicio	14.676.437	6.207.493
Aumento neto del efectivo	8.468.944	6.161.165
Causas de las variaciones del efectivo		
Actividades operativas		
(Pérdida) / Ganancia neta del ejercicio	(19.938.482)	1.250.091
<i>Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:</i>		
Impuesto a la ganancia devengado	(12.240.298)	674.105
Diferencia de cambio, intereses y otros resultados financieros	103.040.586	23.270.012
Depreciación de bienes de uso	9.055.415	8.482
Amortización de bienes intangibles	510.397	170.132
Valor actual impuesto al valor agregado	(726.146)	1.588.952
Resultado venta de bienes de uso	-	(90.927)
<i>Cambios en activos y pasivos operativos:</i>		
(Aumento) de créditos por ventas	(20.183.326)	(73.364.269)
Disminución (Aumento) de otros créditos	1.446.896	(24.135.195)
(Aumento) Disminución de insumos y otros	(1.938.528)	73.863
Aumento (Disminución) de deudas comerciales	42.304.992	(33.540.737)
(Disminución) Aumento de deudas sociales	(58.978)	243.972
(Disminución) Aumento de deudas fiscales	(2.823.859)	521.515
(Disminución) Aumento de otras deudas	(9.914.373)	20.108.713
Flujo neto de efectivo generado (utilizado) en las actividades operativas	88.534.296	(83.221.291)
Actividades de inversión		
Cobro por venta de bienes de uso	-	552.927
Pagos por adquisiciones de bienes de uso	(26.124.004)	(98.516.860)
Pagos por adquisiciones de bienes intangibles	-	(2.001.088)
Flujo neto de efectivo (utilizado) en las actividades de inversión	(26.124.004)	(99.965.021)
Actividades de financiación		
Préstamo recibido	10.000.000	216.319.078
(Disminución) de adelantos en cuenta corriente	(83)	(34.301)
Pagos de intereses	(63.941.265)	(27.057.398)
Aportes irrevocables recibidos	-	120.098
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	(53.941.348)	189.347.477
Aumento neto del efectivo	8.468.944	6.161.165
Transacciones significativas que no representan variaciones del efectivo:		
Capitalización de deudas	18.706.517	9.879.900
Costos financieros activados en bienes de uso	(361.705)	(22.008.657)
Adquisición de bienes de uso no abonados	(3.957.839)	(4.899.503)

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Véase nuestro informe de fecha
21 de marzo de 2014

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

Dr. Carlos Horacio Rivarola

Contador Público (UBA)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 124 F° 225

Enrique Roca
Síndico Titular

Armando R. Losón
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Contables

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2013,
presentados en forma comparativa

NOTA 1 - ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

La Sociedad se constituyó el 8 de julio de 2011, siendo su actividad principal la generación y comercialización de energía eléctrica.

La central se encuentra ubicada en las proximidades de la Ciudad de Gral. Roca, Provincia de Río Negro, sobre la ruta Provincial N° 6, km 11.1.

La Central Termoeléctrica se encuentra vinculada eléctricamente al Sistema Interconectado Nacional (SIN) a través un sistema de transmisión de 132 KV de Transcomahue en la playa de maniobras de 132 kV "Termoroca".

Construida en el año 1995, dispone de una unidad de generación con tecnología EGT (European Gas Turbines, ALSTHOM – GEC) y una potencia nominal de 126 MW. Desde el 2009, la central se encontraba indisponible, como consecuencia de una falla originada por la rotura de un álabe, que dañó las partes internas de la turbina.

A fin de realizar las obras de reparación, reacondicionamiento y conversión a dual de la central termoeléctrica, la Sociedad negoció un préstamo sindicado con un tramo local y un tramo internacional, suscripto con fecha 13 de enero de 2012, detallado en Nota 13.

Mediante el desembolso de dicho préstamo se canceló la totalidad de la deuda asumida por la compra de la central y se financió el proyecto de reparación, reacondicionamiento y conversión a dual, en dos etapas:

a) Primera etapa:

Consistió en reparar y reacondicionar la central térmica existente obteniendo la habilitación comercial a fines de junio de 2012.

Las tareas consistieron sucintamente, en el desmontaje del rotor del generador y la excitatriz, su verificación en talleres externos y posterior rearmado del generador. La turbina fue totalmente desarmada, se realinearon las carcasas, se ajustaron y alinearon los soportes de cojinetes, se reemplazaron los cojinetes, al igual que los rotores de turbina y compresor, los conjuntos de alabes y toberas, como así también toda la instrumentación y se revisaron todos los equipos auxiliares, bombas, motores, etc.

Véase nuestro informe de fecha
21 de marzo de 2014

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

Central Térmica Roca S.A.
Notas a los Estados Contables (Cont.)

NOTA 1 - ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD (Cont.)

a) Primera etapa (Cont.):

Cabe mencionar que en el mes de Julio de 2012 se logró la certificación del Sistema de Gestión Ambiental ISO 14000 otorgada por Det Norske Veritas.

b) Segunda etapa:

Consistió en el reacondicionamiento y modificación de las instalaciones e infraestructura a fin de realizar la conversión a Dual Fuel, permitiendo el uso de combustible alternativo (Gas Oil) para alimentar al Turbogruppo. Las modificaciones contemplaron, construcción de calles internas de hormigón y la instalación de infraestructura para la descarga y almacenaje de combustible, esto es, báscula, estación de descarga de camiones, tanques de almacenamiento, equipos de impulsión y filtrado, cañerías, instalación de una bomba centrífuga provista por Alfa Laval para el tratamiento del combustible líquido, inyectado a la turbina mediante un sistema de Dual Fuel, adquirido a General Electric.

Adicionalmente a la ejecución del sistema de almacenamiento y tratamiento del Gas Oil, las obras incluyeron el sistema de protecciones contra descargas atmosféricas; puesta a tierra; iluminación de exteriores, cableados y canalizaciones eléctricas, montaje y puesta en servicio de transformadores auxiliares junto a la ampliación de la media tensión, sistema de agua contra incendios, instalaciones auxiliares, reparación de la red informática y la adquisición de nuevos equipos para la ampliación de la central telefónica.

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

La energía eléctrica que genera la Sociedad es vendida a CAMMESA (Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico S.A.) bajo la Resolución 220/07.

Véase nuestro informe de fecha
21 de marzo de 2014

PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.S.A.B.A. T° 1 F° 17

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

NOTA 2 – ASPECTOS REGULATORIOS EN LOS QUE LA SOCIEDAD REALIZA SUS ACTIVIDADES DE GENERACION ELECTRICA (Cont.)

Dichos Contratos de Abastecimiento son firmados entre agentes generadores y CAMMESA. La contraprestación por la disponibilidad de generación y energía será establecida en cada contrato de acuerdo a los costos aceptados por la SE (Secretaría de Energía). El plazo de vigencia de los mismos será de 10 años o el plazo inferior que establezca excepcionalmente la SE, e incluirán un régimen de sanciones por incumplimiento, en función de la afectación que pueda introducir la indisponibilidad de las unidades comprometidas en dichos contratos en el adecuado abastecimiento de la demanda de energía eléctrica del Sistema Argentino de Interconexión.

Asimismo, los contratos preverán que las máquinas y centrales afectadas al cubrimiento de los Contratos de Abastecimiento generarán en la medida que resulten despachadas por CAMMESA.

Central Térmica Roca S.A. celebró con CAMMESA un acuerdo de abastecimiento Mercado Eléctrico Mayorista (el "MEM") por una potencia de 116.7 MW y una duración de 10 años a contar a partir de la habilitación comercial de las máquinas. Las ventas bajo esta modalidad son pagadas por CAMMESA con cláusula take or pay y el excedente generado es vendido al Mercado Spot conforme a la normativa vigente en el MEM administrado por CAMMESA.

Este acuerdo contempla una remuneración compuesta por 5 componentes: i) cargo fijo por potencia contratada afectada de un coeficiente de disponibilidad promedio mensual, siendo el precio remunerado de 12.540 USD/MW-mes; ii) cargo fijo que reconoce los costos de transportes más otros costos propios de los agentes generadores; iii) cargo variable asociado a la energía efectivamente provista por el contrato y que tiene como objetivo remunerar la operación y mantenimiento de la central; iv) carga variable para el repago de los costos de combustibles, todos a precio de referencia; y v) descuento por penalidades. Estas últimas se aplican en aquellas horas que no se haya alcanzado el 92% de la potencia comprometida y se valorizan en función del día, el estado operativo de la máquina y la situación del mercado.

Véase nuestro informe de fecha
21 de marzo de 2014

PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

NOTA 3 - NORMAS CONTABLES

A continuación se detallan las normas contables más relevantes utilizadas por la Sociedad para la preparación de los presentes estados contables, las que han sido aplicadas uniformemente respecto del ejercicio anterior:

3.1. Preparación y presentación de los estados contables

Los presentes estados contables están expresados en pesos argentinos y fueron confeccionados conforme a las normas contables de exposición y valuación contenidas en las Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

3.2. Estimaciones contables

La preparación de estados contables a una fecha determinada requiere que la gerencia de la Sociedad realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a dicha fecha, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. La gerencia de la Sociedad realiza estimaciones para poder calcular a un momento dado, por ejemplo, el valor recuperable de los activos y las provisiones para gastos. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

3.3. Consideración de los efectos de la inflación

Los presentes estados contables han sido preparados sin reconocer los cambios en el poder adquisitivo de la moneda, ya que a la fecha de constitución de la Sociedad había sido discontinuada la reexpresión de los estados contables, situación que continúa al cierre del ejercicio.

3.4. Información comparativa

Los saldos al 31 de diciembre de 2012 que se exponen en estos estados contables a efectos comparativos surgen de los estados contables a dicha fecha. Asimismo, se han reclasificado ciertas cifras de los estados contables a los efectos de su presentación comparativa con los del presente ejercicio.

Véase nuestro informe de fecha
21 de marzo de 2014

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

Central Térmica Roca S.A.
Notas a los Estados Contables (Cont.)

NOTA 3 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.5. Criterios de valuación

a. Caja y bancos

El efectivo disponible se ha computado a su valor nominal.

b. Inversiones

Las inversiones en fondos comunes de inversión han sido valuadas al valor de las cuotas partes al cierre del ejercicio.

c. Activos y pasivos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido valuados a los tipos de cambio vigentes al cierre del ejercicio.

d. Créditos por ventas y deudas comerciales

Los créditos por ventas y las deudas comerciales han sido valuados a su valor nominal. Los valores obtenidos de esta forma no difieren significativamente de los que se hubieran obtenido de aplicarse las normas contables vigentes, que establecen que deben valuarse al precio de contado estimado al momento de la transacción más los intereses y componentes financieros implícitos devengados en base a la tasa interna de retorno determinada en dicha oportunidad.

e. Otros créditos y otras deudas

El crédito por impuesto al valor agregado ha sido registrado en base a la mejor estimación posible del crédito a utilizar, descontado utilizando una tasa que refleje el valor tiempo del dinero y los riesgos específicos de la transacción estimada en el momento de su incorporación al activo.

Los restantes créditos y deudas diversas han sido valuados a su valor nominal más los resultados financieros devengados al cierre del ejercicio, de corresponder. Los valores obtenidos de ésta forma no difieren significativamente de los que se hubieran obtenido de aplicarse las normas contables vigentes, que establecen que deben valuarse en base a la mejor estimación posible de la suma a cobrar y a pagar, respectivamente, descontada utilizando una tasa que refleje el valor tiempo del dinero y los riesgos específicos de la transacción estimada en el momento de su incorporación al activo y pasivo, respectivamente.

Véase nuestro informe de fecha
21 de marzo de 2014

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Central Térmica Roca S.A.
Notas a los Estados Contables (Cont.)

NOTA 3 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.5. Criterios de valuación (Cont.)

f. Deudas financieras

Las deudas financieras han sido valuadas a su valor nominal más los intereses devengados al cierre del ejercicio. Los valores obtenidos de esta forma no difieren significativamente de los que se hubieran obtenido de aplicarse las normas contables vigentes, que establecen que deben valuarse de acuerdo con la suma de dinero entregada y recibida, respectivamente, neta de los costos de la transacción, más los resultados financieros devengados en base a la tasa interna de retorno estimada en el momento de su reconocimiento inicial.

g. Insumos

Los insumos han sido valuados a su valor de reposición estimado al cierre del ejercicio. En los casos en que no es posible determinar los costos de reposición, han sido valuados a su costo de adquisición.

Los valores obtenidos de esta forma, no superan a sus respectivos valores recuperables estimados al cierre del ejercicio.

h. Bienes de uso

Los bienes de uso han sido valuados a su costo de adquisición, neto de sus depreciaciones acumuladas.

La Sociedad ha activado los costos financieros generados por las obras en curso al cierre del ejercicio. A fin de determinar la carga financiera activable se han computado los resultados financieros negativos y positivos netos generados por la financiación directa con capital de terceros y otros costos relacionados.

Asimismo, se han activado los costos necesarios para la adquisición de los equipos, las obras de ingeniería, montaje y construcción de instalaciones y accesorios.

Las depreciaciones han sido calculadas por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los bienes, bajo el criterio de año de baja, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de su vida útil.

El valor de estos activos no supera su valor de utilización económica estimada al cierre del ejercicio.

Véase nuestro informe de fecha
21 de marzo de 2014

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

Central Térmica Roca S.A.
Notas a los Estados Contables (Cont.)

NOTA 3 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.5. Criterios de valuación (Cont.)

i. Activos intangibles

Los activos intangibles representan costos preoperativos y han sido valuados a su costo.

El valor de estos activos no supera su valor de utilización económica estimada al cierre del ejercicio.

j. Impuesto a las ganancias

La Sociedad ha reconocido el cargo por impuesto a las ganancias en base al método del pasivo por impuesto diferido, reconociendo de esta manera las diferencias temporarias entre las mediciones de los activos y pasivos contables e impositivas.

A los efectos de determinar los activos y pasivos diferidos se ha aplicado sobre las diferencias temporarias identificadas y los quebrantos impositivos, la tasa impositiva que se espera esté vigente al momento de su reversión o utilización, considerando las normas legales sancionadas a la fecha de emisión de estos estados contables.

k. Impuesto a la ganancia mínima presunta

La Sociedad determina el impuesto a la ganancia mínima presunta aplicando la tasa vigente del 1% sobre los activos computables al cierre del ejercicio. Este impuesto es complementario del impuesto a las ganancias. La obligación fiscal de la Sociedad en cada ejercicio coincidirá con el mayor de ambos impuestos. Sin embargo, si el impuesto a la ganancia mínima presunta excede en un ejercicio fiscal al impuesto a las ganancias, dicho exceso podrá computarse como pago a cuenta del impuesto a las ganancias que pudiera producirse en cualquiera de los diez ejercicios siguientes.

La Sociedad ha reconocido el impuesto a la ganancia mínima presunta devengado en el ejercicio y pagado en ejercicios anteriores como crédito, debido a que estima que en ejercicios futuros podrá computarlo como pago a cuenta del impuesto a las ganancias.

l. Saldos por transacciones con partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas han sido valuados de acuerdo con las condiciones pactadas entre las partes involucradas.

Véase nuestro informe de fecha
21 de marzo de 2014

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Central Térmica Roca S.A.
Notas a los Estados Contables (Cont.)

NOTA 3 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.5. Criterios de valuación (Cont.)

m. Cuentas del patrimonio neto

Las cuentas del patrimonio neto han sido expresadas a su valor nominal histórico.

n. Cuentas del estado de resultados

Los ingresos provenientes de la venta de energía y reserva de potencia se reconocen en base a los volúmenes entregados de energía y la reserva de potencia puesta a disposición respectivamente.

Las cuentas de resultados se han mantenido por sus valores nominales, excepto los cargos por activos consumidos (depreciaciones, amortizaciones, bajas de bienes de uso y consumo de insumos y otros) que se determinaron en función de los valores de tales activos.

Los componentes financieros implícitos contenidos en las cuentas de resultados no han sido segregados debido a que no son significativos.

NOTA 4 - COMPOSICION DE LOS RUBROS

	31.12.2013	31.12.2012
	\$	
4.1 Caja y bancos		
Caja	23.762	14.362
Bancos en moneda local	311.770	1.313.023
Bancos en moneda extranjera (Anexo III)	6.486.117	4.880.108
	6.821.649	6.207.493
4.2 Inversiones a corto plazo		
Fondos comunes de inversión	7.854.788	-
	7.854.788	-

Véase nuestro informe de fecha
21 de marzo de 2014

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº I Fº 17

Central Térmica Roca S.A.
Notas a los Estados Contables (Cont.)

NOTA 4 - COMPOSICION DE LOS RUBROS (Cont.)

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
	<u>\$</u>	
4.3 Créditos por ventas		
Deudores por ventas en moneda local	67.485.681	43.197.371
Energía vendida a facturar (Anexo III)	27.427.104	29.809.572
Sociedades relacionadas (Nota 7)	-	651.788
	94.912.785	73.658.731
4.4 Otros créditos		
<u>Corrientes</u>		
Saldo a favor de IVA	20.602.707	15.685.798
Impuesto al débito y crédito	13.592	41.812
Retenciones y percepciones de ingresos brutos	19.765	6.013
Sub – total créditos fiscales	20.636.064	15.733.623
Seguros a devengar	2.217.131	1.298.004
Depósitos en garantía	5.899.826	5.823.379
Anticipo a Aduana (Anexo III)	16.262	36.907
Diversos	5.200	-
	28.774.483	22.891.913
<u>No Corrientes</u>		
Impuesto a la ganancia mínima presunta	2.493.137	1.337.086
Saldo a favor de IVA	2.675.870	9.451.707
Activo por impuesto diferido (Nota 10)	11.893.123	-
	17.062.130	10.788.793
4.5 Insumos y otros		
<u>No Corrientes</u>		
Materiales, repuestos y otros	2.762.655	1.795.780
	2.762.655	1.795.780

Véase nuestro informe de fecha
21 de marzo de 2014

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

Central Térmica Roca S.A.
Notas a los Estados Contables (Cont.)

NOTA 4 - COMPOSICION DE LOS RUBROS (Cont.)

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
	<u>\$</u>	
4.6 Deudas comerciales		
Proveedores en moneda local	5.715.911	1.956.850
Proveedores en moneda extranjera (Anexo III)	-	2.869.917
Sociedades relacionadas en moneda local (Nota 7)	2.746.259	2.617.917
Sociedades relacionadas en moneda extranjera (Nota 7 y Anexo III)	44.214.960	-
Provisión facturas a recibir en moneda local	773.276	155.941
Provisión facturas a recibir en moneda extranjera (Anexo III)	3.584.623	3.473.850
	<u>57.035.029</u>	<u>11.074.475</u>
4.7 Deudas financieras		
<u>Corrientes</u>		
Capital préstamo sindicado tramo local (Nota 13)	20.102.499	8.542.528
Intereses préstamo sindicado tramo local (Nota 13)	4.359.464	4.010.076
Capital préstamo sindicado tramo internacional (Nota 13 y Anexo III)	26.160.752	7.233.814
Intereses préstamo sindicado tramo internacional (Nota 13 y Anexo III)	4.452.137	3.534.044
Adelantos en cuentas corrientes	-	83
Capital préstamo Ciudad (Nota 12)	1.375.272	-
Intereses préstamo Ciudad (Nota 12)	33.425	-
Leasing	623.698	-
	<u>57.107.247</u>	<u>23.320.545</u>

Véase nuestro informe de fecha
21 de marzo de 2014

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Central Térmica Roca S.A.
Notas a los Estados Contables (Cont.)

NOTA 4 - COMPOSICION DE LOS RUBROS (Cont.)

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
	<u>\$</u>	
4.7 Deudas financieras (Cont.)		
<u>No Corrientes</u>		
Capital préstamo sindicado tramo local (Nota 13)	54.571.248	74.673.718
Capital préstamo sindicado tramo internacional (Nota 13 y Anexo III)	153.849.817	134.557.987
Sociedad relacionada (Nota 7, Nota 11 y Anexo III)	16.161.673	11.181.105
Capital préstamo Ciudad (Nota 12)	8.624.728	-
Leasing	1.801.609	-
	<u>235.009.075</u>	<u>220.412.810</u>
4.8 Remuneraciones y cargas sociales		
Cargas sociales	163.247	127.711
Provisión vacaciones	59.002	153.516
	<u>222.249</u>	<u>281.227</u>
4.9 Deudas fiscales		
<u>Corrientes</u>		
Provisión impuesto a la ganancia mínima presunta, neta de anticipos	872.150	1.428.559
Retenciones de impuesto a las ganancias a depositar	189.934	64.089
Impuesto a los Ingresos Brutos	778.827	737.842
Retenciones Seguridad Social	28.582	-
	<u>1.869.493</u>	<u>2.230.490</u>
<u>No Corrientes</u>		
Pasivo por Impuesto Diferido (Nota 10)	-	347.175
	<u>-</u>	<u>347.175</u>

Véase nuestro informe de fecha
21 de marzo de 2014

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Central Térmica Roca S.A.
Notas a los Estados Contables (Cont.)

NOTA 4 - COMPOSICION DE LOS RUBROS (Cont.)

	31.12.2013	31.12.2012
	\$	
4.10 Otras deudas		
Sociedades relacionadas (Nota 7)	-	28.620.890
	-	28.620.890

NOTA 5 – INGRESOS POR VENTAS

	31.12.2013	31.12.2012
	\$	
	Ganancia / (Pérdida)	
Venta de energía eléctrica	172.388.560	48.002.710
	172.388.560	48.002.710

NOTA 6 – RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA

	31.12.2013	31.12.2012
	\$	
	Ganancia / (Pérdida)	
Diferencias de cambio	(50.468.645)	(9.653.775)
Intereses netos	(52.571.941)	(12.904.711)
Valor actual impuesto al valor agregado	726.146	(1.588.952)
Otros resultados financieros	246.092	(1.045.955)
Gastos y comisiones bancarias	(3.151.083)	(775.772)
	(105.219.431)	(25.969.165)

Véase nuestro informe de fecha
21 de marzo de 2014

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

NOTA 7 – SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

7.1. Saldos con partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son los siguientes:

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
	<u>\$</u>	
<u>Créditos por ventas</u>		
Sociedad relacionada – Rafael G. Albanesi S.A. (anticipo a proveedores)	-	651.788
	<u>-</u>	<u>651.788</u>
<u>Deudas comerciales</u>		
Sociedad relacionada – Generación Mediterránea S.A.	4.878	2.617.917
Sociedad relacionada – Rafael G. Albanesi S.A.	46.956.341	-
	<u>46.961.219</u>	<u>2.617.917</u>
<u>Otras deudas corrientes</u>		
Sociedad relacionada - Rafael G. Albanesi S.A.	-	28.620.890
	<u>-</u>	<u>28.620.890</u>
<u>Deudas financieras no corrientes</u>		
Sociedad relacionada – Calistey S.A.	16.161.673	11.181.105
	<u>16.161.673</u>	<u>11.181.105</u>

7.2. Operaciones con partes relacionadas

Las operaciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son las siguientes:

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
	<u>Ganancia / (Pérdida)</u>	
	<u>\$</u>	
<u>Adquisición de bienes de uso</u>		
Sociedad relacionada - Rafael G. Albanesi S.A.	-	69.000
Sociedad relacionada - Tefu S.A.	-	113.122
	<u>-</u>	<u>182.122</u>

Véase nuestro informe de fecha
21 de marzo de 2014

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

Central Térmica Roca S.A.
Notas a los Estados Contables (Cont.)

NOTA 7 – SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (Cont.)

7.2. Operaciones con partes relacionadas (Cont.)

Las operaciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son las siguientes:

	<u>31.12.13</u>	<u>31.12.12</u>
	<u>Ganancia / (Pérdida)</u>	
	\$	
<u>Servicios y bienes recibidos</u>		
Sociedad relacionada - Rafael G. Albanesi S.A.- Compra de gas	(117.708.749)	(53.607.964)
Sociedad relacionada - Rafael G. Albanesi S.A.- Alquileres	(9.166)	-
Sociedad relacionada - Rafael G. Albanesi S.A.- Recupero de gastos	(2.774)	-
Sociedad relacionada - Albajet S.A. - Vuelos realizados	(376.200)	(196.040)
Sociedad relacionada - Bodega del Desierto S.A.- Compra de vinos	(5.460)	-
Sociedad relacionada - Generación Independencia S.A. – Recupero de gastos	(45.592)	-
	<u>(118.147.941)</u>	<u>(59.554.349)</u>
 <u>Intereses perdidos</u>		
Sociedad relacionada - Calistey S.A. (Nota 11)	(1.776.171)	(1.052.841)
Sociedad relacionada - Rafael G. Albanesi S.A.	(260.080)	-
	<u>(2.036.251)</u>	<u>(1.052.841)</u>

Véase nuestro informe de fecha
21 de marzo de 2014

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

Central Térmica Roca S.A.
Notas a los Estados Contables (Cont.)

NOTA 8 - ESTADO DEL CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2013, el estado del capital social suscrito en el Registro Público de comercio es el siguiente:

Capital	Importe \$	Fecha	Aprobado por		Fecha de Inscripción en el Registro Público de Comercio
			Órgano		
Capital suscrito según estatuto constitutivo de fecha 8 de julio de 2011	500.000	08/07/11	Estatuto		26/07/11
Capitalización aportes irrevocables	310.000	31/10/11	Asamblea General Extraordinaria		15/02/12
Capitalización de deuda	43.553.955	31/10/11	Asamblea General Extraordinaria		15/02/12
Capitalización aportes irrevocables	120.098	30/06/12	Asamblea General Extraordinaria		28/01/13
Capitalización de deuda	9.879.900	30/06/12	Asamblea General Extraordinaria		28/01/13
Capitalización de deuda	12.000.000	30/08/13	Asamblea General Extraordinaria		28/10/13
Capitalización de deuda	6.706.517	30/12/13	Asamblea General Ordinaria		(en trámite)
Total al 31/12/2013	<u>73.070.470</u>				

Con fecha 25 de julio de 2013 Albanesi Inversora S.A. ha transferido a favor del accionista TEFU S.A., la cantidad de 2.718.198 acciones ordinarias nominativas no endosables de \$1 de valor nominal cada una y que otorgan derecho a un voto por acción.

La participación en el capital social accionario de la Sociedad, quedó conformado a partir de esa fecha de la siguiente manera: Albanesi Inversora S.A. con el 75% y Tefu S.A. con el 25% del capital accionario de la Sociedad.

Con fecha 30 de agosto de 2013 la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas resolvió la capitalización de deudas por \$ 12.000.000.

Con fecha 30 de diciembre de 2013 la Asamblea General Ordinaria de Accionistas resolvió la capitalización de deudas por \$ 6.706.517. El mencionado aumento de capital se encuentra en trámite de inscripción a la fecha de emisión de los presentes estados contables.

El capital social al 31 de diciembre de 2013 está compuesto de 73.070.470 acciones ordinarias, nominativas, no endosables, de valor nominal \$ 1 cada una con derecho a un voto por acción

Véase nuestro informe de fecha
21 de marzo de 2014

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

NOTA 9 - COMPOSICION DE CREDITOS Y DEUDAS POR PLAZOS DE VENCIMIENTO Y PAUTAS DE ACTUALIZACIÓN

La composición de los créditos y deudas al 31 de diciembre de 2013 según su plazo de cobro o pago y sus pautas de actualización, se detallan en el siguiente cuadro:

	Créditos por ventas	Otros créditos	Deudas comerciales	Deudas financieras	Remuneración y cargas sociales	Deudas fiscales
	\$					
De plazo vencido	-	-	-	-	-	-
A vencer:						
1° trimestre	94.912.785	7.991.169	57.035.029	20.577.623	222.249	997.343
2° trimestre	-	6.017.250	-	11.544.957	-	872.150
3° trimestre	-	7.761.098	-	11.884.484	-	-
4° trimestre	-	7.004.966	-	13.100.183	-	-
Más de 1 año	-	17.062.130	-	235.009.075	-	-
Subtotal	94.912.785	45.836.613	57.035.029	292.116.322	222.249	1.869.493
Sin plazo establecido	-	-	-	-	-	-
Total al 31/12/13	94.912.785	45.836.613	57.035.029	292.116.322	222.249	1.869.493
Que no devengan interés	94.912.785	39.948.128	57.035.029	-	222.249	1.869.493
A tasa fija	-	5.888.485	-	26.195.097	-	-
A tasa variable	-	-	-	265.921.225	-	-
Total al 31/12/13	94.912.785	45.836.613	57.035.029	292.116.322	222.249	1.869.493

NOTA 10 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS - IMPUESTO DIFERIDO

El cargo por impuesto a las ganancias por el método del impuesto diferido corresponde al siguiente detalle:

Conceptos	Saldos al 31.12.2012	Movimientos del ejercicio	Saldos al 31.12.2013
	\$		
Impuesto diferido - Activo (Pasivo)			
Quebrantos impositivos	12.229.721	11.266.208	23.495.929
Bienes de uso	(14.115.582)	(427.269)	(14.542.851)
Otros Créditos	556.133	(254.151)	301.982
Deudas financieras	982.553	1.655.510	2.638.063
Total	(347.175)	12.240.298	11.893.123

Véase nuestro informe de fecha
21 de marzo de 2014

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

NOTA 10 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS - IMPUESTO DIFERIDO (Cont.)

La conciliación del cargo a resultados por impuesto diferido del ejercicio y el que resulta de aplicar la tasa impositiva correspondiente al resultado contable (prueba a tasa efectiva) es la siguiente:

	31.12.2013	31.12.2012
	\$	
(Pérdida) / Ganancia neta del ejercicio antes de impuestos	(32.178.780)	1.924.196
Tasa del impuesto vigente	35%	35%
Resultado del ejercicio antes de impuestos a la tasa del impuesto	11.262.573	(673.469)
Diferencias permanentes a la tasa del impuesto:		
Gastos no deducibles y otros	(27.949)	(636)
Variación del quebranto anterior según declaración jurada definitiva	1.005.674	-
Total recupero / (cargo) por impuesto a las ganancias contabilizado	12.240.298	(674.105)
Impuesto diferido del ejercicio	12.240.298	(674.105)
Total cargo por impuesto a las ganancias contabilizado – Ganancia / (Pérdida)	12.240.298	(674.105)

Los quebrantos impositivos acumulados registrados por la Sociedad que se encuentran pendientes de utilización al 31 de diciembre de 2013 y susceptibles de ser compensados con la utilidad impositiva del ejercicio finalizado en dicha fecha son:

Año	\$	Año de expiración
Quebranto del ejercicio 2011	2.239.822	2016
Quebranto del ejercicio 2012	35.575.592	2017
Quebranto del ejercicio 2013	29.315.810	2018
Total de quebranto acumulado al 31 de diciembre de 2013	67.131.224	

Véase nuestro informe de fecha
21 de marzo de 2014

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

NOTA 11 – PRESTAMO CON CALISTEY S.A.

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

El capital devenga un interés del 10,25% nominal anual.

Este préstamo se encuentra subordinado a la facilidad otorgada por los préstamos mencionados en Nota 13.

NOTA 12 – PRESTAMO CON BANCO CIUDAD DE BUENOS AIRES

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

Capital: Ascende a la suma de \$ 10.000.000.

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

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

A la fecha de los presentes estados contables la deuda de capital asciende a \$ 10.000.000.

NOTA 13 - CONTRATOS DE PRESTAMO PARA ADQUISICION, REPARACION Y CONVERSION A DUAL DE PLANTA

a) Préstamo Sindicado tramo internacional:

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

Véase nuestro informe de fecha
21 de marzo de 2014

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.D.A. T° I F° 17

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

NOTA 13 - CONTRATOS DE PRESTAMO PARA ADQUISICION, REPARACION Y CONVERSION A DUAL DE PLANTA (Cont.)

a) Préstamo Sindicado tramo internacional (Cont.):

Con fecha 20 de enero de 2012, Credit Suisse A.G. London Branch aceptó la oferta de préstamo por un monto de U\$S 30.000.000 mediante el desembolso de U\$S 25.000.000 a Central Térmica Roca S.A.. Durante los meses de febrero y marzo 2012 se desembolsaron U\$S 2.000.000 adicionales. El saldo pendiente de U\$S 3.000.000 fue desembolsado en octubre de 2012.

Las condiciones del préstamo son las siguientes:

Capital: La deuda de capital asciende a la suma de U\$S 30.000.000.

Intereses: Se calculan sobre el saldo de deuda utilizando la Tasa Libor de 3 meses más un margen del doce por ciento (12%) anual.

Forma de cancelación: Los intereses se cancelarán trimestralmente a partir de la celebración del préstamo. El capital se cancelará en 17 (diecisiete) cuotas trimestrales a partir del 20 de enero de 2013 y hasta el 20 de enero de 2017.

A la fecha de los presentes estados contables la deuda de capital asciende a U\$S 27.277.713.

b) Préstamo Sindicado tramo local:

Con fecha 13 de enero de 2012, la Sociedad envió una oferta de préstamo sindicado al Industrial and Comercial Bank of China S.A. (ex Standard Bank Argentina S.A.), Banco Itaú Argentina S.A. y al Banco Ciudad de Buenos Aires S.A., con el fin de obtener fondos para cancelar la deuda por la compra de los activos de la Central Termoeléctrica así como para llevar adelante los trabajos de reparación y conversión a dual.

Con fecha 20 de enero de 2012, Industrial and Comercial Bank of China S.A. (ex Standard Bank Argentina S.A.), Banco Itaú Argentina S.A. y Banco Ciudad de Buenos Aires S.A., aceptaron la propuesta mediante el desembolso \$ 85.000.000.

Dicho préstamo ha permitido cancelar la totalidad de la deuda existente por la adquisición de la central con Turbine Power Co y CAMMESA y además permitió financiar las obras correspondientes a la reparación y puesta en marcha de la central así como su conversión a dual.

Véase nuestro informe de fecha
21 de marzo de 2014

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Central Térmica Roca S.A.
Notas a los Estados Contables (Cont.)

**NOTA 13 - CONTRATOS DE PRESTAMO PARA ADQUISICION, REPARACION Y
 CONVERSION A DUAL DE PLANTA (Cont.)**

b) Préstamo Sindicado tramo local (Cont.):

Las cláusulas más relevantes son las siguientes:

Capital: El total de la deuda de capital asciende a la suma de \$ 85.000.000.

Intereses: Se calcularán sobre el saldo de deuda y se utiliza la Tasa BADLAR corregida más un margen del seis por ciento (6%) anual.

Forma de cancelación: Los intereses se cancelarán trimestralmente a partir de la celebración del préstamo. El capital se cancelará en 14 (catorce) cuotas trimestrales a partir del 20 de julio de 2013 y hasta el 20 de octubre de 2016.

A la fecha de los presentes estados contables la deuda de capital asciende a \$ 70.975.000.

c) Principales requisitos contractuales:

Las ofertas mencionadas en a) y b) prevén ciertas pautas contractuales referidas al cumplimiento de covenants relacionados con índices financieros (Ratios de Leverage, EBITDA sobre gastos de intereses y Ratio de Cobertura de Servicios de Deuda). Asimismo, establecen límites de endeudamiento, de Patrimonio Neto, de venta de bienes e inversiones.

Adicionalmente, especifican la contratación de seguros a fin de cubrir los riesgos propios del desarrollo de la actividad comercial y de acuerdo a la práctica habitual de la industria.

A la fecha de los presentes estados contables, los pagos de servicio de capital e intereses se realizaron según los cronogramas de pagos establecidos contractualmente para ambos tramos.

d) Cumplimiento del objetivo de los préstamos:

En junio del 2012, se obtuvo la habilitación comercial por la obra correspondiente a la reparación y puesta en marcha de la central. La obra de conversión a dual se finalizó durante el mes de junio de 2013, quedando disponible la central para operar con combustible líquido y con gas a partir de julio del corriente.

Véase nuestro informe de fecha
21 de marzo de 2014

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

NOTA 14 – BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

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

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

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

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

En la misma fecha, se firmó un contrato de Fideicomiso sobre Cuenta Bancaria a fin de garantizar el cumplimiento de las obligaciones de Central Térmica Roca S.A. bajo la Propuesta de Préstamo Sindicado local, a través del depósito de una suma de pesos en el caso del primer trimestre, equivalente al monto de intereses a abonar en la primer fecha de vencimiento y en los trimestres sucesivos el equivalente a la suma de la última cuota de interés abonada.

Véase nuestro informe de fecha
21 de marzo de 2014
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

Central Térmica Roca S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

NOTA 15 – HECHOS POSTERIORES

Evolución del contexto económico en que opera la Sociedad

Con posterioridad a la fecha de cierre de los presentes estados contables el contexto económico en el que opera la Sociedad se ha visto afectado por una devaluación del peso argentino en relación al dólar estadounidense del 22% desde el 31 de diciembre de 2013 a la fecha de emisión de los presentes estados contables. Dicha devaluación calculada sobre la posición neta pasiva en moneda extranjera al cierre del ejercicio origina a la Sociedad una pérdida por diferencia de cambio de \$ 51 millones aproximadamente.

Este impacto de la devaluación, que se traduce en una pérdida registrada debido a la exposición a la variación del tipo de cambio de la deuda en dólares estadounidenses con el exterior, se ve parcialmente mitigado por el efecto positivo sobre el resultado operativo.

No es posible en estos momentos prever la evolución futura de la economía argentina ni sus consecuencias sobre la posición económica y financiera de la Sociedad. Los estados contables de la Sociedad deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

Durante el mes de febrero de 2014, la Sociedad resolvió operar en el mercado de futuros para eliminar parcialmente la incertidumbre respecto al riesgo cambiario, a la fecha de emisión de los presentes estados contables ha firmado tres acuerdos por USD 2.140.789 fijando un tipo de cambio \$8,10 con vencimiento en abril de 2014, USD 2.087.276 a un tipo de cambio de \$8,90 con vencimiento en julio de 2014 y USD 2.056.814 a un tipo de cambio de \$ 9,975 con vencimiento en octubre de 2014, de acuerdo a las fechas previstas de vencimiento del año 2014. A la fecha, la Sociedad está evaluando la contratación de seguro de cambio para vencimientos posteriores.

Préstamo Sociedad Relacionada

Con fecha 8 de enero de 2014, la Sociedad ha celebrado un mutuo con la sociedad relacionada Rafael G. Albanesi S.A. por la suma de \$ 14.000.000, dicho préstamo fue desembolsado el día 20 de enero de 2014. El plazo acordado para el pago del préstamo fue de 90 días desde la fecha del desembolso, precancelable y la tasa de interés pactada ha sido del 28% nominal anual. A la fecha de emisión de los presentes estados contables se ha cancelado la totalidad del capital del mutuo mencionado.

Véase nuestro informe de fecha
21 de marzo de 2014

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº I Pº 17

Central Térmica Roca S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.845.247

Bienes de Uso

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013
comparativo con el ejercicio anterior

Anexo I

	Valor de origen			Depreciación		Acumuladas al cierre	Neto resultante al 31.12.2013	Neto resultante al 31.12.2012
	Valor al Inicio	Aumentos	Disminuciones / Transferencias	Valor al cierre	Acumuladas al inicio			
Bienes fideicomitidos								
Rodados	410.172	-	-	410.172	8.482	82.034	319.656	401.690
Turbina, Generador y Accesorios	166.991.738	-	25.710.368	192.702.106	-	8.349.587	184.352.519	166.991.738
Instrumentos y Herramientas	185.490	-	286.191	471.681	-	18.549	453.132	185.490
Muebles y útiles	-	-	50.638	50.638	-	-	50.638	-
Instalaciones de Planta	1.099.988	-	1.836.739	2.936.727	-	109.999	2.826.728	1.099.988
Sistema de Agua Contra Incendio	19.833	-	6.534.280	6.554.113	-	992	6.553.121	19.833
Sistema de Almacenamiento y Tratamiento								
Gas Oil	138.856	-	14.861.955	15.000.811	-	6.943	14.993.868	138.856
Sistema de Agua Demi	-	-	2.246.394	2.246.394	-	-	2.246.394	-
Planta Reductora de Gas	-	-	66.401	66.401	-	-	66.401	-
Transformadores y Celdas de Media Tensión	-	-	4.588.919	4.588.919	-	-	4.588.919	-
Terrenos	238.388	-	-	238.388	-	-	238.388	238.388
Acueducto	-	-	113.159	113.159	-	-	113.159	-
Edificio	24.365.542	-	3.156.729	27.522.271	-	487.311	27.034.960	24.365.542
Obras en curso	13.001.356	30.443.548	(43.444.904)	-	-	-	-	13.001.356
Anticipos a proveedores	17.073.164	-	(16.006.869)	1.066.295	-	-	1.066.295	17.073.164
Total al 31.12.2013	223.524.527	30.443.548	-	253.968.075	8.482	9.055.415	244.904.178	223.516.045
Total al 31.12.2012	98.561.507	125.425.020	(462.000)	223.524.527	-	8.482	8.482	223.516.045

(1) Includido en Anexo IV

Véase nuestro informe de fecha
21 de marzo de 2014

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A. E.A.T.P.F.17

Armando R. Losón
Presidente

Enrique Roca
Sindicado Titular

Central Térmica Roca S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.845.247

Activos Intangibles

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013
comparativo con el ejercicio anterior

Anexo II

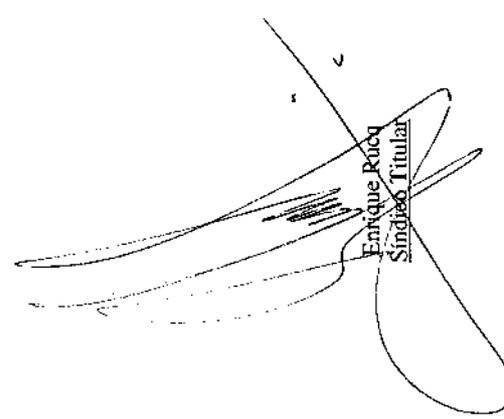
Cuenta principal	Valor de origen			Amortización			Neto resultante al 31.12.2013	Neto resultante al 31.12.2012
	Valor al inicio del ejercicio	Aumentos	Valor al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Del ejercicio (1)	Acumuladas al cierre del ejercicio		
Gastos preoperativos	2.551.986	-	2.551.986	170.132	510.397	680.529	1.871.457	2.381.854
Totales al 31.12.2013	2.551.986	-	2.551.986	170.132	510.397	680.529	1.871.457	
Totales al 31.12.2012	550.898	2.001.088	2.551.986	-	170.132	170.132		2.381.854
	\$							

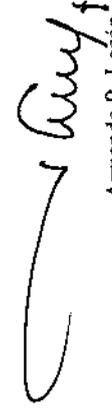
(1) Incluido en Anexo IV.

Véase nuestro informe de fecha
21 de marzo de 2014

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

CITCECABA 1157 (Socio)


 Enrique Roca
 Síndico Titular


 Armando R. Losón
 Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.845.247

Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013
comparativo con el ejercicio anterior

Anexo III

Rubros	Moneda Extranjera		Cambio Vigente al cierre (1)	Importe contabilizado 31.12.2013	Importe contabilizado 31.12.2012
	Clase	Monto			
\$					
ACTIVO CORRIENTE					
Caja y Bancos					
Bancos	U\$S	1.000.790	6,481	6.486.117	4.880.108
Créditos por ventas					
Créditos por ventas R.220/07	U\$S	1.556.439	6,481	10.087.282	-
Otros créditos					
Anticipos a Aduana	U\$S	-	6,481	-	36.907
Total activo corriente				16.573.399	4.917.015
TOTAL DEL ACTIVO				16.573.399	4.917.015
PASIVO CORRIENTE					
Deudas comerciales					
Proveedores	U\$S	-	-	-	2.869.917
Provisión facturas a recibir	U\$S	549.704	6,521	3.584.623	3.473.850
Sociedades relacionadas	U\$S	6.780.396	6,521	44.214.960	-
Deudas financieras					
Capital préstamo sindicado tramo internacional	U\$S	4.694.508	6,521	30.612.889	10.767.858
Total pasivo corriente				78.412.472	17.111.625
PASIVO NO CORRIENTE					
Deudas financieras					
Capital préstamo sindicado tramo internacional	U\$S	23.592.979	6,521	153.849.819	134.557.987
Sociedades relacionadas	U\$S	2.478.404	6,521	16.161.673	11.181.105
Total pasivo no corriente				170.011.492	145.739.092
TOTAL DEL PASIVO				248.423.964	162.850.717

(1) Los tipos de cambios utilizados corresponden a los vigentes al cierre según Banco Nación para dólares estadounidenses (U\$S).

Véase nuestro informe de fecha
21 de marzo de 2014

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

Enrique Rucq
Síndico Titular

Armando R. Losón
Presidente

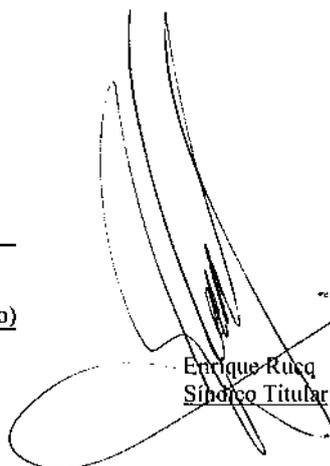
Central Térmica Roca S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.845.247
Información Requerida por el Artículo 64, inc. b) de la Ley 19.550
 correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013
 comparativo con el ejercicio anterior

Anexo IV

Detalle	Costo de ventas	Gastos de comercialización	Gastos de administración	Total al 31.12.2013	Total al 31.12.2012
	\$				
Costo compra de gas	71.641.839	-	-	71.641.839	14.919.879
Remuneraciones y cargas sociales	5.422.305	-	737.821	6.160.126	1.231.551
Seguros	1.777.175	-	-	1.777.175	295.733
Honorarios y retribuciones por servicios	-	-	1.281.177	1.281.177	407.260
Impuestos y tasas	-	4.873.481	346.970	5.220.451	1.329.326
Conexión y transformación	97.354	-	-	97.354	258.539
Servicios de terceros	140.724	-	-	140.724	114.067
Comunicaciones y correo	10.179	-	10.179	20.358	19.760
Certificaciones	-	-	41.514	41.514	39.998
Servicio de Vigilancia	673.421	-	-	673.421	515.244
Insumos y servicio de mantenimiento	1.389.692	-	-	1.389.692	63.531
Depreciación bienes de uso	9.055.415	-	-	9.055.415	8.482
Amortización bienes intangibles	510.397	-	-	510.397	170.132
Refrigerio y limpieza	383.794	-	-	383.794	206.665
Alquileres	1.400	-	6.000	7.400	15.166
Movilidad y viáticos	375.942	-	376.200	752.142	408.280
Publicidad	-	111.310	-	111.310	-
Gastos varios	165.599	-	49.260	214.859	200.255
Totales al 31.12.2013	91.645.236	4.984.791	2.849.121	99.479.148	-
Totales al 31.12.2012	17.691.296	1.255.302	1.257.270		20.203.868

Véase nuestro informe de fecha
21 de marzo de 2014
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1° 17


Enrique Roca
Síndico Titular


Armando R. Losón
Presidente



INFORME DE LOS AUDITORES

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

1. Hemos efectuado un examen de auditoría de los estados de situación patrimonial de Central Térmica Roca S.A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012, de los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por los ejercicios finalizados en esas fechas y de las notas 1 a 15 y anexos I a IV que los complementan. La preparación y emisión de los mencionados estados contables es responsabilidad de la Sociedad. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados contables, en base a las auditorías que efectuamos.
2. Nuestros exámenes fueron practicados de acuerdo con normas de auditoría vigentes en la República Argentina. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un razonable grado de seguridad de que los estados contables estén exentos de errores significativos y formarnos una opinión acerca de la razonabilidad de la información relevante que contienen los estados contables. Una auditoría comprende el examen, en base a pruebas selectivas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones expuestas en los estados contables. Una auditoría también comprende una evaluación de las normas contables aplicadas y de las estimaciones significativas hechas por la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados contables. Consideramos que las auditorías efectuadas constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados contables de Central Térmica Roca S.A. presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, su situación patrimonial al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio neto y el flujo de efectivo los ejercicios finalizados en esas fechas, de acuerdo con normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
4. En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:
 - a) Los estados contables de Central Térmica Roca S.A. surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;
 - b) Al 31 de diciembre de 2013 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$ 163.248, no siendo exigible a dicha fecha.

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



c) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 21 de marzo de 2014.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Carlos Horacio Rivarola

Contador Público (UBA)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 124 F° 225

consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Buenos Aires 27/ 3/2014 01 0 T. 24 Legalización: N° 394619

LEGALIZAMOS, de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2. inc. d y j) y 20.488 (Art. 21 inc. i) la actuación profesional de fecha 21/ 3/2014 referida a BALANCE de fecha 31/12/2013 perteneciente a CENTRAL TERMICA ROCA SA 33-71194489-9 para ser presentada ante y declaramos que la firma inserta en dicha RIVAROLA CARLOS HORACIO CP T° 0124 F° 225 que se han efectuado los controles de matricula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en la Res. C. 236/88, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la tarea profesional, y que firma en carácter de socio de PRICE WATERHOUSE & CO. S. Soc. 2 T° F° 17

N° G 1400161

5,00

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



Dr. JUAN CARLOS RICO
CONTADOR PUBLICO (U.B.A.)
SECRETARIO DE LEGALIZACIONES

INFORME DEL SÍNDICO

A los Señores Accionistas de
CENTRAL TERMICA ROCA S.A.

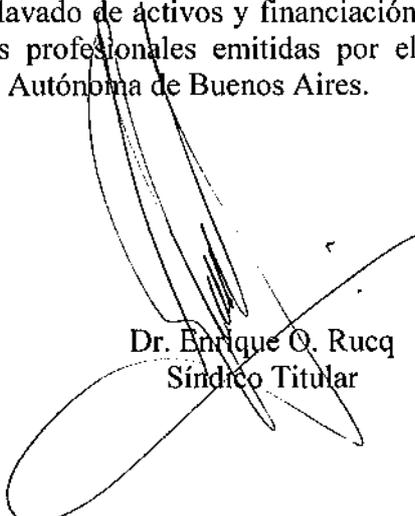
1. De acuerdo con lo dispuesto en el inciso 5° del artículo 294 de la Ley N° 19.550, he examinado el inventario, el estado de situación patrimonial de Central Térmica Roca S.A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por los ejercicios finalizados en esas fechas y las notas 1 a 15 y anexos I a IV que los complementan, los que han sido presentados por la Sociedad para mi consideración. La preparación y emisión de los mencionados estados contables es responsabilidad de la Sociedad.
2. Mi examen fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que el examen de los estados contables se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos examinados 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.

Una auditoría requiere que el auditor planifique y desarrolle su tarea con el objetivo de obtener un grado razonable de seguridad acerca de la inexistencia de manifestaciones no veraces o errores significativos en los estados contables. Una auditoría incluye examinar, sobre bases selectivas, los elementos de juicio que respaldan la información expuesta en los estados contables, así como evaluar las normas contables utilizadas, las estimaciones significativas efectuadas por el Directorio de la Sociedad y la presentación de los estados contables tomados en conjunto. Dado que no es responsabilidad del síndico efectuar un control de gestión, el examen no extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio. Considero que mi trabajo brinda una base razonable para fundamentar mi informe.

3. Para realizar mi tarea profesional sobre los documentos detallados en el párrafo 1 he revisado la auditoría realizada por el auditor externo Price Waterhouse & Co. S.R.L., quien emitió su informe de fecha 21 de marzo de 2014, de acuerdo con normas de auditoría vigentes. Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos y de los resultados de la auditoría efectuada por dichos profesionales. Asimismo, en relación con la Memoria del Directorio correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, he verificado que contiene la información requerida por el artículo 66 de la Ley N° 19.550 y, en lo que es materia de mi competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros contables de la Sociedad y otra documentación pertinente.

4. Basado en mi examen realizado, con el alcance descrito en los párrafos 2 y 3, informo que:
- a) En mi opinión, los estados contables de Central Térmica Roca S.A. reflejan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, su situación patrimonial al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio neto y el flujo de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
 - b) No tengo observaciones que formular, en materia de mi competencia, en relación con la Memoria del Directorio, siendo las afirmaciones sobre hechos futuros responsabilidad exclusiva del Directorio.
 - c) Los estados contables adjuntos y el correspondiente inventario surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
5. Se ha dado cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 294 de la Ley N° 19.550.
6. Se ha controlado la constitución y subsistencia de la garantía de los Señores Directores durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013.
7. Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 21 de marzo de 2014.



Dr. Enrique O. Rucq
Síndico Titular