

PROSPECTO RESUMIDO



Generación Frías S.A.
Emisora

PROGRAMA DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES SIMPLES (NO CONVERTIBLES EN ACCIONES) POR HASTA U\$S 50.000.000 (O SU EQUIVALENTE EN OTRAS MONEDAS)

El presente prospecto resumido (el “Prospecto Resumido”) es una versión resumida del prospecto (el “Prospecto”) correspondiente al Programa de Obligaciones Negociables Simples (No Convertibles en Acciones) por hasta U\$S 50.000.000 (o su equivalente en otras monedas) (el “Programa”) de Generación Frías S.A. (“G.F.S.A.”, la “Sociedad”, la “Emisora” o la “Compañía”, indistintamente), en el marco del cual la misma podrá, conforme con la Ley 23.576 de Obligaciones Negociables y sus modificatorias (la “Ley de Obligaciones Negociables”) y demás normas vigentes, emitir Obligaciones Negociables simples (las “Obligaciones Negociables”) no convertibles en acciones, subordinadas o no, emitidas con garantía común y/o especial y/o flotante, con o sin recurso limitado, y con o sin garantía de terceros. El Prospecto Resumido debe ser leído conjuntamente con el Prospecto y con los documentos a él incorporados por referencia. Todos los términos con mayúsculas y no definidos en el presente Prospecto Resumido, tendrán el significado atribuido a ellos en el Prospecto.

Las Obligaciones Negociables podrán ser emitidas en distintas clases con términos y condiciones específicos diferentes entre las Obligaciones Negociables de las distintas clases, pero las Obligaciones Negociables de una misma clase siempre tendrán los mismos términos y condiciones específicos. Asimismo, las Obligaciones Negociables de una misma clase podrán ser emitidas en distintas series con los mismos términos y condiciones específicos que las demás Obligaciones Negociables de la misma clase, y aunque las Obligaciones Negociables de las distintas series podrán tener diferentes fechas de emisión y/o precios de emisión, las Obligaciones Negociables de una misma serie siempre tendrán las mismas fechas de emisión y precios de emisión.

Los plazos y las formas de amortización de las Obligaciones Negociables serán los que se especifiquen en los suplementos de precio correspondientes a cada clase y/o serie de Obligaciones Negociables (dichos suplementos de precio, los “Suplementos”). Los plazos siempre estarán dentro de los plazos mínimos y máximos que permitan las normas vigentes. Las Obligaciones Negociables podrán devengar intereses a tasa fija o variable, o no devengar intereses, según se especifique en los Suplementos correspondientes. Los intereses serán pagados en las fechas y en las formas que se especifiquen en los Suplementos correspondientes.

La Emisora ha optado que el Programa no cuente con calificaciones de riesgo. Sin perjuicio de ello, la Emisora podrá optar por calificar o no cada clase y/o serie de Obligaciones Negociables que se emitan bajo el Programa y, en su caso, informará la calificación otorgada en los Suplementos correspondientes. En caso que la Emisora opte por calificar una o más clases y/o series de Obligaciones Negociables, las mismas contarán solamente con una calificación de riesgo a menos que se especifique lo contrario en los Suplementos correspondientes.

Oferta pública autorizada por Resolución N° 17.402 de fecha 10 de julio de 2014 de la Comisión Nacional de Valores (la “CNV”). Esta autorización sólo significa que se ha cumplido con los requisitos establecidos en materia de información. La CNV no ha emitido juicio sobre los datos contenidos en el Prospecto. La veracidad de la información contable, financiera y económica, así como de toda otra información suministrada en el presente Prospecto Resumido y en el Prospecto es exclusiva responsabilidad del directorio y, en lo que les atañe, del órgano de fiscalización de la Sociedad y de los auditores en cuanto a sus respectivos informes sobre los estados contables que se acompañan y demás responsables contemplados en los artículos 119 y 120 de la Ley N° 26.831 (“Ley N° 26.831”). El directorio manifiesta, con carácter de declaración jurada, que el presente Prospecto Resumido contiene, a la fecha de su publicación, información veraz y suficiente sobre todo hecho relevante que pueda afectar la situación patrimonial, económica y financiera de la Sociedad y de toda aquélla que deba ser de conocimiento del público inversor con relación al Programa, conforme las normas vigentes.

El presente Prospecto Resumido, el Prospecto y los estados contables incluidos en el mismo se encuentran a disposición de los interesados en el domicilio de la Compañía ubicado en Av. Leandro N. Alem 855 – Piso 14, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, de lunes a viernes de 10 a 15 hs. Podrá asimismo consultarse el Prospecto Resumido, el Prospecto y los estados contables correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014 en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires (“BCBA”) o en la página web de la CNV <http://www.cnv.gob.ar>, en el ítem Información Financiera.

La fecha de este Prospecto Resumido es 19 de enero de 2016

ÍNDICE

Contenido

NOTIFICACIÓN A LOS INVERSORES	2
INFORMACIÓN RELEVANTE	4
GLOSARIO DE TÉRMINOS TÉCNICOS.....	4
DECLARACIONES SOBRE HECHOS FUTUROS	4
RESUMEN DE LA EMISORA.....	4
DATOS SOBRE DIRECTORES, GERENCIA DE PRIMERA LÍNEA, ASESORES Y MIEMBROS DEL ÓRGANO DE FISCALIZACIÓN	6
DATOS ESTADÍSTICOS Y PROGRAMA PREVISTO PARA LA OFERTA	6
INFORMACIÓN CLAVE SOBRE LA EMISORA	8
RAZONES PARA LA OFERTA Y DESTINO DE LOS FONDOS.....	14
FACTORES DE RIESGO.....	14
INFORMACIÓN SOBRE LA EMISORA	15
LA INDUSTRIA ELÉCTRICA EN ARGENTINA Y SU REGULACIÓN	15
RESEÑA Y PERSPECTIVA OPERATIVA Y FINANCIERA DE LA EMISORA	15
DIRECTORES, GERENCIA DE PRIMERA LÍNEA Y EMPLEADOS.....	15
INFORMACIÓN CONTABLE.....	15
DE LA OFERTA Y LA NEGOCIACIÓN	15
INFORMACIÓN ADICIONAL.....	15

NOTIFICACIÓN A LOS INVERSORES

ANTES DE TOMAR DECISIONES DE INVERSIÓN RESPECTO DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES, EL PÚBLICO INVERSOR DEBERÁ CONSIDERAR LOS FACTORES DE RIESGO QUE SE DESCRIBEN EN “FACTORES DE RIESGO” DEL PROSPECTO Y EL RESTO DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ÉL, ASÍ COMO TAMBIÉN AQUELLA INFORMACIÓN INCLUIDA EN LOS SUPLEMENTOS CORRESPONDIENTES (COMPLEMENTADOS, EN SU CASO, POR LOS AVISOS, ACTUALIZACIONES Y/O SUPLEMENTOS CORRESPONDIENTES).

AL TOMAR DECISIONES DE INVERSIÓN RESPECTO DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES, EL PÚBLICO INVERSOR DEBERÁ BASARSE EN SU PROPIO ANÁLISIS DE LA SOCIEDAD, DE LOS TÉRMINOS Y CONDICIONES DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES, Y DE LOS BENEFICIOS Y RIESGOS INVOLUCRADOS. EL CONTENIDO DE ESTE PROSPECTO Y/O DE LOS SUPLEMENTOS CORRESPONDIENTES NO DEBE SER INTERPRETADO COMO ASESORAMIENTO LEGAL, COMERCIAL, FINANCIERO, CAMBLARIO, IMPOSITIVO Y/O DE OTRO TIPO. EL PÚBLICO INVERSOR DEBERÁ CONSULTAR CON SUS PROPIOS ASESORES RESPECTO DE LOS ASPECTOS LEGALES, COMERCIALES, FINANCIEROS, CAMBLARIOS, IMPOSITIVOS Y/O DE OTRO TIPO RELACIONADOS CON SU INVERSIÓN EN LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES.

NO SE HA AUTORIZADO A NINGÚN AGENTE COLOCADOR Y/O CUALQUIER OTRA PERSONA A BRINDAR INFORMACIÓN Y/O EFECTUAR DECLARACIONES RESPECTO DE LA EMISORA Y/O DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES QUE NO ESTÉN CONTENIDAS EN EL PRESENTE PROSPECTO RESUMIDO Y/O EN EL PROSPECTO Y/O EN LOS SUPLEMENTOS CORRESPONDIENTES, Y, SI SE BRINDARA Y/O EFECTUARA, DICHA INFORMACIÓN Y/O DECLARACIONES NO PODRÁN SER CONSIDERADAS AUTORIZADAS Y/O CONSENTIDAS POR LA EMISORA Y/O LOS CORRESPONDIENTES AGENTES COLOCADORES.

NI ESTE PROSPECTO NI LOS SUPLEMENTOS CORRESPONDIENTES CONSTITUYEN O CONSTITUIRÁN UNA OFERTA DE VENTA Y/O UNA INVITACIÓN A FORMULAR OFERTAS DE COMPRA DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES EN AQUELLAS JURISDICCIONES EN QUE LA REALIZACIÓN DE DICHA OFERTA Y/O INVITACIÓN NO FUERA PERMITIDA POR LAS NORMAS VIGENTES. EL PÚBLICO INVERSOR DEBERÁ CUMPLIR CON TODAS LAS NORMAS VIGENTES EN CUALQUIER JURISDICCIÓN EN QUE COMPRARA, OFRECIERA Y/O VENDIERA LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES Y/O EN LA QUE POSEYERA, CONSULTARA Y/O DISTRIBUYERA ESTE PROSPECTO Y/O LOS SUPLEMENTOS CORRESPONDIENTES, Y DEBERÁ OBTENER LOS CONSENTIMIENTOS, LAS APROBACIONES Y/O LOS PERMISOS PARA LA COMPRA, OFERTA Y/O VENTA DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES REQUERIDOS POR LAS NORMAS VIGENTES

EN CUALQUIER JURISDICCIÓN A LA QUE SE ENCONTRARAN SUJETOS Y/O EN LA QUE REALIZARAN DICHAS COMPRAS, OFERTAS Y/O VENTAS. NI LA EMISORA NI LOS CORRESPONDIENTES AGENTES COLOCADORES TENDRÁN RESPONSABILIDAD ALGUNA POR INCUMPLIMIENTOS A DICHAS NORMAS VIGENTES.

LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE PROSPECTO RESUMIDO Y/O EN EL PROSPECTO CORRESPONDE A LAS FECHAS CONSIGNADAS EN LOS MISMOS Y PODRÁ SUFRIR CAMBIOS EN EL FUTURO. NI LA ENTREGA DE ESTE PROSPECTO RESUMIDO NI LA VENTA DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES EN VIRTUD DE LOS MISMOS, IMPLICARÁ, BAJO NINGUNA CIRCUNSTANCIA, QUE NO SE HAN PRODUCIDO CAMBIOS EN LA INFORMACIÓN INCLUIDA EN EL PROSPECTO O EN LA SITUACIÓN ECONÓMICA O FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA CON POSTERIORIDAD A LA FECHA DEL PRESENTE.

LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE PROSPECTO CON RESPECTO A LA SITUACIÓN POLÍTICA, LEGAL Y ECONÓMICA DE ARGENTINA HA SIDO OBTENIDA DE FUENTES GUBERNAMENTALES Y OTRAS FUENTES PÚBLICAS Y LA COMPAÑÍA NO ES RESPONSABLE DE SU VERACIDAD. NO PODRÁ CONSIDERARSE QUE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE PROSPECTO RESUMIDO Y/O EN EL PROSPECTO CONSTITUYA UNA PROMESA O GARANTÍA DE DICHA VERACIDAD, YA SEA CON RESPECTO AL PASADO O AL FUTURO. EL PROSPECTO CONTIENE RESÚMENES, QUE LA COMPAÑÍA CONSIDERA PRECISOS, DE CIERTOS DOCUMENTOS DE LA COMPAÑÍA. COPIAS DE DICHOS DOCUMENTOS SERÁN PUESTAS A DISPOSICIÓN DEL INVERSOR QUE LAS SOLICITARA, PARA COMPLETAR LA INFORMACIÓN RESUMIDA EN EL PROSPECTO. LOS RESÚMENES CONTENIDOS EN EL PRESENTE PROSPECTO RESUMIDO Y/O EN EL PROSPECTO SE ENCUENTRAN CONDICIONADOS EN SU TOTALIDAD A DICHAS REFERENCIAS.

LOS AGENTES QUE PARTICIPEN EN LA ORGANIZACIÓN Y COORDINACIÓN DE LA COLOCACIÓN Y DISTRIBUCIÓN DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES, UNA VEZ QUE LAS MISMAS INGRESEN EN LA NEGOCIACIÓN SECUNDARIA, PODRÁN REALIZAR OPERACIONES DESTINADAS A ESTABILIZAR EL PRECIO DE MERCADO DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES, ÚNICAMENTE A TRAVÉS DE LOS SISTEMAS INFORMÁTICOS DE NEGOCIACIÓN BAJO SEGMENTOS QUE ASEGUEN LA PRIORIDAD PRECIO TIEMPO Y POR INTERFERENCIA DE OFERTAS, GARANTIZADOS POR EL MERCADO Y/O LA CÁMARA COMPENSADORA EN SU CASO, TODO ELLO CONFORME CON EL ARTÍCULO 11, SECCIÓN III, CAPÍTULO IV, TÍTULO VI DE LAS NORMAS DE LA CNV (SEGÚN SE DEFINE MÁS ADELANTE) Y DEMÁS NORMAS VIGENTES (LAS CUALES PODRÁN SER SUSPENDIDAS Y/O INTERRUMPIDAS EN CUALQUIER MOMENTO). DICHAS OPERACIONES DEBERÁN AJUSTARSE A LAS SIGUIENTES CONDICIONES: (I) NO PODRÁN EXTENDERSE MÁS ALLÁ DE LOS PRIMEROS 30 DÍAS CORRIDOS DESDE EL PRIMER DÍA EN EL CUAL SE HAYA INICIADO LA NEGOCIACIÓN SECUNDARIA DE LAS CORRESPONDIENTES OBLIGACIONES NEGOCIABLES EN EL MERCADO; (II) SÓLO PODRÁN REALIZARSE OPERACIONES DE ESTABILIZACIÓN DESTINADAS A EVITAR O MODERAR ALTERACIONES BRUSCAS EN EL PRECIO AL CUAL SE NEGOCIEN LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES; (III) NINGUNA OPERACIÓN DE ESTABILIZACIÓN QUE SE REALICE EN EL PERÍODO AUTORIZADO PODRÁ EFECTUARSE A PRECIOS SUPERIORES A AQUELLOS A LOS QUE SE HAYAN NEGOCIADO LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES EN CUESTIÓN EN LOS MERCADOS AUTORIZADOS, EN OPERACIONES ENTRE PARTES NO VINCULADAS CON LA ORGANIZACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y COLOCACIÓN; Y (IV) LOS MERCADOS DEBERÁN INDIVIDUALIZAR COMO TALES Y HACER PÚBLICAS LAS OPERACIONES DE ESTABILIZACIÓN, YA FUERE EN CADA OPERACIÓN INDIVIDUAL O AL CIERRE DIARIO DE LAS OPERACIONES.

EN LO QUE RESPECTA A LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PROSPECTO, LA SOCIEDAD TENDRÁ LAS OBLIGACIONES Y RESPONSABILIDADES QUE IMPONEN LOS ARTÍCULOS 119 Y 120 DE LA LEY 26.831. EL ARTÍCULO 119 ESTABLECE QUE LOS EMISORES DE VALORES NEGOCIABLES, JUNTAMENTE CON LOS INTEGRANTES DE LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN Y FISCALIZACIÓN, ESTOS ÚLTIMOS EN MATERIA DE SU COMPETENCIA, Y EN SU CASO LOS OFERENTES DE LOS VALORES NEGOCIABLES CON RELACIÓN A LA INFORMACIÓN VINCULADA A LOS MISMOS, Y LAS PERSONAS QUE FIRMAN EL PROSPECTO DE UNA EMISIÓN DE VALORES NEGOCIABLES, SERÁN RESPONSABLES DE TODA LA INFORMACIÓN INCLUIDA EN LOS PROSPECTOS POR ELLOS REGISTRADOS ANTE LA CNV. ASIMISMO, DE CONFORMIDAD CON EL ARTÍCULO 120 DE DICHA LEY, LAS ENTIDADES Y AGENTES INTERMEDIARIOS EN EL MERCADO QUE PARTICIPEN COMO ORGANIZADORES O COLOCADORES EN UNA OFERTA PÚBLICA DE VENTA O COMPRA DE VALORES NEGOCIABLES DEBERÁN REVISAR DILIGENTEMENTE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN LOS PROSPECTOS DE LA OFERTA, SIENDO QUE LOS EXPERTOS O TERCEROS QUE OPINEN SOBRE CIERTAS PARTES DEL PROSPECTO SÓLO SERÁN RESPONSABLES POR LA PARTE DE DICHA INFORMACIÓN SOBRE LA QUE HAN EMITIDO OPINIÓN.

TODA PERSONA QUE SUSCRIBA LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES RECONOCE QUE SE LE HA BRINDADO LA OPORTUNIDAD DE SOLICITAR A LA EMISORA, Y DE EXAMINAR, Y HA RECIBIDO Y EXAMINADO, TODA LA INFORMACIÓN ADICIONAL QUE CONSIDERÓ NECESARIA PARA VERIFICAR LA EXACTITUD DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE, Y/O PARA COMPLEMENTAR TAL INFORMACIÓN.

EN CASO QUE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES SEAN OFRECIDAS FUERA DE LA ARGENTINA, LA SOCIEDAD PODRÁ PREPARAR VERSIONES EN INGLÉS DEL PRESENTE PROSPECTO RESUMIDO Y/O DEL PROSPECTO Y/O DE LOS SUPLEMENTOS CORRESPONDIENTES A LOS FINES DE SU DISTRIBUCIÓN FUERA DE LA ARGENTINA. DICHAS VERSIONES EN INGLÉS CONTENDRÁN SOLAMENTE INFORMACIÓN

CONTENIDA EN EL PRESENTE PROSPECTO RESUMIDO Y/O EN EL PROSPECTO Y/O EN LOS SUPLEMENTOS CORRESPONDIENTES (COMPLEMENTADOS Y/O MODIFICADOS, EN SU CASO, POR LOS AVISOS, ACTUALIZACIONES Y/O DEMÁS DOCUMENTOS CORRESPONDIENTES).

INFORMACIÓN RELEVANTE

Para consultar la información relevante, véase la sección “Información Relevante” del Prospecto.

GLOSARIO DE TÉRMINOS TÉCNICOS

Para consultar el glosario de términos técnicos, véase la sección “Glosario de Términos Técnicos” del Prospecto.

DECLARACIONES SOBRE HECHOS FUTUROS

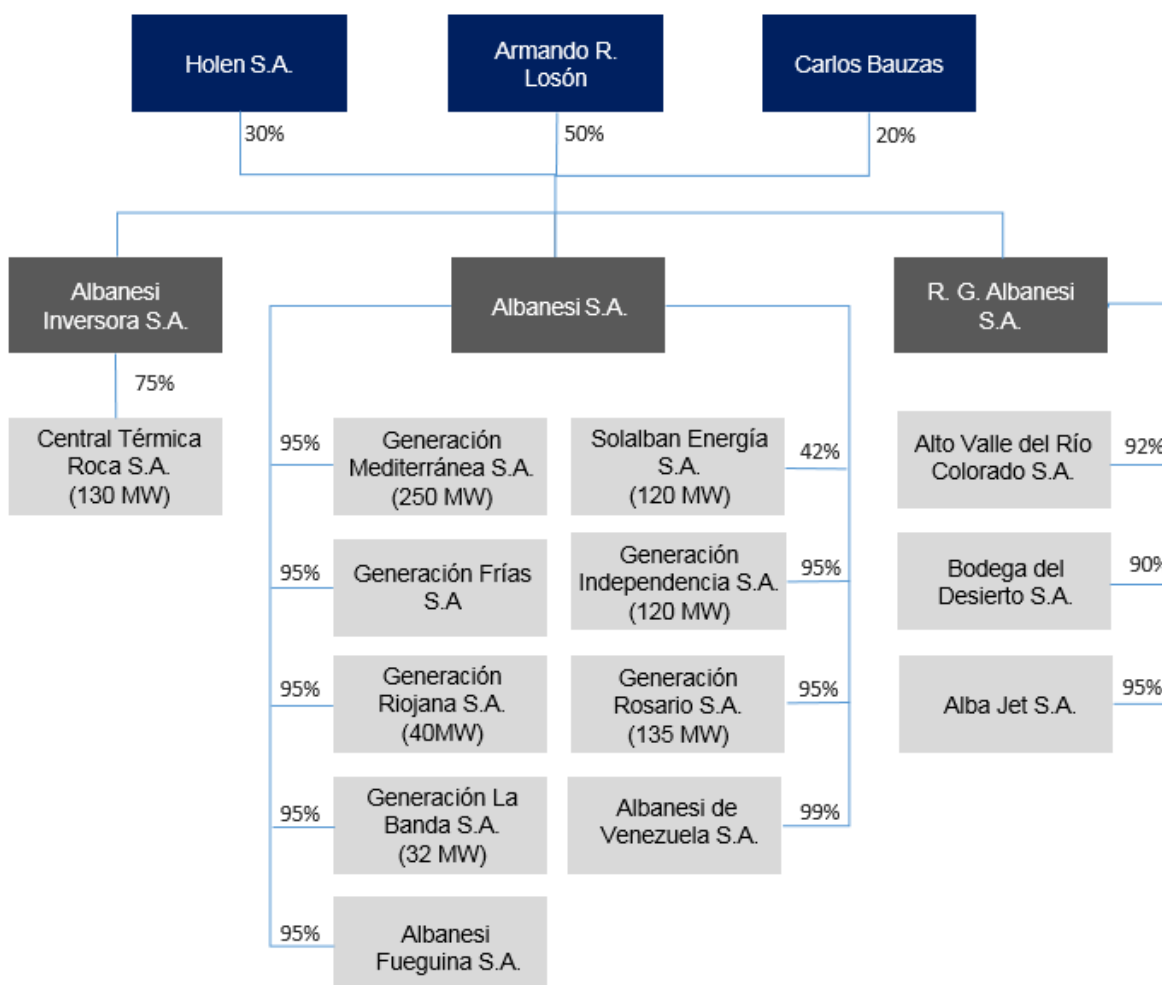
Para consultar las declaraciones sobre hechos futuros, véase la sección “Declaraciones sobre Hechos Futuros” del Prospecto.

RESUMEN DE LA EMISORA

Este resumen destaca cierta información relevante de la Emisora que figura en otros capítulos de este Prospecto. Este resumen no pretende ser completo y puede no contener toda la información que es relevante o importante para el inversor. Antes de invertir en las Obligaciones Negociables, el inversor debe leer cuidadosamente este Prospecto (junto con los estados contables y financieros auditados y no auditados y notas relacionadas que se adjuntan al presente) y los correspondientes Suplementos en su totalidad para un entendimiento más completo del negocio de la Compañía y de las Obligaciones Negociables.

GFSA es una compañía de capital cerrado cuyas acciones no cotizan en ninguna bolsa de Argentina ni del extranjero, siendo una subsidiaria de Albanesi S.A. (“Albanesi”).

El siguiente cuadro detalla la estructura societaria actual de las empresas del grupo que integra la Compañía:



General

GFSA es una compañía que cuyo objeto social es la generación y venta de energía eléctrica. Posee una central térmica, ubicada en la localidad de Frías, provincia de Santiago del Estero, cuya capacidad de generación es de 60 MW.

A partir del 5 de diciembre de 2015 la central obtuvo la habilitación comercial por parte de CAMMESA quedando la misma en condiciones de generar energía. A partir de esta fecha GFSA puso a disposición la potencia disponible bajo el acuerdo firmado con CAMMESA en el esquema de Acuerdos de Abastecimiento MEM, creado por la Resolución SE 220/07.

La central está conectada con el Sistema Argentino de Interconexión (“SADI”) a través de una línea de alto voltaje de 132 kV. Esto permitirá la venta de energía a clientes ubicados en cualquier lugar del País.

Ventajas Competitivas de la Compañía

Se considera que las principales ventajas competitivas de la Compañía son las siguientes:

- GFSA posee un acuerdo de venta de energía con CAMMESA bajo la Resolución 220/07 por un plazo de 10 años (a partir del inicio de la operación comercial), con cláusula *take or pay* que implica que el pago de la potencia es independiente de que la energía sea demandada por CAMMESA. Las ventas bajo el contrato con CAMMESA (Resolución 220/07) son denominadas en dólares.
- GFSA cuenta con un contrato de mantenimiento a largo plazo con PWPS (proveedor de la turbina) que implica asesoramiento por parte de sus técnicos como también la disposición de repuestos en forma permanente para el correcto funcionamiento y mantenimiento de la Central.
- La turbina es dual. Esto que permite generar energía tanto con gas natural como con gasoil.
- Rafael G. Albanesi S.A. (“RGA”), el principal comercializador de gas natural del mercado que además forma parte del grupo que integra la Compañía, proveerá el gas natural necesario para el funcionamiento de la Central.
- La Central cuenta con tanques de almacenamiento de gas oil que permitirán la operación con combustible líquido por hasta 6 días sin necesidad de reabastecimiento.
- Similar tecnología que otras Centrales del Grupo contando con personal altamente capacitado para su instalación, operación y mantenimiento.
- La subestación transformadora de TRANSNOA S.A. se encuentra lindera al predio de la Central reduciendo posibles inconvenientes en la transmisión de la energía generada.

Características técnicas

- La central operara una turbina modelo FT4000 diseñada y manufacturada por PWPS (la “Turbina”).
- PWPS es el mismo fabricante de las turbinas utilizadas en Generación Mediterránea S.A., Solalban Energía S.A. y Generación Independencia S.A., por lo que el equipo técnico del Grupo Albanesi posee una amplia experiencia en la instalación y operación de este tipo de tecnología. Es la octava turbina que instaló el mismo equipo de técnicos y profesionales.
- La turbina es dual, esto permite generar energía tanto con gas natural como con gasoil.
- La central cuenta con tanques de almacenamiento de gas oil permitiendo la operación de la misma con combustible líquido durante 6 días sin necesidad de reposición.
- La central está conectada al SADI permitiendo la venta de energía a clientes en cualquier lugar del país.
- La estación transformadora de TRANSNOA S.A. está ubicada en el terreno lindero a la central.
- La turbina posee un consumo específico por debajo de 10.000 MMBtu/kWh.

Generación

La capacidad de generación eléctrica de la Central es de 60 MW.

A fin de mantener un alto nivel de disponibilidad GFSA cuenta con un contrato de mantenimiento a largo plazo con PWPS que contempla la asistencia técnica por parte de PWPS así como también un stock de repuestos disponible en los talleres de la Compañía.

Ventas

GfSA tiene 55MW de potencia disponible comprometida en un contrato bajo el esquema de Acuerdos de Abastecimiento MEM, creado por la Resolución SE 220/07. La energía y potencia remanente, respecto de la comprometida en Resolución SE 220/07, será comercializada en el Mercado Spot.

Provisión de Gas Natural y Transporte de Gas Natural

La provisión de gas natural y transporte para la Central está instrumentada mediante un contrato a largo plazo firmado con RGA, el principal comercializador de gas natural de Argentina. RGA posee contratos de abastecimiento y transporte con Pan American Energy LLC Arg., Total Austral S.A., YPF S.A., Wintershall Energía S.A., Pluspetrol S.A., Petrobras Energía S.A., Compañía General de Combustibles S.A., Rio Cullen las Violetas S.A., O&G Developments LTD, Northwest Argentina CO., Madalena Energy S.A. San Enrique Petrolera S.A., Apco Austral S.A., Antrim Argentina S.A., DPG S.A. Secra S.A., Energía & Soluciones S.A., Energía Argentina S.A., Sinopec Argentina Exploration and Production Inc., Gasmarra Energy S.A., Glacco Compañía Petrolera S.A., Apco Oil and Gas International Inc., Distribuidora de Gas del Centro S.A., Gas Meridional S.A., Gasmarket S.A., Metrogas S.A., Pan American Fuegoína S.A., Pan American Sur S.A., Roch S.A., Total Gas Marketing Cono Sur S.A., TGN S.A. y TGS S.A..

DATOS SOBRE DIRECTORES, GERENCIA DE PRIMERA LÍNEA, ASESORES Y MIEMBROS DEL ÓRGANO DE FISCALIZACIÓN

Para consultar la información relativa a los gerentes de primera línea, asesores y los miembros del órgano de administración y fiscalización, véase la sección “Datos sobre Directores, Gerencia de Primera Línea, Asesores y Miembros del Órgano de Fiscalización” del Prospecto.

DATOS ESTADÍSTICOS Y PROGRAMA PREVISTO PARA LA OFERTA

El siguiente es un resumen de los términos y condiciones generales de las Obligaciones Negociables que se describen en “De la Oferta y la Negociación–Términos y Condiciones de las Obligaciones Negociables” de este Prospecto, y está condicionado en su totalidad por la información más detallada contenida en dicha sección de este Prospecto.

Emisora	Generación Frías S.A.
Descripción	Las Obligaciones Negociables serán obligaciones negociables simples no convertibles en acciones, subordinadas o no, emitidas con garantía común y/o especial y/o flotante, con o sin recurso limitado, y con o sin garantía de terceros.
Monto máximo	El monto máximo de las Obligaciones Negociables en circulación en cualquier momento bajo el Programa no podrá exceder de U\$S 50.000.000 o su equivalente en otras monedas.
Monedas	Las Obligaciones Negociables podrán estar denominadas en pesos o en cualquier otra moneda, según se especifique en los Suplementos correspondientes. Adicionalmente, podrán emitirse Obligaciones Negociables con su capital, intereses y/u otros montos adeudados bajo los mismos, pagaderos en una o más monedas distintas de la moneda en que se denominan, con el alcance permitido por las normas aplicables.
Precio de emisión	Las Obligaciones Negociables podrán ser emitidas a su valor nominal, o con descuento o con prima sobre su valor nominal, según se especifique en los Suplementos correspondientes.
Clases y series	Las Obligaciones Negociables podrán ser emitidas en distintas clases con términos y condiciones específicos diferentes entre las Obligaciones Negociables de las distintas clases, pero las Obligaciones Negociables de una misma clase siempre tendrán los mismos términos y condiciones específicos. Asimismo, las Obligaciones Negociables de una misma clase podrán ser emitidas en distintas series con los mismos términos y condiciones específicos que las demás Obligaciones Negociables de la misma clase, y aunque las Obligaciones Negociables de las distintas series podrán tener diferentes fechas de emisión y/o precios de emisión, las Obligaciones Negociables de una misma serie siempre tendrán las mismas fechas de emisión y precios de emisión. Los términos y condiciones aplicables a cada clase y/o serie serán los que se especifiquen en los Suplementos correspondientes.
Plazos y formas de amortización	Los plazos y las formas de amortización de las Obligaciones Negociables serán los que se especifiquen en los Suplementos correspondientes.
Intereses	Las Obligaciones Negociables podrán devengar intereses a tasa fija o variable, o no devengar intereses, o devengar intereses de acuerdo a cualquier otro mecanismo para la fijación de intereses, según se especifique en los Suplementos correspondientes.

Garantías	Las Obligaciones Negociables podrán ser emitidas con garantía común y/o especial y/o flotante, con o sin recurso limitado, y con o sin garantía de terceros, según se especifique en los Suplementos correspondientes.
Montos adicionales	A menos que se especifique lo contrario en los Suplementos correspondientes, la Emisora realizará los pagos respecto de Obligaciones Negociables sin retención o deducción de impuestos, tasas, contribuciones y/u otras cargas gubernamentales presentes o futuras de cualquier naturaleza fijadas por Argentina, o cualquier subdivisión política de la misma o autoridad gubernamental de la misma con facultades fiscales. En caso que las normas vigentes exijan practicar tales retenciones o deducciones, la Emisora, sujeto a ciertas excepciones, pagará los montos adicionales necesarios para que los tenedores reciban el mismo monto que habrían recibido respecto de pagos bajo las Obligaciones Negociables de no haberse practicado tales retenciones o deducciones.
Destino de los fondos	En los Suplementos correspondientes se especificará el destino que la Sociedad dará a los fondos netos que reciba en virtud de la colocación de las Obligaciones Negociables, el cual será uno o más de los siguientes destinos previstos en el Artículo 36 de la Ley de Obligaciones Negociables: (i) inversiones en activos físicos situados en Argentina, (ii) integración de capital de trabajo en Argentina, (iii) refinanciación de pasivos, y/o (iv) integración de aportes de capital en sociedades controladas o vinculadas a la Sociedad cuyo producido se aplique exclusivamente a los destinos antes especificados.
Forma	Las Obligaciones Negociables podrán ser emitidas en títulos nominativos no endosables, pudiendo, estar representados por certificados globales o definitivos, de acuerdo a lo establecido por la Ley N° 24.587 de Nominatividad de los Títulos Valores Privados o de cualquier otra forma que sea permitida conforme las normas vigentes y según lo que se determine en los Suplementos correspondientes.
Denominaciones	Las Obligaciones Negociables tendrán la denominación que se especifique en los Suplementos correspondientes.
Compromisos	A menos que se especifique lo contrario en los Suplementos correspondientes, la Emisora se obliga a cumplir los compromisos que se detallan en “ <i>De la Oferta y la Negociación – Términos y Condiciones de las Obligaciones Negociables – Compromisos</i> ” del presente en tanto existan Obligaciones Negociables en circulación.
Rescate a opción de la Sociedad y/o de los tenedores	En caso que así se especifique en los Suplementos correspondientes, las Obligaciones Negociables podrán ser rescatadas total o parcialmente a opción de la Sociedad y/o de los tenedores con anterioridad al vencimiento de las mismas, de conformidad con los términos y condiciones que se especifiquen en tales Suplementos.
Rescate por razones impositivas	A menos que se especifique lo contrario en los Suplementos correspondientes, la Sociedad podrá rescatar cualquier clase y/o serie de Obligaciones Negociables en su totalidad, pero no parcialmente, en caso que la Sociedad se encuentre, o vaya a encontrarse, obligada a abonar cualquier monto adicional bajo “ <i>De la Oferta y la Negociación– Términos y Condiciones de las Obligaciones Negociables - Montos Adicionales</i> ” del presente. Ver “ <i>De la Oferta y la Negociación – Términos y Condiciones de las Obligaciones Negociables - Rescate por Razones Impositivas</i> ” del Prospecto.
Eventos de incumplimiento	A menos que se especifique lo contrario en los Suplementos correspondientes, en caso de ocurrir y mantenerse vigente uno o varios de los eventos detallados “ <i>De la Oferta y la Negociación– Términos y Condiciones de las Obligaciones Negociables – Eventos de Incumplimiento</i> ” del presente, los tenedores de Obligaciones Negociables de la clase en cuestión en circulación que representen como mínimo el 25% del monto de capital total de las Obligaciones Negociables de la clase en cuestión en circulación podrán declarar la caducidad de los plazos para los pagos bajo las Obligaciones Negociables de la clase en cuestión.
Rango	A menos que se especifique lo contrario en los Suplementos correspondientes, las Obligaciones Negociables serán obligaciones directas e incondicionales de la Emisora, con garantía común sobre su patrimonio y gozarán del mismo grado de privilegio sin ninguna preferencia entre sí. Salvo que las Obligaciones Negociables fueran subordinadas, las obligaciones de pago de la Emisora respecto de las Obligaciones Negociables, salvo lo dispuesto o lo que pudiera ser contemplado por

la ley argentina, tendrán en todo momento por lo menos igual prioridad de pago que todas las demás obligaciones con garantía común y no subordinadas, presentes y futuras, de la Emisora oportunamente vigentes.

Agentes colocadores	Los agentes colocadores (y agentes co-colocadores, en su caso) de las Obligaciones Negociables de cada clase y/o serie serán aquellos que se especifiquen en los Suplementos correspondientes.
Organizadores	Los organizadores de las Obligaciones Negociables de cada clase y/o serie serán aquellos que se especifiquen en los Suplementos correspondientes.
Ley aplicable	Las Obligaciones Negociables se regirán por, y serán interpretadas de conformidad con, las leyes de Argentina y/o de cualquier otra jurisdicción que se especifique en los Suplementos correspondientes (incluyendo, sin limitación, las leyes del Estado de Nueva York); estableciéndose, sin embargo, que todas las cuestiones relativas a la autorización, firma, otorgamiento y entrega de las Obligaciones Negociables por la Sociedad, así como todas las cuestiones relativas a los requisitos legales necesarios para que las Obligaciones Negociables sean “obligaciones negociables” bajo las leyes de Argentina, se regirán por la Ley de Obligaciones Negociables, la Ley de Sociedades Comerciales y todas las demás normas vigentes argentinas.
Acción ejecutiva	Las Obligaciones Negociables otorgarán a sus Tenedores la vía ejecutiva de conformidad con la Ley de Obligaciones Negociables.
Jurisdicción	A menos que se especifique lo contrario en los Suplementos correspondientes, toda controversia que se suscite entre la Emisora y/o los tenedores de Obligaciones Negociables en relación con las Obligaciones Negociables se resolverá definitivamente por el Tribunal de Arbitraje General de la BCBA, de acuerdo con la reglamentación vigente para el arbitraje de derecho. No obstante lo anterior, los inversores tendrán el derecho de optar por acudir a los tribunales judiciales competentes. Asimismo, en los casos en que las normas vigentes establezcan la acumulación de acciones entabladas con idéntica finalidad ante un solo tribunal, la acumulación será ante el tribunal judicial competente.
Duración del Programa	El plazo de duración del Programa, dentro del cual podrán emitirse las Obligaciones Negociables, será de cinco años contados a partir de la fecha de aprobación del Programa por parte de la CNV.
Listado y Negociación	Se podrá solicitar el listado de las Obligaciones Negociables a ser emitidas bajo el Programa en el MVBA y/o su negociación en el Mercado Abierto Electrónico S.A. o en cualquier otra bolsa o mercado de la Argentina y/o del exterior, según se especifique en los Suplementos correspondientes.
Calificación	El Programa no cuenta con calificaciones de riesgo. Sin perjuicio de ello, la Emisora podrá optar por calificar o no cada clase y/o serie de Obligaciones Negociables que se emitan bajo el Programa y, en su caso, informará la calificación otorgada en los Suplementos correspondientes. En caso que la Emisora opte por calificar una o más clases y/o series de Obligaciones Negociables, las mismas contarán solamente con una calificación de riesgo a menos que se especifique lo contrario en los Suplementos correspondientes.
Colocación	Las Obligaciones Negociables serán colocadas por oferta pública de conformidad con las Normas de la CNV y el mecanismo que prevea el Suplemento respectivo.

INFORMACIÓN CLAVE SOBRE LA EMISORA

Información contable y financiera seleccionada

Los siguientes cuadros muestran un resumen de la información contable y operativa de la Emisora. Dicha información debe leerse juntamente con los estados contables auditados y de revisión limitada y notas relacionadas que se adjuntan al Prospecto y que, adicionalmente, se encuentran a disposición de los interesados en la página web de la CNV (<http://www.cnv.gob.ar>) en el ítem Información Financiera, y con la información presentada en el capítulo “*Reseña y perspectiva operativa y financiera de la Emisora*” del Prospecto.

La información contable de la Emisora al 31 de diciembre de 2012 y para el ejercicio anual finalizado en esa fecha, ha sido extraída de los estados contables auditados que se adjuntan al Prospecto y que, adicionalmente, se encuentran a disposición de los interesados en la página web de la CNV (<http://www.cnv.gob.ar>) en el ítem Información Financiera. Los estados contables han sido confeccionados de conformidad con las normas contables de exposición y valuación contenidas en las Resoluciones Técnicas

(“RI”) emitidas por la FACPCE y de acuerdo con las Resoluciones emitidas por la CNV, a las cuales nos referimos como “Normas Contables Profesionales Vigentes en Argentina”.

La información correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, surge de los estados financieros emitidos con fecha 9 de marzo de 2015. Por lo que puede verse afectado la comparabilidad entre los distintos ejercicios.

La CNV, a través de las Resoluciones 562/09, 576/10 y 592/11 ha establecido la aplicación de la Resolución Técnica N° 26 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), que adopta las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su sigla en inglés), para las entidades incluidas en el régimen de oferta pública de la Ley de Mercado de Capitales, ya sea por su capital o por sus obligaciones negociables, o que hayan solicitado autorización para estar incluidas en el citado régimen. La aplicación de tales normas resulta obligatoria para las sociedades que se encuentran bajo la órbita de la CNV a partir del ejercicio iniciado el 1 de enero de 2012. La Gerencia de la Sociedad ha decidido adoptar las NIIF a partir del ejercicio 2014. La adopción de estas Normas originará cambios en las políticas contables de la Sociedad y el respectivo reconocimiento de los mismos en los estados financieros de 2014 y, asimismo, los ajustes para reestructurar la presentación de los estados financieros de 2013, para fines comparativos, por la adopción de las NIIF. La fecha de transición de la Sociedad es el 1 de enero de 2013 y la fecha de adopción de la Sociedad es el 1 de enero de 2014.

Información sobre el estado de resultados (*expresado en pesos*)

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de: (bajo NIIF)

	2014
Gastos de Comercialización	(80.476)
Gastos de Administración	(1.960.922)
Resultados Financieros y por tenencia	(965.386)
Resultados antes del Impuesto a las Ganancias	(3.006.784)
Impuesto a las ganancias	284.003
Pérdida del ejercicio	(2.722.781)

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de: (los saldos 2013 son bajo NIIF y los saldos 2012 son bajo Normas Contables Profesionales vigentes en Argentina)

	Ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de:	
	2013	2012
Gastos de Administración	(668.222)	(557.602)
Resultados Financieros y por tenencia	(292.557)	(293.109)
Resultados antes del Impuesto a las Ganancias	(960.779)	(850.711)
Impuesto a las ganancias	320.703	297.749
Pérdida del ejercicio	(640.076)	(552.962)

Información sobre el estado de situación patrimonial (expresado en pesos)

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de: (bajo NIIF)

	2014
Activo	
Activo No Corriente	
Propiedades, planta y equipo	202.325.560
Activo neto por impuesto diferido	1.395.397
Otros créditos	22.447.340
Total del activo no corriente	226.168.297
Activo Corriente	
Otros Créditos	43.570.237
Efectivo y equivalentes de efectivo	50.885
Total del activo corriente	43.621.122
Total del activo	269.789.419
Patrimonio	
Capital social	112.408.964
Resultados acumulados	(4.831.496)
Total del patrimonio	107.577.468
Pasivo	
Pasivo no corriente	
Préstamos	141.000.320
Total del pasivo no corriente	141.000.320
Pasivo corriente	
Otras deudas	6.297
Deudas fiscales	684.628
Remuneraciones y deudas sociales	53.890
Préstamos	5.650.116
Deudas comerciales	14.816.700
Total del pasivo corriente	21.211.631
Total del Pasivo	162.211.951
Total del pasivo y patrimonio	269.789.419

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de: (los saldos de 2013 son bajo NIIF y los saldos 2012 son bajo Normas Contables Profesionales vigentes en Argentina)

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
Activo		
Activo No Corriente		
Propiedades, planta y equipo	14.323.921	14.233.261
Activo neto por impuesto diferido	1.111.394	790.691
Otros créditos	2.485.643	2.499.666
Total del activo no corriente	17.920.958	17.523.618
Activo Corriente		
Otros Créditos	32.258	29.248
Efectivo y equivalentes de efectivo	17.459	1.738
Total del activo corriente	49.717	30.986
Total del activo	17.970.675	17.554.604
Patrimonio		
Capital social	18.408.964	17.075.991
Resultados acumulados	(2.108.715)	(1.468.639)
Total del patrimonio	16.300.249	15.607.352
Pasivo		
Pasivo no corriente		
Préstamos	-	-
Total del pasivo no corriente	-	-
Pasivo corriente		
Otras deudas	-	129.975
Deudas fiscales	51.072	10.930
Remuneraciones y deudas sociales	-	-
Préstamos	-	12.872
Deudas comerciales	1.619.354	1.793.475
Total del pasivo corriente	1.670.426	1.947.252
Total del Pasivo	1.670.426	1.947.252
Total del pasivo y patrimonio	17.970.675	17.554.604

Índices financieros seleccionados

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de: (bajo NIIF)

	2014
Liquidez (Activo corriente / Pasivo Corriente)	2,06
Solvencia (Patrimonio / Pasivo)	0,66
Inmovilización de capital (Activo no corriente / total de Activo)	0,84
Rentabilidad (Resultado del ejercicio / patrimonio promedio)	(0,04)

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de: (los saldos de 2013 son bajo NIIF y los saldos 2012 son bajo Normas Contables Profesionales vigentes en Argentina)

	Ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de:	
	2013	2012
Liquidez (Activo corriente / Pasivo Corriente)	0,03	0,02
Solvencia (Patrimonio / Pasivo)	9,76	8,02
Inmovilización de capital (Activo no corriente / total de Activo)	1,00	1,00
Rentabilidad (Resultado del ejercicio / patrimonio promedio)	(0,04)	(0,04)

Otra información contable

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de: (bajo NIIF)

	2014
Depreciación	(4.790)
EBITDA Ajustado (1)	(2.036.608)

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de: (los saldos de 2013 son bajo NIIF y los saldos 2012 son bajo Normas Contables Profesionales vigentes en Argentina)

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de:	
	2013	2012
Depreciación	-	-
EBITDA Ajustado (1)	(668.222)	(557.602)

EBITDA Ajustado representa las ganancias operativas menos gastos operativos (incluyendo gastos de venta, de administración, siempre que se encuentren incluidos en los gastos operativos) más las amortizaciones, depreciaciones y cualquier otro gasto que no sea realizado en efectivo (siempre que se encuentren incluidos en los gastos operativos), según surge de los estados financieros al 31 de diciembre 2014 y 2013; y de los estados contables al 31 de diciembre de 2012.

Se estima que el EBITDA Ajustado provee a los inversores de información significativa respecto del rendimiento operativo de la Emisora y facilita la comparación con los resultados operativos históricos de la Emisora. No obstante, el EBITDA Ajustado de la Emisora tiene limitaciones como herramienta de análisis y no debe considerarse aisladamente como una alternativa del resultado

neto o como un indicador del rendimiento operativo o como un sustituto para el análisis de los resultados reportados bajo las Normas Contables Profesionales Vigentes en Argentina. Algunas de estas limitaciones incluyen:

- no refleja los egresos de caja, o requerimientos futuros para inversiones en bienes de capital o compromisos contractuales de la Emisora;
- no refleja cambios en, o requerimientos de caja para las necesidades de capital de trabajo de la Emisora;
- no refleja el cargo por intereses de la Emisora, o el requerimiento de caja para el pago de intereses o capital de la deuda;
- no refleja el pago de impuesto a las ganancias o participación en las ganancias a empleados que la Emisora pueda estar obligada a pagar;
- refleja el efecto de gastos no recurrentes, así como pérdidas y ganancias relacionadas con actividades de inversión;
- no está ajustado por todos aquellos resultados que no representan ingresos o egresos de caja y que están reflejados en ajustes a ejercicios anteriores; y
- otras compañías en la industria de la Emisora podrían calcular esta medida en forma diferente a como lo hace la Emisora, lo cual limitaría su utilidad como una medida de comparación.

Debido a estas limitaciones, el EBITDA Ajustado de la Emisora no debería considerarse una medida de la caja disponible para la Compañía para invertir en el crecimiento del negocio de la Emisora ni como una medida de caja que estará disponible para la Emisora con el fin de cumplir sus obligaciones. El EBITDA Ajustado no es reconocido como una medida financiera bajo las Normas Contables Profesionales Vigentes en Argentina. Deberán tenerse en cuenta principalmente los resultados de la Emisora medidos de acuerdo con las Normas Contables Profesionales Vigentes en Argentina y usando la medida de EBITDA Ajustado de la Emisora como información adicional.

Composición del patrimonio neto (expresado en pesos)

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de: (bajo NIIF)

	2014
Capital Social	112.408.964
Resultados No Asignados	(4.831.496)
Total del Patrimonio	107.577.468

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de: (los saldos de 2013 son bajo NIIF y los saldos 2012 son bajo Normas Contables Profesionales vigentes en Argentina)

	Ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de:	
	2013	2012
Capital Social	18.408.964	17.075.991
Resultados No Asignados	(2.108.715)	(1.468.639)
Total del Patrimonio Neto	16.300.249	15.607.352

El 30 de diciembre de 2013, los accionistas de la Sociedad resolvieron aumentar el capital social a la suma de \$18.408.964 y el 17 de Marzo de 2014 resolvieron aumentar el capital social a la suma de \$ 98.408.964. Ambos aumentos de capital se encuentran inscriptos en la Inspección General de Justicia ("IGJ") bajo el N° 9126, Libro 69, Tomo - de Sociedades de Acciones con fecha 23 de mayo de 2014. El 10 de octubre de 2014, los accionistas de la Sociedad resolvieron aumentar el capital social a \$ 112.408.964, dicho aumento se encuentra inscripto bajo el N° 2200 del libro 72, tomo: - de Sociedades por Acciones, con fecha 10 de febrero de 2015.

Capitalización y endeudamiento (expresado en pesos)

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de: (bajo NIIF)

2014

Deudas financieras corrientes

Sin Garantía	156.598
Con Garantía	5.493.518
Total deudas financieras corrientes	5.650.116

Deudas financieras no corrientes

Sin Garantía	240.906
Con Garantía	140.759.414
Total deudas financieras no corrientes	141.000.320

Patrimonio 107.577.468

Capitalización y Endeudamiento 254.227.904

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de: (los saldos de 2013 son bajo NIIF y los saldos 2012 son bajo Normas Contables Profesionales vigentes en Argentina)

Saldos al 31 de diciembre de:

2013	2012
------	------

Deudas financieras corrientes

Sin Garantía	-	12.872
Con Garantía	-	-
Total deudas financieras corrientes	-	12.872

Deudas financieras no corrientes

Sin Garantía	-	-
Con Garantía	-	-
Total deudas financieras no corrientes	-	-

Patrimonio 16.300.249 15.607.352

Capitalización y Endeudamiento 16.300.249 15.620.224

Estos cuadros deben leerse conjuntamente con la información consignada en “*Información Clave sobre la Emisora – Información Contable y Financiera Seleccionada*” y “*Reseña y Perspectiva Operativa y Financiera*”, los estados contables auditados para el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2012, los estados financieros auditados para los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 y sus notas relacionadas.

RAZONES PARA LA OFERTA Y DESTINO DE LOS FONDOS

En los Suplementos correspondientes se especificará el destino que la Sociedad dará a los fondos netos que reciba en virtud de la colocación de las Obligaciones Negociables, el cual será uno o más de los siguientes destinos previstos en el Artículo 36 de la Ley de Obligaciones Negociables: (i) inversiones en activos físicos situados en Argentina, (ii) integración de capital de trabajo en Argentina, (iii) refinanciación de pasivos, y/o (iv) integración de aportes de capital en sociedades controladas o vinculadas a la Sociedad cuyo producido se aplique exclusivamente a los destinos antes especificados.

FACTORES DE RIESGO

Para consultar los factores de riesgo, véase la sección “Factores de Riesgo” del Prospecto.

INFORMACIÓN SOBRE LA EMISORA

Para consultar la información sobre la emisora, véase la sección “Información sobre la Emisora” del Prospecto.

LA INDUSTRIA ELÉCTRICA EN ARGENTINA Y SU REGULACIÓN

Para consultar la información respecto de la industria eléctrica, véase la sección “La Industria Eléctrica en Argentina y su Regulación” del Prospecto.

RESEÑA Y PERSPECTIVA OPERATIVA Y FINANCIERA DE LA EMISORA

Para consultar la reseña y perspectiva operativa y financiera de la Emisora, véase la sección “Reseña y perspectiva operativa y financiera de la Emisora” del Prospecto.

DIRECTORES, GERENCIA DE PRIMERA LÍNEA Y EMPLEADOS

Para consultar la información relativa a directores, gerentes de primera línea y empleados de la Emisora, véase la sección “Directores, Gerencia de Primera Línea y Empleados” del Prospecto.

ACCIONISTAS PRINCIPALES Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Para consultar la información relativa a los accionistas y las transacciones con partes relacionadas, véase la sección “Accionistas Principales y Transacciones con Partes Relacionadas” del Prospecto.

INFORMACIÓN CONTABLE

Para consultar la información contable, véase la sección “Información Contable” del Prospecto.

DE LA OFERTA Y LA NEGOCIACIÓN

Para consultar la información relativa a la oferta y negociación de las Obligaciones Negociables, véase la sección “De la Oferta y la Negociación” del Prospecto.

INFORMACIÓN ADICIONAL

Para consultar la información adicional, véase la sección “Información Adicional” del Prospecto.

EMISORA

Generación Frías S.A.
Av. Leandro N. Alem 855 / Piso 14°
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Argentina

ASESORES LEGALES DE LA EMISORA

Tavarone, Rovelli, Salim & Miani - Abogados
Tte. Gral. Juan D. Perón 537 / Piso 5°
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Argentina

AUDITORES EXTERNOS DE LA EMISORA

Price Waterhouse & Co. S.R.L.
Boucharde 557 / Piso 7°
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Argentina