

Central Térmica Roca S.A.

Reseña informativa al 30 de septiembre de 2023 y 2022

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

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

**Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre
de:**

2023	2022	Var.	Var. %
------	------	------	--------

MW

Ventas por tipo de mercado

Venta de Energía Res. 220	302.607	709.069	(406.462)	(57%)
Venta de Energía Res. 95 mod. más spot	702.512	247.951	454.561	183%
	1.005.119	957.020	48.099	5%

(Información no cubierta por el informe de revisión sobre los estados financieros condensados intermedios emitidos por los auditores independientes)

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

**Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre
de:**

2023	2022	Var.	Var. %
------	------	------	--------

(en miles de pesos)

Ventas por tipo de mercado

Venta de Energía Res. 220	4.433.027	3.555.049	877.978	25%
Venta de Energía Res. 95 mod. más spot	2.323.396	446.076	1.877.320	421%
	6.756.423	4.001.125	2.755.298	69%

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Reseña informativa al 30 de septiembre de 2023 y 2022

Resultados de los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2023 y 2022 (en miles de pesos):

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de:			
	2023	2022	Var.	Var. %
Ventas de energía	6.756.423	4.001.125	2.755.298	69%
Ventas netas	6.756.423	4.001.125	2.755.298	69%
Compra de energía eléctrica	(93.179)	(72.967)	(20.212)	28%
Sueldos, cargas sociales y beneficios al personal	(402.343)	(182.575)	(219.768)	120%
Planes de beneficios definidos	(4.067)	(1.544)	(2.523)	163%
Servicios de mantenimiento	(114.229)	(50.512)	(63.717)	126%
Depreciación de propiedades, planta y equipo	(2.071.802)	(915.394)	(1.156.408)	126%
Vigilancia y portería	(29.257)	(11.700)	(17.557)	150%
Seguros	(125.524)	(51.758)	(73.766)	143%
Impuestos, tasas y contribuciones	(40.099)	(17.687)	(22.412)	127%
Diversos	(44.522)	(19.021)	(25.501)	134%
Costo de ventas	(2.925.022)	(1.323.158)	(1.601.864)	121%
Resultado bruto	3.831.401	2.677.967	1.153.434	43%
Impuestos, tasas y contribuciones	(79.025)	(50.392)	(28.633)	57%
Gastos de comercialización	(79.025)	(50.392)	(28.633)	57%
Honorarios y retribuciones por servicios	(990.224)	(364.862)	(625.362)	171%
Honorarios a directores	(19.585)	(38.494)	18.909	(49%)
Alquileres	(16.088)	(7.809)	(8.279)	106%
Viajes y movilidad y gastos de representación	(382)	(135)	(247)	183%
Donaciones	-	(500)	500	(100%)
Diversos	(4.450)	(2.596)	(1.854)	71%
Gastos de administración	(1.030.729)	(414.396)	(616.333)	149%
Otros ingresos operativos	5.102	86	5.016	5833%
Resultado operativo	2.726.749	2.213.265	513.484	23%
Intereses comerciales	(108.750)	134.690	(243.440)	(181%)
Intereses por préstamos	(1.610.867)	(542.865)	(1.068.002)	197%
Gastos y comisiones bancarias	(55.255)	(4.521)	(50.734)	1122%
Diferencia de cambio neta	(2.395.409)	(1.223.100)	(1.172.309)	96%
Diferencia de cotización UVA	(583.940)	(118.861)	(465.079)	391%
Otros resultados financieros	(54.478)	(60.626)	6.148	(10%)
Resultados financieros y por tenencia, netos	(4.808.699)	(1.815.283)	(2.993.416)	165%
Resultado antes de impuestos	(2.081.950)	397.982	(2.479.932)	(623%)
Impuesto a las ganancias	2.073.880	(144.711)	2.218.591	(1533%)
Resultado del período	(8.070)	253.271	(261.341)	(103%)

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Reseña informativa al 30 de septiembre de 2023 y 2022

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de:			
	2023	2022	Var.	Var. %
Conceptos que no serán clasificados a resultados:				
Diferencias de conversión	8.969.315	2.707.464	6.261.851	231%
Otros resultados integrales del período	8.969.315	2.707.464	6.261.851	231%
Total de resultados integrales del período	8.961.245	2.960.735	6.000.510	203%

Ventas:

Las ventas netas ascendieron a \$6.756.423 para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023, comparado con los \$4.001.125 del mismo período de 2022, lo que equivale a un aumento de \$2.755.298 o 69%.

En el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023, la venta de energía fue de 1.005.119 MW, lo que representa un aumento comparado con los 957.020 MW para el mismo período de 2022.

A continuación, se describen los principales ingresos de la Sociedad, así como su comportamiento durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 en comparación con el mismo período de 2022:

(i) \$4.433.027 por ventas de energía y potencia en el mercado a término a CAMMESA en el marco de la Resolución 220/07, lo que representó un aumento del 25% respecto de los \$3.555.049 del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, dado por un incremento en el tipo de cambio. A pesar de esto, la cantidad de energía vendida disminuyó, debido al vencimiento del Contrato de Demanda Mayorista (Resolución SE 220/07) de la unidad TG01 de CTR en septiembre de 2022.

(ii) \$2.323.396 por ventas de energía y potencia en el mercado a término a CAMMESA en el marco de la Resolución 95 mod. más spot, lo que representó un aumento de \$1.877.320 respecto de los \$446.076 del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022. Dicha variación se explica por el aumento de la cantidad de MW de energía vendida con respecto al mismo período del año anterior y un incremento en el tipo de cambio para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023, respecto el mismo período de 2022.

Costos de ventas:

Los costos de venta totales para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 fueron de \$2.925.022 comparado con \$1.323.158 del mismo período de 2022, lo que equivale a un aumento de \$1.601.864 o 121%.

A continuación, se describen los principales costos de venta de la Sociedad, así como su comportamiento durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 en comparación con el mismo período de 2022:

(i) \$2.071.802 por depreciación de propiedades, planta y equipo, lo que representó un aumento del 126% respecto de los \$915.394 del mismo período de 2022. Esta variación se origina, principalmente, por las altas de propiedades, planta y equipo durante el período. Este punto no implica una salida de caja.

(ii) \$402.343 por sueldos, cargas sociales y beneficios al personal, lo que representó un aumento del 120% respecto de los \$182.575 para el mismo período de 2022. Dicha variación se explica por los incrementos salariales.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Reseña informativa al 30 de septiembre de 2023 y 2022

Resultado bruto:

El resultado bruto para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 ascendió a \$3.831.401 comparado con \$2.677.967 del mismo período de 2022, lo que equivale a un aumento de \$1.153.434 o 43%.

Gastos de comercialización:

Los gastos de comercialización totales para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 ascendieron a \$79.025 comparado con \$50.392 del mismo período de 2022, lo que equivale a un aumento de \$28.633 o 57%.

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

(i) 79.025 por impuesto, tasas y contribuciones, lo que representó un aumento del 57% respecto de los \$50.392 del mismo período de 2022, debido a las mayores ventas de energía en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre 2023 comparado con el mismo período 2022.

Gastos de administración:

Los gastos de administración totales para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 ascendieron a \$1.030.729 lo que representó un aumento del 149%, comparado con los \$414.396 del mismo período de 2022.

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

(i) \$990.224 en honorarios y retribuciones por servicios, lo que representó un aumento del 171% comparado con los \$364.862 correspondientes al mismo período de 2022. Dicha variación se debe al aumento de los gastos por facturación de servicios administrativos.

Resultado operativo:

El resultado operativo para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 ascendió a \$2.726.749 comparado con \$2.213.265 del mismo período de 2022, lo que equivale a un aumento de \$513.484 o 23%.

Resultados financieros y por tenencia, netos:

Los resultados financieros y por tenencia netos para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 totalizaron una pérdida de \$4.808.699, comparado con una pérdida de \$1.815.283 del mismo período de 2022, representando una variación de \$2.993.416. La variación se debe principalmente al efecto de la variación en el tipo de cambio.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Reseña informativa al 30 de septiembre de 2023 y 2022

Los aspectos más salientes de dicha variación son los siguientes:

(i) \$1.610.867 de pérdida por intereses por préstamos, lo que representó un aumento del 197% respecto de los \$542.865 de pérdida del mismo período de 2022. La variación se debe a la mayor deuda financiera en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre 2023 comparado con el mismo período 2022.

(ii) \$2.395.409 de pérdida por diferencia de cambio neta, lo que representó un aumento del 96% respecto de los \$1.223.100 de pérdida del mismo período de 2022. La variación se debe, principalmente, a que la posición activa en pesos por el periodo de nueve meses finalizado al 30 de septiembre de 2023 fue mayor que dicha posición del mismo período 2022, la cual genera mayor diferencial cambiario.

Resultado del período:

Para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023, la Sociedad registra una pérdida antes de impuestos de \$2.081.950, comparada con los \$397.982 de ganancia por el mismo período de 2022, lo que representa una variación del 623%. Dicha variación se explica principalmente por el impacto de la diferencia de cambio del período.

El resultado positivo de impuesto a las ganancias fue de \$2.073.880 de ganancia para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 en comparación con los \$144.711 de pérdida del mismo período de 2022. Dicha variación se explica, principalmente, a que se ha registrado el reconocimiento del ajuste por inflación impositivo sobre los quebrantos acumulados.

Obteniendo así una pérdida después de impuesto a las ganancias de \$8.070 comparado con los \$253.271 de ganancia del mismo período de 2022.

Resultados integrales:

La ganancia por los otros resultados integrales del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 fue de \$8.969.315, e incluyen el efecto de las diferencias de conversión por moneda funcional dólar, representando un aumento del 231% en comparación con los \$2.707.464 del mismo período 2022.

El resultado integral total del período es una ganancia de \$8.961.245, representando un aumento del 203% respecto de la ganancia integral del mismo período 2022, de \$2.960.735.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Reseña informativa al 30 de septiembre de 2023 y 2022

2. Estructura patrimonial comparativa:
(en miles de pesos)

	30.09.23	30.09.22	30.09.21	30.09.20	30.09.19
Activo no corriente	48.902.318	20.640.226	13.835.383	11.886.341	11.383.524
Activo corriente	12.134.339	5.964.575	3.470.488	3.117.389	3.299.766
Total activo	61.036.657	26.604.801	17.305.871	15.003.730	14.683.290
Patrimonio	18.609.536	8.544.880	5.053.821	2.866.746	1.105.079
Total patrimonio	18.609.536	8.544.880	5.053.821	2.866.746	1.105.079
Pasivo no corriente	33.650.674	13.779.904	10.200.264	9.041.896	9.607.486
Pasivo corriente	8.776.447	4.280.017	2.051.786	3.095.088	3.970.725
Total pasivo	42.427.121	18.059.921	12.252.050	12.136.984	13.578.211
Total pasivo + patrimonio	61.036.657	26.604.801	17.305.871	15.003.730	14.683.290

3. Estructura de resultados comparativa:
(en miles de pesos)

	30.09.23	30.09.22	30.09.21	30.09.20	30.09.19
Resultado operativo ordinario	2.726.749	2.213.265	1.700.960	1.765.436	1.561.647
Resultados financieros y por tenencia	(4.808.699)	(1.815.283)	(874.844)	(1.000.151)	(1.508.543)
Resultados del período	(2.081.950)	397.982	826.116	765.285	53.104
Impuesto a las ganancias	2.073.880	(144.711)	645.499	(282.102)	(672.437)
Resultado neto	(8.070)	253.271	1.471.615	483.183	(619.333)
Otros resultados integrales	8.969.315	2.707.464	196.189	-	(869.620)
Total de resultados integrales	8.961.245	2.960.735	1.667.804	483.183	(1.488.953)

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Reseña informativa al 30 de septiembre de 2023 y 2022

4. Estructura del flujo de efectivo comparativa:
(en miles de pesos)

	30.09.23	30.09.22	30.09.21	30.09.20	30.09.19
Fondos generados por las actividades operativas	3.156.740	2.919.958	1.986.828	1.558.566	3.780.299
Fondos generados por las actividades de inversión	(588.552)	(1.972.193)	255.234	(1.069.116)	(1.182.885)
Fondos (aplicados a) las actividades de financiación	(2.845.578)	(513.560)	(2.473.492)	(1.268.242)	(1.525.894)
(Disminución)/Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	(277.390)	434.205	(231.430)	(778.792)	1.071.520

5. Índices comparativos:

	30.09.23	30.09.22	30.09.21	30.09.20	30.09.19
Liquidez (1)	1,38	1,39	1,69	1,01	0,83
Solvencia (2)	0,23	0,47	0,41	0,24	0,08
Inmovilización del capital (3)	0,80	0,78	0,80	0,79	0,78
Índice de endeudamiento (4)	6,36	4,25	8,69	7,19	13,91
Ratio de cobertura de intereses (5)	2,98	5,76	0,92	1,41	0,83
Rentabilidad (6)	-	0,04	0,37	0,24	(0,56)

(1) Activo corriente / Pasivo corriente

(2) Patrimonio neto / Pasivo total

(3) Activo no corriente / Total del activo

(4) Deuda financiera / EBITDA anualizado (*)

(5) EBITDA anualizado (*) / intereses financieros devengados anualizados

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

(*) Información no cubierta por el informe de revisión sobre los estados financieros condensados intermedios emitidos por los auditores independientes.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Reseña informativa al 30 de septiembre de 2023 y 2022

6. Breve comentario sobre perspectivas para el ejercicio 2023 (información no cubierta por el informe de revisión sobre los estados financieros condensados intermedios emitidos por los auditores independientes):

Energía eléctrica

Se espera continuar operando normalmente la unidad de generación conforme al despacho que defina CAMMESA.

El objetivo principal es mantener el alto nivel de disponibilidad de la Central, hecho que asegura el nivel de rentabilidad de la compañía. A tal efecto se lleva a cabo un plan de mantenimiento preventivo exhaustivo de las unidades de generación y el Mantenimiento Mayor en la Turbina de Gas el cual consiste en el reemplazo del Advanced Gas Path (AGP) y el 32K lo que permitirá, ampliar los intervalos de Mantenimiento, por Horas fuego de 8000h a 32000h, entre las inspecciones de partes de gases calientes lo cual permite garantizar la alta disponibilidad del turbogruppo de la Central.

Situación Financiera

Durante el corriente ejercicio la Sociedad espera continuar optimizando la estructura de financiamiento y manteniendo un nivel de endeudamiento acorde a las necesidades operacionales de la Central. Con posterioridad al cierre, GMSA y CTR emitieron las obligaciones negociables Clase XXV, XXVI y XXVII (ver Nota 30: Hechos posteriores).

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

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

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

Armando Losón (h)
Presidente