

Central Térmica Roca S.A.

Reseña informativa al 31 de diciembre de 2023 y 2022

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

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 que se acompañan.

	2023	2022	Var.	Var. %
	MWh			
Ventas por tipo de mercado				
Venta de Energía Res. 220	351.083	742.093	(391.010)	(53%)
Venta de Energía Res. 95 mod. más spot	815.861	323.777	492.084	152%
	1.166.944	1.065.870	101.074	9%

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

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

	2023	2022	Var.	Var. %
	(en miles de pesos)			
Ventas por tipo de mercado				
Venta de Energía Res. 220	7.235.896	4.281.119	2.954.777	69%
Venta de Energía Res. 95 mod. más spot	3.390.499	594.078	2.796.421	471%
	10.626.395	4.875.197	5.751.198	118%

Véase nuestro informe de fecha
8 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo 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 31 de diciembre de 2023 y 2022

Resultados de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 (en miles de pesos):

	2023	2022	Var.	Var. %
Ventas de energía	10.626.395	4.875.197	5.751.198	118%
Ventas netas	10.626.395	4.875.197	5.751.198	118%
Compra de energía eléctrica	(132.673)	(100.668)	(32.005)	32%
Consumo de gas y gasoil de planta	(65)	-	(65)	100%
Sueldos, cargas sociales y beneficios al personal	(637.753)	(271.155)	(366.598)	135%
Planes de beneficios definidos	(9.112)	(3.319)	(5.793)	175%
Servicios de mantenimiento	(223.770)	(79.747)	(144.023)	181%
Depreciación de propiedades, planta y equipo	(3.486.359)	(1.386.650)	(2.099.709)	151%
Vigilancia y portería	(47.449)	(17.362)	(30.087)	173%
Seguros	(211.227)	(77.528)	(133.699)	172%
Impuestos, tasas y contribuciones	(51.404)	(24.812)	(26.592)	107%
Diversos	(68.162)	(27.535)	(40.627)	148%
Costo de ventas	(4.867.974)	(1.988.776)	(2.879.198)	145%
Resultado bruto	5.758.421	2.886.421	2.872.000	100%
Impuestos, tasas y contribuciones	(117.258)	(63.695)	(53.563)	84%
Gastos de comercialización	(117.258)	(63.695)	(53.563)	84%
Honorarios y retribuciones por servicios	(1.408.001)	(586.716)	(821.285)	140%
Honorarios a directores	(29.094)	(42.903)	13.809	(32%)
Alquileres	(27.031)	(11.321)	(15.710)	139%
Viajes y movilidad y gastos de representación	(7.388)	(209)	(7.179)	3435%
Donaciones	-	(500)	500	(100%)
Diversos	(8.100)	(3.039)	(5.061)	167%
Gastos de administración	(1.479.614)	(644.688)	(834.926)	130%
Otros ingresos operativos	5.102	86	5.016	5833%
Resultado operativo	4.166.651	2.178.124	1.988.527	91%
Intereses comerciales	(538.636)	186.971	(725.607)	(388%)
Intereses por préstamos	(2.373.478)	(828.761)	(1.544.717)	186%
Gastos y comisiones bancarias	(67.882)	(9.990)	(57.892)	579%
Diferencia de cambio neta	(4.788.819)	(2.031.844)	(2.756.975)	136%
Diferencia de cotización UVA	(1.056.959)	(237.960)	(818.999)	344%
Otros resultados financieros	(108.306)	(28.660)	(79.646)	278%
Resultados financieros y por tenencia, netos	(8.934.080)	(2.950.244)	(5.983.836)	203%
Resultado antes de impuestos	(4.767.429)	(772.120)	(3.995.309)	517%
Impuesto a las ganancias	(1.396.520)	312.063	(1.708.583)	(548%)
Resultado del ejercicio	(6.163.949)	(460.057)	(5.703.892)	1240%

Véase nuestro informe de fecha
8 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo 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 31 de diciembre de 2023 y 2022

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de:			
	2023	2022	Var.	Var. %
<i>Conceptos que no serán clasificados a resultados:</i>				
Plan de beneficios	(7.249)	(4.495)	(2.754)	61%
Diferencias de conversión	31.486.267	4.527.125	26.959.142	596%
Efecto en el impuesto a las ganancias	2.537	1.573	964	61%
Otros resultados integrales del ejercicio	31.481.555	4.524.203	26.957.352	596%
Total de resultados integrales del ejercicio	25.317.606	4.064.146	21.253.460	523%

Ventas:

Las ventas netas ascendieron a \$10.626.395 para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, comparado con los \$4.875.197 del ejercicio 2022, lo que equivale a un aumento de \$5.751.198 o 118%.

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, el despacho de energía fue de 1.166.944 MWh, lo que representa un aumento de 101.074 MWh comparado con los 1.065.870 MWh del ejercicio 2022.

A continuación, se describen los principales ingresos de la Sociedad, así como su comportamiento durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 en comparación con el ejercicio 2022:

- (i) \$7.235.896 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 69% respecto de los \$4.281.119 del ejercicio 2022. Dicha variación se explica, principalmente, por el incremento en el tipo de cambio.
- (ii) \$3.390.499 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 \$2.796.421 respecto de los \$594.078 del ejercicio 2022. Dicha variación se explica por el aumento de la cantidad de MW de energía vendida con respecto al año anterior y al incremento en el tipo de cambio.

Costos de ventas:

Los costos de venta totales para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 fueron de \$4.867.974 comparado con \$1.988.776 del ejercicio 2022, lo que equivale a un aumento de \$2.879.198 o 145%.

A continuación, se describen los principales costos de venta de la Sociedad, así como su comportamiento durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 en comparación con el ejercicio 2022:

- (i) \$3.486.359 por depreciación de bienes de uso, lo que representó un aumento del 151% respecto de los \$1.386.650 del ejercicio 2022. Esta variación se origina, principalmente, por la diferencia de conversión. Este punto no implica una salida de caja.
- (ii) \$637.753 por sueldos, cargas sociales y beneficios al personal, lo que representó un aumento del 135% respecto de los \$271.155 para el ejercicio 2022. Dicha variación se explica por los incrementos salariales.

Resultado bruto:

El resultado bruto para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 ascendió a \$5.758.421 comparado con \$2.886.421 del ejercicio 2022, lo que equivale a un aumento de \$2.872.000 o 100%. Dicha variación se explica principalmente por un aumento de ventas de energía y potencia en el mercado a término a CAMMESA.

Véase nuestro informe de fecha
8 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo 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 31 de diciembre de 2023 y 2022

Gastos de comercialización:

Los gastos de comercialización totales para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 ascendieron a \$117.258 comparado con \$63.695 del ejercicio 2022, lo que equivale a un incremento de \$53.563 o 84%.

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

- (i) \$117.258 por impuesto, tasas y contribuciones, lo que representó un incremento del 84% respecto de los \$63.695 del ejercicio 2022. Dicha variación se debe debido a las mayores ventas de energía en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2023 comparado con el mismo período 2022.

Gastos de administración:

Los gastos de administración totales para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 ascendieron a \$1.479.614 lo que representó un aumento del 130%, comparado con \$644.688 del ejercicio 2022.

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

- (i) \$1.408.001 en honorarios y retribuciones por servicios, lo que representó un aumento del 140% comparado con los \$586.716 correspondientes al ejercicio 2022. Dicha variación se debe a los aumentos de la facturación de servicios administrativos realizados por RGA.

Otros ingresos y egresos operativos:

Los otros ingresos operativos totales para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 ascendieron a \$5.102 lo que representó un aumento del 100%, comparado con el ejercicio 2022. Dichos ingresos corresponden a la venta de un bien de uso.

Resultado operativo:

El resultado operativo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 ascendió a \$4.166.651 comparado con \$2.178.124 del ejercicio 2022, lo que equivale a un aumento de \$1.988.527 o un 91%.

Resultados financieros y por tenencia, netos:

Los resultados financieros y por tenencia netos para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 totalizaron una pérdida de \$8.934.080, comparado con una pérdida de \$2.950.244 del ejercicio 2022, representando un incremento del 203%. La variación se debe principalmente al efecto de la variación en el tipo de cambio y a la variación de intereses por préstamos.

Los aspectos más salientes de dicha variación son los siguientes:

- (i) \$2.373.478 de pérdida por intereses por préstamos, lo que representó un aumento del 186% respecto de los \$828.761 de pérdida del ejercicio 2022. La variación se debe a mayores intereses pagados con respecto al ejercicio 2022 por el aumento del mutuo interco con GMSA y del leasing con GLSA.
- (ii) \$4.788.819 de pérdida por diferencia de cambio neta, lo que representó un incremento del 136% respecto de los \$2.031.844 de pérdida del ejercicio 2022. La variación se debe, principalmente, a que la posición activa en pesos por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2023 fue mayor que dicha posición del mismo ejercicio 2022, la cual genera mayor diferencial cambiario.

Véase nuestro informe de fecha
8 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo 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 31 de diciembre de 2023 y 2022

Resultados financieros y por tenencia, netos (Cont.):

- (iii) \$1.056.959 de pérdida por diferencia de cotización UVA, lo que representó una variación de \$818.999 respecto de los \$237.960 de pérdida del ejercicio 2022. La variación se principalmente a la toma de nuevos instrumentos financieros con cotización UVA durante el ejercicio 2023.

Resultado neto:

Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, la Sociedad registra una pérdida antes de impuestos de \$4.767.429, comparada con los \$772.120 de pérdida del ejercicio 2022, lo que representa un aumento del 517%. Dicha variación se explica principalmente por la variación de las ventas y costos de ventas y la variación del tipo de cambio.

El resultado negativo de impuesto a las ganancias fue de \$1.396.520 para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 en comparación con los \$312.063 de ganancia del ejercicio 2022. Dicha variación se explica, principalmente, por el efecto de la devaluación sobre el ajuste por inflación impositivo.

Obteniendo así una pérdida después de impuesto a las ganancias de \$6.163.949 comparado con los \$460.947 de pérdida del ejercicio 2022.

Resultados integrales del ejercicio:

La ganancia por los otros resultados integrales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 fue de \$31.481.555 millones, representando un aumento del 596% respecto a los \$4.524.203 ejercicio de 2022.

El resultado integral total del ejercicio es una ganancia de \$25.317.606, representando un aumento de 523% respecto de la ganancia integral del ejercicio de 2022, de \$4.064.146.

Véase nuestro informe de fecha
8 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Reseña informativa al 31 de diciembre de 2023 y 2022

2. Estructura patrimonial comparativa:

(en miles de pesos)

	31.12.23	31.12.22	31.12.21	31.12.20	31.12.19
Activo no corriente	110.339.429	24.985.995	14.263.352	12.305.895	12.253.005
Activo corriente	18.348.561	6.224.901	3.605.395	3.282.573	3.563.073
Total activo	128.687.990	31.210.896	17.868.747	15.588.468	15.816.078
Patrimonio	34.965.897	9.648.291	5.584.145	3.386.017	2.383.563
Total patrimonio	34.965.897	9.648.291	5.584.145	3.386.017	2.383.563
Pasivo no corriente	72.391.927	15.682.295	10.405.262	9.508.477	9.574.423
Pasivo corriente	21.330.166	5.880.310	1.879.340	2.693.974	3.858.092
Total pasivo	93.722.093	21.562.605	12.284.602	12.202.451	13.432.515
Total pasivo + patrimonio	128.687.990	31.210.896	17.868.747	15.588.468	15.816.078

3. Estructura de resultados comparativa:

(en miles de pesos)

	31.12.23	31.12.22	31.12.21	31.12.20	31.12.19
Resultado operativo ordinario	4.166.651	2.178.124	2.476.491	2.063.591	2.312.428
Resultados financieros y por tenencia	(8.934.080)	(2.950.244)	(1.159.161)	(1.193.427)	(1.218.580)
Resultados del ejercicio	(4.767.429)	(772.120)	1.317.330	870.164	1.093.848
Impuesto a las ganancias	(1.396.520)	312.063	517.886	(341.640)	(1.220.044)
Resultado neto	(6.163.949)	(460.057)	1.835.216	528.524	(126.196)
Otros resultados integrales	31.481.555	4.524.203	362.912	473.931	(84.273)
Total de resultados integrales	25.317.606	4.064.146	2.198.128	1.002.455	(210.469)

Véase nuestro informe de fecha
8 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo 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 31 de diciembre de 2023 y 2022

4. Estructura del flujo de efectivo comparativa:

(en miles de pesos)

	31.12.23	31.12.22	31.12.21	31.12.20	31.12.19
Fondos generados por las actividades operativas	5.285.003	3.618.402	3.114.899	2.055.228	2.365.661
Fondos (aplicados a) las actividades de inversión	(545.714)	(2.856.516)	(233.977)	(1.357.504)	(519.194)
Fondos (aplicados a) las actividades de financiación	<u>(4.053.863)</u>	<u>(689.715)</u>	<u>(3.416.017)</u>	<u>(1.373.325)</u>	<u>(1.724.262)</u>
Aumento/ (Disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>685.426</u>	<u>72.171</u>	<u>(535.095)</u>	<u>(675.601)</u>	<u>122.205</u>

Véase nuestro informe de fecha
8 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Marcelo Lerner
por Comisión Fiscalizadora

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Reseña informativa al 31 de diciembre de 2023 y 2022

5. Índices comparativos:

	31.12.23	31.12.22	31.12.21	31.12.20	31.12.19
Liquidez (1)	0,86	1,06	1,92	1,22	0,92
Solvencia (2)	0,37	0,45	0,45	0,28	0,18
Inmovilización del capital (3)	0,86	0,80	0,80	0,79	0,77
Índice de endeudamiento (4)	8,24	4,55	2,69	6,86	6,16
Ratio de cobertura de intereses (5)	3,22	4,30	3,12	1,10	1,32
Rentabilidad (6)	(0,28)	(0,06)	0,41	0,18	(0,03)

(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 auditoría sobre los estados financieros emitidos por los auditores independientes.

6. Breve comentario sobre perspectivas para el ejercicio 2024:

Energía eléctrica

Durante el año 2024 la Sociedad tiene como objetivo mantener la disponibilidad de las unidades ya habilitadas en los máximos niveles para cumplir con el Contrato de Demanda.

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.

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
8 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Dr. Marcelo 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