

Central Térmica Roca S.A.

Reseña informativa al 31 de marzo de 2024 y 2023

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 tres meses finalizado el 31 de marzo de:

	2024	2023	Var.	Var. %
	MWh			
Ventas por tipo de mercado				
Venta de Energía Res. 220	107.294	109.654	(2.360)	-2%
Venta de Energía Res. 95 mod. más spot	212.329	243.757	(31.428)	-13%
	319.623	353.411	(33.788)	-10%

(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 tres meses finalizado el 31 de marzo de:

	2024	2023	Var.	Var. %
	(en miles de pesos)			
Ventas por tipo de mercado				
Venta de Energía Res. 220	5.062.243	1.172.410	3.889.833	332%
Venta de Energía Res. 95 mod. más spot	2.165.692	644.919	1.520.773	236%
	7.227.935	1.817.329	5.410.606	298%

Véase nuestro informe de fecha

10 de mayo de 2024

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 31 de marzo de 2024 y 2023

Resultados de los períodos de nueve meses finalizados el 31 de marzo de 2024 y 2023 (en miles de pesos):

	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de:			
	2024	2023	Var.	Var. %
Ventas de energía	7.227.935	1.817.329	5.410.606	298%
Ventas netas	7.227.935	1.817.329	5.410.606	298%
Compra de energía eléctrica	(132.840)	(28.672)	(104.168)	363%
Sueldos, cargas sociales y beneficios al personal	(401.010)	(106.341)	(294.669)	277%
Planes de beneficios definidos	(4.200)	(1.356)	(2.844)	210%
Servicios de mantenimiento	(162.287)	(26.447)	(135.840)	514%
Depreciación de propiedades, planta y equipo	(2.368.081)	(526.940)	(1.841.141)	349%
Vigilancia y portería	(23.794)	(6.867)	(16.927)	246%
Seguros	(190.135)	(30.879)	(159.256)	516%
Impuestos, tasas y contribuciones	(33.392)	(14.369)	(19.023)	132%
Diversos	(39.799)	(10.675)	(29.124)	273%
Costo de ventas	(3.355.538)	(752.546)	(2.602.992)	346%
Resultado bruto	3.872.397	1.064.783	2.807.614	264%
Impuestos, tasas y contribuciones	(90.673)	(18.043)	(72.630)	403%
Gastos de comercialización	(90.673)	(18.043)	(72.630)	403%
Honorarios y retribuciones por servicios	(1.048.579)	(295.826)	(752.753)	254%
Honorarios a directores	(16.165)	(5.565)	(10.600)	190%
Alquileres	(18.126)	(4.085)	(14.041)	344%
Donaciones	(1.700)	-	(1.700)	100%
Diversos	(2.762)	(1.537)	(1.225)	80%
Gastos de administración	(1.087.332)	(307.013)	(780.319)	254,2%
Otros ingresos operativos	-	5.868	(5.868)	(100%)
Otros egresos operativos	(1.976)	-	(1.976)	100%
Resultado operativo	2.692.416	745.595	1.946.821	261%
Intereses comerciales	(428.951)	49.957	(478.908)	(959%)
Intereses por préstamos	(1.410.776)	(393.837)	(1.016.939)	258%
Gastos y comisiones bancarias	(43.169)	(28.936)	(14.233)	49%
Diferencia de cambio neta	(1.153.057)	(645.815)	(507.242)	79%
Diferencia de cotización UVA	(1.216.705)	(127.169)	(1.089.536)	857%
Otros resultados financieros	(170.676)	(2.796)	(167.880)	6004%
Resultados financieros y por tenencia, netos	(4.423.334)	(1.148.596)	(3.274.738)	285%
Resultado antes de impuestos	(1.730.918)	(403.001)	(1.327.917)	330%
Impuesto a las ganancias	(2.351.164)	339.160	(2.690.324)	(793%)
Resultado del ejercicio	(4.082.082)	(63.841)	(4.018.241)	6294%

Véase nuestro informe de fecha

10 de mayo de 2024

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 31 de marzo de 2024 y 2023

	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de:			
	2024	2023	Var.	Var. %
Conceptos que no serán clasificados a resultados:				
Diferencias de conversión	3.077.591	1.732.188	1.345.403	78%
Otros resultados integrales del ejercicio	3.077.591	1.732.188	1.345.403	78%
Total de resultados integrales del ejercicio	(1.004.491)	1.668.347	(2.672.838)	(160%)

Ventas:

Las ventas netas ascendieron a \$7.227.935 para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, comparado con los \$1.817.329 del mismo período de 2023, lo que equivale a un aumento de \$5.410.606 o 298%.

En el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, la venta de energía fue de 319.623 MW, lo que representa una disminución comparado con los 353.411 MW para el mismo período de 2023.

A continuación, se describen los principales ingresos de la Sociedad, así como su comportamiento durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 en comparación con el mismo período de 2023:

(i) \$5.062.243 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 332% respecto de los \$1.172.410 del período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023, dado por un incremento en el tipo de cambio.

(ii) \$2.165.692 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 \$1.520.773 respecto de los \$644.919 del período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023. Dicha variación se explica por el incremento en el tipo de cambio para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, respecto el mismo período de 2023.

Costos de ventas:

Los costos de venta totales para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 fueron de \$3.355.538 comparado con \$752.546 del mismo período de 2023, lo que equivale a un aumento de \$2.602.992 o 346%.

A continuación, se describen los principales costos de venta de la Sociedad, así como su comportamiento durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 en comparación con el mismo período de 2023:

(i) \$2.368.081 por depreciación de propiedades, planta y equipo, lo que representó un aumento del 349% respecto de los \$526.940 del mismo período de 2023. Esta variación se origina, principalmente, por la diferencia de conversión. Este punto no implica una salida de caja.

(ii) \$401.010 por sueldos, cargas sociales y beneficios al personal, lo que representó un aumento del 277% respecto de los \$106.341 para el mismo período de 2023. Dicha variación se explica por los incrementos salariales.

Véase nuestro informe de fecha

10 de mayo de 2024

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 31 de marzo de 2024 y 2023

Resultado bruto:

El resultado bruto para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 ascendió a \$3.872.397 comparado con \$1.064.783 del mismo período de 2023, lo que equivale a un aumento de \$2.807.614 o 264%.

Gastos de comercialización:

Los gastos de comercialización totales para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 ascendieron a \$90.673 comparado con \$18.043 del mismo período de 2023, lo que equivale a un aumento de \$72.630 o 403%.

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

(i) 90.673 por impuesto, tasas y contribuciones, lo que representó un aumento del 403% respecto de los \$18.043 del mismo período de 2023, debido a las mayores ventas de energía en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo 2024 comparado con el mismo período 2023.

Gastos de administración:

Los gastos de administración totales para el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2024 ascendieron a \$1.087.332 lo que representó un aumento del 254,2%, comparado con los \$307.013 del mismo período de 2023.

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

(i) \$1.048.579 en honorarios y retribuciones por servicios, lo que representó un aumento del 254% comparado con los \$295.826 correspondientes al mismo período de 2023. Dicha variación se debe al aumento de los gastos por facturación de servicios administrativos.

Resultado operativo:

El resultado operativo para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 ascendió a \$2.692.416 comparado con \$745.595 del mismo período de 2023, lo que equivale a un aumento de \$1.946.821 o 261%.

Resultados financieros y por tenencia, netos:

Los resultados financieros y por tenencia netos para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 totalizaron una pérdida de \$4.423.334, comparado con una pérdida de \$1.148.596 del mismo período de 2023, representando una variación de \$3.274.738. La variación se debe principalmente al efecto de la variación en el tipo de cambio y a la variación de intereses por préstamos.

Véase nuestro informe de fecha

10 de mayo de 2024

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 31 de marzo de 2024 y 2023

Los aspectos más salientes de dicha variación son los siguientes:

(i) \$1.410.776 de pérdida por intereses por préstamos, lo que representó un aumento del 258% respecto de los \$393.837 de pérdida del mismo período de 2023. La variación se debe a la mayor deuda financiera en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo 2024 comparado con el mismo período 2023.

(ii) \$1.153.057 de pérdida por diferencia de cambio neta, lo que representó un aumento del 79% respecto de los \$645.815 de pérdida del mismo período de 2023. La variación se debe, principalmente, a que la posición activa en pesos por el periodo de tres meses finalizado al 31 de marzo de 2024 fue mayor que dicha posición del mismo período 2023, la cual genera mayor diferencial cambiario.

Resultado del período:

Para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, la Sociedad registra una pérdida antes de impuestos de \$1.730.918, comparada con los \$403.001 de pérdida por el mismo período de 2023, lo que representa una variación del 330%. 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 \$2.351.164 para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 en comparación con los \$339.170 de ganancia del mismo período de 2023. 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 \$4.082.082 comparado con los \$63.841 de ganancia del mismo período de 2022.

Resultados integrales:

La ganancia por los otros resultados integrales del período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 fue de \$3.077.591, e incluyen el efecto de las diferencias de conversión por moneda funcional dólar, representando un aumento del 78% en comparación con los \$1.732.188 del mismo período 2023.

El resultado integral total del período es una pérdida de \$1.004.491, representando una disminución del 160% respecto de la ganancia integral del mismo período 2023, de \$1.668.347.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2024

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 31 de marzo de 2024 y 2023

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

	31.03.24	31.03.23	31.03.22	31.03.21	31.03.20
Activo no corriente	119.508.532	110.339.429	13.687.130	13.899.868	13.840.128
Activo corriente	27.419.223	18.348.561	3.231.488	3.707.762	4.024.596
Total activo	146.927.755	128.687.990	16.918.618	17.607.630	17.864.724
Patrimonio	33.961.406	34.965.897	4.049.573	3.824.605	2.692.304
Total patrimonio	33.961.406	34.965.897	4.049.573	3.824.605	2.692.304
Pasivo no corriente	82.961.178	72.391.927	10.278.171	10.740.103	10.814.592
Pasivo corriente	30.005.171	21.330.166	2.590.874	3.042.922	4.357.828
Total pasivo	112.966.349	93.722.093	12.869.045	13.783.025	15.172.420
Total pasivo + patrimonio	146.927.755	128.687.990	16.918.618	17.607.630	17.864.724

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

	31.03.24	31.03.23	31.03.22	31.03.21	31.03.20
Resultado operativo ordinario	2.692.416	745.595	425.506	634.642	602.414
Resultados financieros y por tenencia	(4.423.334)	(1.148.596)	(130.031)	139.273	(440.457)
Resultados del período	(1.730.918)	(403.001)	295.475	773.915	161.957
Impuesto a las ganancias	(2.351.164)	339.160	(70.507)	(270.310)	(23.115)
Resultado neto	(4.082.082)	(63.841)	224.968	503.605	138.842
Otros resultados integrales	3.077.591	1.732.188	224.968	503.605	161.676
Total de resultados integrales	(1.004.491)	1.668.347	449.936	1.007.210	300.518

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Dr. Marcelo P. Lerner
por Comisión Fiscalizadora

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Armando Losón (h)
Presidente

Central Térmica Roca S.A.

Reseña informativa al 31 de marzo de 2024 y 2023

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

	31.03.24	31.03.23	31.03.22	31.03.21	31.03.20
Fondos generados por las actividades operativas	352.896	140.308	409.984	1.111.649	125.700
Fondos (aplicados a)/ generado por las actividades de inversión	(2.498.456)	(592.820)	35.887	(842.679)	(40.431)
Fondos (aplicados a)/ generados por las actividades de financiación	1.018.586	441.550	(804.127)	(726.301)	653.834
(Disminución)/ Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1.126.974)</u>	<u>(10.962)</u>	<u>(358.256)</u>	<u>(457.331)</u>	<u>(568.565)</u>

5. Índices comparativos:

	31.03.24	31.03.23	31.03.22	31.03.21	31.03.20
Liquidez (1)	0,91	0,86	1,06	1,25	1,22
Solvencia (2)	(0,05)	0,37	0,45	0,31	0,28
Inmovilización del capital (3)	0,81	0,86	0,80	0,81	0,79
Índice de endeudamiento (4)	14,15	49,58	15,12	45,76	24,17
Ratio de cobertura de intereses (5)	3,59	3,23	5,93	0,49	1,36
Rentabilidad (6)	(0,12)	-	0,06	0,15	0,04

(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

10 de mayo de 2024

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 31 de marzo de 2024 y 2023

6. Breve comentario sobre perspectivas para el ejercicio 2024 (información no cubierta por el informe de revisión sobre los estados financieros condensados intermedios emitidos por los auditores independientes):

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
10 de mayo de 2024

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. Nicolás A. Carusoni
Contador Público (UM)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 252 F° 141

Armando Losón (h)
Presidente