

## Central Térmica Roca S.A.

### Reseña informativa al 30 de junio 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 seis meses finalizado el 30 de junio de:

	2024	2023	Var.	Var. %
	MWh			
<b>Ventas por tipo de mercado</b>				
Venta de Energía Res. 220	189.165	170.235	18.930	11%
Venta de Energía Res. 95 mod. más spot	391.188	472.085	(80.897)	-17%
	<b>580.353</b>	<b>642.320</b>	<b>(61.967)</b>	<b>-10%</b>

(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 seis meses finalizado el 30 de junio de:

	2024	2023	Var.	Var. %
	(en miles de pesos)			
<b>Ventas por tipo de mercado</b>				
Venta de Energía Res. 220	9.216.374	2.557.421	6.658.953	260%
Venta de Energía Res. 95 mod. más spot	4.031.431	1.338.296	2.693.135	201%
	<b>13.247.805</b>	<b>3.895.717</b>	<b>9.352.088</b>	<b>240%</b>

Véase nuestro informe de fecha

08 de agosto 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 30 de junio de 2024 y 2023

Resultados de los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2024 y 2023 (en miles de pesos):

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de:			
	2024	2023	Var.	Var. %
Ventas de energía	13.247.805	3.895.717	9.352.088	240%
<b>Ventas netas</b>	<b>13.247.805</b>	<b>3.895.717</b>	<b>9.352.088</b>	<b>240%</b>
Compra de energía eléctrica	(393.583)	(48.325)	(345.258)	714%
Sueldos, cargas sociales y beneficios al personal	(895.187)	(239.979)	(655.208)	273%
Planes de beneficios definidos	(8.399)	(2.711)	(5.688)	210%
Servicios de mantenimiento	(403.149)	(73.798)	(329.351)	446%
Depreciación de propiedades, planta y equipo	(4.901.009)	(1.177.631)	(3.723.378)	316%
Vigilancia y portería	(64.573)	(16.629)	(47.944)	288%
Seguros	(384.087)	(69.170)	(314.917)	455%
Impuestos, tasas y contribuciones	(78.533)	(22.380)	(56.153)	251%
Diversos	(106.127)	(29.881)	(76.246)	255%
<b>Costo de ventas</b>	<b>(7.234.647)</b>	<b>(1.680.504)</b>	<b>(5.554.143)</b>	<b>331%</b>
<b>Resultado bruto</b>	<b>6.013.158</b>	<b>2.215.213</b>	<b>3.797.945</b>	<b>171%</b>
Impuestos, tasas y contribuciones	(175.021)	(41.862)	(133.159)	318%
<b>Gastos de comercialización</b>	<b>(175.021)</b>	<b>(41.862)</b>	<b>(133.159)</b>	<b>318%</b>
Honorarios y retribuciones por servicios	(2.406.558)	(606.201)	(1.800.357)	297%
Honorarios a directores	(42.790)	(11.661)	(31.129)	267%
Alquileres	(37.231)	(9.143)	(28.088)	307%
Donaciones	(1.700)	-	(1.700)	100%
Diversos	(7.175)	(3.124)	(4.051)	130%
<b>Gastos de administración</b>	<b>(2.495.454)</b>	<b>(630.129)</b>	<b>(1.865.325)</b>	<b>296,0%</b>
Otros ingresos operativos	72.960	5.102	67.858	1330%
Otros egresos operativos	(1.976)	-	(1.976)	100%
Deterioro de activos financieros	(1.818.470)	-	(1.818.470)	100%
<b>Resultado operativo</b>	<b>1.595.197</b>	<b>1.548.324</b>	<b>46.873</b>	<b>3%</b>
Intereses comerciales	(2.012.545)	143.032	(2.155.577)	(1507%)
Intereses por préstamos	(3.196.800)	(1.054.008)	(2.142.792)	203%
Gastos y comisiones bancarias	(117.601)	(46.862)	(70.739)	151%
Diferencia de cambio neta	(1.314.311)	(1.443.690)	129.379	(9%)
Diferencia de cotización UVA	(2.219.365)	(335.327)	(1.884.038)	562%
Otros resultados financieros	(17.569)	(21.826)	4.257	(20%)
<b>Resultados financieros y por tenencia, netos</b>	<b>(8.878.191)</b>	<b>(2.758.681)</b>	<b>(6.119.510)</b>	<b>222%</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(7.282.994)</b>	<b>(1.210.357)</b>	<b>(6.072.637)</b>	<b>502%</b>
Impuesto a las ganancias	(1.006.265)	629.045	(1.635.310)	(260%)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>(8.289.259)</b>	<b>(581.312)</b>	<b>(7.707.947)</b>	<b>1326%</b>

Véase nuestro informe de fecha

08 de agosto 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 30 de junio de 2024 y 2023

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de:			
	2024	2023	Var.	Var. %
<i>Conceptos que no serán clasificados a resultados:</i>				
Otros resultados integrales del ejercicio	5.300.616	4.342.728	957.888	22%
Total de resultados integrales del ejercicio	<u>(2.988.643)</u>	<u>3.761.416</u>	<u>(6.750.059)</u>	<u>(179%)</u>

#### Ventas:

Las ventas netas ascendieron a \$13.247.805 para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024, comparado con los \$3.895.717 del mismo período de 2023, lo que equivale a un aumento de \$9.352.088 o 240%.

En el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024, la venta de energía fue de 580.353 MW, lo que representa una disminución comparada con los 642.320 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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 en comparación con el mismo período de 2023:

(i) \$9.216.374 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 260% respecto de los \$2.557.421 del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023, dado principalmente por un incremento en el tipo de cambio.

(ii) \$4.031.431 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 \$2.693.135 respecto de los \$1.338.296 del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023. Sin embargo, los MW disminuyeron a causa de un desperfecto que se tradujo en un menor despacho y disponibilidad.

#### Costos de ventas:

Los costos de venta totales para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 fueron de \$7.234.647 comparado con \$1.680.504 del mismo período de 2023, lo que equivale a un aumento de \$5.554.143 o 331%.

A continuación, se describen los principales costos de venta de la Sociedad, así como su comportamiento durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 en comparación con el mismo período de 2023:

(i) \$4.901.009 por depreciación de propiedades, planta y equipo, lo que representó un aumento del 316% respecto de los \$1.177.631 del mismo período de 2023. Esta variación se origina, principalmente, por la diferencia de conversión. Este punto no implica una salida de caja.

(ii) \$895.187 por sueldos, cargas sociales y beneficios al personal, lo que representó un aumento del 273% respecto de los \$239.979 para el mismo período de 2023. Dicha variación se explica por los incrementos salariales.

Véase nuestro informe de fecha

08 de agosto 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 30 de junio de 2024 y 2023

#### Resultado bruto:

El resultado bruto para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 ascendió a \$6.013.158 comparado con \$2.215.213 del mismo período de 2023, lo que equivale a un aumento de \$3.797.945 o 171%.

#### Gastos de comercialización:

Los gastos de comercialización totales para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 ascendieron a \$175.021 comparado con \$41.862 del mismo período de 2023, lo que equivale a un aumento de \$133.159 o 318%.

El principal componente de los gastos de comercialización de la Sociedad corresponde a impuestos, tasas y contribuciones, que representó un aumento debido a las mayores ventas de energía en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 comparado con el mismo período 2023.

#### Gastos de administración:

Los gastos de administración totales para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 ascendieron a \$2.495.454 lo que representó un aumento del 296%, comparado con los \$630.129 del mismo período de 2023.

El principal componente de los gastos de administración de la Sociedad es \$2.406.558 en honorarios y retribuciones por servicios, lo que representó un aumento del 297% comparado con los \$606.201 correspondientes al mismo período de 2023. Dicha variación se debe al aumento de los gastos por facturación de servicios administrativos.

El resultado negativo por deterioro de activos financieros fue de \$1.818.470 para el período de seis meses finalizado el 30 de junio 2024, reconociendo un deterioro de créditos por ventas CAMMESA como consecuencia de la Resolución 58/2024, (ver Nota 2 de los estados financieros condensados intermedios).

#### Resultado operativo:

El resultado operativo para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 ascendió a \$1.595.197 comparado con \$1.548.324 del mismo período de 2023, lo que equivale a un aumento de \$46.873 o 3%.

#### Resultados financieros y por tenencia, netos:

Los resultados financieros y por tenencia netos para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 totalizaron una pérdida de \$8.878.191, comparado con una pérdida de \$2.758.681 del mismo período de 2023, representando una variación de \$6.119.510. La variación se debe principalmente a la variación de intereses comerciales, a la variación de intereses por préstamos, y a la diferencia de cotización UVA.

Véase nuestro informe de fecha

08 de agosto 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 30 de junio de 2024 y 2023

Los aspectos más salientes de dicha variación son los siguientes:

- (i) \$2.012.545 de pérdida por intereses comerciales, lo que representó un aumento del 1057% respecto de los \$143.032 de ganancia del mismo período de 2023. La variación se debe a los intereses por los anticipos del leasing con GLSA en el período de seis meses finalizado el 30 de junio 2024 comparado con el mismo período 2023.
- (ii) \$3.196.800 de pérdida por intereses por préstamos, lo que representó un aumento del 203% respecto de los \$1.054.008 de pérdida del mismo período de 2023. La variación se debe a la mayor deuda financiera en el período de seis meses finalizado el 30 de junio 2024 comparado con el mismo período 2023.
- (iii) \$2.219.365 de pérdida por diferencia de cotización UVA, lo que representó un aumento del 562% respecto de los \$335.327 de pérdida del mismo período de 2023. La variación se debe al aumento de la deuda en UVA y de su cotización.

#### Resultado del período:

Para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024, la Sociedad registra una pérdida antes de impuestos de \$7.282.994, comparada con los \$1.210.357 de pérdida por el mismo período de 2023, lo que representa una variación del 502%. 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 \$1.006.265 para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 en comparación con los \$629.045 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 \$8.289.259 comparado con los \$581.312 de pérdida del mismo período de 2023.

#### Resultados integrales:

La ganancia por los otros resultados integrales del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 fue de \$5.300.616, e incluyen el efecto de las diferencias de conversión por moneda funcional dólar, representando un aumento del 22% en comparación con los \$4.342.728 del mismo período 2023.

El resultado integral total del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 es una pérdida de \$2.988.643, representando una variación del 179% respecto de la ganancia integral del mismo período 2023, de \$3.761.416.

Véase nuestro informe de fecha

08 de agosto 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 30 de junio de 2024 y 2023

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

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Activo no corriente	124.487.105	35.153.272	16.892.916	14.263.352	12.009.479
Activo corriente	25.356.677	10.880.646	4.950.655	3.605.395	2.892.228
<b>Total activo</b>	<b>149.843.782</b>	<b>46.033.918</b>	<b>21.843.571</b>	<b>17.868.747</b>	<b>14.901.707</b>
Patrimonio	31.977.254	13.409.707	7.351.766	5.584.145	2.700.556
<b>Total patrimonio</b>	<b>31.977.254</b>	<b>13.409.707</b>	<b>7.351.766</b>	<b>5.584.145</b>	<b>2.700.556</b>
Pasivo no corriente	82.221.472	22.668.357	12.545.980	10.405.262	9.359.384
Pasivo corriente	35.645.056	9.955.854	1.945.825	1.879.340	2.841.767
<b>Total pasivo</b>	<b>117.866.528</b>	<b>32.624.211</b>	<b>14.491.805</b>	<b>12.284.602</b>	<b>12.201.151</b>
<b>Total pasivo + patrimonio</b>	<b>149.843.782</b>	<b>46.033.918</b>	<b>21.843.571</b>	<b>17.868.747</b>	<b>14.901.707</b>

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

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Resultado operativo ordinario	1.595.197	1.548.324	1.732.347	881.287	1.129.049
Resultados financieros y por tenencia	(8.878.191)	(2.758.681)	-942.631	-597.988	-624.041
<b>Resultados del período</b>	<b>(7.282.994)</b>	<b>(1.210.357)</b>	<b>789.716</b>	<b>283.299</b>	<b>505.008</b>
Impuesto a las ganancias	(1.006.265)	629.045	-369.254	-1.182.141	-188.015
<b>Resultado neto</b>	<b>(8.289.259)</b>	<b>(581.312)</b>	<b>420.462</b>	<b>(898.842)</b>	<b>316.993</b>
Otros resultados integrales	5.300.616	4.342.728	1.347.159	107.008	-
<b>Total de resultados integrales</b>	<b>(2.988.643)</b>	<b>3.761.416</b>	<b>1.767.621</b>	<b>(791.834)</b>	<b>316.993</b>

Véase nuestro informe de fecha  
08 de agosto 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° I F° 17

Armando Losón (h)  
Presidente

## Central Térmica Roca S.A.

### Reseña informativa al 30 de junio de 2024 y 2023

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

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Fondos generados por las actividades operativas	6.263.994	1.685.810	1.997.574	824.303	988.247
Fondos (aplicados a)/ generado por las actividades de inversión	(1.286.883)	(601.232)	(663.062)	(114.149)	(579.277)
Fondos (aplicados a)/ generados por las actividades de financiación	(7.204.598)	(669.076)	(1.321.773)	(1.123.098)	(812.825)
<b>(Disminución)/ Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(2.227.487)</b>	<b>415.502</b>	<b>12.739</b>	<b>(412.944)</b>	<b>(403.855)</b>

5. Índices comparativos:

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Liquidez (1)	0,71	1,09	2,54	1,92	1,02
Solvencia (2)	0,27	0,41	0,51	0,45	0,22
Inmovilización del capital (3)	0,83	0,76	0,77	0,80	0,81
Índice de endeudamiento (4)	11,17	23,15	7,19	11,80	8,37
Ratio de cobertura de intereses (5)	2,03	2,59	6,52	1,05	1,97
Rentabilidad (6)	(0,37)	(0,06)	0,07	(0,22)	0,10

(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

08 de agosto 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 30 de junio 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  
08 de agosto 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