

Central Térmica Roca S.A.

Reseña informativa al 30 de septiembre 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre de:

	2024	2023	Var.	Var. %
	MWh			
Ventas por tipo de mercado				
Venta de Energía Res. 220	285.548	302.607	(17.059)	-6%
Venta de Energía Res. 95 mod. más spot	606.059	702.512	(96.453)	-14%
	891.607	1.005.119	(113.512)	-11%

(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:

	2024	2023	Var.	Var. %
	(en miles de pesos)			
Ventas por tipo de mercado				
Venta de Energía Res. 220	14.462.936	4.433.027	10.029.909	226%
Venta de Energía Res. 95 mod. más spot	6.946.626	2.323.396	4.623.230	199%
	21.409.562	6.756.423	14.653.139	217%

Véase nuestro informe de fecha

11 de noviembre 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 septiembre de 2024 y 2023

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

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de:			
	2024	2023	Var.	Var. %
Ventas de energía	21.409.562	6.756.423	14.653.139	217%
Ventas netas	21.409.562	6.756.423	14.653.139	217%
Compra de energía eléctrica	(535.195)	(93.179)	(442.016)	474%
Sueldos, cargas sociales y beneficios al personal	(1.382.033)	(402.343)	(979.690)	243%
Planes de beneficios definidos	(12.599)	(4.067)	(8.532)	210%
Servicios de mantenimiento	(571.249)	(114.229)	(457.020)	400%
Depreciación de propiedades, planta y equipo	(7.707.813)	(2.071.802)	(5.636.011)	272%
Vigilancia y portería	(118.470)	(29.257)	(89.213)	305%
Seguros	(600.052)	(125.524)	(474.528)	378%
Impuestos, tasas y contribuciones	(147.501)	(40.099)	(107.402)	268%
Diversos	(185.407)	(44.522)	(140.885)	316%
Costo de ventas	(11.260.319)	(2.925.022)	(8.335.297)	285%
Resultado bruto	10.149.243	3.831.401	6.317.842	165%
Impuestos, tasas y contribuciones	(257.623)	(79.025)	(178.598)	226%
Gastos de comercialización	(257.623)	(79.025)	(178.598)	226%
Honorarios y retribuciones por servicios	(3.419.100)	(990.224)	(2.428.876)	245%
Honorarios a directores	(87.719)	(19.585)	(68.134)	348%
Alquileres	(57.575)	(16.088)	(41.487)	258%
Donaciones	(1.700)	-	(1.700)	100%
Diversos	(10.520)	(4.832)	(5.688)	118%
Gastos de administración	(3.576.614)	(1.030.729)	(2.545.885)	247,0%
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%
Resultado operativo	4.567.520	2.726.749	1.840.771	68%
Intereses comerciales	(2.895.526)	(108.750)	(2.786.776)	2563%
Intereses por préstamos	(4.810.203)	(1.610.867)	(3.199.336)	199%
Gastos y comisiones bancarias	(301.094)	(55.255)	(245.839)	445%
Diferencia de cambio neta	(1.147.366)	(2.395.409)	1.248.043	(52%)
Diferencia de cotización UVA	(2.664.196)	(583.940)	(2.080.256)	356%
Otros resultados financieros	91.354	(54.478)	145.832	(268%)
Resultados financieros y por tenencia, netos	(11.727.031)	(4.808.699)	(6.918.332)	144%
Resultado antes de impuestos	(7.159.511)	(2.081.950)	(5.077.561)	244%
Impuesto a las ganancias	(3.820.423)	2.073.880	(5.894.303)	(284%)
Resultado del período	(10.979.934)	(8.070)	(10.971.864)	135959%

Véase nuestro informe de fecha

11 de noviembre 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 septiembre de 2024 y 2023

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de:			
	2024	2023	Var.	Var. %
<i>Conceptos que no serán clasificados a resultados:</i>				
Otros resultados integrales del período	7.407.999	8.969.315	(1.561.316)	(17%)
Total de resultados integrales del período	(3.571.935)	8.961.245	(12.533.180)	(140%)

Ventas:

Las ventas netas ascendieron a \$21.409.562 para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024, comparado con los \$6.756.423 del mismo período de 2023, lo que equivale a un aumento de \$14.653.139 o 217%.

En el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024, la venta de energía fue de 891.607 MW, lo que representa una disminución comparada con los 1.005.119 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 en comparación con el mismo período de 2023:

(i) \$14.462.936 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 226% respecto de los \$4.433.027 del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023, dado principalmente por un incremento en el tipo de cambio.

(ii) \$6.946.626 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 \$4.623.230 respecto de los \$2.323.396 del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 fueron de \$11.260.319 comparado con \$2.925.022 del mismo período de 2023, lo que equivale a un aumento de \$8.335.297 o 285%.

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 2024 en comparación con el mismo período de 2023:

(i) \$7.707.813 por depreciación de propiedades, planta y equipo, lo que representó un aumento del 272% respecto de los \$2.071.802 del mismo período de 2023. Esta variación se origina, principalmente, por la diferencia de conversión. Este punto no implica una salida de caja.

(ii) \$1.382.033 por sueldos, cargas sociales y beneficios al personal, lo que representó un aumento del 243% respecto de los \$402.343 para el mismo período de 2023. Dicha variación se explica por los incrementos salariales.

Véase nuestro informe de fecha

11 de noviembre 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 septiembre de 2024 y 2023

Resultado bruto:

El resultado bruto para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 ascendió a \$10.149.243 comparado con \$3.831.401 del mismo período de 2023, lo que equivale a un aumento de \$6.317.842 o 165%.

Gastos de comercialización:

Los gastos de comercialización totales para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 ascendieron a \$257.623 comparado con \$79.025 del mismo período de 2023, lo que equivale a un aumento de \$178.598 o 226%.

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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 comparado con el mismo período 2023.

Gastos de administración:

Los gastos de administración totales para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 ascendieron a \$3.576.614 lo que representó un aumento del 247%, comparado con los \$1.030.729 del mismo período de 2023.

El principal componente de los gastos de administración de la Sociedad es \$3.419.100 en honorarios y retribuciones por servicios, lo que representó un aumento del 245% comparado con los \$990.224 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 ascendió a \$4.567.520 comparado con \$2.726.749 del mismo período de 2023, lo que equivale a un aumento de \$1.840.771 o 68%.

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 2024 totalizaron una pérdida de \$11.727.031, comparado con una pérdida de \$4.808.699 del mismo período de 2023, representando una variación de \$6.918.332. 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

11 de noviembre 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 septiembre de 2024 y 2023

Los aspectos más salientes de dicha variación son los siguientes:

(i) \$2.895.526 de pérdida por intereses comerciales, lo que representó un aumento del 2563% respecto de los \$108.750 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre 2024 comparado con el mismo período 2023.

(ii) \$4.810.203 de pérdida por intereses por préstamos, lo que representó un aumento del 199% respecto de los \$1.610.867 de pérdida del mismo período de 2023. La variación se debe a la mayor deuda financiera en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre 2024 comparado con el mismo período 2023.

(iii) \$2.664.196 de pérdida por diferencia de cotización UVA, lo que representó un aumento del 356% respecto de los \$583.940 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024, la Sociedad registra una pérdida antes de impuestos de \$7.159.511, comparada con los \$2.081.950 de pérdida por el mismo período de 2023, lo que representa una variación del 244%. 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 \$3.820.423 para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 en comparación con los \$2.073.880 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 \$10.979.934 comparado con los \$8.070 de pérdida del mismo período de 2023.

Resultados integrales:

La ganancia por los otros resultados integrales del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 fue de \$7.407.999, e incluyen el efecto de las diferencias de conversión por moneda funcional dólar, representando una disminución del 17% en comparación con los \$8.969.315 del mismo período 2023.

El resultado integral total del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 es una pérdida de \$3.571.935, representando una variación del 140% respecto de la ganancia integral del mismo período 2023, de \$8.961.245

Véase nuestro informe de fecha

11 de noviembre 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 septiembre de 2024 y 2023

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

	30.09.24	30.09.23	30.09.22	30.09.21	30.09.20
Activo no corriente	127.572.601	48.902.318	16.892.916	14.263.352	12.009.479
Activo corriente	28.535.409	12.134.339	4.950.655	3.605.395	2.892.228
Total activo	156.108.010	61.036.657	21.843.571	17.868.747	14.901.707
Patrimonio	31.393.962	18.609.536	7.351.766	5.584.145	2.700.556
Total patrimonio	31.393.962	18.609.536	7.351.766	5.584.145	2.700.556
Pasivo no corriente	85.899.776	33.650.674	12.545.980	10.405.262	9.359.384
Pasivo corriente	38.814.272	8.776.447	1.945.825	1.879.340	2.841.767
Total pasivo	124.714.048	42.427.121	14.491.805	12.284.602	12.201.151
Total pasivo + patrimonio	156.108.010	61.036.657	21.843.571	17.868.747	14.901.707

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

	30.09.24	30.09.23	30.09.22	30.09.21	30.09.20
Resultado operativo ordinario	4.567.520	2.726.749	2.213.265	1.700.960	1.765.436
Resultados financieros y por tenencia	(11.727.031)	(4.808.699)	-1.815.283	-874.844	-1.000.151
Resultados del período	(7.159.511)	(2.081.950)	397.982	826.116	765.285
Impuesto a las ganancias	(3.820.423)	2.073.880	-144.711	645.499	-282.102
Resultado neto	(10.979.934)	(8.070)	253.271	1.471.615	483.183
Otros resultados integrales	7.407.999	8.969.315	2.707.464	196.189	-
Total de resultados integrales	(3.571.935)	8.961.245	2.960.735	1.667.804	483.183

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre 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 septiembre de 2024 y 2023

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

	30.09.24	30.09.23	30.09.22	30.09.21	30.09.20
Fondos generados por las actividades operativas	10.178.660	3.156.740	2.919.958	1.986.828	1.558.566
Fondos (aplicados a)/ generado por las actividades de inversión	(1.721.226)	(588.552)	(1.972.193)	255.234	(1.069.116)
Fondos (aplicados a)/ generados por las actividades de financiación	(9.743.508)	(2.845.578)	(513.560)	(2.473.492)	(1.268.242)
(Disminución)/ Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	(1.286.074)	(277.390)	434.205	(231.430)	(778.792)

5. Índices comparativos:

	30.09.24	30.09.23	30.09.22	30.09.21	30.09.20
Liquidez (1)	0,74	1,38	2,54	1,92	1,02
Solvencia (2)	0,25	0,44	0,51	0,45	0,22
Inmovilización del capital (3)	0,82	0,80	0,77	0,80	0,81
Índice de endeudamiento (4)	3,88	9,15	7,19	11,80	8,37
Ratio de cobertura de intereses (5)	2,55	2,98	6,52	1,05	1,97
Rentabilidad (6)	(0,44)	-	0,04	0,36	0,17

(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

11 de noviembre 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 septiembre 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

11 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