

Roch S.A.

Reseña informativa al 31 de diciembre de 2018

1. Breve comentario sobre las actividades de la emisora (información no cubierta por el Informe de los auditores independientes).

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

Dichos estados financieros reconocen los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda en forma integral mediante la aplicación del método de reexpresión en moneda constante establecido por la Norma Internacional de Contabilidad 29 ("NIC 29"). La NIC 29 señala que, en un contexto de alta inflación, los estados financieros deben presentarse en una unidad de medida corriente; esto es, en moneda homogénea de cierre del período sobre el que se informa.

En lo que respecta a los hechos relevantes del ejercicio económico 2018, ver Punto 5 de la Memoria a los presentes estados financieros.

DATOS ESTADÍSTICOS

Se detallan a continuación los volúmenes de producción (en unidades físicas).

Ejercicios iniciados el 1 de enero y finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Producto	UM	31/12/2018	31/12/2017	Variación	Variación %
Petróleo	BBL	345.052	237.989	107.063	45,0
Gas	BOE	678.675	728.319	-49.644	-6,8

INGRESOS ORDINARIOS

Se detallan a continuación los montos de ventas por producto.

Ejercicios iniciados el 1 de enero y finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Cifras expresadas en pesos

Ingresos ordinarios	31/12/2018	31/12/2017	Variación	Variación %
Ventas de petróleo – Mercado interno	63.894.950	315.379.584	(251.484.634)	-79,7%
Ventas de petróleo – Mercado externo	758.892.227	-	758.892.227	100,0%
Ventas de gas natural	261.415.503	219.239.053	42.176.450	19,2%
Ventas de gas plus	210.520.158	216.697.088	(6.176.930)	-2,9%
Ventas de propano y butano	1.707.353	2.971.047	(1.263.694)	-42,5%
Servicios prestados	125.837.846	120.174.876	5.662.970	4,7%
Retenciones a las exportaciones	(33.696.222)	-	(33.696.222)	100,0%
Subsidios	29.237	-	29.237	100,0%
Regalías de gas entregadas en especie	17.353.437	1.595.545	15.757.892	987,6
Totales	1.405.954.489	876.057.193	529.897.296	60,5%

RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO

Ejercicios iniciados el 1 de enero y finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Cifras expresadas en pesos

	31/12/2018	31/12/2017	Variación	Variación %
Ingresos ordinarios	1.405.954.489	876.057.193	529.897.296	60,5%
Costo de ventas	(851.031.575)	(767.259.482)	(83.772.093)	10,9%
Utilidad bruta	554.922.914	108.797.711	446.125.203	410,1%
Gastos de comercialización	(100.537.807)	(54.654.571)	(45.883.236)	84%
Gastos de administración	(52.928.016)	(66.792.074)	13.864.058	-20,8%
Gastos de exploración	(34.528.137)	(1.103.549)	(33.424.588)	3028,8%
Otros (egresos) ingresos, netos	(71.201.909)	113.351.559	(184.553.468)	-162,8%
Resultados financieros netos	(390.952.480)	(18.354.095)	(372.598.385)	2030,1%
Resultado neto antes de impuesto a las ganancias	(95.225.435)	81.244.981	(176.470.416)	-217,2%
Impuesto a las ganancias	(7.473.495)	(148.998.859)	141.525.364	-95,0%
Resultado neto e integral del ejercicio	(102.698.930)	(67.753.878)	(34.945.052)	51,6%

PRINCIPALES VARIACIONES EN EL RESULTADO DEL EJERCICIO

(información no cubierta por el Informe de los auditores independientes)

Ingresos ordinarios:

Los ingresos ordinarios del ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2018 ascendieron a \$ 1.406 millones, en tanto que en el año 2017 el monto fue de \$ 876 millones, registrándose, en consecuencia, un incremento interanual del 60,5%. El incremento de los ingresos ordinarios de \$ 530 millones, se debió fundamentalmente a mayores ventas petróleo por \$ 507 millones a causa de una mayor producción procedente de la concesión Río Cullen - Las Violetas - La Angostura, en la provincia de Tierra del Fuego.

Costo de ventas:

Los costos de ventas se incrementaron en \$ 84 millones ascendiendo a \$ 851 millones. Los rubros principalmente afectados fueron los siguientes:

Regalías, servidumbres y cánones \$ 75 millones.

Transportes y fletes \$ 19 millones.

Tratamiento de crudo y compresión de gas \$ 9 millones.

Sueldos, cargas sociales y honorarios y retribuciones por servicios (\$ 21 millones).

Iris Mendez
Vicepresidente

Gastos de comercialización:

Los gastos de comercialización se incrementaron \$ 45,9 millones ascendiendo a \$ 100,5 millones, reflejado principalmente en los siguientes rubros:

Transportes y fletes de \$ 15 millones

Honorarios y retribuciones por servicios de \$ 12 millones.

Tratamiento de crudo y compresión de gas de \$ 12 millones.

Previsión deudores incobrables de \$ 11 millones.

Impuestos, tasas y contribuciones de (\$ 4 millones).

Gastos de administración:

Los gastos de administración disminuyeron en \$ 14 millones, ascendiendo a \$ 53 millones, reflejado principalmente en los siguientes rubros:

Honorarios y retribuciones por servicios de (\$ 8 millones).

Impuestos, tasas y contribuciones de (\$ 3 millones).

Alquileres varios y expensas de (\$ 3 millones).

Gastos de exploración:

Los gastos de exploración registraron un incremento de \$ 33,4 millones principalmente por la registración del pozo exploratorio Or.x-1 de la Concesión Chorrillos – Palermo Aike – Campo Bremen– Moy Aike – Océano (Santa Cruz).

Otros (egresos) ingresos, netos

El rubro “Otros (egresos) ingresos, netos” se redujeron en \$ 185 millones ascendiendo a \$ 71 millones (pérdida). Dicha disminución obedeció principalmente a los gastos de arbitraje con Apco Argentina S.A. y otros por \$ 42 millones, y a la desafectación del depósito en garantía perteneciente a la cuenta escrow por \$ 18 millones.

Resultados financieros netos:

Los resultados financieros netos tuvieron un incremento de \$ 373 millones ascendiendo a \$ 391 millones. Este incremento obedeció fundamentalmente a la devaluación del tipo de cambio registrada durante el año 2018, que impactó sobre los pasivos en dólares estadounidenses y al ajuste por inflación contable de los activos no monetarios que posee la Sociedad.

Cabe destacar que las reservas de petróleo y gas que aún no han sido extraídas, no se computan en el activo de Sociedad.

Iris Mendez
Vicepresidente

Resultados netos:

Como consecuencia de lo descrito, disminuyó el resultado antes de Impuesto a las Ganancias en \$ 176 millones, pasando de un resultado positivo de \$ 81 millones al 31 de diciembre de 2017, a un resultado negativo de \$ 95 millones al 31 de diciembre de 2018. El incremento de la pérdida del presente ejercicio en relación con el ejercicio anterior se debió fundamentalmente a la devaluación de la moneda en aproximadamente un 102%, lo que provocó un incremento en las diferencias de cambio generada por los pasivos en moneda extranjera.

El Impuesto a las Ganancias se disminuyó en \$ 142 millones ascendiendo a 7,4 millones, en línea con las variaciones previamente descriptas.

Iris Mendez
Vicepresidente

2. Estructura patrimonial comparativa:

Ejercicios iniciados el 1 de enero y finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Cifras expresadas en pesos

	31/12/2018	31/12/2017
Activo no corriente	1.180.665.118	1.086.975.620
Activo corriente	475.884.237	332.190.883
Total del activo	1.656.549.355	1.419.166.503
Patrimonio neto	490.959.581	593.658.511
Pasivo no corriente	409.705.723	408.676.851
Pasivo corriente	755.884.051	416.831.141
Total del pasivo	1.165.589.774	825.507.992
Total del pasivo y patrimonio neto	1.656.549.355	1.419.166.503

3. Estructura de resultados comparativa:

Ejercicios iniciados el 1 de enero y finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Cifras expresadas en pesos

	31/12/2018	31/12/2017
Utilidad bruta	554.922.914	108.797.711
Gastos de comercialización, administración y exploración	(187.993.960)	(122.550.194)
Otros (egresos) ingresos, netos	(71.201.909)	113.351.559
Resultados financieros netos	(390.952.480)	(18.354.095)
Resultado antes de impuesto a las ganancias	(95.225.435)	81.244.981
Impuesto a las ganancias	(7.473.495)	(148.998.859)
Resultado integral del ejercicio	(102.698.930)	(67.753.878)

4. Estructura del flujo de efectivo comparativa:

Ejercicios iniciados el 1 de enero y finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Cifras expresadas en pesos

	31/12/2018	31/12/2017
Flujo de efectivo de las operaciones	326.575.968	214.521.477
Flujo de efectivo de las actividades de inversión	(300.494.749)	(195.526.108)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación	19.059.702	(68.000.517)
Aumento / (Disminución) neta del efectivo y equivalentes	45.140.921	(49.005.149)

5. Índices comparativos:

Ejercicios iniciados el 1 de enero y finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

	31/12/2018	31/12/2017
Liquidez (Activo corriente/Pasivo corriente)	0,63	0,80
Solvencia (Patrimonio neto/Pasivo total)	0,42	0,72
Inmovilización del Capital (Activo no corriente/Activo total)	0,71	0,77
Rentabilidad (Resultado del ejercicio/Patrimonio neto promedio)	-0,17	-0,10

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 07 - MARZO - 2019
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

Guillermo D. Cohen
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 - F° 73

Iris Mendez
Vicepresidente

6. Breve comentario sobre las perspectivas para el siguiente ejercicio

Las expectativas generadas en 2017 en virtud del descubrimiento realizado en la Provincia de Tierra del Fuego se vieron confirmadas tanto por la performance del pozo descubridor como por los desarrollos ulteriores que se realizaron en las áreas.

El incremento en la producción de crudo (650% respecto del mes anterior al descubrimiento) y los resultados obtenidos en gas, han permitido dinamizar el desarrollo del área generando grandes expectativas respecto del potencial de la formación Tobífera. Esto se ha visto reflejado en una mejora sustancial de los resultados operativos de la Sociedad y de sus ratios financieros.

El fallo arbitral que permitió el ejercicio del derecho a acrecer la participación en esta unidad de negocio permitirá incrementar la participación y fortalecer las finanzas de la Sociedad.

En este contexto, existe un marcado optimismo respecto de los resultados operativos y financieros de la empresa para 2019.

Iris Mendez
Vicepresidente