

Roch S.A.

Reseña informativa al 31 de diciembre de 2019

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 2019, 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 2019 y 2018.

Producto	UM	31/12/2019	31/12/2018	Variación	Variación %
Petróleo	BBL	484.050	345.052	138.998	40,3
Gas	BOE	660.559	678.675	-18.116	-2,7

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 2019 y 2018.

Cifras expresadas en pesos

Ingresos ordinarios	31/12/2019	31/12/2018	Variación	Variación %
Ventas de petróleo – Mercado interno	442.559.183	98.291.136	344.268.047	350,3%
Ventas de petróleo – Mercado externo	1.052.652.666	1.167.422.142	(114.769.476)	-9,8%
Ventas de gas natural	669.874.726	725.989.964	(56.115.238)	-7,7%
Ventas de propano y butano	2.220.824	2.626.462	(405.638)	-15,4%
Servicios prestados	249.399.241	193.579.381	55.819.860	28,8%
Retenciones a las exportaciones	(113.215.354)	(51.835.708)	(61.379.646)	118,4%
Subsidios	1.301.932	44.976	1.256.956	2794,7%
Regalías de gas entregadas en especie	12.967.965	26.695.209	(13.727.244)	-51,4%
Totales	2.317.761.183	2.162.813.562	154.947.621	7,2%

RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO

Ejercicios iniciados el 1 de enero y finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Cifras expresadas en pesos

	31/12/2019	31/12/2018	Variación	Variación %
Ingresos ordinarios	2.317.761.183	2.162.813.562	154.947.621	7,2%
Costo de ventas	(1.519.526.798)	(1.309.162.314)	(210.364.484)	16,1%
Utilidad bruta	798.234.385	853.651.248	(55.416.863)	-6,5%
Gastos de comercialización	(152.018.657)	(154.659.723)	2.641.066	-1,7%
Gastos de administración	(116.556.998)	(81.420.438)	(35.136.560)	43,2%
Gastos de exploración	(5.303.654)	(53.115.463)	47.811.809	-90,0%
Otros (egresos) ingresos, netos	(344.335.396)	(109.531.607)	(234.803.789)	214,4%
Resultados financieros netos	(378.544.911)	(601.411.591)	222.866.680	-37,1%
Resultado neto antes de impuesto a las ganancias	(198.525.231)	(146.487.574)	(52.037.657)	35,5%
Impuesto a las ganancias	(112.556.448)	(11.496.657)	(101.059.791)	879,0%
Resultado neto e integral del ejercicio	(311.081.679)	(157.984.231)	(153.097.448)	96,9%

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 2019 ascendieron a \$ 2.318 millones, en tanto que en el año 2018 el monto fue de \$ 2.163 millones, registrándose, en consecuencia, un incremento interanual del 7,2%. El incremento de los ingresos ordinarios de \$ 155 millones, se debió fundamentalmente a mayores ventas petróleo por \$ 229 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 \$ 210 millones ascendiendo a \$ 1.520 millones. Los rubros principalmente afectados fueron los siguientes:

Depreciaciones de bienes de uso \$ 173 millones.

Transportes y fletes \$ 96 millones.

Regalías, servidumbres y cánones \$ 24 millones.

Alquileres varios y expensas (\$ 16 millones).

Tratamiento de crudo y compresión de gas (\$ 17 millones)

Ricardo O. Chacra
Presidente

Gastos de comercialización:

Los gastos de comercialización disminuyeron en \$ 3 millones ascendiendo a \$ 152 millones, reflejado principalmente en los siguientes rubros:

Tratamiento de crudo y compresión de gas de \$ 21 millones.

Honorarios y retribuciones por servicios de \$ 10 millones.

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

Transportes y fletes de (\$ 14 millones)

Previsión deudores incobrables de (\$ 17 millones).

Gastos de administración:

Los gastos de administración se incrementaron en \$ 35 millones, ascendiendo a \$ 117 millones, reflejado principalmente en los siguientes rubros:

Impuestos, tasas y contribuciones de \$ 14 millones.

Gastos de oficina de \$ 8 millones.

Honorarios y retribuciones por servicios de \$ 6 millones.

Alquileres varios y expensas de \$ 4 millones.

Gastos de exploración:

Los gastos de exploración registraron una disminución de \$ 48 millones principalmente porque en el ejercicio anterior fue registrado en el estado de resultados integrales el 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 incrementaron en \$ 235 millones ascendiendo a \$ 344 millones (pérdida). El aumento obedeció principalmente a la registración de la desvalorización del activo correspondiente a la concesión Chorrillos – Palermo Aike – Campo Bremen– Moy Aike – Océano (Santa Cruz) por \$ 264 millones.

Resultados financieros netos:

Los resultados financieros netos disminuyeron en \$ 223 millones ascendiendo a \$ 379 millones. Este resultado obedeció fundamentalmente a la devaluación del tipo de cambio registrada durante el año 2019, 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.

Ricardo O. Chacra
Presidente

Resultado neto e integral del ejercicio:

Como consecuencia de lo descripto, disminuyó el resultado antes de Impuesto a las Ganancias en \$ 52 millones, pasando de un resultado negativo de \$ 146 millones a \$ 198 millones al 31 de diciembre de 2018 y 2019, respectivamente. El incremento de la pérdida del presente ejercicio en relación con el ejercicio anterior se debió fundamentalmente a la registración de la desvalorización del activo explicado en el rubro "Otros (egresos) ingresos, netos".

El Impuesto a las Ganancias se incrementó en \$ 101 millones ascendiendo a 113 millones, principalmente a causa del ajuste por inflación impositivo por \$ 123 millones.

Ricardo O. Chacra
Presidente

2. Estructura patrimonial comparativa:

Ejercicios iniciados el 1 de enero y finalizados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017.

Cifras expresadas en pesos

	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
Activo no corriente	1.843.497.699	1.816.245.511	1.672.120.706
Activo corriente con operaciones continuadas	748.230.916	732.064.149	511.017.215
Activo corriente con operaciones discontinuadas	438.168.996	-	-
Total del activo	3.029.897.611	2.548.309.660	2.183.137.920
Patrimonio neto	444.173.234	755.254.913	913.239.147
Pasivo no corriente	754.786.258	630.260.155	628.677.416
Pasivo corriente con operaciones continuadas	1.641.904.171	1.162.794.592	641.221.357
Pasivo corriente con operaciones discontinuadas	189.033.948	-	-
Total del pasivo	2.585.724.377	1.793.054.747	1.269.898.773
Total del pasivo y patrimonio neto	3.029.897.611	2.548.309.660	2.183.137.920

3. Estructura de resultados comparativa:

Ejercicios iniciados el 1 de enero y finalizados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017.

Cifras expresadas en pesos

	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
Utilidad bruta	798.234.385	853.651.248	167.366.132
Gastos de comercialización, administración y exploración	(273.879.309)	(289.195.624)	(188.521.907)
Otros (egresos) ingresos, netos	(344.335.396)	(109.531.607)	174.371.426
Resultados financieros netos	(378.544.911)	(601.411.591)	(28.234.545)
Resultado antes de impuesto a las ganancias	(198.525.231)	(146.487.574)	124.981.106
Impuesto a las ganancias	(112.556.448)	(11.496.657)	(229.208.524)
Resultado integral del ejercicio	(311.081.679)	(157.984.231)	(104.227.418)

4. Estructura del flujo de efectivo comparativa:

Ejercicios iniciados el 1 de enero y finalizados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017.

Cifras expresadas en pesos

	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
Flujo de efectivo de las operaciones	785.535.808	502.379.656	330.003.541
Flujo de efectivo de las actividades de inversión	(996.657.635)	(462.258.290)	(300.782.509)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación	175.790.545	29.319.997	(104.606.829)
Aumento / (Disminución) neta del efectivo y equivalentes	(35.331.282)	69.441.363	(75.385.796)

5. Índices comparativos:

Ejercicios iniciados el 1 de enero y finalizados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017.

	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
Liquidez (Activo corriente/Pasivo corriente)	0,46	0,63	0,80
Solvencia (Patrimonio neto/Pasivo total)	0,17	0,42	0,72
Inmovilización del Capital (Activo no corriente/Activo total)	0,61	0,71	0,77
Rentabilidad (Resultado del ejercicio/Patrimonio neto promedio)	-0,41	-0,17	-0,10

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 06 - MARZO - 2020
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

Fernando G. del Pozo
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

Ricardo O. Chacra
Presidente

6. Perspectivas para el siguiente ejercicio

Ver punto 8 de la Memoria a los presentes estados financieros.

Ricardo O. Chacra
Presidente