

Roch S.A.

Reseña informativa al 31 de diciembre de 2020

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 finalizado el 31 de diciembre de 2020, 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 2020 y 2019.

Producto	UM	31/12/2020	31/12/2019 *	Variación	Variación %
Petróleo	BBL	153.548	484.050	(330.502)	-68,3%
Gas	BOE	280.967	660.559	(379.592)	-57,5%

*Incluye la producción correspondiente a la concesión Chorrillos – Palermo Aike – Campo Bremen– Moy Aike – Océano ("Glacco-Roch UT"), cuya participación fue vendida por la Sociedad con fecha 10 de enero de 2020. Ver adicionalmente Nota 15 de los Estados Financieros respecto de las limitaciones sufridas en la producción de petróleo.

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 2020 y 2019.

Cifras expresadas en pesos

Ingresos ordinarios	31/12/2020	31/12/2019	Variación	Variación %
Ventas de petróleo – Mercado interno	-	602.502.673	(602.502.673)	-100,0%
Ventas de petróleo – Mercado externo	529.151.622	1.433.087.527	(903.935.905)	-63,1%
Ventas de gas natural	237.325.497	911.971.390	(674.645.893)	-74,0%
Ventas de propano y butano	872.999	3.023.443	(2.150.444)	-71,1%
Servicios prestados	206.109.160	339.533.593	(133.424.433)	-39,3%
Retenciones a las exportaciones	(19.034.269)	(154.132.048)	135.097.779	-87,7%
Subsidios	5.421	1.772.457	(1.767.036)	-99,7%
Regalías de gas entregadas en especie	-	17.654.664	(17.654.664)	-100,0%
Totales	954.430.430	3.155.413.699	(2.200.983.269)	-69,8%

RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO

Ejercicios iniciados el 1 de enero y finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Cifras expresadas en pesos

	31/12/2020	31/12/2019	Variación	Variación %
Ingresos ordinarios	954.430.430	3.155.413.699	(2.200.983.269)	-69,8%
Costo de ventas	(961.375.812)	(2.068.692.715)	1.107.316.903	-53,5%
Utilidad bruta	(6.945.382)	1.086.720.984	(1.093.666.366)	-100,6%
Gastos de comercialización	(124.481.917)	(206.959.093)	82.477.176	-39,9%
Gastos de administración	(106.306.556)	(158.681.382)	52.374.826	-33,0%
Gastos de exploración	(354.841)	(7.220.426)	6.865.585	-95,1%
Otros (egresos) ingresos, netos	(123.692.748)	(468.780.232)	345.087.484	-73,6%
Resultados financieros netos	(169.046.533)	(515.353.267)	346.306.734	-67,2%
Resultado neto antes de impuesto a las ganancias	(530.827.977)	(270.273.416)	(260.554.561)	96,4%
Impuesto a las ganancias	174.336.151	(153.235.010)	327.571.161	-213,8%
Resultado neto e integral del ejercicio	(356.491.826)	(423.508.426)	67.016.600	-15,8%

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 2020 ascendieron a \$ 954 millones, en tanto que en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 el monto fue de \$ 3.155 millones, registrándose, en consecuencia, una disminución interanual del 69,8%. La disminución de los ingresos ordinarios de \$ 2.201 millones, se debió fundamentalmente a tres factores: problemas productivos y logísticos relacionados con la concesión Río Cullen - Las Violetas - La Angostura, en la provincia de Tierra del Fuego, la abrupta caída de la demanda generado por el Covid-19 y su impacto en los precios de hidrocarburos y la venta de los activos que la Sociedad poseía en la provincia de Santa Cruz ("Glacco-Roch UT").

Costo de ventas:

Los costos de ventas disminuyeron en \$ 1.107 millones siendo el total para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 de \$ 961 millones. En este rubro el principal efecto se originó por la disminución de costos asociada a la venta de los activos que la Sociedad poseía en la provincia de Santa Cruz ("Glacco-Roch-UT"). Adicionalmente por una disminución de Regalías como consecuencia de la disminución de la producción en la Provincia de Tierra del Fuego producto de los problemas logísticos que generó la rotura de la monoboya de la terminal Cruz del Sur, como así también las restricciones ocasionadas por la pandemia del COVID-19 y el cierre de la Terminal Gregorio de la empresa ENAP Chile donde se trasladaba el crudo por camión. Adicionalmente, durante 2020 se ha logrado una mayor eficiencia de costos de Tierra del Fuego mediante la renegociación de las estructuras de costos con los principales contratistas y la redefinición de las tareas del personal propio. Las eficiencias logradas permitieron que en la actualidad se observe una reducción de costos operativos del 35% respecto de 2020.

Ricardo O. Chacra
Presidente

Gastos de comercialización:

Los gastos de comercialización del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 fueron \$ 124 millones reflejando una disminución de \$ 82 millones respecto al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019. La disminución obedece principalmente a la caída de ventas causada por los efectos de la pandemia del COVID-19 y por la venta de los activos que la Sociedad poseía en la provincia de Santa Cruz (Glacco-Roch UT).

Gastos de administración:

Los gastos de administración disminuyeron \$ 52 millones, ascendiendo a \$ 106 millones al 31 de diciembre de 2020. La mayor reducción se originó en los rubros correspondientes a "Impuestos, tasas y contribuciones" y "Gastos de oficina".

Otros (egresos) ingresos, netos

En este rubro se observa una menor pérdida respecto del mismo período de 2019 ascendiendo a \$ 124 millones al 31 de diciembre de 2020. La pérdida de 2019 y 2020 se originó principalmente por la registración de la desvalorización y del resultado de venta del activo correspondiente a la concesión Chorrillos – Palermo Aike – Campo Bremen– Moy Aike – Océano que la Sociedad poseía en la provincia de Santa Cruz ("Glacco-Roch UT").

Resultados financieros netos:

Los resultados financieros netos reflejaron una pérdida de \$ 169 millones al 31 de diciembre de 2020, implicando una menor pérdida de 346 millones con respecto al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019. Este resultado obedeció a diversos factores, siendo los más relevantes la menor devaluación del tipo de cambio con impacto sobre los pasivos en dólares estadounidenses y al ajuste por inflación contable.

Impuesto a las Ganancias

El Impuesto a las Ganancias generó una ganancia de \$ 174 millones al 31 de diciembre de 2020, en línea con el resultado impositivo del ejercicio.

Resultado neto e integral del ejercicio:

Como consecuencia de lo descripto, se observó un incremento en la pérdida neta antes del impuesto a las ganancias de \$ 261 millones, ascendiendo a una pérdida de \$ 531 millones en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, con relación a una pérdida de \$ 270 millones en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019. La causa del incremento de la pérdida se debió fundamentalmente a la caída abrupta de los ingresos ordinarios por los problemas logísticos agravados por la pandemia y su efecto sobre los precios y la producción de la Sociedad en Tierra del Fuego.

Ricardo O. Chacra
Presidente

2. Estructura patrimonial comparativa:

Ejercicios iniciados el 1 de enero y finalizados el 31 de diciembre de 2020, 2019, 2018 y 2017.

Cifras expresadas en pesos

	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
Activo no corriente	2.303.472.151	2.509.748.604	2.472.647.315	2.276.434.958
Activo corriente con operaciones continuadas	517.959.115	1.018.645.967	996.636.436	695.701.840
Activo corriente con operaciones discontinuadas	-	596.525.847	-	-
Total del activo	2.821.431.266	4.124.920.418	3.469.283.750	2.972.136.797
Patrimonio neto	248.208.226	604.700.052	1.028.208.478	1.243.289.143
Pasivo no corriente	243.611.625	1.027.570.448	858.039.880	855.885.130
Pasivo corriente con operaciones continuadas	2.329.611.415	2.235.297.990	1.583.035.393	872.962.525
Pasivo corriente con operaciones discontinuadas	-	257.351.928	-	-
Total del pasivo	2.573.223.040	3.520.220.366	2.441.075.272	1.728.847.654
Total del pasivo y patrimonio neto	2.821.431.266	4.124.920.418	3.469.283.750	2.972.136.797

3. Estructura de resultados comparativa:

Ejercicios iniciados el 1 de enero y finalizados el 31 de diciembre de 2020, 2019, 2018 y 2017.

Cifras expresadas en pesos

	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
Utilidad bruta	(6.945.382)	1.086.720.984	1.162.165.827	227.853.236
Gastos de comercialización, administración y exploración	(231.143.314)	(372.860.901)	(393.712.622)	(256.654.832)
Otros (egresos) ingresos, netos	(123.692.748)	(468.780.232)	(149.116.974)	237.390.284
Resultados financieros netos	(169.046.533)	(515.353.267)	(818.765.275)	(38.438.676)
Resultado antes de impuesto a las ganancias	(530.827.977)	(270.273.416)	(199.429.044)	170.150.012
Impuesto a las ganancias	174.336.151	(153.235.010)	(15.651.616)	(312.045.832)
Resultado integral del ejercicio	(356.491.826)	(423.508.426)	(215.080.661)	(141.895.820)

4. Estructura del flujo de efectivo comparativa:

Ejercicios iniciados el 1 de enero y finalizados el 31 de diciembre de 2020, 2019, 2018 y 2017.

Cifras expresadas en pesos

	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
Flujo de efectivo de las operaciones	335.803.742	990.841.504	683.942.617	449.268.761
Flujo de efectivo de las actividades de inversión	3.605.040	(1.278.264.001)	(629.321.153)	(409.487.076)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación	(295.380.770)	239.322.282	39.916.416	(142.412.352)
Aumento / (Disminución) neta del efectivo y equivalentes	44.028.012	(48.100.215)	94.537.880	(102.630.667)

5. Índices comparativos:

Ejercicios iniciados el 1 de enero y finalizados el 31 de diciembre de 2020, 2019, 2018 y 2017.

	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
Liquidez (Activo corriente/Pasivo corriente)	0,22	0,46	0,63	0,80
Solvencia (Patrimonio neto/Pasivo total)	0,10	0,17	0,42	0,72
Inmovilización del Capital (Activo no corriente/Activo total)	0,82	0,61	0,71	0,77
Rentabilidad (Resultado del ejercicio/Patrimonio neto promedio)	-0,59	-0,41	-0,17	-0,10

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 31 - MARZO - 2021
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