

# **REFI PAMPA S.A.**

## **Reseña informativa al 30 de Junio de 2021**

(Cifras expresadas en pesos, salvo indicación en contrario)

De conformidad con lo dispuesto por la Resolución General N° 622/2013 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 intermedios condensados que se acompañan.

### **Breve comentario sobre las actividades de la emisora**

La Sociedad tiene por objeto la industrialización, procesamiento, comercialización, fabricación, compra, venta y distribución al por mayor y menor de materias primas, productos, subproductos, accesorios y componentes relacionados con la industria del petróleo.

Durante el primer trimestre del año 2021 se observa una recuperación del mercado de combustibles livianos, concretamente un 3% por encima de los volúmenes comercializados durante el mismo período del año anterior. Por su parte, Refi Pampa alcanzó un crecimiento en sus ventas del 45%, consolidando su posicionamiento producto de las mejoras en su refinería y la expansión de su red de estaciones, llegando a 21 posiciones abanderadas bajo los colores de Voy con Energía al final del primer trimestre del año.

En el plano internacional, observamos que el Brent, principal marcador del petróleo comercializado en Argentina, alcanzó en Marzo 21' un valor promedio de 65,70 usd/bbl, ubicándose en valores similares a los de Enero del año anterior.

Esta considerable suba del petróleo internacional empujó al alza los precios locales de comercialización del crudo los cuales se vieron fuertemente incrementados en pesos, dado que a la mencionada suba de la referencia internacional se le sumó la devaluación acumulada del período en cuestión.

Relativo al segundo trimestre del 2021, vemos que, en comparación con el año anterior, el mercado continuó mostrando signos de recuperación de forma aún más acelerada, alcanzando un crecimiento interanual del 37%. En igual sentido, nuestra empresa alcanzó en el periodo mencionado un crecimiento interanual del 32%, continuando con el plan de expansión de la red de estaciones de servicio con 25 posiciones abanderadas.

En el plano internacional, el precio del Brent continuó en crecimiento llegando a los 73,4 usd/bbl, un 80% arriba del valor registrado el año anterior. Como consecuencia de ello, el valor de comercialización del crudo a nivel local continuó en alza durante el segundo trimestre del año.

En el canal de estaciones de servicio, a partir de regulaciones gubernamentales, los precios se mantuvieron estables conservando sus valores desde el mes de mayo.

Comparación volumétrica 2do Trimestre 2021 vs. 2do Trimestre 2020

| <i>Var. % Interanual</i>      | <i>Gasoil<br/>Grado 2<br/>(Común)</i> | <i>Gasoil<br/>Grado 3<br/>(Ultra)</i> | <i>Nafta<br/>Grado 2<br/>(Súper)</i> | <i>Nafta<br/>Grado 3<br/>(Ultra)</i> | <i>Total<br/>general</i> |
|-------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|
| <i>Refipampa</i>              | 26%                                   | 190%                                  | 2%                                   | 107%                                 | 32%                      |
| <i>Mercado</i>                | 18%                                   | 54%                                   | 60%                                  | 95%                                  | 37%                      |
| <i>Mkt. Share 2T<br/>2020</i> | 1,0%                                  | 0,4%                                  | 0,8%                                 | 0,1%                                 | 0,8%                     |
| <i>Mkt. Share 2T<br/>2021</i> | 1,1%                                  | 0,7%                                  | 0,5%                                 | 0,1%                                 | 0,9%                     |

Respecto a la producción, la sociedad procesó 59.897 m3 de petróleo en el período del presente estado financiero, alcanzando el 0,90% del procesamiento del mercado local. Durante el mismo período del año anterior la participación de RefiPampa había sido del 0,86% del mercado.

**Principales variaciones en los resultados del período (información no cubierta por el Informe de revisión sobre información financiera condensada)**

**Ingresos por ventas**

Se detallan a continuación los montos correspondientes a los períodos finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020.

| Tipo de ingreso     | 30/06/2021    | 30/06/2020    | Variación     | Variación % |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
| Ingresos por ventas | 9.028.010.408 | 6.479.116.873 | 2.548.893.535 | 39,34%      |

Los ingresos por ventas del período de 9 meses finalizado el 30 de junio de 2021 ascendieron a \$9.028.010.408 en tanto que en 2020 en el mismo período ascendieron a \$6.479.116.873 registrándose, en consecuencia, un incremento interanual del 39.34%.

**Costo de los servicios prestados**

Los costos de venta tuvieron un incremento del 35.82%, pasando de los \$5.591.634.671 en junio de 2020 a \$7.594.762.846 en junio de 2021, en ambos casos contemplando un período de nueve meses.

El aumento se debe principalmente a que hubo un mayor volumen de operaciones en el período, al aumento en el costo del insumo principal (crudo) y a la merma del período en la refinería.

**Gastos de administración y comercialización:**

Los gastos de administración y comercialización sufrieron un incremento, en conjunto, de \$126.708.727 durante el período bajo análisis con respecto al período anterior. Tal incremento es consecuencia, principalmente, del mayor volumen de operaciones del período actual.

### Resultados financieros:

La variación en el rubro resultados financieros fue de \$82.426.567. A continuación, se detallan las variaciones por ítem del rubro:

| RUBRO                                  | 30/06/2021    | 30/06/2020   | Variación     |
|----------------------------------------|---------------|--------------|---------------|
| Intereses perdidos                     | (207.641.128) | (79.688.694) | (127.952.434) |
| Resultado por tenencia                 | 19.689.724    | -            | 19.689.724    |
| Diferencia de cambio                   | (152.966.676) | (73.043.758) | (79.922.918)  |
| Intereses ganados                      | 87.060.431    | 4.868.862    | 82.191.569    |
| R.E.C.P.A.M.                           | 206.819.451   | 171.407.955  | 35.411.496    |
| Deudores Incobrables                   | (8.194.713)   | -            | (8.194.713)   |
| Intereses por pasivo de arrendamientos | (8.976.976)   | (5.327.685)  | (3.649.291)   |

### Impuesto a las Ganancias:

El cargo a resultados por Impuesto a las Ganancias por el período finalizado el 30 de junio de 2021 fue negativo por \$152.026.176, cuya explicación se concentra básicamente en la ganancia sujeta a impuestos del período y en el tratamiento del pasivo por impuesto diferido correspondiente.

### Principales variaciones en los flujos de efectivo:

Refi Pampa S.A. gestiona su capital para asegurar su capacidad para continuar como empresa en marcha, gestionando los proyectos de inversión y maximizando el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda, patrimonio y el riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez está asociado a la posibilidad de que exista un descalce entre las necesidades de fondos (por gastos operativos, financieros, inversiones, vencimientos de deudas, y dividendos) y las fuentes de financiamiento de los mismos (ingresos netos, desinversiones y capacidad de nuevo financiamiento).

El Directorio es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, habiendo establecido un marco de trabajo para la gestión de la misma de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Sociedad maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo y monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales. El flujo de efectivo de las operaciones fue positivo (\$336.5 millones) mostrando de esta manera un equilibrio en la gestión financiera.

Respecto del flujo de efectivo de las actividades de inversión, el mismo es negativo debido a las inversiones realizadas en la refinería de la Sociedad, ubicada en La Pampa. Es política de la empresa una inversión continua en su núcleo productivo.

El flujo de efectivo vinculado con las actividades de financiación fue positivo debido a la disminución de deudas financieras que la Sociedad tomó respecto al año anterior, pero se incrementa en mayor proporción por la emisión de las obligaciones negociables.

### Breve comentario sobre perspectivas período siguiente

Nuestra perspectiva es continuar creciendo en nuestras ventas y recuperar márgenes, los que se vieron fuertemente golpeados durante la pandemia y la cuarentena.

Para mitad del 2021, estaremos terminando la obra de ampliación de tanques en Colonia, 25 de Mayo, La Pampa que nos permitirá agregar 5000m3 de capacidad de almacenamiento en la refinería.

Así, la perspectiva de la Sociedad es optimista respecto al cumplimiento de los objetivos trazados, crecer en el mercado, abrir nuevos canales “Ventas Directas” y optimizar el uso al 100% de la capacidad de procesamiento de nuestra refinería.

Resultará fundamental ser creativos, ágiles y tener la capacidad de entender la necesidad de nuestros clientes en este contexto más que nunca.

La proactividad también será clave para abrir nuevos mercados para la comercialización de productos.

Para el próximo período, continuaremos evaluando proyectos de inversión que nos permitan crecer tanto en cantidad de producción como en la calidad/variedad de los productos ofrecidos, y con la ampliación de nuestra red. Tenemos varios proyectos en marcha.

La búsqueda en lograr mayor escala e independencia respecto a nuestros negocios estratégicos seguirán siendo pilares fundamentales.

**César Gastón Castillo**  
**Presidente**