

REFI PAMPA S.A.

Reseña informativa al 30 de septiembre de 2023

(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 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.

La ampliación de capacidad de nuestra refinería es uno de los proyectos más relevantes que actualmente se está llevando a cabo. La finalización y puesta en marcha de la nueva unidad de Topping permite triplicar la anterior capacidad de refinación de 750 m³/día estimando. La obra se culminó en el último trimestre del ejercicio económico.

En cuanto a la producción en general de la planta, la misma procesó un 12% más en comparación con el período anterior: 276.681 m³ vs 247.043 m³. Dicho incremento cobró impulso principalmente durante el último trimestre del período. Como consecuencia, la sociedad alcanzó en el período julio 2023 a septiembre 2023 una participación del 1,32% en el mercado de refinación.

Respecto a la canasta de crudos procesados, se continuaron desarrollando alternativas con distintas proporciones de mezcla en una búsqueda constante de maximizar la producción de destilados medios y minimizando los pesados. De esta manera, hemos diversificado el abastecimiento a través de acuerdos comerciales con distintos proveedores y productores de la cuenca neuquina.

Asimismo, la compañía continuó creciendo en la comercialización de Nafta Virgen y Fuel Oil en el mercado internacional, abasteciendo a distintos países de la región como Chile, Uruguay y Paraguay.

Relacionado al mercado minorista, nuestra empresa, a través de su bandera "Voy con Energía", ha contribuido al abastecimiento de combustibles consolidando su Red con más de 40 posiciones abanderadas.

En relación con el área comercial, se incrementaron las ventas de productos livianos un 14% comparando este período con el anterior, pasando de 152.846 m³ entre octubre 2021 y septiembre 2022 a 174.205 m³ entre octubre 2022 y septiembre 2023.

Principales variaciones en los resultados del período**Ingresos por ventas**

Se detallan a continuación los montos correspondientes a los períodos finalizados el 30 de septiembre de 2019 a 2023.

	30/09/2023	30/09/2022	Variación	Variación %	30/9/2021	30/9/2020	30/9/2019
Ingresos por ventas	65.870.065.922	66.245.441.419	-375.375.497	-0,57	60.664.639.667	40.939.006.663	45.614.464.554

Los ingresos por ventas del período anual finalizado el 30 de septiembre de 2023 ascendieron a \$65.870.065.922 en tanto que en 2022 en el mismo período ascendieron a \$66.245.441.419 registrándose, en consecuencia, una disminución anual del 0.57%.

REFI PAMPA S.A.

La mencionada disminución se debe a la venta en volumen principalmente proveniente de las exportaciones, durante el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2022 hemos tenido un volumen de exportaciones ayudado por el precio del Brent no pudiendo repetir dicho volumen en el presente ejercicio por la baja del valor antes referenciado.

Adicionalmente, el gobierno nacional buscó la reducción de la inflación mediante un acuerdo “Precios Justos” no pudiendo mejorar los márgenes con esta variable.

Como se mencionó anteriormente, durante el ejercicio, el país se vio afectado por una fuerte sequía. Tres años consecutivos de escasez de lluvias, heladas fuera de tiempo y sucesivas olas de calor, golpearon la producción agropecuaria en gran parte del territorio nacional. Dicha situación afectó la demanda de combustibles por parte del sector agropecuario, uno de los principales actores en el canal de distribución/mayorista.

Costo de los servicios prestados

Los costos de venta tuvieron un descenso del 0.01%, por debajo de la inflación del ejercicio, pasando de los \$53.234.266.902 en septiembre de 2022 a \$53.226.838.595 en septiembre de 2023, en ambos casos contemplando un período de doce meses.

Gastos de administración y comercialización:

Los gastos de administración y comercialización sufrieron un incremento, en conjunto, del 13%, durante el período bajo análisis con respecto al período anterior, representando dicho aumento \$1.130.251.016.

Las variaciones más significativas se presentaron por salarios del personal de Administración (solo excluye personal de planta) y los cargo por fletes de comercialización de combustibles livianos y pesados.

Con respecto al incremento en el monto de los salarios, se identifican las siguientes tres causas principales (en orden según su impacto): aumento de la nómina, modificación en la frecuencia de ajuste del nivel de salarios y cambio en la política de pago de bono de performance.

El incremento en el gasto por fletes de comercialización se debe a ajustes del nivel tarifario en términos reales y cambio en la frecuencia de incrementos según pautas del mercado.

Resultados financieros:

La variación en el rubro resultados financieros fue un aumento de 574.123.086. A continuación, se detallan las variaciones por ítem del rubro:

RUBRO	30/09/2023	30/09/2022	Variación	30/9/2021	30/9/2020	30/9/2019
Intereses perdidos	-1.987.846.883	-1.226.341.000	-761.505.883	-1.312.555.089	-719.726.464	-261.406.523
Resultado por tenencia	-607.485.973	-420.836.311	-186.649.662	122.042.881	-	-
Diferencia de cambio	-6.810.531.947	-1.282.676.257	-5.527.855.690	-924.841.010	-50.127.206	-1.104.974.267
Intereses ganados	3.256.940	379.317	2.877.623	418.231.367	85.391.809	52.278.211
R.E.C.P.A.M.	8.205.858.990	2.098.563.675	6.107.295.315	1.344.152.123	2.167.355.848	-88.625.979
Deudores Incobrables	-206.640.029	7.457.723	-214.097.752	-66.735.955	-2.367.636	-
Intereses por pasivo de arrendamientos	-35.141.222	-40.954.185	5.812.963	-56.541.655	-74.429.942	-35.892.156

Impuesto a las Ganancias:

El cargo a resultados por Impuesto a las Ganancias por el período finalizado el 30 de septiembre de 2023 fue negativo por 603.206.459, cuya explicación se concentra básicamente en el resultado del ejercicio.

Principales variaciones en los flujos de efectivo:

REFI PAMPA S.A.

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 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.

Breve comentario sobre perspectivas período siguiente

Como consecuencia del “Nuevo Topping” se está evaluando realizar varios proyectos en simultaneo para mejorar las prestaciones en la planta. Algunos de ellos se detallan a continuación:

1. Línea media tensión y tratamiento de efluentes

El requerimiento de energía eléctrica fue incrementado, producto de la ampliación finalizada en la refinería, y se encuentra compensado a través de generadores. De manera de mejorar costos de operación y aumentar la eficiencia del sistema, se desarrolló la ingeniería para realizar una obra eléctrica nueva de media tensión entre PCR y RefiPampa.

Hasta la fecha fueron adquiridos equipos y materiales para el tendido de la línea, lo cual significó una inversión ya realizada de USD 882.000.

Se proyecta finalizar el proyecto en 2024, quedando pendiente USD 1.121.700 de inversiones para compra final de equipos y obra, concluyendo con la puesta en operación de la línea.

De igual manera, por el incremento de la producción, y de forma de asegurar una correcta protección ambiental, se desarrolla el proyecto de una nueva planta de efluentes capaz de tratar los residuos por hidrocarburos para ser depositados de forma segura al entorno. Para este proyecto la erogación por compra de equipos a la fecha fue de USD 525.832, con un pendiente para la finalización de la obra de USD 1.589.515 durante el primer semestre de 2024.

2. Oleoducto y Parque de tanques

Se continúa con la ingeniería para el desarrollo de un oleoducto compuesto por tres ductos, junto a sus instalaciones, trampa de scrappers, cruces de caminos, válvulas de bloqueo de línea, y parque de tanques de almacenaje relacionados.

El objetivo del proyecto es en primera instancia el de abastecer de materia prima a la refinería con su actual ampliación en marcha, por lo cual el requerimiento de crudo se cuadruplicó. De esta manera se busca optimizar y reducir tareas labores de logística y provisión por medio terrestre.

En segundo nivel, se realizaría la provisión de crudo reducido a Oldelval y se transportaría gasoil a un futuro cargadero de camiones ubicado sobre la ruta 151, a ser construido por RefiPampa.

La obra consiste en el tendido de ductos de las siguientes características.

- 13.5 Km de cañería de 8" para transportar crudo desde Oldelval hacia RefiPampa. Caudal de proyecto: 3510m3/día
- 13.5 Km de cañería de 8" para transportar crudo reducido desde RefiPampa hacia Oldelval. Caudal de proyecto: 1825m3/día
- 11 Km de cañería de 6" para transportar combustible (gas Oil) hasta futuro cargadero de camiones ubicado en ruta nacional N°151. Caudal de proyecto: 1685m3/día

Actualmente, el proyecto se encuentra en la fase de Evaluación de Impacto Ambiental, tanto en las jurisdicciones de La Pampa como en Río Negro. En paralelo, se está avanzando en la elaboración de la ingeniería básica, la delimitación de los alcances del proyecto, la estimación presupuestaria y se están estableciendo relaciones con el propósito de obtener la aprobación de los permisos correspondientes a nivel provincial, municipal y de las partes involucradas en el trazado del conducto.

REFI PAMPA S.A.

Adicionalmente, se están definiendo las especificaciones técnicas de los equipos y materiales necesarios para proceder con la contratación de servicios y la adquisición de suministros. Este proyecto está intrínsecamente relacionado con la ampliación del parque de tanques en la refinería por un volumen de 16.000m³ adicionales a la capacidad actual. Esto permitirá obtener la infraestructura necesaria para incrementar la capacidad de procesamiento de crudo y lograr reducir costos en logística.

El mismo estará concebido bajo un plan estratégico que contemplará futuras ampliaciones maximizando la utilización de la infraestructura disponible, asimismo se buscará minimizar los riesgos y aumentar la eficiencia operativa del proceso en este máster plan.

La inversión total del proyecto se estima actualmente en USD 25.000.000, con una proyección de comienzo de obras en sitio durante el primer semestre de 2024 y puesta en marcha en 2025.

3. Unidad de Hidrodesulfuración y dewaxing (HDS)

La sociedad continua en la elaboración de ingeniería para la construcción de una unidad de hidrodesulfuración y dewaxing de 1500 m³/día. El objetivo de este proyecto es reducir el contenido de azufre en el gas oil para producir Gas Oil grado 3, de manera de reducirlo por debajo de 10mg/kg de azufre, de acuerdo con la Resolución 1283/2006 SE.

El beneficio económico logrado a partir de la finalización de este proyecto será prescindir de recurrir a importaciones para disponer de combustible con estas especificaciones.

4. Sala de control

Con el propósito de optimizar y mejorar los procesos de operación en nuestra refinería, se propone la construcción de una nueva sala de control. Esta sala desempeñará un papel crucial en la supervisión, control y coordinación efectiva de los procesos y operaciones de la planta, con el propósito de mejorar significativamente nuestra capacidad de producción y garantizar la seguridad y el cumplimiento de normas y regulaciones.

La nueva sala de control ha sido cuidadosamente planificada y diseñada para crear un entorno óptimo para los operadores y el personal encargado de supervisar y controlar los diferentes sistemas de nuestra refinería. Con una superficie aproximada de 306m², esta sala cuenta con suficiente espacio para albergar a los operarios y las tecnologías necesarias para el monitoreo y control de los sistemas.

La sala de control de la refinería contará con características especiales para hacer frente a situaciones de emergencia y garantizar la continuidad operativa en todo momento. Se implementarán sistemas de respaldo de energía y comunicación, lo que asegurará que las operaciones puedan continuar sin interrupciones en caso de fallos en la planta. Además, se instalarán sistemas de detección y supresión de incendios para garantizar la seguridad y protección de la sala y su contenido.

Asimismo, se incorporarán sistemas de control de acceso, reforzando aún más la integridad de la sala y su contenido, y asegurando un entorno de trabajo seguro y confiable para los operadores.

5. Mejoras de infraestructura en logística

RefiPampa realizó la compra de una nueva balanza para ingreso y egreso de camiones de la planta, esto permitirá duplicar el flujo de circulación y significa una reducción en tareas y demoras de logística.

A la fecha quedan pendientes las tareas de la obra civil para el montaje y conexión de este nuevo equipo.

A su vez se aumentó el predio de estacionamiento ubicado en frente del acceso a la refinería, permitiendo un espacio de circulación y parada de camiones, agilizando operaciones logísticas, de carga y evitando interferencias en cruces de camiones.

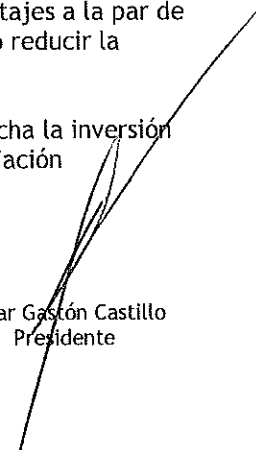
REFI PAMPA S.A.**6. Ampliación de Red contra Incendio**

Con el propósito de mejorar la seguridad de los trabajadores y la protección de las instalaciones propias a la nueva ampliación en la refinería, se encuentra en etapa de ingeniería el desarrollo de un sistema de rociadores distribuidos en zona de procesos y bombas.

Este sistema mejorará el actual sistema de protección contra incendios conformado por hidrantes ubicados estratégicamente a lo largo de toda la refinería, creando así un sistema mixto de monitores y rociadores.

La cantidad estimada de rociadores es de 200 unidades, la instalación de estos está prevista de realizarse mediante un sistema de acoples que permita realizar los trabajos de montajes a la par de la continuidad del funcionamiento de la planta, con total seguridad, de forma de no reducir la producción.

La ejecución de este proyecto y su habilitación se realizará durante el 2024. A la fecha la inversión realizada fue en la compra de nuevos monitores e hidrantes para abastecer la ampliación correspondiente al Nuevo Topping.



César Gastón Castillo
Presidente

REFI PAMPA S.A.

Estructura patrimonial comparativa

La estructura patrimonial de la compañía al 30 de septiembre de 2019 a 30 de septiembre de 2023 era la siguiente:

	30/09/2023	30/09/2022	30/9/2021	30/9/2020	30/9/2019
Activo no corriente	20.922.337.956	15.923.321.434	11.958.627.461	8.804.621.173	7.837.883.887
Activo corriente	13.020.991.421	11.755.428.496	11.348.066.926	10.835.952.036	7.980.311.332
Total del activo	33.943.329.377	27.678.749.930	23.306.694.387	19.640.573.209	15.818.195.219
Patrimonio	10.607.419.723	9.742.215.227	7.799.459.069	7.292.686.344	7.084.557.082
Pasivo no corriente	10.436.516.113	6.474.969.173	3.868.063.704	2.253.703.494	1.733.067.098
Pasivo corriente	12.899.393.541	11.461.565.530	11.639.171.614	10.094.183.371	7.000.571.039
Total del pasivo	23.335.909.654	17.936.534.703	15.507.235.318	12.347.886.865	8.733.638.137
Total del pasivo y patrimonio	33.943.329.377	27.678.749.930	23.306.694.387	19.640.573.209	15.818.195.219

Estructura de resultados comparativa

La estructura de resultado de la compañía al 30 de septiembre de 2019 a 2023 era la siguiente:

	30/09/2023	30/09/2022	Variación	Variación %	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
Ingresos netos por ventas	65.870.065.922	66.245.441.419	-375.375.497	-0,57	60.664.639.667	40.939.006.663	45.614.464.554
Costos por servicios	-53.226.838.595	-53.234.266.902	7.428.307	-0,01	-51.213.928.510	-35.958.539.302	-35.168.550.742
Resultado bruto	12.643.227.327	13.011.174.517	-367.947.190	-2,83	9.450.711.157	4.980.467.361	10.445.913.812
Gastos de comercialización	-8.010.513.518	-6.363.754.034	-1.646.759.484	25,88	-5.685.536.432	-4.893.122.735	-5.726.990.923
Gastos de administración	-1.619.923.063	-2.136.431.531	516.508.468	-24,18	-1.567.070.566	-1.500.471.741	-959.392.285
Otros ingresos y egresos					42.304.446	7.953.655	-134.596.083
Resultado operativo	3.012.790.746	4.510.988.952	-1.498.198.206	-33,21	2.240.408.605	-1.405.173.460	3.624.934.521
Resultados financieros y por tenencia	-1.438.530.124	-864.407.038	-574.123.086	66,42	-476.247.338	1.406.096.409	-1.438.620.714
Resultado del período antes del Impuesto a las Ganancias	1.574.260.622	3.646.581.914	-2.072.321.292	-56,83	1.764.161.267	922.949	2.186.313.807
Impuesto a las Ganancias	-603.206.459	-1.703.825.756	1.100.619.297	-64,60	-912.489.973	-116.876.811	-813.229.079
Resultado integral total del período	971.054.163	1.942.756.158	-971.701.995	-50,02	851.671.294	--115.953.862	1.373.084.728

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/12/2023

Comisión fiscalizadora

Ignacio Farias
Abogado

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/12/2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. La Pampa - T° I - F° 11

Miguel Marcelo Canetti (Socio)
Contador Público (U.B.A.) - Lic. en
Administración (U.B.A.)
C.P.C.E. La Pampa - T° XIX F°29 - T° I F°36

César Gastón Castillo
Presidente

REFI PAMPA S.A.

Estructura de flujo de efectivo comparativa

La estructura de flujos de efectivo de la compañía al 30 de septiembre de 2019 a 2023 era la siguiente:

	30/09/2023	30/09/2022	30/9/2021	30/9/2020	30/9/2019
Flujo de efectivo generado por / (utilizado en) las operaciones	6.391.767.068	4.342.498.737	3.418.308.322	-484.318.529	709.277.913
Flujo de efectivo utilizado en las actividades de inversión	-6.254.531.991	-4.947.725.392	-4.063.037.805	-1.027.541.378	-1.027.541.379
Flujo de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades de financiación	2.137.472.735	1.186.064.432	-1.251.617.175	2.160.448.465	1.668.783.402
Aumento / (Disminución) neta del efectivo y equivalentes	2.274.707.812	580.837.773	-1.896.346.658	648.588.558	1.350.519.936

Índices comparativos

	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
Liquidez (Activo Corriente/Pasivo Corriente)	1,0094	1,0256	0,9750	1,0735	1,1400
Solvencia (Patrimonio Neto/Pasivo Total)	0,4546	0,5431	0,5030	0,5906	0,8112
Inmovilización del Capital (Activo No Corriente/Activo Total)	0,6164	0,5753	0,5131	0,4483	0,4955

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 07/12/2023

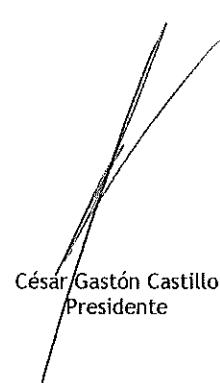
Comisión fiscalizadora


Ignacio Farias
Abogado

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 07/12/2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. La Pampa - Tº I - Fº 11

Miguel Marcelo Canetti (Socio)
Contador Público (U.B.A.) - Lic. en
Administración (U.B.A.)
C.P.C.E. La Pampa - Tº XIX Fº29 - Tº I Fº36


César/Gastón Castillo
Presidente