

REFI PAMPA S.A.

Reseña informativa al 30 de septiembre de 2024

(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.

En cuanto a la producción de la planta, la misma procesó un 39% más en comparación con el período anterior: 383.639 m3 vs 276.681 m3. Dicho incremento cobró impulso, principalmente, por la puesta en marcha de la nueva unidad de procesamiento. Como consecuencia, la Sociedad alcanzó en el período una participación del 1,28% 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.

En relación con el área comercial de combustibles livianos, los registros de venta de los cuatro combustibles livianos alcanzaron un total de 216.2196 m3 en el período 2023-2024, un incremento del 24% en comparación al período anterior, alcanzando una participación en el mercado del 0,9%, lo que muestra una tendencia incremental en términos de aumento de participación de mercado.

La comercialización de Gas Oil Grado 2 (representa el 44% de la producción de la sociedad) registró un promedio de ventas de 14.570 m3/mes reflejando un crecimiento del 45% en comparación al período anterior, y alcanzando así el 1,7% de participación en el mercado.

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 45 posiciones abanderadas.

Breve comentario sobre la situación macroeconómicaPanorama internacional

La Reserva Federal norteamericana decidió reducir la tasa de política monetaria en 50 puntos básicos (no en 25 como se esperaba), situándola en 5,0% para los Fondos Federales e iniciando un proceso que incluye otra reducción similar a finales de noviembre. Las previsiones para septiembre de 2025 proyectan que la tasa alcance un 3,0%, marcando un ritmo de descenso rápido y agresivo. Tras esta decisión, se han elevado las proyecciones de crecimiento económico de EE. UU., situándose en 2,7% para 2024 y 1,9% para 2025.

Los bancos centrales de las economías emergentes se dividen en quienes también reducen sus tasas de referencia con otros que las mantienen, mientras un tercer grupo, como Brasil (país que recién se agregaría a la baja a fin de año o a principios de 2025), las eleva.

La reducción en las tasas de interés suele incentivar a los inversores a buscar mayores rendimientos en mercados emergentes, lo que podría traducirse en un aumento del flujo de capitales hacia Argentina, contribuir a una estabilización de la moneda y el fortalecimiento de los commodities, un sector crítico para el repunte de la economía argentina.

REFI PAMPA S.A.

Panorama local

Para finales del tercer trimestre 2024, para Argentina el enfoque de la política económica de corto plazo estuvo centrado en lograr un equilibrio fiscal y una mejora en las finanzas del Banco Central de la República Argentina (BCRA). Este enfoque tiene como principal objetivo reducir la tasa de inflación y alinearla con la tasa de devaluación mensual del 2% que el BCRA ha mantenido desde el inicio de su gestión.

En un contexto de recuperación económica gradual, una señal positiva sobre las políticas actuales es la reducción de la brecha cambiaria, con el CCL mostrando caídas mensuales importantes. Desde finales de junio, el CCL ha bajado un 14%, alcanzando TC CCL 1.220 al 30 de septiembre. Esta dinámica apoya la política de "convergencia de arriba hacia abajo", un proceso gradual que busca la alineación de la inflación y la devaluación, uno de los principales objetivos de la política económica del gobierno.

El comienzo del cuarto trimestre presenta la acumulación de eventos relacionados con acciones tomadas cuyos efectos van madurando. En particular, se destacan la desaceleración de la tasa de inflación, el equilibrio financiero de las cuentas públicas base caja, la mejora de la hoja de balance del BCRA, la estabilización del régimen de cambio y el avance de medidas estructurales. Muchas de estas medidas se anuncian de manera gradual, pero ya están comenzando a cambiar las reglas de juego, flexibilizando las condiciones para el funcionamiento de la economía argentina.

De esta forma el gobierno presenta resultados contundentes en la desaceleración de la inflación para septiembre, mostrando un índice mensual en 3,5% (209% interanual) perforando la barrera del 4% después de cuatro meses. Esta baja puede haber ayudado a la mejora en las expectativas inflacionarias del mes de octubre, al igual que la estabilidad de la brecha. Los datos de este mes indican que la desaceleración se prolongaría. El hecho que la prima de riesgo de Argentina haya perforado los 1.000 puntos a fin de mes resume de alguna manera el sentimiento de los mercados. El aumento del stock de reservas brutas, que provino de compras de dólares al sector privado (1.169 millones de dólares al 25/10), generó una expansión monetaria que fue revertida parcialmente por el superávit financiero que el Tesoro depositó en sus cuentas oficiales en el BCRA.

Aún queda el desafío de la mitigación de los efectos contrapuestos entre los objetivos de continuar bajando la inflación, reactivar la economía y acumular reservas (más allá de la contribución del blanqueo) y en ese orden de prioridades, también exige avanzar en la desregulación y flexibilización de la economía. Por su parte, el BCRA mantiene contenida la canilla monetaria, la Base Monetaria creció al 1% mensual en septiembre y en octubre y se mantiene por tercer mes consecutivo en el entorno de 22/23 billones de pesos.

En relación a la industria, en septiembre el país registró el mayor crecimiento interanual en la producción de petróleo crudo y gas natural del año. Este aumento histórico refleja tanto el potencial de las cuencas productoras como el impulso del yacimiento de Vaca Muerta, que ha sido clave para la consolidación de la Cuenca Neuquina como el principal motor de crecimiento en hidrocarburos en el país. Este incremento posiciona a septiembre de 2024 como el punto más alto en la producción anual de petróleo, con una cifra diaria de 116.523 m³, muy superior al promedio histórico de 90.667 m³/día. Este panorama abre la posibilidad de maximizar la utilización de la capacidad instalada actual, optimizar procesos de refinación y fortalecer el abastecimiento del mercado interno, reduciendo la dependencia de importaciones y mejorando la competitividad en mercados internacionales.

Procesamiento de crudo local

Durante el Tercer trimestre de 2024 la producción de petróleo alcanzó los 10.334 Mm³, presentando un aumento del 13% respecto al mismo período del año anterior. El volumen de petróleo procesado aumentó 1.9% en el Tercer trimestre de 2024 respecto del mismo período del año anterior. El 68.1% del crudo procesado durante el trimestre fue petróleo liviano. La producción de gas oil aumentó en el trimestre 3% respecto del mismo período del año anterior, mientras que la producción de motonaftas (grados 2 y 3) aumentó 4.2%. Por su parte, las ventas de naftas grados 2 y 3 entre ambos trimestres también aumentaron 4.2%.

La capacidad instalada del sector ha sido históricamente deficitaria para satisfacer la demanda, lo que ha generado la necesidad de importar saldos remanentes. Dado que en el corto y mediano plazo no se prevé grandes inversiones en infraestructura que aumenten la capacidad de refinación actual, para la compañía representa una oportunidad para seguir fortaleciendo posicionamiento en el mercado.

REFI PAMPA S.A.

Perspectivas

En relación con los indicadores de la economía real, se proyecta una expansión del consumo privado impulsada por el crecimiento del salario real, complementada por un repunte en el crédito interno que dinamizará principalmente la demanda de bienes durables y semidurables. Este movimiento, debido a su naturaleza procíclica, podría traducirse en una recuperación de la inversión privada. Aunque en 2025 se celebrarán elecciones legislativas y suele observarse un aumento en el gasto público, no se espera que el gobierno nacional incurra en erogaciones extraordinarias que comprometan el equilibrio fiscal, ya que este representa la principal ancla de su programa económico y político.

En cuanto al frente monetario y cambiario, se prevé que el Banco Central mantenga una política acomodaticia, fijando una tasa de interés real moderadamente positiva para seguir fortaleciendo la demanda de dinero. El principal desafío a corto y mediano plazo seguirá siendo determinar el momento oportuno para unificar el tipo de cambio, condicionado por las condiciones macroeconómicas necesarias. Se anticipa que las cotizaciones alternativas tenderán a converger hacia un valor de ARS/USD 1.100 al cierre de 2024, con una brecha de un solo dígito frente al tipo de cambio oficial (según la Comunicación "A" 3500). Asimismo, la eliminación del impuesto PAIS a partir del 23 de diciembre de 2024 contribuirá a reducir aún más la brecha cambiaria respecto al dólar utilizado para importaciones.

Continuaremos monitoreando los factores clave de la economía y política, como el tipo de cambio, el precio internacional del petróleo, la inflación, la posible salida del CEPO. Estos análisis serán fundamentales para ajustar nuestra estrategia de precios en mercados locales e internacionales, con el objetivo de mejorar el margen EBITDA y la generación de caja operativa necesaria para financiar nuestro plan de inversiones, enfocado en maximizar recursos y aprovechar oportunidades en la transición energética.

En este contexto, la Compañía mantendrá una estrategia coherente con nuestra visión de consolidarnos como una compañía integrada verticalmente en el sector energético, centrada en el procesamiento eficiente de petróleo y la comercialización de hidrocarburos y sus derivados. Guiados por la disciplina y la prudencia financiera como principios fundamentales, implementaremos una gestión activa de nuestro portafolio, enfocándonos en la asignación óptima del capital para generar y garantizar rentabilidad sostenible y valor a largo plazo.

Breve comentario sobre puntos relevantes de la emisoraCertificado ISO 9001

Continuamos con la gestión de mejoras sobre nuestro Sistema de Gestión de la Calidad. Es nuestro objetivo continuar con la satisfacción sobre el producto y servicio brindado a nuestros clientes internos, externos y estratégicos de la compañía. Basados en una óptima programación del servicio, calidad y tiempo de respuestas ante los requerimientos de nuestros clientes; una óptima coordinación logística, como también la cordialidad de servicio y cotización competitiva en el mercado de combustible. Todo esto nos permite, como organización sólida, proyectar la extensión de la certificación ISO 9001:2015 obtenida en nuestra sede de Junín, hacia nuestra refinería, RefiPampa S.A. sita en la localidad de 25 de Mayo, en la Provincia de La Pampa.

Es por esto, por lo que iniciamos a partir de enero del 2024 la implementación del Sistema de Gestión de la Calidad en RefiPampa S.A. ubicada en la localidad 25 de mayo; siendo nuestra misión obtener la certificación de gestión de la calidad ISO 9001 sobre nuestro producto y servicio brindado a nuestros clientes.

Es nuestro compromiso mejorar día a día para satisfacer las necesidades y las expectativas de nuestros clientes, los internos y los externos como también los estratégicos.

Podemos mencionar que, a partir del mes de enero del 2024, ampliamos la visión estratégica y de gestión; haciendo foco principal en el cuidado y preservación de la gestión ambiental. Como objetivo tenemos implementar y certificar, en la planta sita en la localidad de 25 de Mayo el sistema de gestión ambiental basado en la Norma ISO 14001.

REFI PAMPA S.A.

Nuestros recursos humanos son una parte importante para el desarrollo productivo y competitivo en este mercado. Es por esto que, disponemos de un equipo calificado para el desarrollo de la gestión ambiental, de higiene y seguridad en el trabajo como de calidad, el cual nos permitirá alcanzar los mejores resultados en los plazos previstos.

Sede 25 de Mayo

Durante el año se realizaron 3 ejercicios de simulacro de incendio, rescate y evacuación con resultados satisfactorios. Tenemos como premisa seguir trabajando para mejorar aún más el desempeño del personal propio durante las eventuales emergencias que se pudieran presentar.

Durante el mes de enero, se realizó el saneamiento total de la empresa, siendo retirados un total de 60.000 kg de residuos. El retiro lo realizó una empresa tercerizada, autorizada y habilitada para el traslado de este tipo de material, llevando el material hacia una empresa habilitada que realizó el tratamiento y disposición final de los mismos.

De igual forma, iniciamos el mes de febrero del año en curso con un plan anual de formación de brigada, ello con la idea de profesionalizar y perfeccionar el desempeño de nuestros colaboradores en el accionar durante una eventual emergencia.

Asimismo, se realizó la limpieza total del predio retirando 450.000 kg de residuos sólidos (restos de obra, materiales en desuso, maderas, entre otros). Del total mencionado, se donó el 10% al personal propio, como parte del acompañamiento de la empresa, en emprendimientos propios de mejora habitacional. Se realizó la prueba de funcionamiento de bombas para la Red Contra Incendios, con resultados muy satisfactorios.

Por último, y con una frecuencia semanal, se lleva a cabo la prueba de la red y sistema de alarma de la planta, verificando de esta forma el correcto funcionamiento como la identificación de oportunidades de mejora en todos los puntos de aplicación.

Sede Junín

Se realizaron ejercicios de simulacro, realizando todos los trabajadores una práctica del rol de incendio, uso de elementos de lucha contra el fuego y evacuación de las instalaciones, esto con el objetivo de entrenar al personal ante una posible emergencia y que cada uno pueda desempeñar su rol de manera óptima. Durante el mes de junio se realizó un simulacro donde se consideró un escenario en el proceso de descarga con la intervención de todo el personal, buscando con el mismo el objetivo de practica y las rápidas respuestas para la contingencia de situaciones de emergencias. El resultado fue optimo y contó con la participación de todo el personal.

Asimismo, se llevó a cabo para el primer trimestre del 2024 una jornada de capacitación teórico-práctica brindada por una empresa especializada en formación de brigadistas en el rubro del petróleo, para luego continuar con los entrenamientos y de esta manera conseguir la formación de nuestra propia Brigada de Emergencias.

También se concluyó con la construcción de dos tanques de 500 m3 aumentando la capacidad de almacenamiento de agua para la lucha contra incendios, y de esta manera anticiparnos a una próxima ampliación del parque de tanques de acopio de combustibles.

Semanalmente realizamos pruebas de los distintos elementos de la red de incendio, así como el sistema de alarmas de planta, evaluando distintos puntos de las instalaciones, como ser anillos de enfriamiento de tanques, rociadores del sector del cargadero, monitores fijos, mangueras, arranque automático de las distintas bombas, entre otros y así poder garantizar el correcto estado de funcionamiento.

Recursos Humanos

Durante este ejercicio se realizó la implementación de diferentes programas de Promoción Profesional Interna. Estos tienen como objetivo incentivar el desarrollo profesional en el cumplimiento de planes de carrera. En virtud de ello, es que se han realizado promociones laborales que fueron consideradas de gran relevancia para la dinámica interna e imprescindibles para el logro de los objetivos propuestos.

REFI PAMPA S.A.

En ese sentido se llevaron a cabo las siguientes acciones:

- Postulaciones Internas de la/os colaboradores de la unidad.
- Entrevistas de Competencias con el área de RRHH.
- Entrevistas Técnicas con los Mandos de Planta.
- Evaluaciones Escritas de los Escenarios Productivos.

Durante el período octubre 2023 a septiembre 2024 se abrieron búsquedas para los siguientes puestos:

-Supervisor General de Turno: en el proceso participaron cuatro postulantes, habiendo sido seleccionado uno ellos cuyo inicio formal en el puesto aconteció a partir del mes de junio del corriente año.

-Gerente de Red Propia: en el proceso interno participó un postulante, el cual compitió con dos personas externos a la compañía, habiendo sido seleccionado este y dando inicio formal en el puesto a partir del mes de abril del corriente año.

Con estos programas, nos mantenemos en el compromiso de formar y promover colaboradores de la compañía, dando cumplimiento a los objetivos trazados, posibilitando y potenciando la movilidad interna y dando cumplimiento a planes de carrera fidelizando a nuestros colaboradores.

Sustentabilidad

Enmarcado en el Código de Sustentabilidad de la Compañía, se toman periódicamente acciones que contribuyan al desarrollo de la comunidad, ello a partir de acciones de Responsabilidad Social y Vinculación con la comunidad y el cuidado de los recursos naturales.

Nuestro compromiso se basa en alinear el crecimiento económico con el cuidado del ambiente y el desarrollo social, para lo cual buscamos implementar acciones responsables en el desarrollo de nuestras actividades. En ese sentido se trabaja bajo los criterios ASG (Ambiental, Social y de Gobernanza), y nuestra estrategia busca contribuir al cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) establecidos por Naciones Unidas.

En términos Sociales creemos fundamental la vinculación con la comunidad, desempeñando acciones que contribuyan al desarrollo de la comunidad. En este sentido trabajamos en la creación de empleo local y en el desarrollo de capacidades y habilidades técnicas, también acompañamos pedidos específicos de entidades educativas y deportivas que aporten al desarrollo de las juventudes en la comunidad, como donaciones de combustibles y otros.

Continuamos con el Programa "Norma Renee Mazzutti", el cual tiene como objetivo principal incentivar el desarrollo educativo de estudiantes secundarios en situación de vulnerabilidad social de las localidades de Junín, Cañuelas, Senillosa y Colonia 25 de Mayo.

El Programa acompaña a 27 estudiantes a partir de becas mensuales, la compra de indumentaria dos veces al año, una compra de librería al inicio del año lectivo y el pago de actividades extracurriculares tales como idioma inglés y la práctica de deportes. También, el programa de voluntariado interno permite un seguimiento personalizado por parte de colaboradores frente a necesidades específicas que nos trasladan los estudiantes. Durante este período, acompañamos con la compra de extractores de leche, colchones, indumentaria para niños y bicicletas, entre otras.

Se financió la ampliación del tendido de agua municipal. Frente a la finalización del Predio Cabañas, destinado a viviendas para empleados de Refipampa (en un contexto de déficit habitacional en la localidad) era necesario establecer la conexión de agua para el predio. En este contexto se acordó con la Municipalidad incluir en la extensión del tendido no solo al predio mencionado sino también la incorporación de 200 mts hasta la Escuela Centro Educativo Polivalente, dejando todo preparado para la futura extensión del casco urbano y dando conectividad al establecimiento educativo.

A su vez impulsamos, en articulación con las Gerencias de Medio Ambiente, Seguridad y Calidad como la de Ingeniería, la mitigación de nuestros impactos ambientales a partir de la incorporación de tecnología y sistemas para el cálculo de huellas hídricas y de carbono.

REFI PAMPA S.A.

Reorganización Societaria

Con fecha 28 de junio de 2024, las compañías Cereales Don Nino S.A. (titular del 29% de las acciones de Refi Pampa S.A.), All Road S.A. (titular del 14% de las acciones de Refi Pampa S.A.) y Servicios del Desierto S.A. (titular del 12% de las acciones de Refi Pampa S.A.) han celebrado un compromiso previo de escisión - fusión con Sinchicuna S.A., en virtud de lo cual acordaron llevar a cabo un proceso de reorganización societaria -en los términos del art. 80 de la Ley de Ganancias T.O. Dec. 824/2019- consistente en la escisión de los activos, pasivos, derechos y obligaciones de su titularidad, que implicará la transferencia de las acciones que Cereales Don Nino S.A., All Road S.A. y Servicios del Desierto S.A. poseen sobre Refi Pampa S.A. hacia Sinchicuna S.A.

Dicho proceso de reorganización no modificará el beneficiario final de Refi Pampa S.A.

Este proceso persigue la búsqueda de una mayor eficiencia administrativa ya que, al concentrarse la tenencia accionaria de control en la sociedad holding Sinchicuna S.A., esto determinará una mejora en la rapidez en la toma de decisiones en la emisora, generación de economías de escala, mejores sinergias, una mayor eficiencia y como contrapartida, una disminución en los gastos.

Asimismo, este proceso generará mayores y mejores opciones de financiamiento, ya que la sociedad holding podrá acceder al mercado de financiamiento por sí misma, sin necesidad de que lo deba hacer al mismo tiempo la emisora, logrando una mejor diversificación en este sentido.

Actualización del Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables No Convertibles en Acciones

Se debe destacar que, con fecha 6 de mayo de 2024, la emisora logró la aprobación de la actualización del Prospecto de su Programa Global de Obligaciones Negociables otorgada por la Comisión Nacional de Valores, cumpliendo de esta forma con la obligación anual que determinan las normas reglamentarias.

Asimismo, y en dicha oportunidad, la Emisora logró la aprobación de la ampliación del monto del precitado programa, pasando de un monto máximo de cincuenta millones de dólares a cien millones de dólares (USD 100.000.000,00).

Esto permitirá que la Emisora pueda contar con la posibilidad, si así lo quisiera, de poder realizar nuevas emisiones de obligaciones negociables con un monto global ampliado, dotándola de esta forma de una mejor herramienta para acceder a financiamiento en el mercado de capitales.

Principales variaciones en los resultados del ejercicio (información no cubierta por el Informe de Auditores independientes sobre información financiera)

Ingresos por ventas

Se detallan a continuación los montos correspondientes a los ejercicios finalizados el 30 de septiembre de 2020 a 2024.

	30/09/2024	30/09/2023	Variación	Variación %	30/9/2022	30/9/2021	30/9/2020
Ingresos por ventas	258.399.102.052	203.539.255.928	54.859.846.124	27%	204.699.170.500	187.454.429.354	126.530.855.638

Los ingresos por ventas del período de anual finalizado el 30 de septiembre de 2024 ascendieron a \$258.399.102.052 en tanto que en 2023 en el mismo período ascendieron a \$203.539.255.928 registrándose, en consecuencia, un aumento anual del 27%.

REFI PAMPA S.A.

La mencionada disminución se debe a la venta en volumen principalmente proveniente de las exportaciones, durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2023 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.

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 aumento del 33%, por encima de la inflación del ejercicio, pasando de los \$ 164.471.539.104 en septiembre de 2023 a \$ 218.906.352.525 en septiembre de 2024, en ambos casos contemplando un período de doce meses.

Gastos de administración y comercialización

Los gastos de administración y comercialización sufrieron una disminución, en conjunto, del 0,31%, durante el período bajo análisis con respecto al período anterior, representando dicha disminución un valor de \$ 29.181.416.

Esta disminución esta vinculado a una leve optimización de los gastos corrientes de la compañía, manteniendo los aumentos de sueldos según las políticas de la empresa.

Resultados financieros

La variación en el rubro resultados financieros fue un aumento de \$15.615.194.825. A continuación, se detallan las variaciones por ítem del rubro:

RUBRO	30/09/2024	30/09/2023	Variación	30/9/2022	30/9/2021	30/9/2020
Intereses perdidos	(8.016.436.693)	(6.142.469.569)	(1.873.967.124)	(2.144.067.739)	(2.294.799.751)	(1.384.569.795)
Resultado por tenencia	1.464.420.114	(1.877.138.594)	3.341.558.708	669.704.127	213.373.118	-
Diferencia de cambio	(46.433.811.590)	(21.044.621.492)	(25.389.190.098)	(3.648.032.620)	(1.616.941.595)	(122.396.089)
Intereses ganados	41.604.160	10.063.981	31.540.179	663.177	731.212.919	209.835.084
R.E.C.P.A.M.	32.943.803.955	25.356.197.989	7.587.605.966	3.669.014.306	2.350.042.282	5.101.926.994
Deudores Incobrables	33.206.847	(638.520.049)	671.726.896	13.038.677	(116.677.505)	-
Intereses por pasivo de arrendamientos	(93.056.128)	(108.586.777)	15.530.649	(71.602.064)	(98.854.347)	(182.898.259)

Impuesto a las Ganancias

El cargo a resultados por Impuesto a las Ganancias por el período finalizado el 30 de septiembre de 2024 fue un recupero por 6.173.002.094, cuya explicación se concentra básicamente en el resultado del resultado financiero ocurrido durante el año 2024 y sobre todo vinculado a la inflación y devaluación del periodo y el efecto del impuesto diferido.

REFI PAMPA S.A.**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 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" es está evaluando realizar varios proyectos en simultaneo para mejorar las prestaciones a en la planta. Algunos de ellos se detallan a continuación:

1. Línea media tensión

La necesidad de la ejecución del proyecto radica principalmente en la mayor demanda de energía por parte de RefiPampa S.A., producto de su ampliación productiva. A esto se le suma la imposibilidad de la actual línea eléctrica de suministrar la cantidad de energía requerida, ello debido a que, la potencia que es capaz de proveer se encuentra superada.

El objetivo principal del proyecto es el abastecimiento eléctrico a la planta a través de una línea eléctrica de media tensión de 33kV y de 5Km de tendido, de forma de evitar la necesidad de contar con generadores para el actual funcionamiento de la planta, logrando así una reducción en costos de operación garantizando el funcionamiento continuo de la planta.

2. Planta de tratamientos de efluentes

La necesidad de ejecución del proyecto consiste en llevar a cabo la construcción de una planta de tratamientos de efluentes y esta necesidad se observa con motivo de ampliación de la principal unidad productiva de refinación, aunque también posee un motivo de protección ambiental.

Esta puesta en marcha consistirá en llevar a cabo una secuencia de procesos fisicoquímicos destinados al tratamiento en el lugar de los efluentes líquidos generados por la operación de la nueva y anterior unidades de procesos de hidrocarburos, de modo de lograr un vuelco acorde a las especificaciones ambientales establecidas por la Provincia de La Pampa. Los efluentes generados producto de llevar a cabo la actividad petrolera son altamente contaminantes de no ser tratador correctamente.

El funcionamiento de la planta buscará la máxima confiabilidad el sistema y se optará por un esquema de tratamiento primario clásico, que consiste en la adición de químicos, como coagulante (para agrupar las partículas dispersas del efluente), soda caustica (para ajustar el PH al optimo de acción del coagulante) y floculantes. A continuación, se continuará con la separación de los flocs mediante el DAF, que separa estos últimos por flotación con adición de aire, extrayendo la corriente de hidrocarburos y dejando la corriente tratada, en condiciones ambientales de vuelco.

Las especificaciones fueron validadas con la secretaria de ambiente, así como la ubicación donde se depositarán finalmente los efluentes.

3. Automatización Cargadero

El proyecto consiste en contemplar un sistema de automatización de las bahías de carga de combustible, cuyas operaciones estarán controladas a través de un predeterminador de carga y dispositivos que estarán integrados al sistema. La primera función u objetivo en la automatización integrada es incrementar la precisión, eficiencia y seguridad en cada una de las unidades de proceso que conforman el terminal, esto conlleva a una eminente reducción de costos y disminución de riesgos.

REFI PAMPA S.A.

Es un sistema integrado el cual consta de filtración de fluidos, regulación de presión, sección de medición y control de flujo. Cumplirán la función de medidores de flujo de transferencia de custodia en el que se determinan los cálculos fiscales y serán utilizados para la carga de combustible.

4. Proyecto Cabañas

La expansión de la refinería ha conllevado un aumento significativo en la cantidad de empleados que necesitan vivienda en Colonia 25 de mayo. Esta expansión ha evidenciado una problemática habitacional en esta localidad y ante la limitada disponibilidad de viviendas en la zona, la empresa ha asumido el compromiso de abordar esta problemática y ha avanzado con la ejecución de una obra de gran envergadura que consiste en la construcción de un complejo de viviendas ubicado en la Avenida Santa Rosa.

El proyecto abarca un terreno de 10.000 metros cuadrados y se llevara a cabo en dos fases. La primera fase se centra en la creación de 10 unidades habitacionales, compuestas por seis cabañas dobles y cuatro cabañas simples. En esta etapa inicial, estas viviendas podrán albergar a un total de 26 personas. En la segunda fase, el complejo está diseñado para incorporar 8 viviendas adicionales, ampliando así la capacidad residencial del complejo.

Las viviendas estarán equipadas con ventanas de vidrio DVH para mejorar la aislación térmica, así como aires acondicionados y losa radiante para garantizar la comodidad de sus residentes.

Adicionalmente, se contempla la construcción e instalación de diversas instalaciones recreativas, entre las cuales se incluye un salón de usos múltiples.

5. Proyecto Duplicar

El proyecto Duplicar de Oldelval es una importante obra de infraestructura de transporte que, con su puesta en marcha, impulsará el desarrollo sostenible de la cuenca Neuquina y de Vaca Muerta y permitirá aumentar las exportaciones de crudo del país.

Tiene como objetivo aumentar de forma permanente la capacidad de transporte desde la Cuenca Neuquina hacia el Océano Atlántico para acompañar el crecimiento de producción de Vaca Muerta. Trasladará de 36.000 m3 por día de crudo a 86.000 m3 por día, lo que implica 50.000 m3 diario de barriles de petróleo adicionales por día.

Con la obra en funcionamiento, se podrán exportar 310.000 barriles por día, otorgar previsión a las compañías productoras, y generar ingresos significativos que impactarán en las cuentas del país.

Con la inversión por parte de la compañía en dicho proyecto, la misma se está garantizando la capacidad de transporte por un volumen de 150 m3 por día o de 4.500 m3 por mes a una tasa preferencial.

6. Estación de Servicio Junín

El proyecto de la Estación de servicio consiste en la construcción de una nueva estación de servicio ubicada en la ciudad de Junín, donde nació la empresa y que hoy es ciudad cabecera para el almacenaje y distribución. Esta inversión se llevó a cabo justificada por una necesidad del Grupo Kalpa y se encuentra radicada en una posición estratégica de la Ruta Nacional número 7 de la Ciudad de Junín. Cabe destacar que el proyecto incluye su propio hotel.

La Estación de servicio será explotada por la empresa Kalpa Group S.A. y Refi Pampa S.A. alquilará la misma a partir del mes de noviembre 2024 si es que la obra se finaliza como está estipulado.

El periodo estimado para la finalización de la obra es octubre 2024. La Sociedad ha imputado todas las erogaciones destinadas a este proyecto en el rubro Obras en curso de propiedad, planta y equipo, hasta tanto no esté disponible para su utilización. Dichas erogaciones ascienden a \$1.851.780.175.

César Gastón Castillo
Presidente

REFI PAMPA S.A.

Estructura patrimonial comparativa

La estructura patrimonial de la compañía al 30 de septiembre de 2020 a 30 de septiembre de 2024 era la siguiente:

	30/09/2024	30/09/2023	30/9/2022	30/9/2021	30/9/2020
Activo no corriente	68.271.813.020	64.650.263.214	49.203.245.077	36.952.295.421	33.267.042.259
Activo corriente	44.459.182.421	40.235.012.189	36.324.408.299	35.065.656.394	33.483.215.617
Total del activo	112.730.995.441	104.885.275.403	85.527.653.376	72.017.951.815	66.750.257.876
Patrimonio	28.170.157.237	32.777.048.079	30.103.556.306	24.100.417.593	25.088.079.659
Pasivo no corriente	32.228.731.244	32.248.953.973	20.007.728.687	11.952.361.018	9.753.705.354
Pasivo corriente	52.332.106.960	39.859.273.351	35.416.368.383	35.965.173.204	31.908.472.863
Total del pasivo	84.560.838.204	72.108.227.325	55.424.097.070	47.917.534.222	41.662.178.217
Total del pasivo y patrimonio	112.730.995.441	104.885.275.403	85.527.653.376	72.017.951.815	66.750.257.876

Estructura de resultados comparativa

La estructura de resultado de la compañía al 30 de septiembre de 2020 a 2024 era la siguiente:

	30/09/2024	30/09/2023	Variación	Variación %	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
Ingresos netos por ventas	258.399.102.052	203.539.255.928	54.859.846.124	26,95%	204.699.170.500	187.454.429.354	126.530.855.638
Costos por servicios	(218.589.576.008)	(164.471.539.104)	(54.118.036.904)	32,90%	(164.494.492.655)	(158.251.623.955)	(111.112.297.102)
Resultado bruto	39.809.526.044	39.067.716.824	741.809.220	1,90%	40.204.677.845	29.202.805.399	15.418.558.535
Gastos de comercialización	(21.635.591.960)	(24.752.578.250)	3.116.986.290	(12,59)	(19.664.072.640)	(17.568.372.504)	(15.127.360.619)
Gastos de administración	(8.893.557.691)	(5.005.580.764)	(3.887.976.927)	77,67%	(6.601.597.828)	(4.842.265.945)	(4.724.393.915)
Otros ingresos y egresos	-	-	-	-	-	130.721.221	23.621.809
Resultado operativo	9.280.376.394	9.309.557.810	-29.181.416	(0,31%)	13.939.007.378	6.922.888.171	(4.409.574.190)
Resultados financieros y por tenencia	(20.060.269.335)	(4.445.074.511)	(15.615.194.824)	351,29%	(2.671.027.622)	(1.471.609.714)	4.554.433.936
Resultado del ejercicio antes del Impuesto a las Ganancias	(10.779.892.941)	4.864.483.299	(15.644.376.240)	(321,60%)	11.267.979.755	5.451.278.457	144.859.746
Impuesto a las Ganancias	6.173.002.094	(1.863.914.847)	8.036.916.941	(431,2%)	(5.264.841.043)	(2.819.604.436)	(2.579.433.204)
Resultado integral total del ejercicio	(4.606.890.847)	3.000.568.452	(7.607.459.229)	(253,5%)	6.003.138.713	2.631.674.021	(2.434.573.458)

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 06/12/2024

Comisión fiscalizadora

Ignacio Farias
Abogado

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 06/12/2024

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 2020 a 2024 era la siguiente:

	30/09/2024	30/09/2023	30/9/2022	30/9/2021	30/9/2020
Flujo de efectivo generado por las operaciones	670.664.490	19.750.633.236	13.418.370.689	10.562.611.752	785.355.727
Flujo de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(7.346.912.417)	(19.326.575.279)	(15.288.527.970)	(12.554.833.216)	(1.137.756.432)
Flujo de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades de financiación	(3.034.634.911)	6.604.815.159	3.664.952.635	(3.867.511.364)	1.847.778.677
Aumento / (Disminución) neta del efectivo y equivalentes	(9.710.882.838)	7.028.873.116	1.794.795.355	(5.859.732.828)	1.495.377.972

Índices comparativos

	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
Liquidez (Activo Corriente/Pasivo Corriente)	0,8496	1,0094	1,0256	0,9750	1,0494
Solvencia (Patrimonio Neto/Pasivo Total)	0,3331	0,4546	0,5431	0,5030	0,6022
Inmovilización del Capital (Activo No Corriente/Activo Total)	0,6056	0,6164	0,5753	0,5131	0,4984
Rentabilidad	(0,1635)	0,0915	0,0915	1,0000	0,1994

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 06/12/2024

Comisión fiscalizadora

Ignacio Farías
Abogado

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 06/12/2024

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.

NÓMINA DEL DIRECTORIO

Elegido por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas N° 25 celebrada el 16 de enero de 2024:

<u>Presidente</u>	César Gastón Castillo
<u>Directores titulares</u>	Gabriel Andrés Faroppa Ladislao Castillo María Cecilia Baudino
<u>Directores suplentes</u>	Fernando Luciano Urtasun Edgardo Luciano Carpinteri Eduardo Alfredo Higuera Nicolás Romano

La duración de los mandatos es por el término de 3 ejercicios y vencerán en oportunidad de la Asamblea que considere los estados financieros por el ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2026.

NÓMINA DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Elegido por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas N° 25 celebrada el 16 de enero de 2024:

<u>Síndicos titulares</u>	Ignacio Farías Stefania Bolado Ivana Gabriela Medina
<u>Síndicos suplentes</u>	Juan Manuel Carpinteri Ivana Elizabeth Saromé María Soledad Ferrari

La duración de los mandatos es por el término de 3 ejercicios y vencerán en oportunidad de la Asamblea que considere los estados financieros por el ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2026.